



BIG 6 A/S
Årsrapport 2012

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	Finanskalender 17
Bankforbindelse	Nordea	
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 2012 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 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 6 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for BIG 6 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 Hjortkær 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 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 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, 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.

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

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 er 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 obligationsudstedelser har generelt fulgt kursudviklingen på det øvrige værdipapirmarked såsom kreditmarkedet og aktiemarkedet.

Selskabets PLUS-obligationer er baserede på CDO-sikkerhedsobligationer, der på udstedelsestidspunktet havde højeste rating AAA, samt specialdesignede optioner.

Usikkerheden på de finansielle markeder har betydet, at betingelserne for udstedelse af strukturerede obligationer har været ugunstige i 2012, og som følge heraf har selskabet ikke foretaget nye udstedelser i regnskabsåret.

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

Der er i regnskabsåret foretaget følgende førtidige indfrielse i selskabets udstedelser:

	Indfrielse (t.kr.)	
	Nominelt	Kursværdi
PLUS 7 Index Super 2013	1.810	1.570
PLUS Bonusrente 2013	-	-

Selskabets udstedelser opnåede følgende positive afkast i 2012:

	Indre værdi		Afkast (%)	
	31.12.2012	31.12.2011	2012	Siden start
PLUS 7 Index Super 2013	88,79	84,19	5,46	-19,28
PLUS Bonusrente 2013	98,49	88,16	11,72	15,97

Ledelsesberetning, fortsat

Status på Sikkerhedsobligationerne i PLUS-produkterne Selskabet Eircom Limited, der indgår i referenceporteføljen til begge obligationsudstedelser, gik konkurs i regnskabsåret 2012. Konkursen påvirker den såkaldte "buffer" i de underliggende sikkerhedsobligationer for PLUS 7 Index Super 2013 og Bonusrente 2013 negativt. Der er dog tale om et forholdsvis beskedent fald i størrelsesordenen 0,2 procentpoint. Bufferen udtrykker sikkerhedsobligationernes modstandskraft over for nye konkurser. Bufferen i de to nævnte produkters sikkerhedsobligationer var før konkursen i Eircom Limited opgjort til 12,4%.

Omvendt har det haft en positiv påvirkning, at et andet selskab i referenceporteføljen har indfriet sit lån og dermed ikke længere indgår. Selskabet er ikke blevet erstattet, og provenuet fra indfrielsen af lånet "ligger" nu som kontant andel i referenceporteføljen.

Samlet betyder de to begivenheder, at bufferen er uændret 12,4%. Det betyder, at de to produkter stadig forventes at kunne absorbere 15 konkurser yderligere, uden at sikkerhedsobligationernes hovedstol påvirkes. Dette hænger sammen med, at udstedelserne kontraktligt er sikret en konkursdividende på 70 procent på de bagvedliggende selskaber til sikkerhedsobligationen.

Sikkerhedsobligationen bag de to udstedelser havde på udstedelsestidspunktet en buffer* på 14,4%. Der har siden udstedelsestidspunktet været otte konkurser i den underliggende referenceportefølje inklusiv konkursen i regnskabsåret. Konkurserne omfatter Lear Corp., Basell Holding BV, Masonite International Corp, Smurfit Stone, Georgia Gulf, R. H. Donnelley, NewsPage Corp og Eircom Limited.

PLUS 7 Index Super 2013

Det positive afkast på PLUS 7 Index super 2013 skyldes både en positiv kursudvikling på sikkerhedsobligationen og optionen. Den indekserede værdi af indeksskurven er steget fra 91,67 pr. 31.12.2011 til 93,81 pr. 31.12.2012. Den indekserede værdi af indeksskurven blev fastsat til 100 ved start.

Hvert år fastlåses det indeks, som har haft den bedste udvikling, hvorefter dette indgår med konstant værdi ved

* Den fastsatte første procentdel af et beregnet tab på den 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".

opgørelse af optionen. Den bedste udvikling i 2012 blev Dow Jones Eurostoxx50sm, som blev låst med et afkast på -34,62%. Der er således nu en måleperiode tilbage inden udløb i december 2013 og det sidste indeks er også Dow Jones Eurostoxx50sm, idet indeksene i dette produkt indgår to gange i optionens indeksskurv.

PLUS Bonusrente 2013

Det positive afkast på PLUS Bonusrente 2013 skyldes både en positiv kursudvikling på sikkerhedsobligationen og optionen.

Den årlige rente for 2013 blev ultimo december 2012 fastsat til 8,73 %, hvilket er relativt tæt på obligationens mulige maksimale rente. Renten består af en minimumsrente på 1 %, som kommer fra produktets underliggende sikkerhedsobligation og et rentetillæg, som afhænger af den underliggende options afkast. Optionens afkast afhænger af månedsafkast for Dow Jones Eurostoxx50sm i perioden november 2011 til december 2012.

