

Líftækniþjófurinn hf.
Árshlutareikningur
31. mars 2005

Líftækniþjófurinn hf.
Sætúni 8
105 Reykjavík

Kt. 640100-3540

Efnisyfirlit

Skýrsla og undirritun stjórnar	3	Efnahagsreikningur	6
Áritun endurskoðenda	4	Yfirlit um sjóðstreymi	8
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .	5	Skýringar	9

sv/sp

Skýrsla og undirritun stjórnar

Líftækisjóðurinn hf. var stofnaður 21. janúar 2000. Tilgangur félagsins er að fjárfesta í lyfja-, líftækni- og erfðateknifyrirtækjum. Hlutabréf félagsins í A-flokki eru skráð í Kauphöll Íslands.

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu félagsins nam innleyst tap 4,7 millj. kr. á tímabilinu, en þegar tekið er tillit til óinnleysts gengistaps að fjárhæð 9,0 millj. kr. er heildartap á tímabilinu 13,7 millj. kr. Eigið fé félagsins nam 310,5 millj. kr. í lok tímabilsins samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn félagsins hefur óskað eftir afskráningu úr Kauphöll Íslands. Gert er ráð fyrir að félagið verði afskráð seinni hluta ársins.

Stjórn Líftækisjóðsins hf. staðfestir hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 10. maí 2005.

Í stjórn:

Birgir Ómar Haraldsson

Ágúst Sindri Karlsson

Sigfús Ingimundarson

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar Líftækisjóðsins hf.

Við höfum kannað árshlutareikning Líftækisjóðsins hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2005. Reikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr. 1 – 8. Árshlutareikningurinn er byggður á gögnum félagsins og upplýsingum frá stjórnendum þess.

Könnun okkar fól í sér spurningar til starfsmanna félagsins og greiningu á hinum ýmsu liðum árshlutareikningsins. Slík könnun felur ekki að öllu leyti í sér sömu aðgerðir og endurskoðun, sem unnin er eftir viðurkenndum endurskoðunarvenjum og hefur það að markmiði að láta í ljós álit á reikningsskilum í heild. Slíkt álit er því ekki látið í ljós.

Könnun okkar leiddi ekkert í ljós sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag í lok þess og breytingu á handbæru fé, í samræmi við góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 10. maí 2005.

Sæmundur Valdimarsson

Hildur Sigurðardóttir

KPMG Endurskoðun hf.

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 31. mars 2005

	Skýr.	2005 1.1.-31.3.	2004 1.1.-31.3.
Rekstrartekjur:			
Vaxtatekjur		750.910	1.156.482
Vaxtagjöld .....	(	1.586.916)	(1.636.162)
Gengismunur		639.670	(960.174)
Hreinar rekstrartekjur	(	<u>196.336</u>)	<u>(1.439.854)</u>
Rekstrargjöld:			
Rekstrarkostnaður		<u>4.526.234</u>	<u>4.285.964</u>
Innleyst tap tímabilsins .....	(	<u>4.722.570</u>)	<u>(5.725.818)</u>
Óinnleystar tekjur og gjöld:			
Óinnleyst (gengistap) –hagnaður .....	(	<u>8.984.573</u>)	<u>18.688.013</u>
(Tap) hagnaður fluttur á eigið fé	8 (	<u><u>13.707.143</u></u>)	<u><u>12.962.195</u></u>

Efnahagsreikningur

Eignir

	Skýr.	31.3.2005	31.12.2004
Verðbréf:			
Hlutabréf	2,5	<u>381.250.286</u>	<u>390.234.859</u>
Kröfur:			
Ýmsar kröfur		<u>44.334.419</u>	<u>43.695.492</u>
Aðrar eignir:			
Varanlegir rekstrarfjármunir	6	0	81.990
Handbært fé		<u>1.751.122</u>	<u>5.475.985</u>
		<u>1.751.122</u>	<u>5.557.975</u>
Eignir samtals		<u><u>427.335.827</u></u>	<u><u>439.488.326</u></u>

