



ÁRSREIKNINGUR  
2004

## ÁRITUN ENDURSKOÐENDA

Til stjórnar Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins

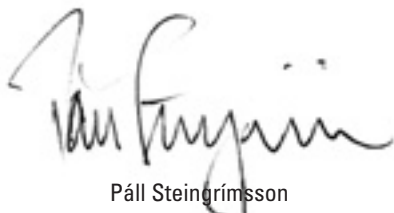
Við höfum í umboði Ríkisendurskoðunar endurskoðað ársreikning Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma áritun stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka. Endurskoðunin felur í sér athuganir á gögnum með úrtakskönnunum til að sannreyna fjárhæðir og upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

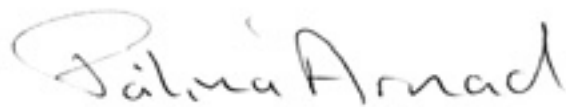
Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2004, efnahag hans 31. desember 2004, og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 31. mars 2005

Deloitte hf.



Páll Steingrímsson  
endurskoðandi



Pálína Árnadóttir  
endurskoðandi



## ÁRITUN STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Að álitni stjórnar og framkvæmdastjóra Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu sjóðsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

Stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2004 með undirritun sinni .

Reykjavík, 31. mars 2005

### Í stjórn

Jón Steindór Valdimarsson  
stjórnarformaður

Arnar Sigurmundsson

Ágústa Guðmundsdóttir

Halldór Björnsson

Hermann Hansson

### Framkvæmdastjóri

Gunnar Örn Gunnarsson



## REKSTRARREIKNINGUR ÁRIÐ 2004

	Skýr.	Árið 2004	Árið 2003
<b>Rekstrartekjur og fjármagnsgjöld</b>	10		
Vörslutekjur .....		4.607.818	358.560.682
Póknunartekjur .....		21.820.993	21.036.345
Aðrar tekjur .....		4.000.000	9.332.852
Fjármagnsgjöld .....		(13.410.329)	(16.762.451)
		<u>17.018.482</u>	<u>372.167.428</u>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Aðkeyptur kostnaður við fjárfestingaverkefni .....		15.510.265	12.244.676
Laun og launatengd gjöld .....	11	84.279.776	88.468.574
Annar almennur rekstrarkostnaður .....		47.882.956	57.566.177
Afskriftir .....	2,3	2.264.212	2.080.528
		<u>149.937.209</u>	<u>160.359.955</u>
Hagnaður/(tap) fyrir fjárfestingaverkefni .....		(132.918.727)	211.807.473
<b>Fjárfestingaverkefni</b>			
Söluhagnaður vegna fjárfestinga í eignarhlutum ...		98.064.572	118.930.662
Sölutap vegna fjárfestinga í eignarhlutum .....		(52.906.648)	0
Aðrar tekjur(gjöld) vegna fjárfestinga í eignarhlutum		925.000	1.065.000
Tekjur vegna fjárfestinga í skuldabréfum .....		47.454.634	68.112.239
Breytingar á eignum Framtakssjóða .....		(47.919.512)	0
Innleystar ábyrgðar .....		(2.801.141)	(8.910.236)
Framlag í afskriftareikning .....	6	(316.038.275)	(538.812.666)
Veittir styrkir .....	13	(22.682.943)	(36.619.532)
		<u>(295.904.313)</u>	<u>(396.234.533)</u>
<b>Tap ársins</b> .....		<u>(428.823.040)</u>	<u>(184.427.060)</u>

## E FNAHAGSREIKNINGUR

EIGNIR	Skýr.	31.12.2004	31. 12. 2003
<b>Fastafjármunir</b>			
<b>Varanlegir rekstrarfjármunir</b>	3		
Bifreiðar .....		2.859.375	3.421.875
Húsgögn og innréttingar .....		2.199.839	2.603.291
Tölvubúnaður og skrifstofuáhöld .....		1.942.481	1.825.492
		<u>7.001.695</u>	<u>7.850.658</u>
 <b>Áhættufjármunir</b>			
Skuldabréfaeign .....		29.107.179	30.345.350
		<u>29.107.179</u>	<u>30.345.350</u>
 <b>Fjárfestingaverkefni:</b>	4,5		
Eignarhlutar .....	14	2.249.836.228	2.308.069.810
Eignir Framtakssjóða .....	8	501.723.172	549.642.684
Útlán með breytilegum skilmálum .....	15	375.887.464	486.333.399
Önnur útlán .....	15	103.686.284	58.806.446
Fullnustueignir .....		43.741.527	39.763.417
Afskriftareikningur fjárfestingaverkefna .....	6	(1.154.285.925)	(1.083.985.396)
		<u>2.120.588.750</u>	<u>2.358.630.360</u>
<b>Fastafjármunir</b>		<u>2.156.697.624</u>	<u>2.396.826.368</u>
 <b>Veltufjármunir</b>			
<b>Skammtímakröfur</b>			
Aðrar skammtímakröfur .....		14.199.460	259.863.528
Næsta árs afborgun skuldabréfaeignar .....		2.425.598	2.334.258
		<u>16.625.058</u>	<u>262.197.786</u>
 <b>Verðbréf</b>			
Markaðshlutabréf .....		0	779.931
Önnur verðbréfaeign .....		0	2.043.729
		<u>0</u>	<u>2.823.660</u>
 <b>Handbært fé</b>			
Vörslusjóðir .....	7	1.421.687.443	1.184.187.060
Bankainnstæður og sjóðir .....		168.567.624	281.633.092
		<u>1.590.255.067</u>	<u>1.465.820.152</u>
<b>Veltufjármunir</b>		<u>1.606.880.126</u>	<u>1.730.841.598</u>
 <b>Eignir alls</b>		<u>3.763.577.750</u>	<u>4.127.667.966</u>



