



BIG 4 A/S  
Årsrapport 2012

# Selskabsoplysninger

# Indhold

---

<b>Bestyrelse</b>	Michael Vinther, formand Helle M. Breinholt Peter Steen Christensen	Ledelsens påtegning . . . . . 3 Den uafhængige revisors erklæringer. . . . . 4
<b>Direktion</b>	Finn Moefelt, direktør	Ledelsesberetning . . . . . 5 Koncernbeskrivelse . . . . . 5 Bestyrelse & direktion . . . . . 8
<b>Revision</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	Årsregnskab Resultat- og totalindkomstopgørelse . . . . . 9 Balance pr. 31. december . . . . . 9 Egenkapitalopgørelse . . . . . 10 Noter . . . . . 11
<b>CVR-nr.</b>	27 01 63 40	Finanskalender . . . . . 17
<b>Bankforbindelse</b>	Ringkjøbing Landbobank	
<b>Layout</b>	BankInvest Gruppen	
<b>Produktion</b>	Kandrups Bogtrykkeri A/S	
<b>Adresse</b>	BIG 4 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 2012 for BIG 4 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 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

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 25. marts 2013

## Bestyrelse

Michael Vinther  
Formand

---

Helle M. Breinholt

---

Peter Steen Christensen

---

## Direktion

Finn Moefelt  
Direktør

---

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## **Til aktionæren i BIG 4 A/S**

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for BIG 4 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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 og den udførte revision**

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 25. marts 2013

## **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 5 A/S og BIG 6 A/S er godkendt af Finanstilsynet som sparevirksomheder og er som følge heraf underlagt lov om finansiell 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 4 A/S' formål var at erhverve porteføljer af værdipapirer i bredeste forstand, herunder også finansielle instrumenter, anpartar 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. Disse aktiviteter er ophørt ved udgangen af regnskabsåret.

BIG 4 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 normalt noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Der henvises i øvrigt til PLUS Invests hjemmeside, [www.plusinvest.dk](http://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 risikostyringssystem 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 indtruffet usædvanlige forhold i regnskabsåret, som har påvirket indregningen og målingen.

## Udviklingen i økonomiske aktiviteter

Udviklingen på de finansielle markeder har i 2012 generelt været præget af den fortsatte gældskrise i Grækenland og flere andre sydeuropæiske lande. Aktiekurserne har generelt udviklet sig positivt samtidig med at renteniveauet har været meget lavt.

Kursudviklingen på selskabets obligationsudstedelse har generelt fulgt kursudviklingen på det øvrige værdipapirmarked såsom kreditmarkedet og aktiemarkedet.

Selskabets tilbageværende obligationsudstedelse "PLUS 7 Index Super 2012", udløb den 27. juni 2012.

Obligationens udstedelse var baseret på en CDO-sikkerhedsobligation, der på udstedelsestidspunktet havde højeste rating AAA, samt en specialdesignet option.

Ved den ordinære indfrielse indfrie BIG 4 A/S den resterende udestående beholdning på nominelt 393.086.900 kr. til kurs 108,3991. Udstedelseskursen var 110.

Indfrielseskursen blev fastsat ud fra sikkerhedsobligationen, som blev indfriet til kurs 100, samt optionens udløbskurs på 5,565 % som blev fastsat ud fra de bedste indeksudviklinger i de 7 bagvedliggende indeks og en deltagelsesgrad på 71,7 %. Resten af værdien op til udløbskursen, 4,409%, kommer fra den tidligere modtagne forhøjede dividende fra Amagerbanken A/S (tidligere depotbank for udstedelsen).

PLUS 7 Index Super 2012 obligationen har med den opnåede indfrielseskurs givet et akkumuleret afkast i løbetiden på -2,47%.

# Ledelsesberetning

---

## Depotbank

Nordea Bank Danmark A/S blev på obligationsejermøde den 8. marts 2012 valgt som depotbank for selskabets obligationsudstedelse i stedet for Amagerbanken af 2011 A/S under Finansiell Stabilitet – statens selskab til afviklingen af nødlidende pengeinstitutter.

