

**Líftækniþjófurinn hf.**  
**Árshlutareikningur**  
**30. júní 2005**

Líftækniþjófurinn hf.  
Suðurlandsbraut 30  
108 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

---

Líftækni- og loftáæknisjórinn hf. var stofnaður 21. janúar 2000. Tilgangur félagsins er að fjárfesta í lyfja-, líftækni- og erfðatækni- og loftáæknifyrirtækjum. Hlutabréf félagsins í A-flokki eru skráð í Kauphöll Íslands. Félagið hefur fengið samþykki frá Kauphöll Íslands um afskráningu hlutabréfa félagsins af aðallista og verður félagið afskráð þann 30. september 2005.

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu félagsins nam innleyst tap 15,4 millj. kr. á tímabilinu, en þegar tekið er tillit til óinnleysts gengistaps að fjárhæð 36,3 millj. kr. er heildartap á tímabilinu 51,7 millj. kr. Eigið fé félagsins nam 272,4 millj. kr. í lok tímabilsins samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Líftækni- og loftáæknisjórðsins hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 12. ágúst 2005.

Í stjórn:

Sigfús Ingimundarson

Ágúst Sindri Karlsson

Birgir Ómar Haraldsson

Framkvæmdastjóri:

Birgir Ómar Haraldsson

# Áritun endurskoðenda

---

Til stjórnar Líftækisjóðsins hf.

Við höfum kannað árshlutareikning Líftækisjóðsins hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2005. Reikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, 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, 12. ágúst 2005.

Sæmundur Valdimarsson

Hildur Sigurðardóttir

***KPMG Endurskoðun hf.***

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

## 1. janúar til 30. júní 2005

		Annar ársfjórðungur 1. apríl – 30. júní		Fyrri árshelmingur 1. janúar – 30. júní	
Skýr.	2005	2004	2005	2004	2004
<b>Rekstrartekjur:</b>					
Vaxtatekjur .....	723.530	673.866	1.474.440	1.830.348	
Aðrar tekjur .....	0	450.000	0	450.000	
Vaxtagjöld .....	( 2.688.120 )	( 1.662.769 )	( 4.275.036 )	( 3.298.931 )	
Gengismunur .....	( 5.192.203 )	( 345.434 )	( 4.552.533 )	( 1.305.608 )	
Hreinar rekstrartekjur	( 7.156.793 )	( 884.337 )	( 7.353.129 )	( 2.324.191 )	
<b>Rekstrargjöld:</b>					
Rekstrarkostnaður .....	3.531.597	4.261.933	8.057.831	8.547.897	
<b>Innleyst tap tímabilsins</b> .....	( 10.688.390 )	( 5.146.270 )	( 15.410.960 )	( 10.872.088 )	
<b>Óinnleystar tekjur og gjöld:</b>					
Óinnleyst (gengistap) -hagnaður .....	( 27.333.491 )	5.551.658	( 36.318.064 )	24.239.671	
<b>(Tap) hagnaður fluttur á eigið fé</b> .....	8 ( 38.021.881 )	405.388	( 51.729.024 )	13.367.583	

# Efnahagsreikningur

---

## Eignir

	Skýr.	30.6.2005	31.12.2004
<b>Verðbréf:</b>			
Hlutabréf .....	2,5	<u>418.760.191</u>	<u>390.234.859</u>
<b>Kröfur:</b>			
Ýmsar kröfur .....		<u>767.112</u>	<u>43.695.492</u>
<b>Aðrar eignir:</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	6	0	81.990
Handbært fé .....		<u>478.243</u>	<u>5.475.985</u>
		<u>478.243</u>	<u>5.557.975</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>420.005.546</u></u>	<u><u>439.488.326</u></u>

## 30. júní 2005

---

### Eigið fé og skuldir

	Skýr.	30.6.2005	31.12.2004
<b>Eigið fé:</b>			
Hlutfé, A-flokkur .....	7	169.769.959	169.769.959
Hlutfé, B-flokkur .....	7	1.000.000	1.000.000
Yfirverðsreikningur hlutafjár .....		136.481.436	136.481.436
Varasjóður .....		1.106.798.471	1.122.209.431
Óinnleyst gengistap .....		( 1.141.602.915 )	( 1.105.284.851 )
Eigið fé samtals	8	<u>272.446.951</u>	<u>324.175.975</u>
<b>Skuldir:</b>			
Lántökur .....		146.431.471	113.975.789
Aðrar skuldir .....		1.127.124	1.336.562
Skuldir samtals		<u>147.558.595</u>	<u>115.312.351</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>420.005.546</u></u>	<u><u>439.488.326</u></u>