31. mars 2005

Eigið fé og skuldir

	Skýr.	31.3.2005	31.12.2004
Eigið fé:			
Hlutfé, A-flokkur	7	169.769.959	169.769.959
Hlutfé, B-flokkur	7	1.000.000	1.000.000
Yfirverðsreikningur hlutfjár		136.481.436	136.481.436
Varasjóður		1.117.486.861	1.122.209.431
Óinnleyst gengistap		(1.114.269.424)	(1.105.284.851)
Eigið fé samtals	8	<u>310.468.832</u>	<u>324.175.975</u>
Skuldir:			
Lántökur		114.571.281	113.975.789
Aðrar skuldir		2.295.714	1.336.562
Skuldir samtals		<u>116.866.995</u>	<u>115.312.351</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>427.335.827</u></u>	<u><u>439.488.326</u></u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Árs hlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og ársreikningur félagsins árið áður. Hann er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að öðru leyti en því að skráð hlutabréf eru eignfærð á markaðsverði.
2. Eignarhlutir í erlendum félögum, sem skráðir eru á hlutabréfamarkaði, eru færðir til eignar á síðasta viðskiptaverði tímabilsins. Eignarhlutir í öðrum erlendum félögum, sem ekki eru skráð á hlutabréfamarkaði, eru færðir á kaupverði í erlendri mynt miðað við gengi í lok mars. Eignarhlutir í óskráðum innlendum félögum eru færðir á kaupverði. Áætlað matsverð eignarhlutanna er talið lægra en kaupverð þeirra í lok mars 2005 og er hlutabréfaeignin færð niður um 650,0 millj. kr.
3. Skattinneign félagsins er reiknuð en ekki færð í árs hlutareikninginn vegna óvissu um nýtingu hennar í framtíðinni. Útreikningurinn byggist á óinnleystum gengismun hlutabréfa og mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og árs hlutareikningi félagsins hins vegar. Mismunur sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins og er þar í meginatriðum um að ræða tímabundinn mismun vegna verðbreytinga hlutabréfa í eigu félagsins. Vætanleg skattspörun vegna yfirfæranlegs skattalegs taps er meðtalin í reiknaðri skattinneign. Reiknuð skattinneign í lok tímabilsins nemur 248,7 millj. kr.

Ársfjórðungayfirlit

4. Rekstur félagsins greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur 2004	2. árs- fjórðungur 2004	3. árs- fjórðungur 2004	4. árs- fjórðungur 2004	1. árs- fjórðungur 2005
Vaxtatekjur	1.156.482	673.866	510.581	266.294	750.910
Aðrar tekjur	0	450.000	300.000	330.000	0
Tap af sölu hlutabréfa	0	0	(393.939)	0	0
Vaxtagjöld	(1.636.162)	(1.662.769)	(1.524.329)	(864.886)	(1.586.916)
Gengismunur	(960.174)	(345.434)	2.035.368	10.490.777	639.670
Hreinar rekstrartekjur	(1.439.854)	(884.337)	927.681	10.222.185	(196.336)
Rekstrargjöld	(4.285.964)	(4.261.933)	(4.086.718)	(4.080.993)	(4.526.234)
Innleyst (tap) hagnaður	(5.725.818)	(5.146.270)	(3.159.037)	6.141.192	(4.722.570)
Óinnleystur gengishagnaður (-tap) .	18.688.013	5.551.658	(27.022.846)	(162.137.131)	(8.984.573)
Hagnaður (tap) flutt á eigið fé	12.962.195	405.388	(30.181.883)	(155.995.939)	(13.707.143)

Skýringar, frh.:

