

**Íslenski
hugbúnaðarsjóðurinn hf.**

**Árshlutareikningur
1. janúar til 31. mars 2003**

Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.
Sætúni 8, 108 Reykjavík

Kt. 560497-2299

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnenda	3	Efnahagsreikningur	5
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ..	4	Yfirlit um sjóðstreymi	7
		Skýringar	8

Skýrsla og áritun stjórnenda

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam innleyst tap á fyrsta ársfjórðungi 0,9 millj. kr. Óinnleyst tap nam 17,5 millj. kr. Tap tímabilsins sem fært er til lækkunar á eigin fé nam 18,5 millj. kr. Eignir félagsins námu 2.303,0 millj. kr. í árslok og eigið fé félagsins nam 2.298,1 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi að meðtöldu hlutafé að fjárhæð 1.413,0 millj. kr. Eiginfjárlutfall félagsins var 99,8%.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenska hugbúnaðarsjóðsins hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2003 með undirritun sinni. Árshlutareikningurinn hefur ekki verið endurskoðaður eða kannaður af endurskoðenda.

Reykjavík, 22. apríl 2003.

Stjórn:

Úlfar Steindórsson

Stefán H. Stefánsson

Loftur Ólafsson

Tómas Kristjánsson

Orri Hauksson

Framkvæmdastjóri:

Skúli Valberg Ólafsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 31. mars 2003

	Skýr.	2003 1.1.-31.3.	2002 1.1.-31.3.
Fjármunatekjur:			
Arður		0	1.862
Vaxtatekjur		6.514	6.512
Hagnaður af sölu verðbréfa.....		25.812	0
		32.326	8.374
Fjármagnsgjöld:			
Vaxtagjöld		1.169	9.695
		1.169	9.695
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)		31.157	(1.321)
Rekstrargjöld:			
Laun og launatengd gjöld	5	7.919	7.392
Annar rekstrarkostnaður		23.560	14.604
Afskriftir		620	509
		32.099	22.504
Innleyst tap ársins	10	(942)	(23.826)
Óinnleystar tekjur og (gjöld):			
Óinnleyst (tap) hagnaður af verðbréfaeign	6	(17.454)	34.483
(Tap) hagnaður tímabilsins til lækkunar á eigin fé	10	(18.396)	10.657

Efnahagsreikningur

Eignir

	Skýr.	31.3.2003	31.12.2002
Verðbréf:			
Eignarhlutir í skráðum félögum	2	0	104.250
Eignarhlutir í óskráðum félögum	3,7	1.525.729	1.540.282
Breytanleg skuldabréf	4,8	213.626	187.156
Önnur skuldabréf		11.150	11.150
		<u>1.750.505</u>	<u>1.842.837</u>
Kröfur:			
Kröfur vegna verðbréfaviðskipta		15.637	7.897
Aðrar kröfur		11.552	6.611
		<u>27.188</u>	<u>14.508</u>
Aðrar eignir:			
Varanlegir rekstrarfjármunir		8.451	9.071
Handbært fé		516.877	462.056
		<u>525.328</u>	<u>471.127</u>
		<u>2.303.022</u>	<u>2.328.472</u>
	Eignir samtals		

31. mars 2003

Skuldir og eigið fé

	Skýr.	31.3.2003	31.12.2002
Eigið fé:			
Hlutfé		1.412.964	1.412.964
Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutfjár		2.540.398	2.540.398
Óinnleystur gengismunur	(1.567.000)	(1.549.545)
Ójafnað eigið fé	(88.296)	(87.354)
Eigið fé samtals 9-10		<u>2.298.066</u>	<u>2.316.463</u>
Aðrar skuldir:			
Skuldir vegna verðbréfavíðskipta		0	2.170
Aðrar skuldir		4.956	9.840
Skuldir samtals		<u>4.955</u>	<u>12.009</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u><u>2.303.022</u></u>	<u><u>2.328.472</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi 1. janúar til 31. mars 2003

