



BIG 3 A/S
Årsrapport 2006

Selskabsoplysninger

Indhold

| | | |
|------------------------|---|--|
| Bestyrelse | Michael Vinther, formand Per Bang Hansen Karsten Havkrog Pedersen | Hoved- og nøgletalsoversigt 3 |
| Direktion | Per Bang Hansen, direktør | Ledelsens påtegning 4 |
| Revision | KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab | Den uafhængige revisors påtegning 5 |
| CVR-nr. | 27 01 55 14 | Ledelsesberetning 6 |
| Bankforbindelse | Roskilde Bank A/S | Bestyrelse & direktion 8 |
| Layout | BankInvest Gruppen | Anvendt regnskabspraksis 9 |
| Produktion | Kailow Graphic | Resultatopgørelse 11 |
| Adresse | BIG 3 A/S c/o BI Holding A/S Sundkrogsgade 7 2100 København Ø | Balance pr. 31. december 11 |
| | | Noter 12 |
| | | Børsmeddelelser og finanskalender 14 |

Hoved- og nøgletalsoversigt

| | 2003 * | 2004 | 2005 | 2006 |
|--|---------|-----------|-----------|---------|
| | (t.kr.) | (t.kr.) | (t.kr.) | (t.kr.) |
| Nettorenteindtægter | 508 | 2.019 | 1.807 | 1.461 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 508 | 2.019 | 1.965 | 1.619 |
| Kursreguleringer | 0 | 57 | -18 | -122 |
| Udgifter til personale og administration | 301 | 1.422 | 1.393 | 970 |
| Årest resultat | 145 | 503 | 1.149 | 1.520 |
| Aktiver i alt | 913.940 | 1.091.264 | 1.006.625 | 487.435 |
| Egenkapital | 6.145 | 6.503 | 7.422 | 8.442 |
| Egenkapitalforrentning før skat | 3,41% | 11,36% | 23,04% | 27,02% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 2,39% | 7,95% | 16,50% | 19,16% |

* Regnskabet omfatter perioden 10.03. - 31.12.2003

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 for BIG 3 A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og de af Københavns Fondsbørs A/S fastlagte retningslinier.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten, efter vor opfattelse, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. marts 2007

Bestyrelse

Michael Vinther
Formand

Per Bang Hansen

Karsten Havkrog Pedersen

Direktion

Per Bang Hansen
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionæren i BIG 3 A/S

Vi har revideret årsrapporten for BIG 3 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, som giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder.

Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 28. marts 2007

KPMG C. Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Torben Bender

Statsautoriseret revisor

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Præsentation af selskabet

BIG 3 A/S er en sparevirksomhed i henhold til lov om finansiel virksomhed og er som følge heraf underlagt tilsyn fra Finanstilsynet.

BIG 3 A/S har til formål at udstede strukturerede obligationer til private og institutionelle investorer og dermed give disse mulighed for at investere i aktier, aktieindeks med mere uden samtidig at påtage sig den risiko, som normalt er forbundet med direkte investering i aktier.

BIG 3 A/S ejes ligesom søsterselskaberne BIG 2 A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S og BIG 6 A/S 100 procent af BIG 2 Holding A/S, hvis formål er at eje kapitalandele i selskaber, som udsteder strukturerede obligationer. BIG 2 Holding A/S ejes af BIG Fonden, der ligeledes ejer BIG 1 Holding A/S med datterselskabet BIG 1 A/S.

BIG 3 A/S's ledelse er identisk med de øvrige BIG-selskabers ledelse. Selskabet har outsourcet hele selskabets administration. Ud over selskabets direktør, Per Bang Hansen, har selskabet ingen ansatte og anvender som følge heraf eksterne finansielle rådgivere, som arrangerer af de enkelte obligationsudstedelser. Rådgivning omkring indfrielse, løbende beregning af teoretiske markedsværdier samt afkastrapportering foretages ligeledes af eksterne rådgivere.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Selskabet har ikke foretaget udstedelse af nye obligationsserier i 2006.