Verðbréf

5. Félagið hefur fjárfest í skráðum og óskráðum hlutabréfum. Bréfin greinast þannig:

	Eignar- hlutdeild	Hlutir	Bókfært verð
Skráð erlend hlutabréf:			
Decode Genetics Inc., Bandaríkjunum	-	600	207.184
Cell Genesys Inc., Bandaríkjunum	-	50	13.721
			<u>220.905</u>
Óskráð innlend hlutabréf:			
Orf Líftækni ehf.	6,55%	3.673.232	<u>17.500.000</u>
Óskráð erlend hlutabréf:			
BioStratum Inc., Bandaríkjunum	6,51%	2.010.786	671.279.822
Prokaria Holding B.V., Hollandi	13,47%	2.685.785	312.347.330
CanAg Diagnostic AB, Svíþjóð	3,71%	23.749	17.685.667
Cyntellect Inc., Bandaríkjunum	0,82%	79.984	12.216.562
Niðurfærsla hlutabréfaeignar			(650.000.000)
			<u>363.529.381</u>
Hlutabréf samtals			<u>381.250.286</u>

BioStratum Incorporated er bandarískt fyrirtæki, stofnað 1994, sem starfar að rannsóknum og lyfjaþróun sem grundvallaðar eru á grunnhimnu líkamans. Samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi félagsins fyrir árið 2003 var bókfært eigið fé þess neikvætt um USD 11,0 millj. Á árinu 2003 seldi félagið breytanleg skuldabréf fyrir USD 13,0 millj., og á árinu 2004 fyrir USD 3,0 millj. og voru öll bréfin seld til núverandi eigenda félagsins. Allur rannsóknar- og þróunarkostnaður félagsins hefur frá upphafi verið gjaldfærður, alls USD 92,5 millj. miðað við árslok 2003.

Prokaria Holding B.V. er hollenskt eignarhaldsfélag sem á allt hlutafé Prokariu ehf. á Íslandi. Prokaria ehf. er líftæknifyrirtæki stofnað í Reykjavík á árinu 1998. Félagið hét upphaflega Íslenskar hveraörverur ehf. og beitir aðferðum líftækni til að þróa hagnýtar afurðir úr hitaþolnum örverum sem lifa í hverum og leitar fanga víðar í íslenskri náttúru, auk þess sem sala á erfðagreiningaþjónustu er orðinn veigamikill þáttur í rekstri félagsins. Samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi fyrir Prokaria Holding B.V. árið 2003 var bókfært eigið fé félagsins 440,6 millj. kr. Eigið fé Prokaria ehf. var neikvætt um 702,8 millj. kr. í árslok 2004, en áframhald reksturs er háð fjármögnun frá tengdum aðilum. Gerður hefur verið samningur sem á að tryggja rekstur Prokaria ehf. að minnsta kosti til ársins 2006.

Varanlegir rekstrarfjármunir

6. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

Bókfært verð 1.1.2005	81.990
Afskriftir	(81.990)
Bókfært verð 31.3.2005	<u>0</u>

Skýringar, frh.:

Eigið fé

7. Stofnhlutafé félagsins myndar B-flokk hlutabréfa, en þeim flokki fylgir 30% af atkvæðarétti í félaginu. A-flokkur hlutabréfa félagsins er skráður í Kauphöll Íslands og ræður 70% atkvæða á hluthafafundum.

Gerðir hafa verið kaupréttarsamningar við framkvæmdastjóra félagsins og fyrrverandi framkvæmdastjóra. Stjórnarlaun hafa verið greidd með kaupréttarsamningum. Samkvæmt samningunum eru kaupréttirnir að nafnverði 6,45 millj. kr. Kaupréttargengið er 10,0 en breytist í samræmi við breytingar neysluverðsvísitölu. Allur kaupréttur hlutabréfa er áunninn. Ekkert hefur verið fært í árshlutareikning félagsins vegna þessara samninga.

8. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutafé A	Hlutafé B	Yfirverðs- reikningur	Varasjóður	Ójafnað eigið fé	Óinnleyst gengistap	Samtals
Eigið fé 1.1.2005	169.769.959	1.000.000	136.481.436	1.122.209.431	0 (1.105.284.851)		324.175.975
Tap tímabilsins					(4.722.570)	(8.984.573)	(13.707.143)
Fært af varasjóði				(4.722.570)	4.722.570		
Eigið fé							
31.3.2005	169.769.959	1.000.000	136.481.436	1.117.486.861	0 (1.114.269.424)		310.468.832