## 31. DESEMBER 2004

### SKULDIR OG EIGIÐ FÉ

	Skýr.	31.12.2004	31. 12. 2003
<b>Eigið fé</b>	9		
Stofnfé .....		4.821.767.472	4.821.767.472
Annað eigið fé .....		(1.230.550.397)	(1.352.215.973)
<b>Eigið fé</b>		<u>3.591.217.075</u>	<u>3.469.551.499</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Vörslufé frá ríkissjóði .....		0	549.642.684
<b>Skuldbindingar</b>		<u>0</u>	<u>549.642.684</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Langtímaskuldir</b>			
Skuldabréfalán .....		29.107.179	30.345.350
		<u>29.107.179</u>	<u>30.345.350</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Skuldbindingar vegna verkefna .....	16,17	58.523.477	54.562.473
Næsta árs afborganir langtímalána .....		2.425.598	2.334.258
Aðrar skammtímaskuldir .....		80.179.626	10.059.619
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		2.124.796	11.172.083
		<u>143.253.497</u>	<u>78.128.433</u>
<b>Skuldir</b>		<u>172.360.675</u>	<u>108.473.783</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>		<u>3.763.577.750</u>	<u>4.127.667.966</u>

## SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2004

Skýr.	Árið 2004	Árið 2003
<b>Rekstrarhreyfingar</b>		
Innborgaðar vörslutekjur og þóknanir .....	17.729.099	240.405.563
Innborgaðar aðrar tekjur .....	4.000.000	3.500.000
Greidd fjármagnsgjöld .....	(12.142.592)	(51.367.199)
Greiddur rekstrarkostnaður .....	(130.054.386)	(158.144.992)
Innborgaðar tekjur af fjárfestingaverkefnum .....	18.171.887	41.485.653
Greiddir styrkir .....	(32.125.020)	(69.005.039)
<b>Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)</b>	<u>(134.421.012)</u>	<u>6.873.986</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		
Keyptir fastafjármunir .....	(1.415.249)	(5.093.236)
Keypt verðbréf .....	(102.893.499)	(130.257.818)
Keypt hlutabréf .....	(225.125.765)	(121.540.338)
Innleystar ábyrgðir .....	(2.801.141)	(8.910.236)
Seld hlutabréf .....	312.838.791	95.236.934
Seld verðbréf .....	251.694.642	557.127.712
Fengnar afborganir skuldabréfa og verðbréfa .....	28.855.602	25.226.098
Seldar fullnustueignir .....	116.890	14.482.542
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>	<u>261.270.271</u>	<u>426.271.658</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innborgað frá Ríkisábyrgðasjóði .....	0	5.221.263
Greiddar afborganir langtímaskulda .....	(2.414.343)	(2.327.153)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>	<u>(2.414.343)</u>	<u>2.894.110</u>
<b>Hækkun (lækkun) handbærs fjár</b> .....	124.434.915	436.039.754
<b>Handbært fé 1.1.</b> .....	<u>1.465.820.152</u>	<u>1.029.780.398</u>
<b>Handbært fé 31.12</b> .....	<u>1.590.255.067</u>	<u>1.465.820.152</u>



# SKÝRINGAR

## STARFSEMIN

1. Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins starfar samkvæmt lögum nr. 61/1997 og er samkvæmt þeim sjálfstæð stofnun í eigu ríkisins. Yfirumsjón með sjóðnum er í höndum viðskiptaráðherra.

Hlutverk Nýsköpunarsjóðs er að stuðla að uppbyggingu, vexti og alþjóðavæðingu íslensks atvinnulífs með því að taka þátt í fjárfestingarverkefnum á sviði nýsköpunar og styðja við þróunar- og kynningarverkefni. Í þessu skyni er sjóðnum heimilt að leggja fram hlutafé eða veita lán, ábyrgðir eða styrki.

Starfsemi Nýsköpunarsjóðs skiptist áður í fjórar deildir, Stofnsjóð, Vöruþróunar- og markaðsdeild, Framtakssjóð og Tryggingardeild útflutnings. Nýsköpunarsjóður er undanþegin tekjuskatti og eignarskatti.

### *Stofnsjóður*

Í Stofnsjóði er eigið fé sjóðsins eins og það er varðveitt og ávaxtað á hverjum tíma. Undir Stofnsjóð heyrir allur almennur rekstur Nýsköpunarsjóðs, deilda hans og sjóða.