	Skýr.	2003 1.1.-31.3.	2002 1.1.-31.3.
Rekstrarhreyfingar:			
Innleyst tap ársins	10	(942)	(23.826)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Hagnaður af sölu eigna		(25.812)	0
Afskriftir		620	509
Veltufé til rekstrar		<u>(26.134)</u>	<u>(23.317)</u>
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímakröfur, hækkun		(4.941)	(710)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(4.885)	4.613
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum		<u>(9.826)</u>	<u>(3.903)</u>
Handbært fé til rekstrar		<u>(35.960)</u>	<u>(19.414)</u>
Fjárfestingarhreyfingar:			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum		0	(504)
Fjárfesting í hlutabréfum:			
Keypt hlutabréf		(2.500)	0
Seld hlutabréf		129.660	0
Fjárfesting í skuldabréfum, breyting		(26.470)	(53.123)
Fjárfestingarhreyfingar		<u>100.690</u>	<u>(53.627)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Hlutfjáráukning		0	290.432
Keypt eigin hlutabréf		0	(2.601)
Kröfur og skuldir vegna verðbréfavíðskipta		(9.909)	(23.108)
Skammtímalán, breyting		0	(204.265)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(9.909)</u>	<u>60.458</u>
Hækkun á handbæru fé		54.821	12.583
Handbært fé í ársbyrjun		<u>462.056</u>	<u>32.116</u>
Handbært fé í lok tímabilsins		<u>516.877</u>	<u>19.534</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og er í meginatriðum gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að undanskildum skráðum verðbréfum sem færð eru á markaðsverði.

Verðbréf

2. Eignarhlutir félagsins í félögum sem skráð eru á hlutabréfamarkaði eru bókfærðir á skráðu gengi þeirra í síðustu viðskiptum á árinu. Á rekstur er hins vegar færður innleystur hagnaður eða tap af sölu hlutabréfa á tímabilinu og hækkun bréfanna í kostnaðarverð hafi þau í heild áður verið færð niður. Félagið átti ekki eignarhluti í skráðum félögum í lok tímabilsins.
3. Eignarhlutir í félögum sem ekki eru skráðir á hlutabréfamarkaði eru færðir á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði sé það talið lægra og er reglu þessari beitt á heildarsafn hlutabréfa í eigu félagsins, en ekki einstök bréf. Breytingar á gengi hlutabréfanna á tímabilinu eru færðar á sérstakan lið meðal eigin fjár, óinnleystan gengismun. Á rekstur er hins vegar færður innleystur hagnaður eða tap af sölu hlutabréfa á tímabilinu og hækkun bréfanna í kostnaðarverð hafi þau í heild áður verið færð niður.
4. Skuldabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum að teknu tilliti til niðurfærslu.

Laun og launatengd gjöld

5. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
	31.3.2003	31.3.2002
Laun	6.537	6.385
Launatengd gjöld	875	829
Tryggingagjald	387	416
Annar starfsmannakostnaður	120	179
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>7.919</u>	<u>7.392</u>

Óinnleystar tekjur og (gjöld)

6. Óinnleyst tap af verðbréfaeign sundurliðast þannig:		
Gengisbreyting skráðra hlutabréfa	(17.454)	306.808
Lækkun matsverðs óskráðra verðbréfa	<u>0</u>	<u>(392.000)</u>
Óinnleyst tap af verðbréfaeign	<u>(17.454)</u>	<u>(85.192)</u>

Skýringar, frh.:

Verðbréf

7. Félagið á hluti í 37 innlendum og 3 erlendum félögum sem ekki eru skráð á hlutabréfamarkaði í lok mars 2003. Bókfært verð eignarhluta nam 2.974,5 millj. kr. í lok tímabilsins eftir að færð hefur verið niðurfærsla að fjárhæð 1.450,0 millj. kr. vegna lækkunar á áætluðu matsverði félaganna sbr. skýr. 3. Fjárfestingar í félögum sundurliðast þannig:

	Eignarhlutur	Nafnverð/hlutir*	Bókfært verð	Niðurfærsla
Óskráð félög:				
Kjarnafélög:				
CCP hf.	32,2%	2.428		
Dimon Software Ltd., EUR	16,7%	34 *		
GoPro Landsteinar Group hf. ..	38,9%	102.495		
Landmat International ehf.	12,9%	2.237		
Maskina ehf.	14,2%	228		
Menn og mýs ehf.	20,0%	735		
Smart VR ehf.	28,4%	1.078		
Stefja hf.	17,6%	2.056		
Taugagreining hf.	23,6%	23.608		
Tölvumyndir hf.	9,4%	13.489		
Veðvörur hf.	8,4%	2.127		
			2.154.687	(988.200)
Önnur félög:				
Margmiðlun hf.	20,0%	6.171		
Doc.is ehf.	56,0%	7.328		
EJS hf.	3,0%	11.790		
Eyki hf.	8,0%	8.000		
Króli ehf.	44,3%	6.200		
			294.978	(105.000)
Eignarhlutir í tuttugu og þremur öðrum félögum	-	-	526.064	(356.800)
Bókfært verð			2.975.729	(1.450.000)
Niðurfærsla óskráðra eignarhluta			(1.450.000)	
Bókfært verð samkvæmt efnahagsreikningi			1.525.729	

Félagið á allt hlutfé í Plánetu eignarhaldsfélagi ehf. en það félag á 6,2% hlutfjár í Stefju hf. Eignarhlutur í Stefju hf. er því samanlagt 17,6% og að nafnverði 2.056 þús. kr. Ekki eru gerð samstæðureikningsskil fyrir félögin þar sem áhrif þeirra á afkomu og efnahag félagsins eru óveruleg.

