Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf.

Samandreginn árshlutareikningur samstæðu

1. janúar til 30. júní 2008

Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf.
Lágmúli 6
108 Reykjavík

kt. 691282-0829

Efnisyfirlit

	bls.		bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnenda á árshlutareikninginn	3	Eiginfjáryfirlit	7
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4	Samandregið sjóðstreymisyfirlit	7
Rekstrarreikningur	5	Skýringar	8
Efnahagsreikningur	6		

Skýrsla og yfirlýsing stjórnenda á árshlutareikninginn

Samandreginn árshlutareikningur Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008 hefur verið gerður samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) um árshlutareikninga (IAS 34) eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Árshlutareikningurinn samanstendur af árshlutareikningi Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. og dótturfélaga, saman vísað til sem bankinn.

Hagnaður varð af rekstri bankans á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2008, að fjárhæð 146 millj. kr. Eigið fé hans þann 30. júní nam 5.968 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi að meðtöldu hlutafé sem nam 1.097 millj. kr. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki var 10,7% hjá bankanum. Samkvæmt lögunum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu bankans á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2008, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2008 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2008. Jafnframt er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn og skýrsla og yfirlýsing stjórnar geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri bankans, stöðu hans og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem bankinn býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. staðfesta hér með samandreginn árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 30. júlí 2008.

Stjórn

Guðmundur Hauksson
Formaður

Kristján Harðarson — Ragnar Þ. Guðgeirsson

Ósvaldur Knudsen — Valgeir M. Baldursson

Framkvæmdastjóri

Kristinn Bjarnason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar Frjálsa Fjárfestingarbankans hf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008, sem hefur að geyma skýrslu stjórnenda, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, samandregið sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu samstæðuárshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um samstæðuárshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árshlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu bankans á tímabilinu, fjárhagsstöðu hans 30. júní 2008 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 30. júlí 2008.

KPMG hf.

Sigurður Jónsson

Rekstrarreikningur

fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1.-30.6.	2007 1.1.-30.6.
Vaxtatekjur		4.819.230	3.429.725
Vaxtagjöld		(4.630.974)	(3.106.801)
Hreinar vaxtatekjur		188.256	322.924
Þjónustutekjur		57.107	62.421
Arðstekjur		0	36.854
Hreinar tekjur af fjáreignum og fjárskuldum	3	174.963	1.031.787
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga		369	1.222
Aðrar rekstrartekjur	4	99.111	87.491
Hreinar rekstrartekjur		519.806	1.542.699
Laun og launatengd gjöld		(140.932)	(129.368)
Annar rekstrarkostnaður		(109.103)	(91.829)
Afskriftir		(26.379)	(14.403)
Virðisrýrnun útlána	11	(237.785)	(52.687)
		(514.199)	(288.287)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		5.607	1.254.412
Tekjuskattur	5	139.901	(219.152)
Hagnaður tímabilsins tilheyrandi hluthöfum Frjálsa Fjárfestingarbankans hf.		145.508	1.035.261
Hagnaður á hlut		0,13	0,94

Efnahagsreikningur

30. júní 2008

	Skýr.	30.6.2008	31.12.2007
Eignir			
Kröfur á lánastofnanir	6-7	244.454	1.965.005
Útlán til viðskiptavina	8-11	75.935.837	63.762.432
Veltufjáreignir	12	0	424.202
Fjáreignir á gangvirði	13	124.436	1.323.322
Hlutir í hlutdeildarfélögum		97.253	96.417
Óefnislegar eignir		22.904	15.075
Rekstrarfjármunir		1.791.644	1.694.556
Fastafjármunir til sölu	14	716.875	459.726
Aðrar eignir	15	796.147	751.275
Eignir samtals		79.729.550	70.492.010
Skuldir			
Veltufjárskuldir	12	1.210.834	0
Lántökur	16-17	72.293.844	64.161.401
Skattskuldir		120.249	288.315
Aðrar skuldir		136.701	218.888
Skuldir samtals		73.761.628	64.668.604
Eigið fé			
Hlutafé		1.096.603	1.096.702
Yfirverðsreikningur		273.283	274.176
Óráðstafað eigið fé		4.598.036	4.452.528
Eigið fé samtals	18	5.967.922	5.823.406
Skuldir og eigið fé samtals		79.729.550	70.492.010

