

Íslenskir aðalverktakar hf.

Samstæða

Ársreikningur 2004

Íslenskir aðalverktakar hf.
Keflavíkurflugvelli
235 Keflavíkurflugvöllur

kt. 660169-2379

Íslenskir aðalverktakar hf.

Samstæða

Ársreikningur 2004

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda.....	2
Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra.....	3
Rekstrarreikningur.....	4
Efnahagsreikningur.....	5-6
Sjóðstreymi.....	7
Skýringar.....	8-15

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Íslenskum aðalverktökum hf.

Við höfum endurskoðað samstæðuársreikning Íslenskra aðalverktaka hf. og dótturfélaga þess fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé í meginatriðum annmarkalaus. Endurskoðunin felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar 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 félagsins og dótturfélaga þess á árinu 2004, efnahag þess 31. desember 2004, og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 31. mars 2005.

Deloitte hf.

Benóní Torfi Eggertsson
endurskoðandi

Þórarinn Þórarinsson
endurskoðandi

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Samstæðuársreikningur Íslenskra aðalverktaka hf. og dótturfélaga þess fyrir árið 2004 er gerður eftir viðurkenndum reikningsskilaaðferðum og með hliðstæðum hætti og ársreikningur 2003, að undanskildu því að verðleiðréttingum reikningsskila er hætt sbr. skýringu 2.

Að áliti stjórnar og forstjóra Íslenskra aðalverktaka hf. koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu samstæðunnar í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

Á árinu var ákveðið að skipta félaginu á grundvelli 133. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Við skiptinguna yfirtóku Blikastaðir ehf. hluta af eignum og skuldum Íslenskra aðalverktaka hf. og miðast skiptingin við 1. júlí 2004. Nánar er fjallað um þetta í skýringu nr. 39 í ársreikningnum.

Samkvæmt rekstrarreikningi námu rekstrartekjur samstæðunnar 8.749 millj. kr. á árinu. Hagnaður af rekstri samstæðunnar á árinu var 352 millj. kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 8.519 millj. kr. Bókfært eigið fé í árslok nam 3.124 millj. kr. og var eiginfjárlutfall samstæðunnar í árslok 37%.

Í lok árs voru tveir hluthafar í félaginu eins og í upphafi árs, þar af eru Drög ehf., með um 100% hlut.

Stjórn félagsins leggur til að með hagnað og breytingar á eiginfjárreikningum verði farið eins og fram kemur í ársreikningnum.

Stjórn og forstjóri Íslenskra aðalverktaka hf. staðfesta hér með samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. mars 2005.

Í stjórn Íslenskra aðalverktaka hf.

Stefán Friðfinnson
formaður

Gunnar Sverrisson

Karl Þráinsson

Forstjóri

Gunnar Sverrisson

Rekstrarreikningur ársins 2004

	Skýr.	2004	2003
Rekstrartekjur			
Tekjur verkframkvæmda	4	8.749.374	7.747.462
		<u>8.749.374</u>	<u>7.747.462</u>
Rekstrargjöld			
Kostnaður verkframkvæmda	4	7.542.907	6.699.891
Annar rekstrarkostnaður		389.767	415.978
		<u>7.932.674</u>	<u>7.115.869</u>
Hagnaður fyrir afskriftir		816.700	631.593
Afskriftir	2,9,19,20	<u>(275.954)</u>	<u>(317.163)</u>
Rekstrarhagnaður		540.746	314.430
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	6,18	<u>(116.206)</u>	<u>463.478</u>
Hagnaður fyrir skatta, án áhrifa hlutdeildarféлага		424.540	777.908
Afkoma hlutdeildarféлага	10	<u>0</u>	<u>17.707</u>
Hagnaður fyrir skatta		424.540	795.615
Skattar			
Reiknaður tekjuskattur	7,15,29	(70.315)	(126.580)
Eignarskattur		<u>(2.606)</u>	<u>(6.839)</u>
	31	<u>(72.921)</u>	<u>(133.419)</u>
Hagnaður ársins		<u><u>351.619</u></u>	<u><u>662.196</u></u>

Fjárhæðir eru í þús.kr.