### *Framtakssjóður*

Framtakssjóði er ætlað að hafa með höndum umsjón og eftirlit með ráðstöfun á einum milljarði króna sem Ríkissjóður greiddi til Nýsköpunarsjóðs af söluandvirði hlutafjár Ríkissjóðs í Fjárfestingarbanka atvinnulífsins hf. Fénu skal varið til hlutafjárkaupa í því skyni að stuðla að nýsköpun og atvinnuuppbyggingu á landsbyggðinni, einkum á sviði upplýsinga og hátækni. Með lögum nr. 92/2004 var gerð sú breyting á lögum um Nýsköpunarsjóð að við upplausn útboðinna eininga Framtakssjóðs skuli eignir hans renna í Stofnsjóð. Rekstur Framtakssjóðs hefur því verið felldur undir rekstur Stofnsjóðs.

### *Vöruþróunar- og markaðsdeild*

Deildin veitir framlög til vöruþróunar og markaðsaðgerða og skal stuðla að aukinni samkeppnishæfni þeirra fyrirtækja sem eru styrkhæf hjá deildinni.

### *Tryggingardeild útflutnings*

Deildinni er ætlað að veita tryggingar og ábyrgðir til þess að efla íslenskan útflutning vöru og þjónustu, auka íslenskar fjárfestingar erlendis, þátttöku í verklegum framkvæmdum erlendis og þátttöku í stærri verklegum framkvæmdum héraðs.

## REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR

2. Ársreikningurinn er í meginatriðum gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af stofnverði varanlegra rekstrarfjármuna.

Bífreiddar .....	15%
Húsgögn, innréttingar og skrifstofuáhöld .....	20%
Tölvubúnaður .....	33%

Verðtryggðar eignir og skuldir eru færðar miðað við gildandi vísitölu í janúar 2005. Gengistryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við síðasta skráða fundagengi Seðlabanka Íslands í lok desember 2004. Áfallnar verðbætur og gengismunur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstarreikning.

Hlutabréf í og útlán til áhættufjárfestingaverkefna eru metin til eignar við kostnaðarverði. Til að mæta hugsanlegum töpum sem fylgja áhættufjárfestingu er verðmæti einstakra eigna fært niður samkvæmt sérstöku mati.

Verðbréf í fjárvörslu eru færð við markaðsvirði á reikningsskiladegi.

Til handbærs fjár teljast sjóður, óbundnar bankainnstæður og innstæður í auðinnleysanlegum verðbréfum.

## VARANLEGIR REKSTRARFJÁRMUNIR OG AFSKRIFTIR

3. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	<b>Innréttingar, skrifstofuáh.</b>	<b>Tölvubúnaður</b>	<b>Bifreiðar</b>	<b>Samtals</b>
Stofnverð í ársbyrjun .....	7.541.197	2.987.027	3.750.000	14.278.224
Afskrifað í ársbyrjun .....	(4.937.906)	(1.161.535)	(328.125)	(6.427.566)
Bókfært verð í ársbyrjun .....	<u>2.603.291</u>	<u>1.825.492</u>	<u>3.421.875</u>	<u>7.850.658</u>
Viðbætur ársins .....	179.878	1.235.371	0	1.415.249
Afskrift ársins .....	<u>(583.330)</u>	<u>(1.118.382)</u>	<u>(562.500)</u>	<u>(2.264.212)</u>
Bókfært verð í lok ársins .....	<u>2.199.839</u>	<u>1.942.481</u>	<u>2.859.375</u>	<u>7.001.695</u>

## FJÁRFESTINGAVERKEFNI

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
4. Breyting fjárfestingaverkefna á árinu greinist svo:		
Fjárfestingaverkefni í upphafi árs .....	2.358.630.360	2.810.627.875
Fjárfest í nýjum verkefnum .....	391.115.490	314.263.071
Seld fjárfestingaverkefni .....	(271.057.186)	(163.068.198)
Fengnar afborganir fjárfestingaverkefna .....	(24.361.895)	(18.397.548)
Verðbætur og gengismunur fjárfestingaverkefna .....	363.877	(3.257.038)
Breyting áfallina vaxta .....	29.855.891	8.493.152
Breyting afskriftarsjóðs .....	(316.038.275)	(546.750.179)
Nettó breyting á eignum framtakssjóða .....	<u>(47.919.512)</u>	<u>(43.280.775)</u>
	<u>2.120.588.750</u>	<u>2.358.630.360</u>

5. Fjárfestingaverkefni í lok ársins greinast á eftirfarandi hátt:

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Innlend fjárfesting í hlutabréfum á Íslandi .....	1.762.438.928	1.835.912.239
Innlend fjárfesting í hlutabréfum erlendis .....	435.197.300	419.957.571
Erlend fjárfesting í hlutabréfum á Íslandi .....	52.200.000	52.200.000
Innlend fjárfesting í skuldabréfum á Íslandi .....	479.573.748	545.139.845
Fullnustueignir .....	43.741.527	39.763.417
Afskriftareikningur fjárfestingaverkefna .....	<u>(1.154.285.925)</u>	<u>(1.083.985.396)</u>
Eigin fjárfestingaverkefni .....	<u>1.618.865.578</u>	<u>1.808.987.676</u>
Eignir framtakssjóða í áhættufjárfestingum .....	261.670.505	262.290.368
Eignir framtakssjóða í fjárvörslusamningum .....	240.052.667	287.352.316
Eignir framtakssjóða .....	<u>501.723.172</u>	<u>549.642.684</u>
	<u>2.120.588.750</u>	<u>2.358.630.360</u>



6. Afskriftareikningur fjárfestingaverkefna er myndaður til að mæta þeirri áhættu sem fylgir áhættufjárfestingu. Lagt er í þennan reikning árlega með hliðsjón af metinni áhættu hverju sinni.

