

Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf.

Árshlutareikningur
1. janúar - 30. júní 2006

Frjálsi Fjárfestingarbankinn hf.
Lágmúli 6
108 Reykjavík

kt. 691282-0829

Efnisyfirlit

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

Skýrsla og áritun stjórnenda á árshlutareikninginn

Árshlutareikningur Frjálsa Fjárfestingabankans hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) um árshlutareikninga (IAS 34). Árshlutareikningurinn samanstendur af árshlutareikningi Frjálsa Fjárfestingabankans hf. og dótturfélaga, saman vísað til sem bankinn.

Hagnaður varð af rekstri bankans á fyrsta tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2006, að fjárhæð 580 millj. kr. Eigið fé hans þann 30. júní nam 4.506 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi að meðtöldu hlutafé sem nam 1.097 millj. kr. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki var 14,1% hjá bankanum. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Stjórn og framkvæmdastjóri Frjálsa Fjárfestingabankans hf. staðfesta hér með árshlutareikning bankans fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 með undirritun sinni.

Reykjavík, 23. ágúst 2006.

Stjórn

Guðmundur Hauksson
Formaður

Árni Þór Sigurðsson

Hildur Petersen

Ólafur Haraldsson

Kristján Harðarson

Framkvæmdastjóri

Kristinn Bjarnason

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Frjálsa Fjárfestingarbankanum hf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Frjálsa Fjárfestingarbankans hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006 en hann hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á eigin fé, sjóðstreymisyfirlit og skýringar. Stjórnendur bera ábyrgð á að gerð og framsetning árshlutareikningsins sé í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í þeirri niðurstöðu sem við látum í ljós á árshlutareikningnum á grundvelli könnunarinnar.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um könnun óháðs endurskoðanda félags á árshlutareikningum þess. Slík könnun felur í sér spurningar til starfsmanna félagsins, aðallega þeirra sem bera ábyrgð á fjárhagslegum og reikningshaldslegum málum félagsins, greiningu á hinum ýmsu liðum árshlutareikningsins og aðrar könnunaraðgerðir. Umfang könnunar er töluvert minna en umfang endurskoðunar sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem kæmu í ljós við endurskoðun. Endurskoðunarálit er því ekki látið í ljós.

Niðurstaða

Könnun okkar leiddi ekkert í ljós sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 23. ágúst 2006

Sigurður Jónsson

Reynir Stefán Gylfason

KPMG Endurskoðun hf.

Rekstrarreikningur

fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006

	Skýr.	2006 1.1.-30.6.	2005 1.1.-30.6.
Vaxtatekjur		2.746.549	992.737
Vaxtagjöld		(2.090.679)	(707.976)
Hreinar vaxtatekjur.....		655.870	284.761
Þjónustutekjur		50.496	42.195
Arðstekjur	3	6.905	11.983
Hreinar tekjur af fjáreignum á gangvirði		0	91.938
Gengismunur vegna gjaldeyrisviðskipta		121.743	17.973
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga		1.564	(4.014)
Aðrar rekstrartekjur	4	167.516	48.521
Hreinar rekstrartekjur.....		1.004.094	493.357
Laun og launatengd gjöld		(106.333)	(106.679)
Annar rekstrarkostnaður		(92.257)	(56.618)
Afskriftir		(12.731)	(13.510)
Virðisrýrnun útlána	10	(87.075)	(37.749)
		(298.396)	(214.556)
Hagnaður fyrir tekjuskatt.....		705.698	278.801
Tekjuskattur		(125.774)	(48.750)
Hagnaður tímabilsins tilheyrandi hluthöfum			
Frjálsa Fjárfestingarbankans hf.....		579.924	230.051
Hagnaður á hlut		0,53	0,21

Efnahagsreikningur

30. júní 2006

	Skýr.	30.6.2006	31.12.2005
Eignir			
Sjóður og óbundnar innstæður í Seðlabanka		2.590	2.564
Kröfur á lánastofnanir	5-6	137.647	166.170
Útlán til viðskiptavina	7-10	48.228.240	35.513.113
Fjáreignir á gangvirði	11	112.421	110.966
Hlutir í hlutdeildarfélögum		70.041	113.677
Óefnislegar eignir	12	50.601	50.917
Rekstrarfjármunir		728.148	802.120
Aflögð starfsemi og fastafjármunir til sölu	13	5.846	7.665
Aðrar eignir	14	1.304.737	743.816
Eignir samtals		<u>50.640.271</u>	<u>37.511.008</u>
Skuldir			
Lántaka	15-16	45.519.725	33.348.495
Veltufjárskuldir	17,20	348.020	359
Skattskuld	18	106.263	106.177
Aðrar skuldir		160.222	129.860
Skuldir samtals		<u>46.134.230</u>	<u>33.584.891</u>
Eigið fé			
Hlutfé		1.096.702	1.096.702
Yfirverðsreikningur		274.176	274.176
Óráðstafað eigið fé		3.135.163	2.555.239
Eigið fé samtals	19	<u>4.506.041</u>	<u>3.926.117</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u>50.640.271</u>	<u>37.511.008</u>
Útan efnahagsreiknings:			
Skuldbindingar	23		