Efnahagsreikningur

Eignir		Skýr.	31.12.2004	31.12.2003
Fastafjármunir				
Óefnislegar eignir				
Langtímakostnaður	8,19		136.592	163.740
			<u>136.592</u>	<u>163.740</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir				
Fasteignir og byggingarlönd			653.107	5.023.026
Vinnuvélar og tæki			824.185	763.660
Aðrir rekstrarfjármunir			47.217	67.049
	9,20,32		<u>1.524.509</u>	<u>5.853.735</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur				
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum			0	7.637
Eignarhlutir í öðrum félögum	10,23		8.429	22.670
Skuldabréfaeign	10		41.709	62.224
			<u>50.138</u>	<u>92.531</u>
Fastafjármunir			<u>1.711.239</u>	<u>6.110.006</u>
Veltufjármunir				
Vörubirgðir og byggingarframkvæmdir				
Efnis- og vörubirgðir	11		65.076	86.854
Eigin byggingarframkvæmdir	11		981.288	1.154.643
Byggingarframkvæmdir, tilboðsverk	11		377.745	486.114
			<u>1.424.109</u>	<u>1.727.611</u>
Skammtímakröfur				
Viðskiptakröfur	12		1.203.815	1.031.725
Viðskiptakröfur, kaupsamningar	12		1.108.924	660.031
Aðrar skammtímakröfur			2.105.354	2.666.044
	13		<u>4.418.093</u>	<u>4.357.800</u>
Verðbréf				
Markaðsverðbréf.....	14		208.615	72.165
			<u>208.615</u>	<u>72.165</u>
Handbært fé				
Markaðsverðbréf.....	14,25		1.570	4.979
Bankainnstæður			755.079	766.274
			<u>756.649</u>	<u>771.253</u>
Veltufjármunir			<u>6.807.466</u>	<u>6.928.829</u>
Eignir samtals			<u>8.518.705</u>	<u>13.038.835</u>

Fjárhæðir eru í þús.kr.

31. desember 2004

Eigið fé og skuldir

	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003
Eigið fé			
Hlutfé	26	1.323.297	1.323.797
Endurmatsreikningur		0	2.939.948
Lögbundinn varasjóður		350.000	350.000
Óráðstafað eigið fé		1.450.908	2.396.846
Eigið fé	27	<u>3.124.204</u>	<u>7.010.591</u>
Skuldir			
Skuldbindingar 15,32-36			
Lífeyrisskuldbinding	28	37.526	35.661
Tekjuskattskuldbinding	29	396.774	1.071.232
		<u>434.300</u>	<u>1.106.893</u>
Langtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir og markaðsskuldabréf	16,30	2.926.533	3.612.244
		<u>2.926.533</u>	<u>3.612.244</u>
Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir.....		0	350.701
Viðskiptaskuldir	17	647.937	538.173
Næsta árs afborganir langtímaskulda.....	30	18.558	28.095
Reiknaðir skattar ársins.....	31	60.550	12.784
Óloknað verkframkvæmdir v/kaupsamninga.....		520.138	0
Byggingaframkvæmdir tilboðsverk.....		124.046	42.208
Ýmsar skammtímaskuldir		662.439	337.145
		<u>2.033.667</u>	<u>1.309.107</u>
Skuldir og skuldbindingar		<u>5.394.500</u>	<u>6.028.244</u>

Eigið fé og skuldir samtals

8.518.705

13.038.835

Fjárhæðir eru í þús.kr.

Sjóðstreymi ársins 2004

	Skýr.	2004	2003
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		351.619	662.195
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	2,9,19,20	275.954	317.163
Reiknuð verðbreytingarfærsla	2	0	21.148
Verðbætur og gengismunur langtímaskulda		59.308	6.458
Hagnaður af rekstri hlutdeildarfélaganna	10	0	(17.707)
Söluhagnaður eigna		(136.854)	(631.470)
Skuldbindingar, matsbreytingar og aðrar breytingar		16.958	149.730
		<u>566.985</u>	<u>507.517</u>
Veltufé frá rekstri			
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímafröfur og birgðir, (hækkun), lækkun		(147.497)	1.528.916
Skammtímaskuldir, hækkun, (lækkun)		645.421	(194.614)
		<u>497.924</u>	<u>1.334.302</u>
		<u>1.064.909</u>	<u>1.841.819</u>
Handbært fé frá rekstri			
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum	20	(650.605)	(440.330)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	20	357.039	180.061
(Keyptir), seldir, eignarhlutir í tengdum félögum	23	(115.342)	1.113.789
(Keyptir), seldir, eignarhlutir í öðrum félögum	23	(15.759)	555.868
Markaðsbréf og aðrar kröfur, breyting		304.137	(2.523.861)
		<u>(120.530)</u>	<u>(1.114.473)</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán	30	2.059.312	1.763.179
Afborganir langtímaskulda	30	(684.776)	(1.062.545)
Greiddur arður		(2.396.000)	0
Skuldir við lánastofnanir, (lækkun)		(350.701)	(834.332)
Skammtímalán, hækkun		413.182	66.481
		<u>(958.983)</u>	<u>(67.216)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
(Lækkun), hækkun handbærs fjár		(14.604)	660.130
Handbært fé í ársbyrjun		<u>771.253</u>	<u>111.123</u>
Handbært fé í árslok		<u>756.649</u>	<u>771.253</u>
Aðrar upplýsingar	38		

