Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf.

Samandreginn árshlutareikningur samstæðu

1. janúar til 30. júní 2007

Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf.

Lágmúli 6

108 Reykjavík

kt. 691282-0829

Efnisyfirlit

	bls.		bls.
Skýrsla og áritun stjórnenda á ársshlutareikninginn	3	Eiginfjáryfirlit	7
Áritun óháðra endurskoðenda	4	Yfirlit um sjóðstreymi	7
Rekstrarreikningur	5	Skýringar	8
Efnahagsreikningur	6		

Skýrsla og áritun stjórnenda á árshlutareikninginn

Árshlutareikningur Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2007 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) um árshlutareikninga (IAS 34). 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 2007, að fjárhæð 1.035 millj. kr. Eigið fé hans þann 30. júní nam 5.655 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi að meðtöldu hlutafé sem nam 1.097 millj. kr. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki var 14,0% hjá bankanum. Samkvæmt lögunum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Stjórn og framkvæmdastjóri Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. staðfesta hér með árshlutareikning bankans fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. ágúst 2007.

Stjórn

Framkvæmdastjóri

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar Frjálsa Fjárfestingarbankans hf.

Inngangur

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Frjálsa fjárfestingarbankans hf. og dótturfélaga fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2007. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit og skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á árshlutareikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu árshlutareiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðgerðum og mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á árshlutareikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáist um að árshlutareikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðunin felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í árshlutareikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati okkar, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á árshlutareikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og framsetningu árshlutareiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðgerðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð árshlutareikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægjanlegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu bankans á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2007, efnahag hans 30. júní 2007 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2007, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 31. ágúst 2007.

KPMG hf.

Rekstrarreikningur
fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2007

	Skýr.	2007 1.1.-30.6.	2006 1.1.-30.6.
Vaxtatekjur		3.429.725	2.746.549
Vaxtagjöld		(3.106.801)	(2.090.679)
Hreinar vaxtatekjur		322.924	655.870
Þjónustutekjur		62.421	50.496
Arðstekjur	3	36.854	6.905
Hreinar tekjur af fjáreignum og fjárskuldum		1.031.787	121.743
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga		1.222	1.564
Aðrar rekstrartekjur	4	87.491	167.516
Hreinar rekstrartekjur		1.542.699	1.004.094
Laun og launatengd gjöld		(129.368)	(106.333)
Annar rekstrarkostnaður		(91.829)	(92.257)
Afskriftir		(14.403)	(12.731)
Virðisrýrnun útlána	10	(52.687)	(87.075)
		(288.287)	(298.396)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.254.412	705.698
Tekjuskattur		(219.152)	(125.774)
Hagnaður tímabilsins tilheyrandi hluthöfum Frjálsa Fjárfestingarbankans hf.		1.035.261	579.924
Hagnaður á hlut		0,94	0,53

Efnahagsreikningur

30. júní 2007

	Skýr.	30.6.2007	31.12.2006
Eignir			
Sjóður og óbundnar innstæður í Seðlabanka		2.850	2.850
Kröfur á lánastofnanir	5-6	283.879	258.264
Útlán til viðskiptavina	7-10	57.307.164	53.036.169
Veltufjáreignir	11	2.548.195	0
Fjáreignir á gangvirði	12	1.286.509	212.877
Hlutir í hlutdeildarfélögum		86.992	89.002
Óefnislegar eignir		13.112	13.020
Rekstrarfjármunir		736.730	737.017
Fastafjármunir til sölu	13	211.114	20.192
Skatteign		0	3.943
Aðrar eignir	14	600.322	958.767
Eignir samtals		63.076.867	55.332.101
Skuldir			
Veltufjárskuldir		0	203.269
Lántökur	15-16	56.852.898	50.183.035
Skattskuldir		277.807	134.456
Aðrar skuldir		291.084	191.524
Skuldir samtals		57.421.789	50.712.284
Eigið fé			
Hlutafé		1.096.702	1.096.702
Yfirverðsreikningur		274.176	274.176
Óráðstafað eigið fé		4.284.200	3.248.939
Eigið fé samtals	17	5.655.078	4.619.817
Skuldir og eigið fé samtals		63.076.867	55.332.101