Breyting á afskriftareikningi greinist svo:

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Afskriftareikningur í upphafi árs .....	1.083.985.396	1.105.823.990
Framlag ársins í afskriftareikning .....	316.038.275	546.750.179
Endanlega töpuð fjárfestingaverkefni .....	(245.737.746)	(568.588.773)
Afskriftareikningur í lok ársins .....	<u>1.154.285.925</u>	<u>1.083.985.396</u>

## VÖRSLUSJÓÐIR

7. Nýsköpunarsjóður hefur gert samninga um ávöxtun og fjárvörslu við nokkra aðila innanlands og utan. Fjárvarslan skiptist með eftirfarandi hætti milli fjárvörsluaðila:

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Innlendir fjárvörsluaðilar .....	275.111.041	105.803.529
Erlendir fjárvörsluaðilar .....	1.146.576.402	1.078.383.531
	<u>1.421.687.443</u>	<u>1.184.187.060</u>

Vörslusjóðir skiptast á eftirfarandi hátt milli erlendra gjaldmiðla og íslenskra króna.

Fjárvarsla í erlendri mynt .....	1.146.576.402	1.078.383.531
Fjárvarsla í íslenskum krónum .....	275.111.041	105.803.529
	<u>1.421.687.443</u>	<u>1.184.187.060</u>

Þróun vörslusjóða greinist þannig:

Staða í upphafi árs .....	1.184.187.060	854.192.681
Innborgað til fjárvörsluaðila .....	246.178.000	165.020.000
Útborgað frá fjárvörsluaðilum .....	-545.207	0
Gengisbreyting íslensku krónunnar .....	-137.872.011	-122.878.455
Markaðsbreytingar vörslusjóða .....	129.739.601	287.852.834
Staða í lok árs .....	<u>1.421.687.443</u>	<u>1.184.187.060</u>

## FRAMTAKSSJÓÐUR

8. Í samræmi við breytingu á lögum nr. 61/1997 hafa eignir Framtakssjóðs verið færðar í Stofnsjóð Nýsköpunarsjóðs en þar er kveðið á um að útboðnar einingar skuli leystar upp innan 10 ára eftir útboð og andvirðið renni í Stofnsjóð.

Staða fjárvörslu sundurlíðast með eftirfarandi hætti:

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Fjárfestingafélag Vestmannaeyja hf. ....	96.326.921	122.517.968
Fjárfestingafélag Austurlands hf. ....	118.181.486	121.201.043
Landsbanki Íslands - Framtak hf. ....	124.665.986	141.382.286
Framtakssjóður EFA .....	162.548.779	164.541.387
	<u>501.723.172</u>	<u>549.642.684</u>

## EIGIÐ FÉ

9. Innborgað stofnfé Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins er kr. 4.000.000.000 vegna Stofnsjóðs, kr. 828.868.164 vegna Vöruþróunar- og markaðsdeildar og kr. 18.197.001 vegna Tryggingardeildar útflutnings. Í 19. gr. reglugerðar um Nýsköpunarsjóð atvinnulífsins segir að sjóðnum sé óheimilt að skerða stofnfé Nýsköpunarsjóðs. Að liðnum sjö fyrstu starfsárum sjóðsins skal miða við að upphafleg krónutala stofnfjár sé óskert en framreiknuð fjárhæð eftir það. Hreyfingar eigin fjár greinast á eftirfarandi hátt.

	Stofnfé	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Flutt frá fyrra ári .....	4.821.767.472	(1.352.215.973)	3.469.551.499
Skuldir TRÚ umfram eignir færðar sem krafa á ríkissjóð .....		845.932	845.932
Eignir Framtakssjóðs fluttar í Stofnsjóð .....	0	549.642.684	549.642.684
Tap ársins .....	0	(428.823.040)	(428.823.040)
	<u>4.821.767.472</u>	<u>(1.230.550.397)</u>	<u>3.591.217.075</u>

Eigið fé Nýsköpunarsjóðs skiptist með eftirfarandi hætti milli einstakra deilda:

	31.12.2004	31.12.2003
Stofnsjóður .....	3.407.988.131	3.165.379.581
Vöruþróunar- og markaðsdeild .....	183.228.944	250.988.432
Tryggingardeild útflutnings .....	0	486.683
Framtakssjóður .....	0	52.696.803
	<u>3.591.217.075</u>	<u>3.469.551.499</u>

Samkvæmt 12. grein laga um Nýsköpunarsjóð atvinnulífsins, er miðað við að iðgjöld og tryggingarhlutföll standi undir rekstri Tryggingardeildar útflutnings, greiðslu tjónabóta og myndunar varasjóðs þannig að starfsemin standi undir sér til lengri tíma lítið. Tekjuafgangur leggst í sérstakan varasjóð og skal honum varið til greiðslu tjónabóta. Ríkissjóður ábyrgist að öðru leyti skuldbindingar deildarinnar. Tap ársins nemur 1.332.614.