Selskabets obligationsudstedelser består af PLUS 5 Index Basis 2008, PLUS 5 Index Super 2008 og Formuesfondene med Kapitalsikring III 2004/2009.

I løbet af 2006 er der foretaget følgende førtidige indfrielse i selskabets udstedelser:

| | Indfrielse (t.kr.) | |
|-------------------------|--------------------|-----------|
| | Nominelt | Kursværdi |
| PLUS 5 Index Basis 2008 | 53.083 | 73.895 |
| PLUS 5 Index Super 2008 | 306.106 | 555.544 |

Kursudviklingen i de underliggende aktieindeks har medført pæne afkast i selskabets obligationsserier.

| | Indre værdi | | Afkast (%) | |
|--|-------------|------|------------|-------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | Siden start |

| | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|
| PLUS 5 Index Basis 2008 | 144,2 | 130,1 | 10,85 | 44,25 |
| PLUS 5 Index Super 2008 | 181,8 | 159,2 | 14,17 | 65,26 |
| Formuesfondene med Kapitalsikring III 2004/2009 | 142,1 | 138,3 | 2,79 | 35,35 |

De pæne afkast på PLUS 5 Index Basis 2008 og PLUS 5 Index Super 2008 skyldes især en positiv udvikling i de tre underliggende aktiver og især på grund af det kinesiske aktieindeks FTSE Xinhua China 25. I oktober 2006 blev det kinesiske aktieindeks FTSE Xinhua China 25's afkast fastlåst til 88,88 procent.

Afkastet i Formuesfondene med Kapitalsikring III 2004/2009 skyldes en positiv udvikling i både sikkerhedsobligationen og optionen.

Det kan oplyses, at alle selskabets udstedelser er noteret på Københavns Fondsbørs.

Risici

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke usædvanlige risici for BIG 3 A/S, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 3 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som består af sikkerhedsobligationer, optioner samt afkastet heraf. Selskabets egne midler placeres på bankkonti samt korte danske obligationer eller i investeringsforeningsbeviser med tilsvarende risiko.

Selskabets egne midler placeres på bankkonti samt korte danske obligationer eller i investeringsforeningsbeviser med tilsvarende risiko.

Kommentarer til årsrapporten

Resultatet for 2006 blev et overskud på 2.143 tusinde kroner før skat og 1.520 tusinde kroner efter skat. Der vil på den ordinære generalforsamling blive foreslået et udbytte for regnskabsårets på 600 tusinde kroner. Selskabets egen kapital udgør herefter 8.442 tusinde kroner.

Resultatet anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne ved indgangen til 2006.

Ledelsesberetning

Den forventede økonomiske udvikling

Selskabet forventer et resultat for 2007 på niveau med 2006 afhængig af kursudviklingen på beholdningen af investeringsforeningsbeviser samt antallet af førtidige indfrielse i 2007 og størrelsen heraf.

Der er ikke aktuelle planer om at foretage nyudstedelser i 2007. Nyudstedelser vil have en fremtidig positiv resultat effekt for selskabet.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

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

Bestyrelse & direktion

Vi kan oplyse følgende om bestyrelses- og direktionsmedlemmer i BIG 3 A/S:

Bestyrelse

Michael Vinther, bestyrelsesformand

Bestyrelsesformand for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S samt disse holdingselskabers datterselskaber, Traen A/S, Bottomline Holding A/S, Company Concept A/S, Medicsport A/S, Guidex A/S, JFR Invest A/S, Klassisk-Moderne Møbelkunst A/S, Company Products A/S, JMI gruppen A/S, Holdingselskabet Sorø af 1/1-2006 A/S, Stensdal Group A/S, Scanavia-tion A/S, IFO Institut for Opinionsanalyse A/S, ASC 2001 A/S, Habitus A/S, MJJM A/S og Don Plast 2003 A/S.