Eiginfjáryfirlit

fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2007

		Eigið fé		
	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur	Óráðstafað eigið fé	**Eigið fé samtals**
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
Breytingar á eigin fé 1.1.-30.6.2006:				
Eigið fé 1. janúar 2006	1.096.702	274.176	2.555.239	3.926.117
Hagnaður tímabilsins			579.924	579.924
Eigið fé 30. júní 2006	1.096.702	274.176	3.135.163	4.506.041

Yfirlit um sjóðstreymi

fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2007

	2007 1.1.-30.6.	2006 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar	413.681	(1.251.882)
Fjárfestingarhreyfingar	(6.445.788)	(11.088.909)
Fjármögnunarhreyfingar	6.057.722	12.312.268
Breyting á handbæru fé	25.615	(28.523)
Handbært fé í ársbyrjun	258.264	166.170
Handbært fé í lok tímabilsins	283.879	137.647

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf. er starfandi og staðsettur á Íslandi. Árshlutareikningurinn fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2007 samanstendur af árshlutareikningum Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. og dótturfélaga, hér eftir saman vísað til sem bankinn. Þann 31. ágúst 2007 staðfesti stjórn bankans árshlutareikninginn.

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

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) IAS 34 um árshlutareikninga, eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Árshlutareikningurinn inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem ráð er gert fyrir í ársreikningi og skal ársreikningur bankans fyrir árið 2006 vera hafður til hliðsjónar.

2. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðir við árshlutareikninginn eru þær sömu og notaðar voru við gerð ársreiknings bankans fyrir árið 2006. Ársreikning bankans fyrir árið 2006 er hægt að nálgast í höfuðstöðvum hans, Lágmúla 6, Reykjavík eða á heimasíðu bankans: www.frjalsi.is.

Arðstekjur

3. Arðstekjur greinast þannig:	2007 1.1 - 30.6.	2006 1.1 - 30.6.
Arðstekjur af fjáreignum á gangvirði	36.854	6.905

Aðrar rekstrartekjur

4. Aðrar rekstrartekjur greinast þannig:

Hagnaður af sölu eigna	31.524	130.357
Leigutekjur	22.907	19.547
Aðrar rekstrartekjur	33.060	17.612
Aðrar rekstrartekjur	87.491	167.516

Kröfur á lánastofnanir

5. Kröfur á lánastofnanir greinast þannig eftir tegundum útlána:	30.6.2007	31.12.2006
Bankareikningar	283.879	258.264

6. Kröfur á lánastofnanir greinast þannig samkvæmt eftirstöðvartíma:

Gjaldkræfar kröfur	283.879	258.264

Útlán og kröfur

7. Útlán til viðskiptavina greinast þannig eftir tegundum útlána:

Skuldabréf	50.780.347	46.548.356
Önnur lán	6.908.991	6.819.777
Útlán til viðskiptavina	57.689.338	53.368.133
Afskriftareikningur útlána í lok tímabils	(382.174)	(331.964)
Útlán til viðskiptavina að teknu tilliti til afskriftareiknings	57.307.164	53.036.169

8. Útlán til viðskiptavina greinast þannig eftir lántakendum:

	30.6.2007	31.12.2006
Atvinnugreinar:		
Sjávarútvegur og landbúnaður	0,4%	0,4%
Iðnaður	18,7%	20,2%
Verslun	1,7%	1,8%
Þjónusta	13,6%	14,4%
Einstaklingar	65,7%	63,3%
Útlán til viðskipavina	100,0%	100,0%

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

Gjaldkræf útlán	377.997	327.702
Allt að 3 mánuðir	1.647.268	128.551
3 mánuðir til 1 ár	4.941.174	8.650.268
1-5 ár	3.737.222	3.602.045
Yfir 5 ár	46.985.677	40.659.567
Útlán til viðskiptavina	57.689.338	53.368.133

Afskriftareikningur útlána

10. Breytingar á afskriftareikningi útlána greinast þannig:

	2007 1.1 - 30.6.	2006 1.1 - 30.6.
Afskriftareikningur útlána í ársbyrjun	331.964	357.558
Virðisrýrnun útlána og krafna á tímabilinu	52.687	87.075
Endanlega töpuð útlán	(2.477)	(45.356)
Afskriftareikningur útlána í lok tímabilsins	382.174	399.277