## VÖRSLUTEKJUR OG FJÁRMAGNSGJÖLD

<b>10. Vörslutekjur</b> .....	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Vaxtatekjur af bankainnistæðum .....	15.452.888	9.749.240
Vaxtatekjur af verðbréfum .....	3.271.711	3.712.263
Söluhagnaður af verðbréfum .....	558.054	181.205.476
(Lækkun)/hækkun virði eignarhluta í vörslusjóðum .....	(10.615.900)	164.974.379
Arður af hlutabréfaeign .....	55.370	0
Aðrar rekstrartekjur .....	400.000	2.038.723
Afföll og gengistap af skuldabréfum .....	(4.514.304)	(3.119.399)
	<u>4.607.818</u>	<u>358.560.682</u>
<b>Þóknunartekjur</b>		
Fengnar þóknanir af ábyrgðum .....	15.423.231	15.183.075
Aðrar þóknunartekjur .....	6.397.762	5.853.270
	<u>21.820.993</u>	<u>21.036.345</u>
<b>Aðrar tekjur</b>		
Styrkir .....	4.000.000	9.332.852



### Fjármagnsgjöld

Vaxtagjöld af rekstrarfé .....	(4.673)	(6.414)
Vextir af skammtímaskuldum .....	(1.627.258)	(812.042)
Vextir af langtímaskuldum .....	(3.020.341)	(2.267.821)
Kostnaður við vörslu fjárs .....	(449)	(1.077.700)
Gjöld vegna gengisbreytinga á gjaldmiðlum .....	(8.757.607)	(12.598.473)
	<u>(13.410.329)</u>	<u>(16.762.451)</u>
Heinar vörslutekjur til ráðstöfunar í rekstur og fjárfestingaverkefni .....	<u>17.018.482</u>	<u>372.167.428</u>

### STARFSMANNAMÁL

11. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Laun .....	67.177.520	70.250.757
Launatengd gjöld .....	14.788.957	16.249.997
Annar starfsmannakostnaður .....	2.313.299	1.967.820
	<u>84.279.776</u>	<u>88.468.574</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 11 í lok ársins 2004.

### SAMSTARFSVERKEFNI VEGNA TRYGGINGARDEILDAR

12. Þann 12. apríl 2002 var undirritaður samstarfssamningur milli Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins, Vöruþróunar- og markaðsdeildar Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins, Samtaka iðnaðarins, Iðnaðarráðuneytisins og Tryggingardeildar útflutnings. Markmið samningsins, sem er til þriggja ára, er að efla starfsemi Tryggingardeildar útflutnings.

Samkvæmt 3. gr. samnings um samstarfsverkefni kemur fram að hver samstarfsaðili skuldbindur sig til að leggja af mörkum 2,0 milljóna króna framlag á hverju ári til samstarfsverkefnisins. Ef tekjur af iðgjöldum verða hærri en rekstrarútgjöld Tryggingardeildar útflutnings á einhverju rekstrarári samningstímans, skulu heildarframlög samstarfsaðila þó lækka sem nemur helmingi mismunar iðgjaldtekna og rekstrarútgjalda.

Tekjur af iðgjöldum ársins 2004 eru lægri en rekstrarútgjöld Tryggingardeildarinnar þannig að ekki kemur til lækkunar á framlagi samstarfsaðila vegna þessa verkefnis á árinu 2004.

### STYRKVEITINGAR

13. Styrkveitingar sjóðsins voru með eftirfarandi hætti á árinu:	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Samþykktir veittir Stofnsjóðsstyrkir .....	6.167.500	27.295.234
Samþykktir styrkir til vöruþróunar og markaðssetningar .....	16.592.500	19.574.766
Niðurfelldir veittir styrkir .....	(77.057)	(10.250.468)
	<u>22.682.943</u>	<u>36.619.532</u>

## YFIRLIT YFIR FJÁRFESTINGARVERKEFNI

### 14. Áhættuhlutabréf í eigu sjóðsins greinast þannig:

	<b>Eignarhluti:</b>	<b>Nafnverð</b>
Adsoft ehf. ....	21,10%	569.160
AGR - Aðgerðagreining ehf. ....	5,75%	897.368
Alur - álvinnsla ehf. ....	11,06%	2.874.651
Atferlisgreining ehf. ....	14,12%	129.914
Auris ....	7,23%	55.555
Á Sporbaug ehf./ In Orbit Entertainment Inc. ....	16,00%	95.238
Bergspá ehf. / Pedromodeli ehf. ....	34,01%	12.057.394
Bonus Ortho System Íslands hf. ....	30,35%	76.458.708
CanAg Diagnostics AB ....	10,40%	66.499 SEK
Domestic Soft Inc. ....	34,00%	616,5 hlutir
Enex hf. ....	5,40%	4.800.000
Fjárfestingafélag Vestmannaeyja hf. ....	100,00%	45.515.036
Fjölblendir ehf. ....	2,05%	14.997
Flexilam Lda ....	45,51%	713.600 Euro
Framtíðartækni hf. ....	26,69%	1.092.753
Frumkvöðlasetur Austurlands ....	12,33%	3.638.012
Frumkvöðlasetur Norðurlands ....	26,00%	2.800.000
GECA hf. ....	33,63%	79.000.000
Globodent á Íslandi ehf. ....	6,10%	1.250.000
Hafmynd ehf. ....	26,91%	767.003
HSC (Hospital Solution Center) ....	5,84%	1.000.000
Icelandic Genomics Corporation (UVS) ....	6,80%	1.414.629 USD
Icelandic Green Polyols ....	14,79%	37.671.750
Ilsanta UAB ....	7,46%	223.836 Litass
Intel Scan Örbylgutækni ehf. ....	24,44%	244.417
Interseafood á Íslandi hf. ....	5,70%	1.000.000
Ísgel ehf. ....	17,60%	283.066
Íshestar ehf. ....	14,04%	2.353.012
Íslensk nýsköpun ehf. ....	23,26%	7.000.000
Íslenska lífmassafélagið ehf. ....	21,41%	7.173.217
Íslenskur kúfiskur ....	1,43%	2.000.000
Kine ehf. ....	29,28%	825.339
Knowledge Solution Group ....	41,14%	66.338 LAT
LH tækni ehf. ....	6,85%	118.767
Latibær ehf. ....	2,05%	397.732
Lightspeed Games Inc. ....	14,20%	595.200 USD
Lífhlauþ ....	0,51%	124.994
Lífeind ehf. ....	19,20%	156.250
Líftæknisjóðurinn hf. ....	2,68%	5.000.000
Marsel ehf. ....	25,00%	201.389
Menn og mús ....	15,88%	1.159.277