Næstformand for:

Bestyrelsen i FC Nordsjælland Holding A/S og FC Nordsjælland A/S.

Medlem af bestyrelsen for:

International Brands af 5.8.1996 A/S, Becap A/S, Egons Cakes Denmark A/S, K3 Holding A/S, HNC Group A/S, Asgaard Development A/S, Asgaard Ejendomsudvikling A/S, Ejendomsselskabet Reskavej 1 A/S, Vestsjællands Invest A/S, Freudendahl Invest A/S, Anton Dam Møbler A/S, HNC-Holding A/S, Bottomline Communications A/S, Vertex Venture Denmark A/S, Dansk Udviklingsfinansiering A/S, Traen Informationssystemer A/S, JMI Development A/S, Fitness Holding af 2005 A/S, Newco af 11. februar 2004 A/S, Jonsson-Rise A/S, Scandi Sales A/S, AKP-Holding A/S, Hotel Ebeltoft Strand A/S, Inox Stål Handelsselskab A/S, Agnitio A/S, J.F.-Fabrikken, Freudendahl A/S, Documentor A/S, MediaNet International Inc og Career Search A/S.

Direktør for:

Vertex Venture Denmark A/S, International Brands af 5.8.1996 A/S og Dansk Udviklingsfinansiering A/S.

Per Bang Hansen

Afdelingsdirektør i Roskilde Bank A/S

Medlem af bestyrelsen for:

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

Direktør for:

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

Karsten Havkrog Pedersen

Advokat

Medlem af bestyrelsen for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 1 A/S, BIG 2 A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, Genmab A/S, Erik K. Jørgensen Fond

Direktion

Per Bang Hansen

Afdelingsdirektør i Roskilde Bank A/S

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, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten er i øvrigt udarbejdet i overensstemmelse med de af Københavns Fondsbørs A/S fastlagte retningslinjer med nødvendige tilpasninger.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det 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 hertil, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. 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 årsrapporten 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. Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til officielle valutakurser på balancedagen. Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

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.

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 gælds- metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- mæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Obligationer

Sikkerhedsobligationer indregnes til kostpris ved første indregning, og måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen.

Aktier m.v.

Investeringsbeviser erhvervet for egne midler indregnes til kostpris ved første indregning, og måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre aktiver

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

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer indregnes til kostpris ved første indregning, og måles efterfølgende til dagsværdi på balancen, idet disse indgår i et risiko styringssystem baseret på dagsværdier.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Resultatopgørelse

Balance pr. 31. december

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------|---------|
| | (t.kr.) | (t.kr.) |
| 1 Renteindtægter | 1.461 | 1.807 |
| Netto renteindtægter | 1.461 | 1.807 |
| Udbytter af aktier m.v. | 158 | 158 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 1.619 | 1.965 |
| 2 Kursreguleringer | -122 | -18 |
| Andre driftsindtægter | 1.616 | 1.050 |
| Resultat af finansielle poster | 3.113 | 2.997 |
| 3 Udgifter til personale og administration | 970 | 1.393 |
| Resultat før skat | 2.143 | 1.604 |
| 4 Skat | 623 | 455 |
| Årets resultat | 1.520 | 1.149 |
| Resultatdisponering | | |
| Overført af årets resultat | 920 | 649 |
| Udbytte | 600 | 500 |
| Anvendt i alt | 1.520 | 1.149 |