Eiginfjáryfirlit
fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008

	Hlutafé	Eigið fé Yfirverðs- reikningur	Óráðstafað eigið fé	**Eigið fé samtals**
Breytingar á eigin fé 1.1.-30.6.2008:				
Eigið fé 1. janúar 2008	1.096.702	274.176	4.452.528	5.823.406
Kaup á eigin bréfum	(99)	(893)		(992)
Hagnaður tímabilsins			145.508	145.508
Eigið fé 30. júní 2008	1.096.603	273.283	4.598.036	5.967.922
Breytingar á eigin fé 1.1.-30.6.2007:				
Eigið fé 1. janúar 2007	1.096.702	274.176	3.248.939	4.619.817
Hagnaður tímabilsins			1.035.261	1.035.261
Eigið fé 30. júní 2007	1.096.702	274.176	4.284.200	5.655.078

Samandregið sjóðstreymisyfirlit
fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008

	2008 1.1.-30.6.	2007 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar	133.828	111.191
Fjárfestingarhreyfingar	(141.941)	(85.576)
Fjármögnunarhreyfingar	(992)	0
Breyting á handbæru fé	(9.105)	25.615
Handbært fé í ársbyrjun	179.715	258.264
Handbært fé í lok tímabilsins	170.610	283.879

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf. er starfandi og staðsettur á Íslandi. Samandreginn árshlutareikningur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008 samanstendur af árshlutareikningum Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. og dótturfélaga, hér eftir saman vísað til sem bankinn. Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf. er dótturfélag Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis hf.

1. Yfirlýsing um að alþjóðlegu reikningsskilastöðlunum (IFRS) sé fylgt

Samandregni árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) IAS 34 um árshlutareikninga, eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Samandregni árshlutareikningurinn inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem ráð er gert fyrir í ársreikningi og ætti að vera lesinn með hliðsjón af ársreikningi bankans fyrir árið 2007.

2. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðir við gerð samandregins árshlutareiknings bankans eru þær sömu og notaðar voru við gerð samstæðuársreiknings bankans fyrir árið 2007.

Árshlutareikningur og ársreikningur Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. vegna ársins 2007 eru tiltækir á skrifstofu bankans, Lágmúla 6, Reykjavík eða á heimasíðunum www.frjalsi.is og www.omxnordicexchange.com

Samandregni árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum nema annað sé tekið fram.

Hreinar tekjur af fjáreignum og fjárskuldum

	2008	2007
3. Hreinar tekjur af fjáreignum og fjárskuldum greinast þannig:	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Hreinar tekjur af veltufjáreignum og veltufjárskuldum	25.614	0
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	0	998.472
Hreinn gjaldeyrismunur	149.349	33.315
Hreinar tekjur af fjáreignum og fjárskuldum	174.963	1.031.787

Aðrar rekstrartekjur

4. Aðrar rekstrartekjur greinast þannig:

Hagnaður af sölu eigna	27.670	31.524
Leigutekjur	49.956	22.907
Aðrar rekstrartekjur	21.485	33.060
Aðrar rekstrartekjur	99.111	87.491

Tekjuskattur

5. Virkt skatthlutfall:		1.1.-30.6.2008		1.1.-30.6.2007
Hagnaður fyrir tekjuskatt		5.607		1.254.412
Tekjuskattur af hagnaði tímabilsins	15,0%	841	18,0%	225.794
Áhrif lækkunar skatthlutfalls úr 18% í 15%	(523,2%)	(29.334)		
Bakfærð tekjuskattsskuldbinding vegna hlutabréfa	(1.994,2%)	(111.817)		
Arðstekjur undanþegnar tekjuskatti	0,0%	0	(0,5%)	(6.634)
Aðrar breytingar	7,3%	409	(0,0%)	(8)
Virkur tekjuskattur	(2.495,1%)	(139.901)	17,5%	219.152

Í maí síðastliðnum samþykkti Alþingi lækkun á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 15% frá og með 1. janúar 2008 og kemur breytingin til framkvæmda við álagningu ársins 2009. Vegna þessa hefur tekjuskattsskuld lækkað um 29 millj. kr. miðað við 31. desember 2007. Lækkunin er færð á fyrri helmingi ársins til tekna í rekstrarreikningi.