Depotbank

Nordea Bank Danmark A/S blev på obligationsejermøde den 8. marts 2012 valgt som depotbank for selskabets obligationsudstedelser 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 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. Tilgodehavender hos kreditinstitutter består af indestående på anfordring i danske pengeinstitutter, herunder indestående i Nordea indbetalt af optionsmodparten til sikkerhed for optionsbetalingerne.

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 uheldsmæssige 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.

Ledelsesberetning, fortsat

Kommentarer til årsrapporten

Resultatet for 2012 blev et underskud på 469 t.kr. før skat og 549 t.kr. efter skat mod et underskud på 408 t.kr. efter skat i 2011. Det vil på den ordinære generalforsamling blive foreslået ikke at udbetale udbytte for regnskabsåret.

Selskabets egenkapital udgør herefter 8.012 t.kr. Selskabets lovpligtige kapitalkrav udgør 7.501 t.kr. For at sikre, at selskabet fortsat kan leve op til lovgivnings kapitalkrav, har selskabets moderselskab BIG 2 Holding A/S i første halvår tilført 1.000 t.kr. i yderligere egenkapital.

I halvårsrapporten for 2012 blev resultatet for helåret nedjusteret til underskud i niveauet 300 før skat. Som den primære usikkerhed blev anført antallet og størrelsen af førtidige indfrielse og de heraf afledte driftsindtægter samt et stigende omkostningsniveau, som er forårsaget af skift af depotbank.

Størrelsen af førtidige indfrielse og de her afledte driftsindtægter har også i andet halvår af 2012 været lavere end forventet og samtidig er omkostningsniveauet fortsat højt.

Den forventede økonomiske udvikling

Selskabets resterende to udstedelser udløber den 27. december 2013. 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. Selskabet forventes at være uden obligationsudstedelser ved regnskabsårets udløb.

Resultatet for 2013 forventes at blive et underskud på niveau med resultatet for 2012. I overensstemmelse med selskabets driftsplaner vil der genereres underskud i de år, hvor obligationsudstedelserne udløber, og der samtidig ikke foretages nye udstedelser.

Resultatet vil afhænge af størrelsen af førtidige indfrielse i 2013 og de heraf afledte driftsindtægter.

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 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.

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 6 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 4 A/S, BIG 5 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

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 4 A/S, BIG 5 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 4 A/S, BIG 5 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 4 A/S, BIG 5 A/S

Resultat- og totalindkomst

Balance pr. 31. december

	2012	2011
	(t.kr.)	(t.kr.)
Resultatopgørelse		
2 Renteindtægter	3.461	7.485
3 Renteudgifter	2.575	2.369
4 Netto rente- og gebyrindtægter	886	5.116
5 Kursreguleringer	0	-3
Andre driftsindtægter	8	21
6 Udgifter til personale og administration	1.363	5.513
Tab på tilgodehavender i kreditinstitutter	0	151
Resultat før skat	-469	-530
7 Skat	80	-122
Årets resultat	-549	-408
Resultatdisponering		
Overført resultat	-549	-408
Udbytte	0	0
Anvendt i alt	-549	-408
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	-549	-408
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	- 549	-408

	2012	2011
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver:		
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.034	8.091
9 Obligationer til dagsværdi	383.490	366.093
10 Udskudt skatteaktiv	0	80
11 Andre aktiver	18.881	4.198
Aktiver i alt	430.405	378.462
Passiver:		
12 Udstedte obligationer til dagsværdi	401.871	370.173
13 Andre passiver	20.522	728
Gæld i alt	422.393	370.901
Egenkapital:		
14 Aktiekapital	7.501	7.500
Overført overskud	511	61
15 Egenkapital i alt	8.012	7.561
Passiver i alt	430.405	378.462
1 Anvendt regnskabspraksis		
16 Nærtstående parter		
17 Femårsoversigt		
18 Finansielle risici		
19 Pantsætninger og eventualforpligtelser		

Egenkapitaloppørelse

	2012	2011
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiekapital primo	7.500	7.500
Kapitalforhøjelse	1	0
Aktiekapital ultimo	7.501	7.500
Overkurs ved emission primo	0	0
Overkurs ved emission	999	0
Overkurs ved emission ultimo	999	0
Overført resultat primo	61	469
Overført fra resultat disponering	-549	-408
Overført resultat ultimo	-488	61
Egenkapital ultimo	8.012	7.561

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 administrationsselskab 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. Sikkerhedsstillelse for optionsbetalinger ydet af tredjemand optages tillige under øvrig gæld.