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------|------------|
| | (t.kr.) | (t.kr.) |
| Aktiver: | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 5.267 | 4.102 |
| 5 Obligationer til dagsværdi | 287.875 | 607.986 |
| 6 Aktier m.v. | 3.895 | 4.007 |
| Udskudte skatteaktiver | 30 | 0 |
| 7 Andre aktiver | 190.368 | 390.530 |
| Aktiver i alt | 487.435 | 1.006.625 |
| Passiver: | | |
| 8 Udstedte obligationer til dagsværdi | 477.908 | 997.949 |
| 9 Andre passiver | 1.085 | 1.252 |
| Gæld i alt | 478.993 | 999.201 |
| Hensættelser til udskudt skat | 0 | 2 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 2 |
| Egenkapital: | | |
| 10 Aktiekapital | 5.000 | 5.000 |
| Overkurs ved emission | 1.000 | 1.000 |
| Overført overskud | 2.442 | 1.422 |
| 11 Egenkapital i alt | 8.442 | 7.422 |
| <i>Heraf foreslået udbytte</i> | <i>600</i> | <i>500</i> |
| Passiver i alt | 487.435 | 1.006.625 |

12 Nærtstående parter

Noter

| | 2006 | 2005 | | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------|--|----------------|---------|
| | (t.kr.) | (t.kr.) | | (t.kr.) | (t.kr.) |
| 1 Renteindtægter | | | 5 Obligationer til dagsværdi | | |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker | 136 | 79 | Erhvervet ved udstedelse oktober 2003: | | |
| Obligationer til dagsværdi | 1.325 | 1.728 | PLUS 5 Index Basis 2008 | 140.851 | 185.303 |
| Renteindtægter i alt | 1.461 | 1.807 | PLUS 5 Index Super 2008 | 71.548 | 346.685 |
| 2 Kursreguleringer | | | Erhvervet ved udstedelse februar 2004: | | |
| Obligationer til dagsværdi | 11.065 | 38.845 | Formuesfondene med kapitalsikring III | | |
| Optioner | 103.202 | 185.516 | 2004/2009 | 75.476 | 75.998 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | -114.267 | -224.361 | Obligationer til dagsværdi i alt | 287.875 | 607.986 |
| Valuta | -10 | 32 | Selskabets beholdning af sikkerhedsobligationer udgør pr. 31.12.2006 nom. 30.655 t.eur og 92.120 t.nok. svarende til 312.160 t.kr. | | |
| Aktier m.v. | -112 | -50 | PLUS 5 Index Basis 2008: | | |
| Kursreguleringer i alt | -122 | -18 | Sikkerhedsobligationerne er inkonverterbare af typen Credit Linked Note. Obligationerne er AAA ratede og fastforrentet med udløb den 8. oktober 2008. Renten udgør pr. 31. december 2006 0,2 % p.a. Sikkerhedsobligationerne, der er udstedt i EUR, er valutasekret frem til sikkerhedsobligationens udløb via valutaterminskontrakter. | | |
| 3 Udgifter til personale og administration | | | PLUS 5 Index Super 2008: | | |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse | 67 | 54 | Sikkerhedsobligationerne er inkonverterbare af typen Credit Linked Note. Obligationerne er AAA ratede og fastforrentet med udløb den 8. oktober 2008. Renten udgør pr. 31. december 2006 0,20 % p.a. Sikkerhedsobligationerne, der er udstedt i EUR, er valutasekret frem til sikkerhedsobligationens udløb via valutaterminskontrakter. | | |
| Revisionshonorar | 80 | 60 | FMK III: | | |
| Revisionshonorar, obligationsejernes repræsentant | 23 | 113 | Sikkerhedsobligationerne er inkonverterbare af typen Credit Linked Note. Obligationerne er AAA ratede og fastforrentet med udløb den 10. februar 2009. Renten udgør pr. 31. december 2006 0,31 % p.a. | | |
| Øvrige administrationsudgifter | 800 | 1.166 | | | |
| Udgifter til personale og administration i alt | 970 | 1.393 | | | |
| Revisionshonorar KPMG C. Jespersen | 62 | 60 | | | |
| 4 Skat | | | | | |
| Beregnet skat af årets indkomst | 631 | 463 | | | |
| Regulering skat tidligere år | 24 | 7 | | | |
| Udskudt skat | -32 | -15 | | | |
| Skat i alt | 623 | 455 | | | |
| Effektiv skatteprocent | 28% | 28% | | | |
| | | | 6 Aktier m.v. | | |
| | | | Anskaffelsessum 1. januar | 4.000 | 4.000 |
| | | | Anskaffelsessum 31. december | 4.000 | 4.000 |
| | | | Værdireguleringer 1. Januar | 7 | 57 |
| | | | Værdireguleringer | -112 | -50 |
| | | | Værdireguleringer 31. december | -105 | 7 |
| | | | Regnskabsmæssig værdi 31. december | 3.895 | 4.007 |