Metan hf .....	14,15%	6.650.000
MT-bílar ehf .....	13,78%	109.567
Myllan-Carberry's Bakery LLC .....	8,21%	105,75 hlutir
Nikita ehf. ....	20,70%	251.413
Norðurís ehf. ....	36,26%	8.625.791
Norrænar myndir ehf .....	27,66%	12.604.854
Plötur ehf. ....	25,90%	615.331
Primex hf. ....	13,17%	78.839.988
Sindrabergh hf. ....	25,95%	30.525.000
Sjávarleður hf. ....	34,63%	7.623.893
Softis hf .....	0,40%	1.212.859
Stjörnu-Oddi hf. ....	26,50%	5.962.733
Sæbýli hf. ....	32,30%	25.148.594
Sægull ehf. ....	100,00%	500.000
Sögusafnið ehf. ....	30,00%	214.285
Tækniþróun hf .....	15,70%	2.705.250
Tölvumyndir ehf. ....	2,25%	4.342.412
Útgerðarfélagið Byr ehf. ....	28,44%	2.446.290
Varmaraf hf. ....	36,23%	22.520.000
Vistorka hf. ....	56,28%	36.200.000
Vottun hf. ....	13,22%	1.500.000
Yellowtel A/S .....	4,04%	419.239 DKK

15. Áhættuskuldabréf í eign sjóðsins greinast þannig:	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>Útlán með breytilegum skilmálum</b>		
Skuldabréf með breytilegum skilmálum .....	375.887.464	486.333.399
<b>Önnur útlán</b>		
Skuldabréf vegna vöruþróunar- og markaðsmála .....	42.800.427	54.446.745
Skuldabréf vegna ábyrgðalána .....	60.885.857	4.359.701
	<u>103.686.284</u>	<u>58.806.446</u>
	<u>479.573.748</u>	<u>545.139.845</u>

## SKULDBINDINGAR

16. Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins hefur veitt loforð um styrkveitingar til nokkurra aðila að uppfylltum skilyrðum samtals að fjárhæð um 24,1 milljón króna. Þessi loforð eru færð meðal skammtímaskulda sjóðsins. Heildarfjárhæð greiddra styrkja á árinu nam 32,1 milljón króna.

17. Sjóðurinn hefur veitt loforð um fjárfestingar í nokkrum verkefnum að uppfylltum skilyrðum. Samtals eru færð í ársreikninginn meðal skammtímaskulda 34,4 milljón króna sem uppfyllt óafgreidd loforð. Heildarfjárhæð fjárfestingaloforða þar sem sett skilyrði hafa ekki verið uppfyllt nema í lok ársins um 5,0 milljónir króna.



18. Stjórn Nýsköpunarsjóðs hefur samþykkt að veita ábyrgðir til þriðja aðila til tryggingar bankalána. Í árslok 2004 nema veittar ábyrgðir 23,5 milljónir króna.

19. Tryggingardeild útflytnings hefur veitt ábyrgðir til þriðja aðila. Á reikningsskiladegi voru eftirstöðvar þessara ábyrgða um 251,4 milljón króna sem jafngildir um 2,6 milljónum í sérstökum dráttarréttindum. Samkvæmt lögum um Nýsköpunarsjóð atvinnulífsins mega heildarskuldbindingar Tryggingardeildar ekki nema hærri fjárhæð en 130 milljónum í sérstökum dráttarréttindum.