Fjárhæðir eru í þús.kr.

Skýringar

Starfsemi

1. Íslenskir aðalverktakar hf. er eitt stærsta verktakafyrirtæki landsins, félagið er þátttakandi á öllum sviðum byggingaiðnaðar hvort sem um er að ræða íbúðarhúsnæði, opinberar byggingar, mannvirkjagerð, jarðvinnu eða gatnagerð, bæði hvað varðar fjármögnun og framkvæmdir. Vaxandi hluti starfseminnar er á sviði eigin framkvæmda og nýsköpunar.

Reikningsskilaaðferðir

2. Ársreikningurinn er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á árinu 2003, að undanskildu því að verðleiðréttingum reikningsskila er hætt.

Félagið hefur hætt að verðleiðrétta reikningsskilin og er það gert í samræmi við lög sem samþykkt voru á Alþingi undir lok árs 2001. Varanlegir rekstrarfjármunir sem áður voru endurmetnir miðað við breytingu á neysluverðsvísitölu eru nú færðir á kostnaðarverði. Afskriftir eru reiknaðar af kostnaðarverði í stað framreiknaðs kostnaðarverðs og ekki eru lengur færð reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga í rekstrarreikning félagsins. Áhrif þessa á rekstrarreikning og efnahagsreikning eru þau að niðurstaða rekstrarins er ekki á meðalverðlagi ársins og framangreindar eignir eru ekki færðar á verðlagi í lok þess eins og áður var. Ef beitt hefði verið sömu reikningsskilaaðferð og á fyrra ári hefði hagnaður ársins verið 64 millj.kr. lægri og eigið fé félagsins hefði verið 37 millj.kr. hærra.

Í samræmi við alþjóðlegar reglur um breytingar úr verðleiðrétum reikningsskilum í óverðleiðrét er samanburðarfjárhæðum í reikningnum ekki breytt. Bókfært stofnverð varanlegra rekstrarfjármuna í árslok 2003 er talið kostnaðarverð þeirra. Við samanburð á rekstrarniðurstöðu milli ára þarf fyrst og fremst að líta á áhrif af reiknuðum gjöldum vegna verðlagsbreytinga. Áhrif breytinganna á aðra liði, svo sem afskriftir, eru minni og hafa ekki afgerandi áhrif á samanburðinn.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Samstæða

3. Ársreikningur samstæðunnar tekur til ársreiknings móðurfélagsins og ársreikninga félaga sem eru undir stjórn þess (dótturfélög) á reikningsskiladegi. Ráðandi yfirstjórn í fyrirtækjunum fæst með því að móðurfélagið hefur vald til þess að ákveða fjármála- og rekstrarstefnu þeirra, í því skyni að hafa hag af rekstri þeirra. Meðal markmiða samstæðureikningsskilanna er að birta einungis tekjur, gjöld, eignir og skuldir samstæðunnar út á við og er því viðskiptum innan hennar eytt út við gerð reikningsskilanna.

Skráning tekna

4. Tekjur og gjöld af verktakastarfsemi vegna samningsbundinna verkframkvæmda eru innleyst í rekstrarreikningi miðað við framvindu verkframkvæmda.

Gjaldmiðlar

5. Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í lok árs 2004. Áfallnar verðbætur og gengismunur á höfuðstól peningalegra eigna og skulda er færður í rekstrarreikning.

Fjármagnskostnaður

6. Fjármagnskostnaður er færður í rekstrarreikningi á því ári sem hann fellur til.

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skattamál

7. Tekju- og eignarskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Útreikningur tekjuskatts byggist á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegra mismuna á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi.