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

	2012	2011
	(t.kr.)	(t.kr.)
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4	23
Sikkerhedsobligationer til dagsværdi	3.457	7.462
Renteindtægter i alt	3.461	7.485
3 Renteudgifter		
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.575	2.369
Renteudgifter i alt	2.575	2.369
4 Netto rente- og gebyrindtægter		
Netto rente- og gebyrindtægter anses for at stamme fra det samme forretningsområde.		
5 Kursreguleringer		
Obligationer til dagsværdi	18.963	59.618
Optioner	14.305	-15.012
Udstedte obligationer til dagsværdi	-33.268	-44.609
Kursreguleringer i alt	0	-3
6 Udgifter til personale og administrationsudgifter		
Lønninger og vederlag til bestyrelse	156	156
Lønninger og vederlag til direktion	38	38
Revisionshonorar	56	76
Øvrige administrationsudgifter	1.113	5.243
Udgifter til personale og administrationsudgifter i alt	1.363	5.513
<p>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.</p>		
Honorar til revisionsvirksomheder		
Deloitte	45	37
Honorar til lovpligtig revision i alt	45	37
Deloitte - skatterådgivning	3	0
KPMG – andre ydelser	0	28
KPMG - skatterådgivning	0	3
Ernst & Young (erklæringer førtidige indfrielse)	8	8
Honorarer til andre ydelser i alt	11	39
Honorarer til revisionsvirksomheder i alt	56	76
7 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	0	-52
Regulering skat tidligere år	0	10
Udskudt skat	80	-80
Skat i alt	80	-122
Skatteafstemning		
25 % af årets resultat før skat	-117	-132
Regulering vedrørende tidligere år m.v.	197	10
Skat af årets resultat	80	-122

Noter

	2012	2011
	(t.kr.)	(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)	168.365	161.168
CDO PLUS Bonusrente 2013 (udløb 20. december 2013)	215.125	204.925
Obligationer til dagsværdi i alt	383.490	366.093

Selskabets beholdning af sikkerhedsobligationer udgør pr. 31.12.2012 nom. 426.806 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 Linked note.

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 2012 0,20 % p.a.

Værdiansættelsen af sikkerhedsobligationer er behæftet med usikkerhed.

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

11 Andre aktiver		
Optionskontrakt:		
PLUS Bonusrente 2013	18.382	4.080
Tilgodehavende renter	0	66
Sambeskatningsbidrag	263	52
Andre aktiver	236	0
Andre aktiver i alt	18.881	4.198

Optionskontrakten PLUS 7 Index Super 2013 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 138.573 t.kr. pr. 31.12.2012 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 19.629 t.kr. pr. 31.12.2012 inklusiv forhøjet konkursdividende.

Optionskontrakten PLUS Bonusrente 2013 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 237.182 t.kr. pr. 31.12.2012 og udløber den 20. december 2013. Optionskontrakten er baseret på Dow Jones EURO STOXX 50SM

Værdiansættelsen af selskabets optionskontrakter er behæftet med usikkerhed.

Noter

	2012	2011
	(t.kr.)	(t.kr.)
12 Udstedte obligationer til dagsværdi		
Erhvervet ved udstedelse december 2006:		
PLUS 7 Index Super 2013 (Udløb 27. december 2013)	168.365	161.168
PLUS Bonusrente 2013 (udløb 27. december 2013)	233.506	209.005
Udstedte obligationer til dagsværdi i alt	401.871	370.173

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	237	33
Øvrig gæld	20.285	695
Andre passiver i alt	20.522	728

**Sikkerhedsstillelse for optionsbetalinger ydet af tredje-
mand optages tillige under øvrig gæld.**

14 Aktiekapital og aktionærforhold

Selskabets aktiekapital består af nom. 7.501 aktier af 1 t.kr.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Akteikapitalen er i 2012 forhøjet med 1 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 1 mio. euro svarende til ca. 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, som omtalt i note 5.

Noter

17 Femårsoversigt

	2008	2009	2010	2011	2012
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Nettorenteindtægter	9.522	8.586	6.204	5.116	886
Netto rente- og gebyrindtægter	10.173	9.105	6.204	5.116	886
Kursreguleringer	-1.805	25	31	-3	0
Udgifter til personale og administration	8.699	8.360	6.108	5.513	1.363
Årets resultat	-209	324	346	-408	-549
Aktiver i alt	343.094	427.654	339.501	378.462	430.405
Egenkapital	11.499	7.623	7.969	7.561	8.012
Egenkapitalforrentning før skat	-1,92%	11,13%	6,14%	-6,83%	-6,02%
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,76%	3,39%	4,44%	-5,25%	-7,05%

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