Noter

| | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------|----------------|---------|
| | (t.kr.) | (t.kr.) |
| 7 Andre aktiver | | |
| Optionskontrakt: | | |
| PLUS 5 Index Basis 2008 | 78.030 | 82.925 |
| PLUS 5 Index Super 2008 | 68.619 | 264.094 |
| Formuesfondene med kapitalsikring | | |
| III 2004/2009 | 43.384 | 42.943 |
| Tilgodehavende renter | 335 | 504 |
| Andre aktiver | 0 | 64 |
| Andre aktiver i alt | 190.368 | 390.530 |

Optionskontrakter PLUS 5 Index Basis 2008 omfatter call-optioner med en samlet hovedstol på 163.039 t.kr. pr. 31. december 2006 og udløber den 3. handelsdag i oktober 2008 baseret på de underliggende aktieindeks Dow Jones EURO STOXX 50SM (EURO STOXX 50SM), Københavns Fondsbørs' OMXC20-indeks, NASDAQ Biotechnology Index (NBI), FTSE Xinhua China 25 (China 25) og Goldman Sachs Industrial Metals Excess Return (GSINER).

Optionskontrakter PLUS 5 Index Super 2008 omfatter call-optioner med en samlet hovedstol på 143.374 t.kr. pr. 31. december 2006 og udløber den 3. handelsdag i oktober 2008 baseret på de underliggende aktieindeks Dow Jones EURO STOXX 50SM (EURO STOXX 50SM), Københavns Fondsbørs' OMXC20-indeks, NASDAQ Biotechnology Index (NBI), FTSE Xinhua China 25 (China 25) og Goldman Sachs Industrial Metals

Excess Return (GSINER).

Optionskontrakter FMK III omfatter call-optioner med en samlet hovedstol på 92.299 T. NOK. pr. 31. december 2006 og udløber den 5. februar 2009 baseret på det underliggende aktieindeks O'Connor Global Fundamental Long-Short Equity Limited.

Der er krav om, at optionsmodparterne har en langsigtet kreditvurdering på minimum A eller tilsvarende rating.

Værdiansættelse af selskabets optionskontrakter pr. 31. december er behæftet med usikkerhed.

8 Udstedte obligationer til dagsværdi

| | | |
|--|----------------|---------|
| Udstedt oktober 2003: | | |
| PLUS 5 Index Basis 2008 | 218.927 | 268.229 |
| PLUS 5 Index Super 2008 | 140.121 | 610.779 |
| Udstedt februar 2004: | | |
| Formuesfondene med kapitalsikring | | |
| III 2004/2009 | 118.860 | 118.941 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi i alt | 477.908 | 997.949 |

Ovenstående forfalder til betaling ved udløb eller i henhold til de i prospekterne beskrevne retningslinjer for førtidige indfrielse.