Endurgreiðslutími ábyrgðarskuldbindinga Tryggingardeildar greinist þannig:

	<b>31.12.2004</b>
Gjaldfallin ábyrgð .....	150.943.549
Til endurgreiðslu á árinu 2005 .....	74.791.263
Til endurgreiðslu á árinu 2006 .....	22.024.138
Til endurgreiðslu á árinu 2007 .....	2.369.012
Til endurgreiðslu á árinu 2008 .....	1.226.511
	<hr/>
	251.354.473





## REKSTRARREIKNINGUR ÁRIÐ 2004

	Skýr.	Stofnsjóður	Vöruþróunar- & markaðsdeild	Tryggingadeild útflutnings	Millifærslur	Samstæðu- reikningur
<b>Rekstrartekjur og fjármagnsgjöld 11</b>						
Vörslutekjur		1.784.665	2.821.838	1.315		4.607.818
Póknunartekjur		9.080.004	0	12.740.989		21.820.993
Aðrar tekjur		0	0	8.000.000	(4.000.000)	4.000.000
Vextir milli deilda		1.297.200	(1.297.200)	0	0	0
Fjármagnsgjöld		(13.410.104)	0	(225)		(13.410.329)
		<u>(1.248.235)</u>	<u>1.524.638</u>	<u>20.742.079</u>	<u>(4.000.000)</u>	<u>17.018.482</u>
<b>Rekstrargjöld</b>						
Aðkeyptur kostn. við fjárf.verkefni		6.983.463	0	8.526.802	0	15.510.265
Laun og launatengd gjöld	12	82.665.914	655.631	958.231	0	84.279.776
Annar almennur rekstrarkostnaður		47.038.927	64.103	779.926	0	47.882.956
Pátttaka í rekstrark. annarra sjóða		(28.407.673)	16.597.938	11.809.735	0	0
Afskriftir	2,3	2.264.212	0	0	0	2.264.212
		<u>110.544.843</u>	<u>17.317.672</u>	<u>22.074.694</u>	<u>0</u>	<u>149.937.209</u>
Hagnaður (tap) fyrir fjárf.verkefni		(111.793.078)	(15.793.034)	(1.332.615)	(4.000.000)	(132.918.727)
<b>Fjárfestingaverkefni</b>						
Söluhagnaður v/fjárf. í eignarhl.		98.064.572	0	0		98.064.572
Sölutap v/fjárf. í eignarhlutum		(50.397.716)	(2.508.932)			(52.906.648)
Aðrar tekjur (gjöld) v/fjárf. í eignarhl.		925.000	0			925.000
Tekjur (gjöld) v/ fjárf. í skuldabréfum		41.693.108	5.761.526	0		47.454.634
Breyting á eignum framtakssjóða		(47.919.512)	0	0		(47.919.512)
Innleystar ábyrgðar		(2.801.141)	0	0		(2.801.141)
Framlag í afskriftareikning	6	(280.373.199)	(35.665.076)	0		(316.038.275)
Veittir styrkir	14,17	(7.128.971)	(19.553.972)	0	4.000.000	(22.682.943)
		<u>(247.937.859)</u>	<u>(51.966.454)</u>	<u>0</u>	<u>4.000.000</u>	<u>(295.904.313)</u>
<b>Hagnaður/(tap) ársins</b>		<u>(359.730.937)</u>	<u>(67.759.488)</u>	<u>(1.332.615)</u>	<u>0</u>	<u>(428.823.040)</u>

## E FNAHAGSREIKNINGUR

### EIGNIR

	Skýr.	Stofnsjóður	Vöruþróunar- & markaðsdeild	Tryggingadeild útflytninga	Millifærslur	Samstæðu- reikningur
<b>Fastafjármunir</b>						
<b>Varanlegir rekstrarfjármunir</b>	2,3					
Bífreiddar		2.859.375	0	0		2.859.375
Húsgögn og innréttingar		2.199.839	0	0		2.199.839
Tölvubúnaður og skrifstofuáhöld		1.942.481	0	0		1.942.481
		<u>7.001.695</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.001.695</u>
<b>Áhættufjármunir</b>						
Skuldabréfaeign		29.107.179	0	0		29.107.179
		<u>29.107.179</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.107.179</u>
<b>Fjárfestingaverkefni:</b>						
Eignarhlutar	4,5					
Eignir Framtakssjóða	15	2.227.832.176	22.004.052	0		2.249.836.228
Útlán með breytilegum skilmálum	9	501.723.172	0	0		501.723.172
Önnur útlán	16	375.887.464	0	0		375.887.464
Önnur útlán	16	60.885.857	42.800.427	0		103.686.284
Fullnustueignir		43.741.527	0	0		43.741.527
Afskriftareikningur fjárf.verkefna	6	(1.054.977.009)	(43.612.737)	0	(55.696.179)	(1.154.285.925)
		<u>2.155.093.187</u>	<u>21.191.742</u>	<u>0</u>	<u>(55.696.179)</u>	<u>2.120.588.750</u>
<b>Fastafjármunir</b>		<u>2.191.202.061</u>	<u>21.191.742</u>	<u>0</u>	<u>(55.696.179)</u>	<u>2.156.697.624</u>
<b>Veltufjármunir</b>						
<b>Skammtímaerfingur</b>						
Aðrar skammtímaerfingur		13.353.528	0	845.932		14.199.460
Næsta árs afborgun skuldab.eigna		2.425.598	0	0		2.425.598
Kröfur á tengda sjóði		0	225.787.250	1.890.913	(227.678.163)	0
		<u>15.779.126</u>	<u>225.787.250</u>	<u>2.736.845</u>	<u>(227.678.163)</u>	<u>16.625.058</u>
<b>Verðbréf</b>						
Markaðshlutabréf	7	0	0	0		0
Önnur verðbréfaeign		0	0	0		0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Handbært fé</b>						
Vörslusjóðir	8	1.421.687.443	0	0		1.421.687.443
Bankainnstæður og sjóðir		168.526.315	21.131	20.178		168.567.624
		<u>1.590.213.758</u>	<u>21.131</u>	<u>20.178</u>	<u>0</u>	<u>1.590.255.067</u>
<b>Veltufjármunir</b>		<u>1.605.992.884</u>	<u>225.808.381</u>	<u>2.757.023</u>	<u>(227.678.163)</u>	<u>1.606.880.125</u>
<b>Eignir alls</b>		<u>3.797.194.945</u>	<u>247.000.123</u>	<u>2.757.023</u>	<u>(283.374.342)</u>	<u>3.763.577.749</u>