## Risici

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke usædvanlige risici for BIG 4 A/S som selskab, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 4 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som 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 udstedernes rådgiver, som følge af uhensigtsmæssige 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 årsrapporten

Resultatet for 2012 blev et underskud på -380 t.kr. før skat og -443 t.kr. efter skat mod et underskud på 166 t.kr. efter skat i 2011. Det vil på den ordinære generalforsamling blive foreslået ikke at udbetale udbytte for regnskabsåret.

Selskabets egenkapital udgør herefter 6.099 t.kr. Selskabets kapitalkrav udgjorde 6.048 t.kr. pr. 31.12.2012.

Årets resultat er i tråd med forventningerne fra halvårsrapporten 2012, hvor selskabet gav udtryk for, at den fortsatte beskedne indtægtskilde og et stigende omkostningsniveau ville medføre et negativt resultat for helåret, og at den største usikkerhed omkring resultatet fortsat ville knytte sig til størrelsen af førtidige indfrielse og de heraf afledte administrationsindtægter.

## Den forventede økonomiske udvikling

Usikkerheden på de finansielle markeder forventes at fortsætte i 2013, hvilket vurderes at være ugunstigt i forhold til at foretage nye udstedelser af strukturerede obligationer.

BIG selskabernes ledelse ønsker at fortsætte den forenkling af selskabsstrukturen, som blev sat i gang i 2010. Som en konsekvens heraf har ledelsen primo 2013 anmodet Finanstilsynet om at inddrage tilladelsen til at drive sparevirksomhed. Finanstilsynet har efterfølgende inddraget tilladelsen og selskabet vil i 2013 blive afviklet ved likvidation.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

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

## Revisionsudvalg

Selskabets revisionsudvalg består af den samlede bestyrelse med Helle M. Breinholt som formand. Helle M. Breinholt er uafhængig af selskabet og besidder de for selskabet relevante kvalifikationer inden for revision og regnskabsvæsen. Helle M. Breinholt har en HD i revision og regnskabsvæsen og er uddannet cand.merc.aud. Helle M. Breinholt har endvidere praktisk erfaring inden for regnskab og revision fra diverse ansættelsesforhold, selvstændig erhvervsvirksomhed samt som bestyrelsesmedlem og revisionsudvalgsmedlem i selskaber, der aflægger regnskaber efter IFRS.

Revisionsudvalget har afholdt 3 møder i 2012.

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 regnskabsaflæggelsens kvalitet.

## 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).

\* 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".

# Ledelsesberetning, fortsat

---

## **Virksomhedsledelse**

Selskabet har alene haft obligationsudstedelser, der var 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.

## **Nærtstående parter**

Selskabets nærtstående parter omfatter foruden modervirksomheden BIG Fonden, de øvrige BIG selskaber jf. koncernbeskrivelsen samt selskabets bestyrelse og direktion.

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

# Bestyrelse og direktion

---

Vi kan oplyse følgende om bestyrelse og direktion i BIG 4 A/S:

## Bestyrelse

Michael Vinther, formand. Tiltrådt 30.03.2006

---

### Bestyrelsesformand for:

Aktieselskabet Franske Vingårde, Big Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, DEAS A/S, DEAS Holding A/S, DEAS Invest A/S, Don Plast 2003 A/S, FB Gruppen A/S, Investeringsforeningen Formuepleje Invest, IFO Institutet for Opinionsanalyse A/S, MJJM A/S, Pensionskassernes Ejendomme A/S, Næstformand for:, FC Nordsjælland Holding A/S, FC Nordsjælland A/S

### Næstformand for:

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

### Medlem af bestyrelsen for:

Addition/+ Consulting A/S, Agnitio Holding A/S, Aromateknik A/S, Asgaard Group A/S, Derma Pharm A/S, Drømmeland A/S, Ejendomsselskabet Reskavej 1 A/S, Esoft A/S, Esoft systems A/S, FB Projektudvikling A/S, Farum Park Sports- og Conferencecenter ApS, 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, Kameraudlejningen ApS, Newcap Holding A/S, Newco af 11. februar 2004 A/S, Nordic Petrol Systems A/S, Nordic Petrol Systems Holding ApS, Nybolig Jan Milvertz A/S, Sjællandske Ejendomme A/S, Vestsjællands Invest A/S

### Direktør for:

H S-S ApS

Helle M. Breinholt. Tiltrådt 25.03.2009

---

### Medlem af bestyrelsen for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, Investeringsforeningen AL Invest udenlandske Aktier, Etisk og Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje, Breinholt Consulting A/S, Breinholt Invest A/S, Ress Life Investments A/S, Landic Property Bonds I A/S, Keops Security A/S, Ejendomsselskabet August 2003 A/S.