Eiginfjáryfirlit

fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006

	Hlutafé	Eigið fé Yfirverðs- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtsals
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	<u>1.096.702</u>	<u>274.176</u>	<u>3.135.163</u>	<u>4.506.041</u>
 Breytingar á eigin fé 1.1.-30.6.2005:				
Eigið fé 1. janúar 2005	1.096.702	274.176	1.981.748	3.352.626
Hagnaður tímabilsins			230.051	230.051
Eigið fé 30. júní 2005	<u>1.096.702</u>	<u>274.176</u>	<u>2.211.799</u>	<u>3.582.677</u>

Yfirlit um sjóðstreymi

fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006

	2006 1.1.-30.6.	2005 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar.....	(1.251.882)	(481.869)
Fjárfestingarhreyfingar.....	(11.088.909)	(11.203.283)
Fjármögnunarhreyfingar.....	12.312.268	11.512.894
Lækkun á handbæru fé.....	(28.523)	(172.258)
Handbært fé í ársbyrjun.....	166.170	269.449
Handbært fé í lok tímabilsins.....	<u>137.647</u>	<u>97.191</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Frjálsi Fjárfestingabankinn hf. er starfandi og staðsettur á Íslandi. Árshlutareikningurinn fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní samanstendur af árshlutareikningum Frjálsa Fjárfestingabankans hf. og dótturfélaga, hér eftir saman vísað til sem bankinn. Þann 23. ágúst 2006 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 2005 vera hafður til hliðsjónar.

2. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðir við árshlutareikninginn eru þær sömu og notaðar voru við gerð ársreikning bankans árið 2005. Fjárhæðir í árshlutareikningnum eru birtar í þúsundum króna og námundaðar að næsta þúsundi. Ársreikningur bankans fyrir árið 2005 er hægt að nálgast í höfuðstöðvum hans, Lágmúla 6, Reykjavík eða á heimasíðu bankans www.frijalsi.is.

Arðstekjur

	2006	2005
3. Arðstekjur greinast þannig:	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Arðstekjur af fjáreignum á gangvirði	6.905	11.983

Aðrar rekstrartekjur

4. Aðrar rekstrartekjur greinast þannig:		
Hagnaður af sölu eigna annarra en eigna til sölu	130.357	18.121
Aðrar rekstrartekjur	37.159	30.400
Aðrar rekstrartekjur	167.516	48.521

Kröfur á lánastofnanir

5. Kröfur á lánastofnanir greinast þannig eftir tegundum útlána:	30.6.2006	31.12.2005
Bankareikningar	137.647	166.170
6. Kröfur á lánastofnanir greinast þannig samkvæmt eftirstöðvartíma:		
Gjaldkræfar kröfur	137.647	166.170

Útlán og kröfur

7. Útlán til viðskiptavina greinast þannig eftir tegundum útlána:	30.6.2006	31.12.2005
Skuldabréf	41.962.336	30.245.356
Önnur lán	6.265.904	5.267.757
Útlán til viðskiptavina	48.228.240	35.513.113

Skýringar

8. Útlán til viðskiptavina greinast þannig eftir lántakendum:

Atvinnugreinar:		
Sjávarútvegur og landbúnaður	0,3%	0,3%
Iðnaður	20,3%	18,2%
Verslun	2,2%	2,6%
Þjónusta	14,9%	11,5%
Einstaklingar	62,3%	67,4%
Útlán til viðskiptavina	100,0%	100,0%

9. Útlán til viðskiptavina greinast þannig samkvæmt eftirstöðvartíma:

Gjaldkræf útlán	164.861	148.334
Allt að 3 mánuðir	595.182	504.555
3 mánuðir til 1 ár	8.139.160	1.494.747
1-5 ár	7.549.123	6.399.644
Yfir 5 ár	31.779.915	26.965.833
Útlán til viðskiptavina	48.228.240	35.513.113

Afskriftareikningur útlána

	2006	2005
10. Breytingar á afskriftareikningi útlána greinast þannig:	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Afskriftareikningur útlána í ársbyrjun	357.558	371.331
Virðisrýmun útlána og krafna á tímabilinu	87.075	37.749
Endanlega töpuð útlán	(45.356)	(13.210)
Breyting núvirðis virðisrýðra lána	0	(15.315)
Afskriftareikningur útlána í lok tímabilsins	399.277	380.555