Matsverð eignarhlutanna hefur verið áætlað, en við matið var stuðst við síðustu þekktu viðskipti með hlutabréf félaganna, tekið mið af nýjustu upplýsingum um afkomu, efnahag og rekstrarhorfur þeirra, tekið mið af þróun hlutabréfamarkaðar auk fleiri þátta. Áætlað matsverð eignarhlutanna í heild er lægra en kaupverð þeirra og er hlutabréfaeignin því færð niður um 1.450,0 millj. kr. í lok mars 2003 og er óbreytt frá árslokum 2002. Niðurfærslan er færð á óinnleystan gengismun meðal eigin fjár í efnahagsreikningi. Rekstrarumhverfi flestra fyrirtækja í eignasafni sjóðsins er sem fyrr erfitt. Mat á verðmæti einstakra fyrirtækja er því háð meiri óvissu en ella við þessar aðstæður og getur haft áhrif á verðmæti sjóðsins hvort sem er til hækkunar eða lækkunar. Einnig gæti við hugsanlega samruna fyrirkæja sem sjóðurinn á hlut í komið fram verðmöt sem kynnu að hafa áhrif á verðmæti eignarhluta.

Skýringar, frh.:

Breytanleg skuldabréf

8. Félagið hefur gert lánessamninga við nokkur félög sem það á eignarhlut í. Lánin eru að eftirstöðvum 330,6 millj. kr. í lok mars 2003 eftir að færð hefur verið niðurfærsla að fjárhæð 117,0 millj. kr. Lánessamningarnir eru til greiðslu á árunum 2003 og 2004, en við viss skilyrði er heimilt að breyta eftirstöðvum í hlutafé. Lánessamningarnir greinast þannig:

	Bókfært verð
Vyre Reykjavík hf.	90.715
CCP hf.	50.005
Homeportal Inc., Bandaríkin	47.500
GoPro Landsteinar Group hf.	32.761
Parspro.com, Ltd, Guernsey	24.978
Landmat International ehf.	21.640
Handtölvur ehf.	20.519
Dimon Software Ltd., Holland	15.348
Menn og mýs ehf.	11.455
Maskina ehf.	4.290
Doc.is ehf.	4.000
Smart VR.	3.915
Kine ehf.	2.535
Pláneta eignarhaldsfélag ehf.	965
Breytanleg skuldabréf án niðurfærslu	330.626
Niðurfærsla	(117.000)
Breytanleg skuldabréf samkvæmt efnahagsreikningi	213.626

Eigið fé

9. Heildarhlutafé félagsins samkvæmt efnahagsreikningi nemur 1.413,0 millj. kr. sem greinist þannig:

Heildarhlutafé samkvæmt samþykktum	1.415.121
Eigin hlutabréf	(2.157)
Hlutafé samkvæmt efnahagsreikningi	1.412.964

Skýringar, frh.:

10. Yfirlit um eigið fé greinist þannig:

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutfjár	Óinnleystur gengis- munur	(Ójafnað) óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2002	1.412.964	2.540.398	(1.549.545)	(87.354)	2.316.463
Tap tímabilsins			(17.455)	(942)	(18.397)
Eigið fé 31.12.2003	<u>1.412.964</u>	<u>2.540.398</u>	<u>(1.567.000)</u>	<u>(88.296)</u>	<u>2.298.066</u>

Kaupréttarsamningar

11. Félagið hefur gert kaupréttarsamning við starfsmann um kaup á tilteknum fjölda hlutabréfa í félaginu. Samkvæmt samningnum hefur félagið skuldbundið sig til að selja hluti í félaginu, samtals að nafnverði 2,3 millj. kr. Kaupréttargengi er miðað við gengi félagsins á sammingsdegi fyrir árið 2001 og síðan miðað við gengi félagsins á markaði í byrjun hvers árs og er kauprétturinn nýtanlegur í áföngum til ársloka 2004.

Reiknuð skattinneign

12. Reiknuð skattinneign félagsins nemur 347.3 millj. kr. en hún er ekki færð í árshlutareikning félagsins. Útreikningur skattinneignar félagsins byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og árshlutareikningi félagsins hins vegar, ásamt reiknaðri skattinneign vegna yfirfæranlegs skattalegs taps. Mismunur efnahagsliða sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins.