



BIG 6 A/S
Årsrapport 2011

CVR-nr. 28486669

Selskabsoplysninger

Indhold

Bestyrelse	Michael Vinther, formand Helle M. Breinholt Peter Steen Christensen	Ledelsens påtegning 3 Den uafhængige revisors erklæringer. 4
Direktion	Finn Moefelt, direktør	Ledelsesberetning 5 Koncernbeskrivelse 5 Bestyrelse & direktion 8
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	Årsregnskab Resultat- og totalindkomstopgørelse 9 Balance pr. 31. december 9 Egenkapitalopgørelse 10 Noter 11
CVR-nr.	28 48 66 69	Børsmeddelelser og finanskalender 17
Bankforbindelse	FS Bank	
Layout	BankInvest Gruppen	
Produktion	Kandrups Bogtrykkeri A/S	
Adresse	BIG 6 A/S c/o BI Holding A/S Sundkrogsgade 7 2100 København Ø	

Ledelsens påtegning

Selskabets bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 for BIG 6 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. marts 2012

Bestyrelse

Michael Vinther
Formand

Helle M. Breinholt

Peter Steen Christensen

Direktion

Finn Moefelt
Direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i BIG 6 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for BIG 6 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion

om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. marts 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor

Thomas Hjortkjær Petersen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Koncernbeskrivelse

BIG Fonden er modervirksomhed til de 100% ejede datterselskaber BIG 1 Holding A/S og BIG 2 Holding A/S, hvis formål er at eje kapitalandele i selskaber, der udsteder strukturerede obligationer.

BIG 2 Holding A/S, som har hjemsted i København, ejer BIG 4 A/S, BIG 5 A/S og BIG 6 A/S.

BIG 4 A/S, BIG 5 A/S og BIG 6 A/S er godkendt af Finanstilsynet som sparevirksomheder og er som følge heraf underlagt lov om finansiel virksomhed.

Hjemstedsadresse for BIG Fonden og koncernens øvrige selskaber er c/o BI Holding A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø.

BIG Fonden har med henvisning til årsregnskabsloven § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Hovedaktiviteter

BIG 6 A/S har til formål at erhverve porteføljer af værdipapirer i bredeste forstand, herunder også finansielle instrumenter, anparters i anpartsselskaber og andele i foreninger, samt at indgå finansielle kontrakter, herunder swap-aftaler, og på grundlag af de erhvervede aktiver, samt indgåede finansielle, kontrakter at udstede strukturerede obligationer til private og institutionelle investorer. Dermed får disse mulighed for at investere i instrumenter, som ellers sædvanligvis kræver investeringer af en betydelig størrelse.

BIG 6 A/S' ledelse er identisk med de øvrige BIG-selskabers ledelse. Selskabet har outsourcet hele selskabets administration. Ud over selskabets direktør har selskabet ingen ansatte og anvender som følge heraf eksterne finansielle rådgivere som arrangører af de enkelte obligationsudstedelser. Rådgivning omkring indfrielse, løbende beregning af teoretiske markedsværdier samt afkastrapportering foretages ligeledes af eksterne rådgivere.

Selskabets obligationsudstedelser er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Der henvises i øvrigt til PLUS Invests hjemmeside, www.plusinvest.dk, som løbende opdateres med information om de enkelte udstedelser og deres underliggende sikkerhedsaktiver.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelse af sikkerhedsobligationer og optioner er behæftet med usikkerhed. Da de indgår i et risikostyrings-

system baseret på dagsværdi, hvor opgørelsen af dagsværdien på de udstedte obligationer er baseret på dagsværdien af sikkerhedsobligationerne og optioner, har forholdet alene betydning for størrelsen af selskabets aktiver og passiver.

Usædvanlige forhold

Ledelsen vurderer, at der ikke er indtruffet usædvanlige forhold i regnskabsåret, som har påvirket indregningen og målingen.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Udviklingen på de finansielle markeder har i 2011 været præget af omvæltningerne i den arabiske verden, naturkatastrofen i Japan og de heraf afledte effekter, den europæiske statsgældskrise og de pengepolitiske problemer i USA. Kursudviklingen på BIG selskabernes obligationsudstedelser har generelt fulgt kursudviklingen på de øvrige værdipapirmarkeder herunder kreditmarkedet og aktiemarkedet. PLUS-obligationen er baseret på en CDO-sikkerhedsobligation, der på udstedelsestidspunktet havde højeste rating AAA, samt en specialdesignet option.

Usikkerheden på de finansielle markeder har tillige betydet, at betingelserne for udstedelse af strukturerede obligationer har været ugunstige i 2011, og som følge heraf har selskabet ikke foretaget nyudstedelser i regnskabsåret.

Som beskrevet i årsrapporten for 2010 gik Amagerbanken A/S primo februar 2011 konkurs. Amagerbanken A/S var depotbank for obligationsudstedelserne og obligationsejernes repræsentant.

I henhold til prospektvilkårene blev der den 2. marts 2011 afholdt obligationsejermøde, hvor CorpNordic Denmark A/S blev valgt som ny repræsentant for obligationsejerne, og rollen som depotbank overgik fra Amagerbanken A/S til Amagerbanken af 2011 A/S.

På obligationsejermødet vedtog obligationsejerne tillige at gøre obligationsvilkårene i PLUS 7 Index Super 2013 mere fleksible, således at optionsdelen nu kan lukkes helt eller delvist ned før tid. Baggrunden for de vedtagne ændringer i obligationsvilkårene er at beskytte udstedelsens sikkerhedsobligation og hovedstol.

På grund af den negative markedsudvikling foretog obligationsejernes repræsentant den 15. marts 2011 en delvis nedlukning af optionen. Herved blev risikoen reduceret samtidig med, at deltagelsesgraden faldt fra 218,3% til 72,7%.

Ledelsesberetning, fortsat

På obligationsejermøde den 8. marts 2012 blev det vedtaget at rollen som depotbank for BIG selskabernes obligationsudstedelser fremadrettet skal varetages af Nordea Bank Danmark A/S.

Selskabets obligationsudstedelser består herefter af PLUS 7 Index Super 2013 og PLUS Bonusrente 2013.

I løbet af 2011 er der foretaget følgende førtidige indfrielse i selskabets udstedelser:

	Indfrielse (t. kr.)	
	Nominelt	Kursværdi
PLUS 7 Index Super 2013	800	656
PLUS Bonusrente 2013	3.890	3.396

Kursudviklingen i de underliggende instrumenter har medført følgende afkast i selskabets obligationsserie i 2011:

	Indre værdi		Afkast (%)	
	2011	2010	2011	Siden start
PLUS 7 Index Super 2013	84,19	74,26	13,36	-23,46
PLUS Bonusrente 2013	88,16	78,36	12,44	3,80

PLUS 7 Index Super 2013

Det positive afkast på PLUS 7 Index super 2013 skyldes en positiv kursudvikling på sikkerhedsobligationen. Udviklingen i optionens underliggende aktieindeks har medført, at optionen på statusdagen har værdien nul. Den indekserede værdi af indeksskurven er 91,67 pr. 31.12.2011 mod 97,62 pr. 31.12.2010. Den indekserede værdi af indeksskurven blev fastsat til 100 ved start. Den bedste indeksudvikling blev præsteret af "OMXC20" med et afkast på -10,10 %. Indeks-værdien er hermed fastlåst og indekset indgår ikke længere aktivt i den underliggende indeksskurv. Herefter omfatter indeksskurven i optionen indekset "Dow Jones Eurostoxx 50" som som dog indgår to gange, hvorfor dette vil indgå i beregningen i de resterende to måleperioder.

Status på CDO-sikkerhedsobligation

Sikkerhedsobligationen bag PLUS 7 Index Super 2013 havde på udstedelsestidspunktet en buffer på 14,4% *). Der har siden udstedelsestidspunktet været 7 konkurser i den

* Den fastsatte første procentdel af et beregnet tab på den underliggende referenceportefølje, der ikke skal bæres af CDO/CLN-udstederen. Et tab, der måtte opstå som følge af tab på Referenceporteføljen ud over den nævnte buffer, modregnes i hovedstolen på de pågældende sikkerhedsobligationer jf. prospekternes oplysninger om "Subordination Amount".

underliggende referenceportefølje, hvilke var Masonite International Corp, Smurfit Stone, Georgia Gulf, R. H. Donnelley, Lear Corp og Basell Holding BV, og den nævnte buffer pr. 31.12.2011 er derfor 12,3%. Det skal bemærkes, at PLUS 7 Index Super 2013 har kontraktligt fastsat konkursdividenden til 70 procent på de bagvedliggende selskaber til sikkerhedsobligationen. Med en konkursdividende for fremtidige konkurser på 70% kan sikkerhedsobligationen tåle yderligere ca. 14 konkurser, uden der opleves tab på hovedstolen.

PLUS Bonusrente 2013

Det positive afkast på PLUS Bonusrente 2013 skyldes især en positiv kursudvikling på sikkerhedsobligationen, hvilket bl.a. er forårsaget af en forbedring af kreditmarkedet. Til gengæld har der været et lille fald i værdien af optionen, hvilket skyldes udviklingen i det underliggende aktieindeks Dow Jones Eurostoxx 50 SM. Kuponrenten på PLUS Bonusrente 2013 afhænger af månedsafkast på dette aktieindeks, og der er i 2011 observeret både positive og negative månedsafkast.

Det samlede månedlige afkast for Dow Jones Eurostoxx 50 SM er opgjort for perioden 30. november 2010 – 30. november 2011. Afkastet giver anledning til et rentetillæg på 0,00 %. Kuponrenten for renteperioden 27. december 2011 til og med 26. december 2012 er fastsat til minimumsrenten på 1,00 %.

Status på CDO-sikkerhedsobligation

Sikkerhedsobligationen bag PLUS Bonusrente 2013 havde på udstedelsestidspunktet en buffer på 14,4% *). Der har siden udstedelsestidspunktet været seks konkurser i den underliggende referenceportefølje, hvilke var Masonite International Corp, Smurfit Stone, Georgia Gulf, R. H. Donnelley, Lear Corp og Basell Holding BV, og den nævnte buffer pr. 31.12.2011 er derfor 12,3 %. Det skal bemærkes, at også PLUS Bonusrente 2013 har kontraktligt fastsat konkursdividenden til 70 procent på de bagvedliggende selskaber til sikkerhedsobligationen. Med en konkursdividende for fremtidige konkurser på 70%, kan sikkerhedsobligationen tåle yderligere ca. 14 konkurser, uden der opleves tab på hovedstolen.

Risici

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke usædvanlige risici for BIG 6 A/S som selskab, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 6 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som

Ledelsesberetning, fortsat

består af sikkerhedsobligationer, optioner samt afkastet heraf. Tilgodehavender hos kreditinstitutter består af indestående på anfordring i danske pengeinstitutter.

Den væsentligste forretningsmæssige risiko består af den operationelle risiko i forbindelse med selskabets obligationsudstedelser. Den omfatter primært risikoen for tab afledt af forhold hos selskabets administrator eller udstedelsernes rådgiver, som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde forretningsgange og procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl m.v. Administrator og rådgiver har etableret mål og politikker for styring af risici, og selskabets ledelse modtager løbende rapportering herpå.

Kommentarer til årsregnskabet

Resultatet for 2011 blev et underskud på 530 t.kr. før skat og 408 t.kr. efter skat mod et overskud på 346 t.kr. efter skat i 2010. Der vil på den ordinære generalforsamling blive foreslået ikke at betale udbytte for regnskabsåret. Selskabets egenkapital udgør 7.561 t.kr.

Selskabets moderselskab BIG 2 Holdning A/S har på bestyrelsesmødet den 30. marts 2012 besluttet at forhøje selskabets kapital for at sikre, at selskabet fortsat vil kunne overholde lovgivningens kapitalkrav.

Som anført i årsrapporten 2010 forventede selskabet et positivt resultat for 2011, hvilket blev justeret ved halvåret til et resultat for helåret på omkring nul, under forudsætning af, at der ville blive foretaget førtidige indfrielse i andet halvår 2011 i overensstemmelse med forventninger. Det blev tillige anført, at vigende indtægter ved førtidige indfrielse i andet halvår 2011 ville medføre et resultat for helåret på niveau med halvårsresultatet på -363 t.kr. efter skat.

Omkostningsniveauet er højere end forventet, hvilket primært kan henføres til valg af ny repræsentant for obligatøjerne og de løbende omkostninger herved.

Den forventede økonomiske udvikling

Usikkerheden på de finansielle markeder og de ugunstige forhold for udstedelse af strukturerede obligationer betyder, at selskabet ikke forventer at foretage nyudstedelser i 2012.

Selskabet forventer et beskedent positivt resultat for 2012. Det forventede overskud vil afhænge af størrelsen af førtidige indfrielse i 2012 og de afledte effekter heraf som beskrevet i de foregående afsnit "Kommentarer til årsregnskabet".

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Samfundsansvar

Selskabet har ikke formuleret selvstændige politikker for samfundsansvar. Selskabet har outsourcet hele administrationen og tilstræber at anvende rådgivere m.v., som har politikker for samfundsansvar.

Det kan oplyses, at selskabets investeringsrådgiver har tilsluttet sig FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI).

Virksomhedsledelse

Selskabet har alene obligationsudstedelser, der er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Selskabet har i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 134 stk. 2 undladt at give de i § 134 stk. 1, nr. 1-5 og 7, nævnte oplysninger.

Selskabets hovedelementer i den interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsprocessen er angivet under omtalen af selskabets revisionsudvalg.

Revisionsudvalg

Selskabets revisionsudvalg består af den samlede bestyrelse med Helle M. Breinholt som uvildig, regnskabskyndig og formand. Revisionsudvalget har afholdt 3 møder i 2011.

Revisionsudvalget skal blandt andet sikre en effektiv styring af risici og sikre, at regnskabsrapportering og andre væsentlige finansielle rapporter samt andre oplysninger, der udsendes af selskabet, giver et retvisende billede af selskabets situation. Revisionsudvalget skal medvirke til at minimere finansielle og driftsmæssige risici samt manglende overholdelse af forskrifter og dermed øge regnskabsafslæggelsens kvalitet.

Bestyrelse og direktion

Vi kan oplyse følgende om bestyrelse og direktion i BIG 6 A/S:

Bestyrelse

Michael Vinther, formand

Bestyrelsesformand for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, Don Plast 2003 A/S, FB Gruppen A/S, IFO Institutet for Opinionsanalyse A/S, Investeringsforeningen Formuepleje Invest, MJJM A/S, Pensionskassernes Ejendomme A/S.

Næstformand for:

FC Nordsjælland Holding A/S, FC Nordsjælland A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Addition/+Consulting ApS, Agnito Holding A/S, Anton Dam Møbler A/S, Asgaard Group A/S, Bottomline Communications A/S, Career Search A/S, Nordic Petrol Systems A/S, Derma Pharm A/S, Ejendomsselskabet Reskavej 1 A/S, Esoft A/S, Esoft Systems A/S, Farum Park Sports- og Konferencecenter ApS, GO2 A/S, Go-To A/S, Inox Stål Handelsselskab A/S, Intercool Food Technology ApS, JMI Ejendomme A/S, JMI Gruppen A/S, JMI Investering A/S, JMI Projekt A/S, Newco af 11. februar 2004 A/S, Nordic Petrol Systems Holding ApS, Nybolig Jan Milvertz A/S, SG 1 A/S, Sjællandske Ejendomme A/S, Traen A/S, Traen Holding A/S, Vestsjællands Invest A/S, To Door Holding ApS, Newcap Holding A/S, Kameraudlejningen ApS, Go-To-Italy A/S.

Direktør for:

H S-S ApS

Helle M. Breinholt

Medlem af bestyrelsen for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, Breinholt Consulting A/S, Breinholt Invest A/S, Ress Life Investments A/S, Investeringsforeningen AL Invest, Udenlandske Aktier, Etisk, Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje.

Direktør for:

Breinholt Consulting A/S, Breinholt Invest A/S.

Peter Steen Christensen

Bestyrelsesformand for:

Enteneller A/S, Monetar Holding AB

Medlem af bestyrelsen for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, Monyx Financial Group AB, Newcap Holding A/S.

Direktør for:

Peter Steen Christensen ApS, APK Invest ApS, Vimmi Holding ApS, Newcap Holding A/S, CSV Invest ApS, Excell Corporate Services ApS.

Direktion

Finn Moefelt

Næstformand for:

Investeringsforeningen AL Invest, Udenlandske Aktier, Etisk, Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje

Medlem af bestyrelsen for:

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S

Direktør for:

BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S

Resultat- og totalindkomst

Balance pr. 31. december

	2011	2010
	(t.kr.)	(t.kr.)
2 Renteindtægter	7.485	20.162
3 Renteudgifter	2.369	13.958
4 Netto rente- og gebyrindtægter	5.116	6.204
5 Kursreguleringer	-3	31
Andre driftsindtægter	21	352
6 Udgifter til personale og administration	5.513	6.108
Tab på tilgodehavender i kreditinstitutter	151	0
Resultat før skat	-530	479
7 Skat	-122	133
Årets resultat	-408	346
Resultatdisponering		
Overført resultat	-408	346
Anvendt i alt	-408	346
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	-408	346
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	-408	346

	2011	2010
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver:		
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.091	9.621
9 Obligationer til dagsværdi	366.093	310.474
10 Udskudt skatteaktiv	80	0
11 Andre aktiver	4.198	19.406
Aktiver i alt	378.462	339.501
Passiver:		
12 Udstedte obligationer til dagsværdi	370.173	329.616
13 Andre passiver	728	1.916
Gæld i alt	370.901	331.532
Egenkapital:		
14 Aktiekapital	7.500	7.500
Overført overskud	61	469
15 Egenkapital i alt	7.561	7.969
Passiver i alt	378.462	339.501
1 Anvendt regnskabspraksis		
16 Nærtstående parter		
17 Femårsoversigt		
18 Finansielle risici		
19 Pantsætninger og eventualforpligtelser		

Egenkapitaloppførelse

	2011	2010
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiekapital primo	7.500	7.500
Aktiekapital ultimo	7.500	7.500
Overført resultat primo	469	123
Overført fra resultat disponering	-408	346
Overført resultat ultimo	61	469
Egenkapital ultimo	7.561	7.969

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af reglerne om sparevirksomheder i lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er som følge heraf aflagt efter lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten er i øvrigt udarbejdet i overensstemmelse med de af NASDAQ OMX Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for selskaber med børsnoterede gældsinstrumenter.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme for det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og den tilknyttede ejendomsret.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til officielle valutakurser på balancedagen. Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter

Renteindtægter består af renteindtægter af sikkerhedsobligationer og indestående i kreditinstitutter og indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Renteudgifter

Renteudgifter består af renteudgifter på udstedte obligationer og indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Andre driftsindtægter

Administrationsindtægter i forbindelse med førtidige indfrielse af udstedte obligationer indregnes under andre driftsindtægter med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til bestyrelse og direktion, revisionshonorar til selskabets revision samt revisionshonorar til obligationsejernes revisor. Øvrige administrationsomkostninger omfatter rådgivningshonorarer og administrationshonorar til selskabets administrator samt depotgebyrer m.v.

Aktuel skat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af BIG-koncernens selskaber.

Noter

BIG 1 Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode, hvorefter skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser indregnes i balancen.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. omfatter indlån i pengeinstitutter.

Obligationer til dagsværdi

Sikkerhedsobligationer indregnes til dagsværdi ved første indregning, og måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdi fastsættes som lukkekursen på balancedagen eller en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne må antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Hvis denne kurs ikke afspejler dagsværdien, fastlægges værdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter på måletidspunktet.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter.

Udstedte obligationer til dagsværdi

Udstedte obligationer indregnes til dagsværdi ved første indregning, og måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen, idet disse indgår i et risikostyringssystem baseret på dagsværdi.

Opgørelsen af dagsværdi af udstedte obligationer baseres på dagsværdien af de underliggende aktiver.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi.

Andre passiver

Omkostninger, som forfalder efter regnskabsårets udløb, og skyldige renter optages under andre passiver og måles til amortiseret kostpris.

Egenkapital og udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Noter

	2011	2010
	(t.kr.)	(t.kr.)
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	23	41
Sikkerhedsobligationer til dagsværdi	7.462	20.121
Renteindtægter i alt	7.485	20.162
3 Renteudgifter		
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.369	13.958
Renteudgifter i alt	2.369	13.958
4 Netto rente- og gebyrindtægter		
Netto rente- og gebyrindtægter anses for at stamme fra det samme forretningsområde.		
5 Kursreguleringer		
Obligationer til dagsværdi	59.618	92.170
Optioner	-15.009	-1.308
Udstedte obligationer til dagsværdi	-44.609	-90.831
Kursreguleringer i alt	-3	31
6 Udgifter til personale og administrationsudgifter		
Lønninger og vederlag til bestyrelse	156	107
Lønninger og vederlag til direktion	38	29
Revisionshonorar	76	126
Øvrige administrationsudgifter	5.243	5.846
Udgifter til personale og administrationsudgifter i alt	5.513	6.108
Selskabet har ingen ansatte udover direktionen, og selskabet har ingen forpligtelser til at yde pension, lige som der ikke er indgået særlige incitament ordninger med bestyrelse eller direktion. Direktion omfatter en person og bestyrelsen omfatter tre personer.		
Honorar til revisionsvirksomheder		
Deloitte	37	0
KPMG	0	50
Honorar til lovpligtig revision i alt	37	50
KPMG – andre ydelser	28	20
KPMG - skatterådgivning	3	3
Ernst & Young (erklæringer førtidige indfrielse)	8	53
Honorarer til andre ydelser i alt	39	76
Honorarer til revisionsvirksomheder i alt	76	126
7 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-52	120
Regulering skat tidligere år	10	13
Udskudt skat	-80	0
Skat i alt	-122	133
Skatteafstemning		
25 % af årets resultat før skat	-132	120
Regulering vedrørende tidligere år m.v.	10	13
Skat af årets resultat	-122	133