Veltufjáreignir

11. Veltufjáreignir greinast þannig:

	30.6.2007	31.12.2006
Afleiðusamningar	2.548.195	0

Fjáreignir á gangvirði

12. Fjáreignir á gangvirði greinast þannig:

Hlutabréf	1.286.509	212.877
Fjáreignir á gangvirði	1.286.509	212.877

Fastafjármunir til sölu

13. Fastafjármunir til sölu greinast þannig:

Fullnustueignir	211.114	20.192

Aðrar eignir

14. Aðrar eignir greinast þannig:

Eignir í byggingu ætlaðar til sölu	566.147	954.042
Ýmsar eignir	34.175	4.725
Aðrar eignir	600.322	958.767

Lántaka

15. Lántaka greinist þannig:

	30.6.2007	31.12.2006
Útgefin skuldabréf	3.231.140	5.049.584
Lán frá fjármálafyrirtækjum	53.621.758	45.133.451
Lántaka	56.852.898	50.183.035

16. Lántaka greinist þannig samkvæmt eftirstöðvatíma:

Gjaldkræft	108.201	13.593
Allt að 3 mánuðir	2.164.267	1.679.815
3 mánuðir til 1 ár	26.799.111	17.501.909
1 - 5 ár	22.207.314	24.471.355
Yfir 5 ár	5.574.005	6.516.363
Lántaka	56.852.898	50.183.035

Eigið fé

17. Eigið fé í lok tímabilsins nemur 5.655 millj. kr. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 14,0%. Samkvæmt lögunum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2007		31.12.2006	
	Bókfærð staða	Vegin staða	Bókfærð staða	Vegin staða
Áhættugrunnur:				
Bókfærðar eignir	63.076.867	36.884.693	55.332.101	34.124.798
Eignir til frádráttar eigin fé		(545.304)		(13.020)
Ábyrgðir og aðrir liðir utan efnahagsreiknings		179.856		123.676
		36.519.245		34.235.454
Eigið fé:				
Eiginfjárþáttur A:				
Bókfært eigið fé		5.655.078		4.619.817
Eignir til frádráttar eigin fé		(545.304)		(13.020)
		5.109.774		4.606.797
Eiginfjárhlutfall		14,0%		13,3%

Afleiðusamningar

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

	Höfuðstóll allt að 3 mánuðir	Samtals	Bókfært Eignir	Bókfært Skuldir
30.6.2007				
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	21.207.851	21.207.851	2.548.195	0
31.12.2006				
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	15.561.163	15.561.163	0	203.269

Tilgangurinn með ofangreindum samningum er að stjórna gjaldmiðla- og vaxtaáhættu í bankanum. Útlánaáhættan er metin 180 millj. kr. við útreikning á eiginfjárhlutfalli bankans þann 30. júní 2007 og 124 millj. kr. þann 31. desember 2006.

Veðsettar eignir

19. Bankinn hefur selt sjóðstreymi af hluta af íbúðalánum sínum til Íbúðalánasjóðs, sem hefur yfirtekið alla áhættu tengda viðkomandi útlánum. Munurinn á milli núvirðis útlána frá Íbúðalánasjóði og bókfærðu verði undirliggjandi útlána hefur verið tekjufærður í rekstrarreikning sem hreinar tekjur af sölu fjáreigna metinna á framreiknuðu kostnaðarverði.

Eignir og skuldir	30.6.2007	31.12.2006
Sjóðstreymi af útlánum selt til Íbúðalánasjóðs	6.433.045	6.514.149

Tengdir aðilar

20. 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:

	30.6.2007	31.12.2006
Lán frá móðurfélagi	47.661.447	39.659.900
Lán til framkvæmdastjóra	0	0
Lán til stjórnarmeðlima og félaga tengdum þeim	17.965	1.423
Lán til hlutdeildarfélaga	392.859	285.060

Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2007.

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

Atburðir eftir lok tímabilsins

21. Engin efnisleg atriði hafa komið fram eftir dagsetningu efnahagsreiknings, sem krefjast myndu lagfæringar og breytingar á árshlutareikningi 30. júní 2007.