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke usædvanlige risici for BIG 3 A/S, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 3 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som består af sikkerhedsobligationer, optioner samt afkastet heraf.

| | 2006 | 2005 |
|-----------------------------|----------------|---------|
| | (t.kr.) | (t.kr.) |
| 9 Andre passiver | | |
| Sambeskatningsbidrag | 631 | 463 |
| Øvrig gæld | 454 | 789 |
| Andre passiver i alt | 1.085 | 1.252 |

10 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital er fordelt i aktier på 1 t.kr. eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

11 Egenkapitalopgørelse

| | Aktie- | Overkurs | Overført | I alt |
|--------------------------|----------------|-------------------|-----------------|--------------|
| | kapital | v/emission | resultat | |
| Egenkapital | | | | |
| 1. januar 2006 | 5.000 | 1.000 | 1.422 | 7.422 |
| Bundne reserver | 0 | 0 | | 0 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | -500 | -500 |
| Overført fra resultat- | | | | |
| disponeringen | 0 | 0 | 1.520 | 1.520 |
| Egenkapital | | | | |
| 31. december 2006 | 5.000 | 1.000 | 2.442 | 8.442 |

12 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter BIG Fonden og søsterselskaber samt selskabets bestyrelse og direktion.

Transaktioner mellem nærtstående parter sker på markeds-vilkår. Der er i regnskabsåret ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter, bortset fra vederlag til bestyrelse.

Børsmeddelelser og finanskalender

Nedenstående er en liste over de børsmeddelelser, der blev sendt af BIG 3 A/S i 2006 samt børsmeddelelser og finanskalender for 2007

Børsmeddelelser og finanskalender for 2006

| | |
|----------|---|
| 03.02.06 | BIG 3 A/S fastsætter administrationsgebyr ved førtidige indfrielse gennemført i 2006 |
| 24.02.06 | BIG 3 A/S indfrier d. 1. marts 2006 nominelt 2.529.600 kr. af PLUS 5 Index Super 2008 |
| 24.02.06 | BIG 3 A/S indfrier d. 1. marts 2006 nominelt 23.834.800 kr. af PLUS 5 Index Basis 2008 |
| 21.03.06 | Indkaldelse til ordinær generalforsamling |
| 30.03.06 | Meddelelse om årsrapport for BIG 3 A/S |
| 30.03.06 | Årsrapport fra BIG 3 A/S |
| 31.03.06 | Forløb af ordinær generalforsamling i BIG 3 A/S |
| 24.05.06 | BIG 3 A/S indfrier den 1. juni 2006 nominelt 4.804.500 kr. af PLUS 5 Index Basis 2008 |
| 24.05.06 | BIG 3 A/S indfrier den 1. juni 2006 nominelt 1.323.200 kr. af PLUS 5 Index Super 2008 |
| 19.06.06 | Finanskalender for 2006 – revideret |
| 24.08.06 | Halvårsrapport 1. halvår 2006 |
| 25.08.06 | BIG 3 A/S indfrier den 1. september 2006 nominelt 1.253.000 kr. af PLUS 5 Index Basis 2008 |
| 10.10.06 | Meddelelse om fastlåsning af indeks på PLUS 5 Index Super 2008 og PLUS 5 Index Basis 2008 |
| 24.11.06 | BIG 3 A/S indfrier den 1. december 2006 nominelt 23.190.400,00 kr. af PLUS 5 Index Basis 2008 |
| 24.11.06 | BIG 3 A/S indfrier den 1. december 2006 nominelt 302.252.800 kr. af PLUS 5 Index Super 2008 |
| 20.12.06 | Finanskalender for 2007 |

Børsmeddelelser og finanskalender for 2007

| | |
|----------|--|
| 08.02.07 | BIG 3 A/S fastsætter administrationsgebyr ved førtidige indfrielse gennemført i 2007 |
| 22.02.06 | BIG 3 A/S indfrier den 1. marts 2007 nominelt 2.173.200 kr. af PLUS 5 Index Basis 2008 |
| 19.03.07 | Ordinær generalforsamling i BIG 3 A/S |
| 28.03.07 | Årsrapport for 2006 |
| 28.03.07 | Ordinær generalforsamling |
| 23.08.07 | Regnskabsmeddelelser for 1. halvår 2007 |