Noter

	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.		
Selskabets tilgodehavender hos kreditinstitutter er alle på anfordring.		
9 Obligationer til dagsværdi		
Erhvervet ved udstedelse december 2006:		
CDO PLUS 7 Index Super 2013 (udløb 20. december 2013)	161.168	134.371
CDO PLUS Bonusrente 2013 (udløb 20. december 2013)	204.925	176.103
Obligationer til dagsværdi i alt	366.093	310.474

Selskabets beholdning af sikkerhedsobligationer udgør pr. 31.12.2011 nom. 428.616 t.kr. Selskabet har ingen kreditrisiko på beholdningen af sikkerhedsobligationer. Denne påhviler alene ejerne af de udstedte obligationer.

PLUS 7 Index Super 2013:

Sikkerhedsobligationerne er inkonverterbar af typen Credit udgør pr. 31. december 2011 0,20 % p.a.

PLUS 7 Bonusrente 2013:

Sikkerhedsobligationerne er inkonverterbar af typen Credit Linked Note.

Obligationerne er AAA ratede på udstedelsestidspunktet og variabelt forrentede med udløb den 20. december 2013. Renten udgør pr. 31. december 2010 0,20 % p.a.

Værdiansættelsen af sikkerhedsobligationer er behæftet med usikkerhed.

10 Udskudte skatteaktiver		
Primo	0	0
Ændring	80	0
	80	0
Skattemæssigt underskud	80	0

11 Andre aktiver		
Optionskontrakt:		
PLUS 7 Index Super 2013	0	6.341
PLUS Bonusrente 2013	4.080	12.801
Tilgodehavende renter	66	239
Sambeskatningsbidrag	52	0
Andre aktiver	0	25
Andre aktiver i alt	4.198	19.406

Optionskontrakten PLUS 7 Index Super 2013 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 139.307 t.kr. pr. 31.12.2011 og udløber den 20. december 2013.

Optionskontrakten er baseret på en række undeliggende indeks/valutapositioner Dow Jones Eurostoxx 50SM (europæiske aktier), OMXC20 (danske aktier), DAX (tyske aktier) samt en valutaposition med Lang kinesiske renminbi (CNY) og kort amerikanske dollar (USD) og kort euro (EUR), hvor EURO STOXX 50SM, OMXC20 og DAX indgår hver to gange i kurven af indeks.

Modparten i optionskontrakter for PLUS 7 Index Super 2013 har i overensstemmelse med det ved indgåelsen aftalte løbende stillet sikkerhed i henhold til optionsaftale m.v. på en sikkerhedskonto i depotbanken pantsat til obligationsejerne. Sikkerhedsstillelsen er i euro og værdien heraf svarer til 4.347 t.kr. pr. 31.12.2011 inklusiv forhøjet konkursdividende.

Optionskontrakten PLUS Bonusrente 2013 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 237.182 t.kr. pr. 31.12.2011 og udløber den 20. december 2013.

Optionskontrakten er baseret på Dow Jones EURO STOXX 50SM

Værdiansættelsen af selskabets optionskontrakter er behæftet med usikkerhed.

Noter

	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
12 Udstedte obligationer til dagsværdi		
Erhvervet ved udstedelse december 2006:		
PLUS 7 Index Super 2013 (Udløb 27. december 2013)	161.168	140.712
PLUS Bonusrente 2013 (udløb 27. december 2013)	209.005	188.904
Udstedte obligationer til dagsværdi i alt	370.173	329.616

Obligationen forfalder til betaling ved udløb. Obligationsejerne kan anmode om førtidig indfrielse den 1/3, 1/6, 1/9 og 1/12 med et varsel på 15 bankdage overfor administrator mod samtidig at deponere obligationerne hos obligationsudstedende institut. De nærmere retningslinier for førtidig indfrielse fremgår af prospekterne.