### Direktør for:

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

Peter Steen Christensen. Tiltrådt 30.09.2010

---

### Bestyrelsesformand for:

Enteneller A/S

### Medlem af bestyrelsen for:

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

### Direktør for:

Peter Steen Christensen ApS, APK Invest ApS, Vimmi Holding ApS, Newcap Holding A/S, CSV Invest ApS, Excell Corporate Services ApS, Anpartsselskabet af 26. oktober 2012.

## Direktion

Finn Moefelt. Tiltrådt 27.08.2008

---

### 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 5 A/S, BIG 6 A/S



# Resultat- og totalindkomstopgørelse

# Balance pr. 31. december

	<b>2012</b>	2011
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>Resultatopgørelse</b>		
2 Renteindtægter	862	880
3 Renteudgifter	0	30
4 <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>862</b>	850
5 Kursreguleringer	5	-3
Andre driftsindtægter	118	59
6 Udgifter til personale og administration	1.365	969
Tab på tilgodehavender i kreditinstitutter	0	187
<b>Resultat før skat</b>	<b>-380</b>	-250
7 Skat	<b>63</b>	-84
<b>Årets resultat</b>	<b>-443</b>	-166
<b>Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-443	-166
<b>Anvendt i alt</b>	<b>-443</b>	-166
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	-443	-166
Anden totalindkomst efter skat	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-443</b>	-166

	<b>2012</b>	2011
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>Aktiver:</b>		
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	6.662	6.753
9 Obligationer til dagsværdi	0	362.659
10 Udsudte skatteaktiver	0	63
11 Andre Aktiver	56	8.835
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.718</b>	378.310
<b>Passiver:</b>		
12 Udstedte obligationer til dagsværdi	0	371.338
13 Andre passiver	619	430
<b>Gæld i alt</b>	<b>619</b>	371.768
<b>Egenkapital:</b>		
14 Aktiekapital	6.000	6.000
Overført overskud	99	542
15 <b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.099</b>	6.542
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.718</b>	378.310
<b>1 Anvendt regnskabspraksis</b>		
<b>16 Nærtstående parter</b>		
<b>17 Femårsoversigt</b>		
<b>18 Finansielle risici</b>		
<b>19 Pantsætninger og eventualforpligtelser</b>		

## Egenkapitaloppgørelse

---

	<b>2012</b>	2011
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
Aktiekapital primo	6.000	5.000
Kapitalforhøjelse	0	1.000
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>6.000</b>	6.000
Overført resultat primo	542	708
Overført fra resultat disponering	-443	-166
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>99</b>	542
Foreslået udbytte primo	0	1.000
Udloddet udbytte	0	-1.000
<b>Foreslået udbytte ultimo</b>	<b>0</b>	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.099</b>	6.542

# 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.

# Noter

---

## **Aktuel skat og udskudt skat**

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

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.