Fjáreignir á gangvirði

11. Fjáreignir á gangvirði greinast þannig:	30.6.2006	31.12.2005
Hlutabréf	112.421	110.966
Fjáreignir á gangvirði	112.421	110.966

Ófnislegar eignir

12. Ófnislegar eignir greinast þannig:

	Viðskiptavild	Hugbúnaður	Samtals
Ófnislegar eignir í ársbyrjun	39.750	11.167	50.917
Keypt á tímabilinu		590	590
Afskriftir		(906)	(906)
Ófnislegar eignir í lok tímabilsins	39.750	10.851	50.601

Aflögð starfsemi og fastafjármunir til sölu

13. Aflögð starfsemi og fastafjármunir til sölu greinast þannig:	30.6.2006	31.12.2005
Fullnustueignir	5.846	7.665

Skýringar

Aðrar eignir

14. Aðrar eignir greinast þannig:

Eignir í byggingu ætlaðar til sölu	1.300.900	740.008
Ýmsar eignir	3.837	3.808
Aðrar eignir	1.304.737	743.816

Lántaka

15. Lántaka greinist þannig:

Útgefín skuldabréf	38.545.381	28.039.476
Peningamarkaðslán	6.974.344	5.309.019
Lántaka	45.519.725	33.348.495

16. Lántaka greinist þannig samkvæmt eftirstöðvartíma:

Gjaldkræft	0	11.477
Allt að 3 mánuðir	1.825.803	1.006.006
3 mánuðir til 1 ár	18.740.754	10.851.023
1 - 5 ár	18.784.772	14.981.391
Yfir 5 ár	6.168.396	6.498.598
Lántaka	45.519.725	33.348.495

Veltufjárskuldir

17. Veltufjárskuldir greinast þannig:

Afleiðusamningar	348.020	359
------------------------	---------	-----

Skattskuldir

18. Skattskuldir greinast þannig:

Tekjuskattur til greiðslu	112.296	125.688
Reiknuð skattinneign	(6.033)	(19.511)
Skattskuldir	106.263	106.177

Eigið fé

19. Eigið fé í lok tímabilsins nemur 4.506 millj. kr. Eiginfjárlutfall sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 14,1%. Samkvæmt lögunum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2006		31.12.2005	
	Bókfærð staða	Vegin staða	Bókfærð staða	Vegin staða
Áhættugrunnur:				
Bókfærðar eignir	50.640.271	31.688.280	37.511.008	21.646.633
Eignir til frádráttar eigin fé		(39.750)		(39.750)
Ábyrgðir og aðrir liðir utan efnahagsreiknings		84.174		17.195
		31.732.704		21.624.078

Skýringar

Eigið fé:

Eiginfjárfáttur A:

Bókfært eigið fé	4.506.041	3.582.677
Óefnislegar eignir	(39.750)	(39.750)
	<u>4.466.291</u>	<u>3.542.927</u>

Eiginfjárlutfall 14,1% 16,4%

Afleiðusamningar

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

30.6.2005	Höfuðstóll		Bókfært	
	Allt að 3 mánuðir	Samtals	Eignir	Skuldir
Óskráðir gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar:				
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	10.347.783	10.347.783	0	348.020

31.12.2005	Höfuðstóll		Bókfært	
	Allt að 3 mánuðir	Samtals	Eignir	Skuldir
Óskráðir gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar:				
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	2.149.147	2.149.147	0	359

Tilgangurinn með ofangreindum samningum er að stjórna gjaldmiðla- og vaxtaáhættu í bankanum. Útlánaáhættan er metin 84 millj. kr. við útreikning á eiginfjárlutfalli bankans þann 30. júní 2006 og 17 millj. kr. þann 31. desember 2005.

Veðsettar eignir

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

Eignir og skuldir	30.6.2006	31.12.2005
Sjóðstreymi af útlánunum selt til Íbúðalánasjóðs	6.626.324	6.498.598

Tengdir aðilar

22. Tengdir aðilar bankans eru dótturfélög, hlutdeildarfélag, stjórn bankans, framkvæmdastjóri, nánir fjölskyldumeðlimir fyrrgreindra aðila og aðilar sem hafa umtalsverð áhrif sem stórir hluthafar í bankanum. Þessi skilgreining er byggð á IAS 24. Upplýsingar varðandi tengda aðila eru eftirfarandi:

Lán til dótturfélaga	1.970	1.779
Lán frá móðurfélagi	972.483	1.566.500

Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2006.

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

Atburðir eftir lok tímabilsins

23. Engin efnisleg atriði hafa komið fram eftir dagsetningu efnahagsreiknings, sem krefjast myndu lagfæringar og breytingar á árs hlutareikningi 30. júní 2006.