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke usædvanlige risici for BIG 6 A/S som selskab, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 6 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som består af sikkerhedsobligationer, optioner samt afkastet heraf.

13 Andre passiver		
Skyldige renter	33	33
Sambeskatningsbidrag	0	120
Øvrig gæld	695	1.763
Andre passiver i alt	728	1.916

14 Aktiekapital og aktionærforhold
Selskabets aktiekapital består af nom. 7.500 aktier af 1 t.kr.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder, og der har ikke været ændringer til aktiekapitalen siden selskabets stiftelse.
For oplysning om aktionærforhold henvises til koncernbeskrivelsen side 5.

15 Egenkapital
Selskabets kapitalkrav udgør 1 mio. euro svarende til 7.500 t.kr. jf. §339 i Lov om finansiel virksomhed.

16 Nærtstående parter
Selskabets nærtstående parter omfatter foruden modervirksomheden BIG Fonden, de øvrige BIG selskaber samt selskabets bestyrelse og direktion.
Der henvises til koncernbeskrivelsen side 5. Der er i regnskabsåret ikke leveret ydelser mellem selskaberne.

Transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsvilkår.
Der er i regnskabsåret ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter, bortset fra vederlag til bestyrelse og direktion.

17 Femårsoversigt	2006 (t.kr.)	2007 (t.kr.)	2008 (t.kr.)	2009 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Nettorenteindtægter	12.979	9.522	8.586	6.204	5.116
Netto rente- og gebyrindtægter	13.112	10.173	9.105	6.204	5.116
Kursreguleringer	0	-1.805	25	31	-3
Udgifter til personale og administration	12.269	8.699	8.360	6.108	5.513
Årets resultat	3.453	-209	324	346	-408
Aktiver i alt	666.422	343.094	427.654	339.501	378.462
Egenkapital	12.308	11.499	7.623	7.969	7.561
Egenkapitalforrentning før skat	43,74%	-1,92%	11,13%	6,14%	-6,83%
Egenkapitalforrentning efter skat	32,63%	-1,76%	3,39%	4,44%	-5,25%

Noter

18 **Finansielle risici**

Selskabets finansielle risici omfatter alene risici vedrørende tilgodehavender hos kreditinstitutter, herunder primært kreditrisiko. Øvrige finansielle risici er fuldt afdækket, idet risici og afkast vedrørende øvrige finansielle aktiver og forpligtelser bæres af obligationsinvestorerne. Ændring i de underliggende markedsrisici vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser har således ingen direkte indvirkning på selskabets egenkapital og resultat.

19 **Pantsætninger og eventualforpligtelser**

Selskabets beholdning af sikkerhedsobligationer og optioner er pantsat til fordel for ejerne af de udstedte obligationer.

Børsmeddelelser og finanskalender

Nedenstående er en liste over de børsmeddelelser, der blev sendt af BIG 6 A/S i 2011 samt finanskalender for 2012

Børsmeddelelser for 2011

8. februar 2011	PLUS 7 Index Super 2013 påvirket af Amagerbankens konkurs
15. februar 2011	Obligationsejernes Repræsentant indkalder til obligationsejermøde for ejere af PLUS 7 Index Super 2013
15. februar 2011	Obligationsejernes Repræsentant indkalder til obligationsejermøde for ejere af PLUS Bonusrente 2013
2. marts 2011	Forløb af Obligationsejermøde PLUS 7 Index Super 2013
2. marts 2011	Forløb af Obligationsejermøde PLUS Bonusrente 2013
15. marts 2011	Ændring i deltagelsesgraden for PLUS 7 Index Super 2013
21. marts 2011	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
28. marts 2011	Årsrapport 2010
29. marts 2011	Forløb af ordinær generalforsamling
22. august 2011	Halvårsrapport 2011
30. september 2011	PLUS 7 Index Super 2013
23. november 2011	Førtidig indfrielse PLUS 7 Index Super 2013
23. november 2011	Førtidig indfrielse PLUS Bonusrente 2013
5. december 2011	PLUS Bonusrente 2013
8. december 2011	PLUS 7 Index Super 2013 afkast for indeks

Finanskalender for 2012

30. marts 2012	Offentliggørelse af årsrapport 2011 Ordinære generalforsamling
31. august 2012	Offentliggørelse af halvårsrapport 2012