## 31. DESEMBER 2004

### SKULDIR OG EIGIÐ FÉ

	Skýr.	Stofnsjóður	Vöruþróunar- & markaðsdeild	Tryggingadeild útflytnings	Millifærslur	Samstæðu- reikningur
<b>Eigið fé</b>	10					
Stofnfé		4.000.000.000	810.671.163	11.096.309		4.821.767.472
Annað eigið fé		(592.011.869)	(627.442.219)	(11.096.309)	0	(1.230.550.397)
<b>Eigið fé</b>		<u>3.407.988.131</u>	<u>183.228.944</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.591.217.075</u>
<b>Skuldir</b>						
<b>Langtímaskuldir</b>						
Skuldabréfalán		29.107.179	0	0		29.107.179
		<u>29.107.179</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.107.179</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>						
Skuldbindingar vegna verkefna	17,18	50.448.477	8.075.000	0		58.523.477
Skuldb. vegna afskriftasj. áhættulána		0	55.696.179	0	(55.696.179)	0
Næsta árs afborganir langtímalána		2.425.598	0	0		2.425.598
Aðrar skammtímaskuldir		79.547.397	0	632.227		80.179.624
Fyrirframinnheimtar tekjur		0	0	2.124.796		2.124.796
Skuldir við tengda sjóði		227.678.163	0	0	(227.678.163)	0
		<u>360.099.635</u>	<u>63.771.179</u>	<u>2.757.023</u>	<u>(283.374.342)</u>	<u>143.253.495</u>
<b>Skuldir</b>		<u>389.206.814</u>	<u>63.771.179</u>	<u>2.757.023</u>	<u>(283.374.342)</u>	<u>172.360.674</u>

<b>Eigið fé og skuldir</b>	<u>3.797.194.945</u>	<u>247.000.123</u>	<u>2.757.023</u>	<u>(283.374.342)</u>	<u>3.763.577.749</u>
----------------------------	----------------------	--------------------	------------------	----------------------	----------------------

## SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2004

	Skýr.	Stofnsjóður	Vöruþróunar- & markaðsdeild	Tryggingadeild útflutnings	Millifærslur	Samstæðu- reikningur
<b>Rekstrarhreyfingar</b>						
Innborgaðar vörslutekjur og þóknanir		13.553.316	480.766	3.695.017		17.729.099
Greidd fjármagnsgjöld		(12.142.592)	0	0		(12.142.592)
Innborgaðar aðrar tekjur		0	0	4.000.000		4.000.000
Greiddur rekstrarkostnaður		(121.315.557)	(64.103)	(8.674.726)		(130.054.386)
Innb. tekjur/(gjöld) af fjárf.verkefnum		16.647.420	1.524.467	0		18.171.887
Greiddir styrkir		(28.675.020)	(3.450.000)	0		(32.125.020)
<b>Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)</b>		<b>(131.932.433)</b>	<b>(1.508.870)</b>	<b>(979.709)</b>	<b>0</b>	<b>(134.421.012)</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>						
Keyptir fastafjármunir		(1.415.249)	0	0		(1.415.249)
Keypt verðbréf		(102.893.499)	0	0		(102.893.499)
Keypt hlutabréf		(225.125.765)	0	0		(225.125.765)
Seld verðbréf		179.169.576	72.525.066	0		251.694.642
Seld hlutabréf		311.637.305	1.201.486	0		312.838.791
Seldar fullnustueignir nettó		116.890	0	0		116.890
Innleystar ábyrgðir		(2.801.141)	0	0		(2.801.141)
Veitt lán til tengdra sjóða		0	(81.456.781)	981.024	80.475.757	0
Fengnar afb. skuldab. og verðbréfa		19.618.498	9.237.104	0		28.855.602
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		<b>178.306.615</b>	<b>1.506.875</b>	<b>981.024</b>	<b>80.475.757</b>	<b>261.270.271</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>						
Greiddar afborganir langtímalána		(2.414.343)	0	0		(2.414.343)
Rekstrarlán fengin frá tengdum sjóðum		80.475.757	0	0	(80.475.757)	0
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		<b>78.061.414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(80.475.757)</b>	<b>(2.414.343)</b>
<b>Hækkun (lækkun) handbærs fjár</b>		<b>124.435.595</b>	<b>(1.995)</b>	<b>1.315</b>	<b>0</b>	<b>124.434.915</b>
<b>Handbært fé 1.1.</b>		<b>1.465.778.163</b>	<b>23.126</b>	<b>18.863</b>	<b>0</b>	<b>1.465.820.152</b>
<b>Handbært fé 31.12.</b>		<b>1.590.213.758</b>	<b>21.131</b>	<b>20.178</b>	<b>0</b>	<b>1.590.255.067</b>