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

	<b>2012</b>	2011
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>2 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	82	5
Obligationer til dagsværdi	780	875
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>862</b>	880
<b>3 Renteudgifter</b>		
Renter i kreditinstitutter	0	30
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>0</b>	30
<b>4 Netto rente- og gebyrindtægter</b>		
Netto rente- og gebyrindtægter anses for at stamme fra det samme forretningsområde.		
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Obligationer til dagsværdi	54.854	40.075
Optioner	25.902	-3.671
Udstedte obligationer til dagsværdi	-80.751	-36.407
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>5</b>	-3
<b>6 Udgifter til personale og administrationsudgifter</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse	156	156
Lønninger og vederlag til direktion	38	38
Revisionshonorar	83	76
Øvrige administrationsudgifter	1.088	699
<b>Udgifter til personale og administrationsudgifter i alt</b>	<b>1.365</b>	969
Selskabet har ingen ansatte udover direktionen, og selskabet har ingen forpligtelser til at yde pension, ligesom der ikke er indgået særlige incitamentordninger med bestyrelse eller direktion. Direktion omfatter en person og bestyrelsen omfatter tre personer. Ingen har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.		
<b>Honorar til revisionsvirksomheder</b>		
Deloitte	45	37
Honorar til lovpligtig revision i alt	<b>45</b>	37
Deloitte - skatterådgivning	3	0
KPMG – andre ydelser	0	28
KPMG – skatterådgivning	0	3
Enst & Young (erklæringer førtidige indfrielse)	35	8
Honorarer til andre ydelser i alt	<b>38</b>	39
<b>Honorarer til revisionsvirksomheder i alt</b>	<b>83</b>	<b>76</b>

# Noter

	<b>2012</b>	2011
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>7 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	0	-25
Regulering skat tidligere år	0	4
Udskudt skat	63	-63
<b>Skat i alt</b>	<b>63</b>	-84
 <b>Skatteafstemning</b>		
25 % af årets resultat før skat	-95	-63
Nedskrivning udskudt skat	158	-21
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>63</b>	-84
 <b>8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.</b>		
Selskabets tilgodehavender hos kreditinstitutter er alle på anfordring.		
 <b>9 Obligationer til dagsværdi</b>		
Erhvervet ved udstedelse december 2005:		
CDO PLUS 7 Index Super 2012 (udløb 20. december 2012)	0	362.659
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>0</b>	362.659
 <b>10 Udskudte skatteaktiver</b>		
Primo	63	0
Ændring	-63	63
	<b>0</b>	63
 <b>Skattemæssigt underskud</b>	<b>0</b>	63

# Noter

	<b>2012</b>	2011
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>11 Andre aktiver</b>		
Optionskontrakt:		
PLUS 7 Index Super 2013	0	8.679
Tilgodehavende renter	47	30
Sambeskatningsbidrag	0	25
Andre aktiver	9	101
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>56</b>	8.835
<b>12 Udstedte obligationer til dagsværdi</b>		
PLUS 7 Index Super 2012	0	371.338
<b>Udstedte obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>0</b>	371.338
<b>13 Andre passiver</b>		
Øvrig gæld	619	430
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>619</b>	430

## 14 Aktiekapital og aktionærforhold

Selskabets aktiekapital består af nom. 6.000 aktier af 1 t.kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktiekapitalen er ultimo 2011 forhøjet med

1.000 t.kr. til kurs 100. Bortset herfra har der ikke været ændringer i selskabets aktiekapital siden stiftelsen.

For oplysning om aktionærforhold henvises til koncernbeskrivelsen side 5.

## 15 Egenkapital

Selskabets kapitalkrav udgør 6.048 t.kr. i henhold til §406 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, som omtalt i note 5.

# Noter

---

## 17 Femårsoversigt

	2008	2009	2010	2011	2012
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Nettorenteindtægter	11.287	7.867	7.089	850	862
Netto rente- og gebyrindtægter	11.721	8.216	7.089	850	862
Kursreguleringer	-1.202	27	-4	-3	5
Udgifter til personale og administration	9.989	8.290	7.381	969	1.365
Årets resultat	445	-368	161	-166	-443
Aktiver i alt	423.232	411.694	383.911	378.310	6.718
Egenkapital	12.415	6.547	5.708	6.542	6.099
Egenkapitalforrentning før skat	4,91%	-0,50%	3,49%	-4,08%	-7,43%
Egenkapitalforrentning efter skat	3,53%	-3,88%	2,63%	-2,71%	-5,58%

## 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.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BIG 1 Holding A/S som administrationselskab og hæfter derfor fra og med 1. juli 2012 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.



# Finanskalender

25. marts 2013	Offentliggørelse af årsrapport 2012 Ordinære generalforsamling
23. august 2013	Offentliggørelse af halvårsrapport 2013