5. frh.:

Í maí síðastliðnum samþykkti Alþingi að heimila félögum, að tilteknum skilyrðum uppfylltum, að draga frá skattskyldum tekjum hagnað af sölu hlutabréfa og skráðra afleiðusamninga um hlutabréf. Frádráttur er eingöngu heimill ef yfirfæranlegt skattalegt tap, þar með talið tap ársins, hefur verið jafnað. Heimildin gildir um söluhagnað sem myndast á árinu 2008 eða síðar. Áhrif þess á reikningsskil bankans eru þau að ekki er lengur færð í efnahagsreikning félagsins tekjuskattsskuldbinding/skatteign vegna eignarhluta í félögum. Vegna þessa hefur tekjuskattsskuldbinding lækkað um 112 millj. kr. miðað við 31. desember 2007. Lækkunin var færð á fyrri helmingi ársins til tekna.

Kröfur á lánastofnanir

6. Kröfur á lánastofnanir greinast þannig eftir tegundum lána:

	30.6.2008	31.12.2007
Bankareikningar	170.609	179.715
Önnur lán	73.845	1.785.290
Kröfur á lánastofnanir	244.454	1.965.005

7. Kröfur á lánastofnanir greinast þannig samkvæmt eftirstöðvartíma:

Gjaldkræfar kröfur	170.609	179.715
3 mánuðir til 1 ár	73.845	1.785.290
Kröfur á lánastofnanir	244.454	1.965.005

Útlán og kröfur

8. Útlán til viðskiptavina greinast þannig eftir tegundum útlána:

Skuldabréf	73.682.335	60.744.144
Önnur lán	2.846.424	3.407.878
Útlán til viðskiptavina án tillits til afskriftareiknings	76.528.759	64.152.022
Afskriftareikningur útlána í lok tímabils	(592.922)	(389.590)
Útlán til viðskiptavina	75.935.837	63.762.432

9. Útlán til viðskiptavina greinast þannig eftir lántakendum:

Atvinnugreinar:		
Sjávarútvegur og landbúnaður	0,2%	0,3%
Iðnaður	17,2%	15,3%
Verslun	2,8%	2,9%
Þjónusta	16,5%	14,3%
Einstaklingar	63,3%	67,2%
Útlán til viðskipavina	100,0%	100,0%

10. Útlán til viðskiptavina greinast þannig samkvæmt eftirstöðvartíma án tillits til afskriftareiknings:

Gjaldkræf útlán	647.930	297.537
Allt að 3 mánuðir	7.436.344	1.666.972
3 mánuðir til 1 ár	5.116.035	3.263.123
1-5 ár	4.144.005	4.867.809
Yfir 5 ár	59.184.445	54.056.581
Útlán til viðskiptavina án tillits til afskriftareiknings	76.528.759	64.152.022

Afskriftareikningur útlána

11. Breytingar á afskriftareikningi útlána greinast þannig:

	Sérgreint framlag	Almennt framlag	2008 1.1 - 30.6.	2007 1.1 - 30.6.
Afskriftareikningur útlána í ársbyrjun	39.995	349.595	389.590	331.964
Virðisrýrnun útlána á tímabilinu	123.608	114.177	237.785	52.687
Endanlega töpuð útlán	(26.500)		(26.500)	0
Hækkun núvirðis virðisrýrðra lána	(7.953)		(7.953)	(2.477)
Afskriftareikningur útlána í lok tímabilsins	129.150	463.772	592.922	382.174

Afleiðusamningar

12. Eftirstöðvar afleiðusamninga, greiðsluröð og bókfært verð þeirra greinast þannig:

	Höfuðstóll allt að 3 mánuðir	Samtals	Bókfært verð Eignir	Bókfært verð Skuldir
30.6.2008				
Óskráðir framvirkir gjaldmiðlasamningar	25.703.859	25.703.859		1.210.834
31.12.2007				
Óskráðir framvirkir gjaldmiðlasamningar	14.926.485	14.926.485	424.202	0

Tilgangurinn með ofangreindum samningum er að stjórna gjaldmiðla- og vaxtaáhættu í bankanum. Útlánaáhættan er metin 201 millj. kr. við útreikning á eiginfjárhlutfalli bankans þann 30. júní 2008 og 118 millj. kr. þann 31. desember 2007.