# Yfirlit um sjóðstreymi 1. janúar til 30. júní 2005

	Skýr.	2005 1.1.-30.6.	2004 1.1.-30.6.
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>			
Innleyst tap tímabilsins .....	8 (	15.410.960 )	( 10.872.088 )
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Reiknaðir vextir og gengismunur .....		11.330.761	5.271.378
Afskriftir .....		81.990	44.722
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda:			
Ýmsar kröfur, breyting .....		348.438	111.731
Skammtímaskuldir, breyting .....	(	209.438 )	( 219.069 )
Handbært fé til rekstrar	(	3.859.209 )	( 5.663.326 )
<b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>			
Fjárfesting í hlutabréfum .....		0 (	1.257.365 )
Ýmsar kröfur, breyting .....	(	3.623.909 )	6.518.930
Fjárfestingarhreyfingar	(	3.623.909 )	5.261.565
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Innborgað hlutafé .....		0	1.197.440
Lántökur, breyting .....		2.485.376	0
Fjármögnunarhreyfingar		2.485.376	1.197.440
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....</b>	(	4.997.742 )	795.679
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		5.475.985	790.249
<b>Handbært fé í lok tímabilsins.....</b>		478.243	1.585.928
<b>Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:</b>			
Skammtímakröfu breytt í hlutabréf .....		46.203.851	0
Lántökur vegna hlutabréfakaupa .....		18.639.545	0
Keypt hlutabréf .....	(	64.843.396 )	0



# 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 júní. Eignarhlutir í óskráðum innlendum félögum eru færðir á kaupverði. Áætlað matsverð eignarhlutanna er talið lægra en kaupverð þeirra í lok júní 2005 og er hlutabréfaeignin færð niður um 750,0 millj. kr. Gjaldfærð niðurfærsla á tímabilinu er 100,0 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 255,5 millj. kr.

## Ársfjórðungayfirlit

4. Rekstur félagsins greinist þannig á ársfjórðunga:

	2. árs- fjórðungur 2004	3. árs- fjórðungur 2004	4. árs- fjórðungur 2004	1. árs- fjórðungur 2005	2. árs- fjórðungur 2005
Vaxtatekjur .....	673.866	510.581	266.294	750.910	723.530
Aðrar tekjur .....	450.000	300.000	330.000	0	0
Tap af sölu hlutabréfa .....	0	( 393.939 )	0	0	0
Vaxtagjöld .....	( 1.662.769 )	( 1.524.329 )	( 864.886 )	( 1.586.916 )	( 2.688.120 )
Gengismunur .....	( 345.434 )	2.035.368	10.490.777	639.670	( 5.192.203 )
Hreinar rekstrartekjur .....	( 884.337 )	927.681	10.222.185	( 196.336 )	( 7.156.793 )
Rekstrargjöld .....	( 4.261.933 )	( 4.086.718 )	( 4.080.993 )	( 4.526.234 )	( 3.531.597 )
Innleyst (tap) hagnaður .....	( 5.146.270 )	( 3.159.037 )	6.141.192	( 4.722.570 )	( 10.688.390 )
Óinnleystur gengishagnaður (-tap) .....	5.551.658	( 27.022.846 )	( 162.137.131 )	( 8.984.573 )	( 27.333.491 )
Hagnaður (tap) flutt á eigið fé .....	405.388	( 30.181.883 )	( 155.995.939 )	( 13.707.143 )	( 38.021.881 )

## 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	366.323
Cell Genesys Inc., Bandaríkjunum .....	-	50	17.393
			<u>383.716</u>
Óskráð innlend hlutabréf:			
Orf Líftækni ehf. ....	6,55%	3.673.232	<u>17.500.000</u>
Óskráð erlend hlutabréf:			
BioStratum Inc., Bandaríkjunum .....	4,41%	16.273.756	785.395.419
Prokaria Holding B.V., Hollandi .....	13,47%	2.685.785	335.239.739
CanAg Diagnostic AB, Svíþjóð .....	3,71%	23.749	17.129.384
Cyntellect Inc., Bandaríkjunum .....	0,82%	79.984	13.111.933
Niðurfærsla hlutabréfaeignar .....			( 750.000.000 )
			<u>400.876.475</u>
Hlutabréf samtals			<u>418.760.191</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. Í apríl 2005 gekk BioStratum í gegnum fjárhagslega endurskipulagningu og þá breytti Líftækniþingurinn hf. kröfum á BioStratum í hlutabréf samkvæmt ákvæðum í lánasamningum. Einnig keypti Líftækniþingurinn hf. hlutabréf í BioStratum og fjölgaði hlutum sínum í félaginu úr 2.010.786 í 16.273.756. Eignarhlutdeild félagsins í BioStratum var 6,51% þann 31. desember 2004, en 4,41% þann 30. júní 2005.

Prokaria Holding B.V. er hollenskt eignarhaldsfélag sem á allt hlutafé Prokariu ehf. á Íslandi. Prokaria ehf. er líftækniyrirtæki 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 íslenskrí náttúru, auk þess sem sala á erfðagreiningaþjónustu er orðinn veigamikill þáttur í rekstri félagsins. Samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi fyrir Prokaria Holding B.V. árið 2004 var bókfært eigið fé félagsins 331,3 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 30.6.2005 .....	<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 tvo 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 .....					( 15.410.960 )	( 36.318.064 )	( 51.729.024 )
Fært af varasjóði .....				( 15.410.960 )	15.410.960		
Eigið fé 30.6.2005 ....	<u>169.769.959</u>	<u>1.000.000</u>	<u>136.481.436</u>	<u>1.106.798.471</u>	<u>0 ( 1.141.602.915 )</u>		<u>272.446.951</u>