Fjáreignir á gangvirði

13. Fjáreignir á gangvirði eru eingöngu hlutabréf.

Fastafjármunir til sölu

14. Fastafjármunir til sölu eru eingöngu fullnustufasteignir.

Aðrar eignir

15. Aðrar eignir greinast þannig:

	30.6.2008	31.12.2007
Eignir í byggingu ætlaðar til sölu	737.804	726.645
Ýmsar eignir	58.343	24.630
Aðrar eignir	796.147	751.275

Lántaka

16. Lántaka greinist þannig:

Útgefin skuldabréf	1.169.260	1.098.312
Lán frá fjármálafyrirtækjum	71.124.584	63.063.089
Lántaka	72.293.844	64.161.401

17. Lántaka greinist þannig samkvæmt eftirstöðvatíma:	30.6.2008	31.12.2007
Gjaldkræft	33.545	81.430
Allt að 3 mánuðir	1.284.905	590.900
3 mánuðir til 1 ár	26.702.922	20.224.300
1 - 5 ár	44.272.472	37.807.375
Yfir 5 ár	0	5.457.396
Lántaka	72.293.844	64.161.401

Eigið fé

18. Eigið fé í lok tímabilsins nemur 5.968 millj. kr. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 10,7%. Samkvæmt lögunum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2008		31.12.2007	
	Bókfærð staða	Vegin staða	Bókfærð staða	Vegin staða
Áhættugrunnur:				
Bókfærðar eignir	79.729.550	55.227.514	70.492.010	39.806.804
Eignir til frádráttar eigin fé		(25.199)		(530.947)
Ábyrgðir og aðrir liðir utan efnahagsreiknings		200.788		118.801
		55.403.103		39.394.658
Eigið fé:				
Eiginfjárþáttur A:				
Bókfært eigið fé		5.967.922		5.823.406
Eignir til frádráttar eigin fé		(25.199)		(530.947)
		5.942.723		5.292.459
Eiginfjárhlutfall		10,7%		13,4%

Tengdir aðilar

19. Tengdir aðilar bankans eru móðurfélag hans, dótturfélög, hlutdeildarfélög, stjórn bankans, framkvæmdastjóri, nánir fjölskyldumeðlimir fyrrgreindra aðila og aðilar sem hafa umtalsverð áhrif. Þessi skilgreining er byggð á IAS 24. Upplýsingar varðandi tengda aðila eru eftirfarandi:

	30.6.2008	31.12.2007
Lán til stjórnarmeðlima og félaga tengdum þeim	93.495	0
Lán frá móðurfélagi	72.127.033	56.554.258
Lán til hlutdeildarfélaga	1.254.300	624.681

Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2008.

Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipta við ótengda aðila.

Eftirlit og stýring lausafjáráhættu

20. Fjáreignir og fjárskuldir greinast þannig samkvæmt eftirstöðvatíma:

	Bókfært verð	Allt að 1 mánuður	1-3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár
30.6.2008						
Eignir						
Útlán og kröfur..	76.180.291	1.962.541	5.773.265	5.116.035	4.144.005	59.184.445
Fjáreignir á gangvirði.....................................	124.436	124.436				
Fjáreignir samtals...	76.304.727	2.086.977	5.773.265	5.116.035	4.144.005	59.184.445
Skuldir						
Veltufjárskuldir	1.210.834	1.210.834				
Lántaka..	72.293.844	1.192.243	126.207	26.702.922	44.272.472	
Fjárskuldir samtals...	73.504.678	4.490.054	126.207	26.702.922	44.272.472	0
31.12.2007						
Eignir						
Útlán og kröfur..	63.765.653	297.537	1.666.972	3.263.123	4.871.030	53.666.991
Veltufjáreignir..	424.202	424.202				
Fjáreignir á gangvirði.....................................	1.323.322	1.323.322				
Fjáreignir samtals...	65.513.177	2.045.061	1.666.972	3.263.123	4.871.030	53.666.991
Skuldir						
Lántaka..	64.161.401	81.430	590.900	20.224.300	37.807.375	5.457.396

Atburðir eftir lok tímabilsins

21. Engin efnisleg atriði hafa komið fram eftir dagsetningu efnahagsreiknings, sem krefjast myndu lagfæringar og breytingar á árshlutareikningi 30. júní 2008.