Tekjuskattsskuldbinding stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

Langtímakostnaður

8. Yfirverð, sem ekki tengist eignum og er vegna kaupa eignarhluta í félögum sem sameinuðust móðurfélaginu í ársbyrjun 2000 er fært sem langtímakostnaður.

Varanlegir rekstrarfjármunir

9. Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt þykir að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar á áreiðanlegan hátt.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru skráðir á kostnaðarverði. Kostnaður varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni á viðeigandi stað í nothæft ástand.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu:

Byggingarlönd.....	0%
Fasteignir.....	3-6%
Vinnuvélar og tæki.....	10-33%
Aðrir rekstrarfjármunir.....	15-25%

Hagnaður eða tap vegna sölu eignar er mismunur milli söluverðs og bókfærðs verðs eignarinnar á söludegi.

Áhættufjármunir og langtímakröfur

10. Eignarhlutur í hlutdeildarfélögum er eignfærður á því verði sem svarar til hlutdeildar samstæðunnar í bókfærðu eigin fé þeirra og er hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga færð í rekstrarreikning. Eignarhlutir í óskráðum félögum eru eignfærðir á upphaflegu kaupverði.

Skuldabréfaeign er færð á nafnverði að teknu tilliti til verðbóta og niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast ef kröfur reynast ekki innheimtanlegar.

Birgðir

11. Vörubirgðir eru metnar við kostnaðarverði, að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara. Efnisbirgðir eru metnar á dagverði. Dagverð samsvarar áætluðu söluverði að frádregnum kostnaði við sölu og dreifingu.

Eigin byggingarframkvæmdir eru metnar á kostnaðarverði en byggingarframkvæmdir tilboðsverka eru metnar miðað við söluverð að teknu tilliti til framgangs þeirra.

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Viðskiptakröfur

12. Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar og niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreykingur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast ef kröfur reynast ekki innheimtanlegar.

Skammtímakröfur

13. Skammtímakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar og niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreykingur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast ef kröfur reynast ekki innheimtanlegar. Hér er ekki um endanlega afskrift ræða, heldur er myndaður mótreykingur til að mæta þeim sem kunna að tapast.

Markaðsverðbréf

14. Verðbréf þessi eru metin á skráðu markaðsverði á uppgjörstegi. Verðbreytingar fjárfestingaverðbréfa og markaðsverðbréfa eru færðar meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi.

Skuldbindingar

15. Skuldbindingar eru færðar upp í efnahagsreikningi ef líklegt þykir að samstæðan verði fyrir fjárhagslegum útgjöldum í framtíðinni vegna tiltekins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

Langtímaskuldir

16. Langtímaskuldir eru færðar á nafnverði að frádregnum greiddum afborgunum og eru eftirstöðvar nafnverðs reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða vísitölu í lok ársins eftir því sem við á. Vaxtagjöld vegna langtímalána eru færð yfir rekstrarreikning á því ári sem þau tilheyra.

Viðskiptaskuldir

17. Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

18. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	2004	2003
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur.....	247.098.263	170.425.101
Vaxtagjöld, verðbætur og gengismunur.....	(405.946.056)	(307.862.769)
Söluhagnaður hlutabréfa.....	42.641.641	622.063.482
Reiknuð gjöld vegna áhrifa verðlagsbreytinga	0	(21.148.263)
	<u>(116.206.152)</u>	<u>463.477.551</u>

Skýringar

Óefnislegar eignir

19. Yfirverð sem er að stærstum hluta vegna kaupa á eignarhlutum í félögum sem sameinuðust móðurfélaginu í ársbyrjun 2000 er fært sem langtímakostnaður. Bókfært verð langtímakostnaðar greinist þannig:

Stofnverð í ársbyrjun.....	304.968.009
Afskrifað áður	(141.228.274)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	163.739.735
Viðbót á árinu.....	5.852.760
Afskrifað á árinu.....	(33.000.451)
Bókfært verð í lok ársins 2004.....	136.592.044
Afskriftarhlutfall.....	10% - 20%

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

20. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir og byggingarlönd	Vinnuvélar og tæki	Aðrir rekstrarfjármunir	Samtals
Stofnverð í ársbyrjun.....	5.692.297.101	2.402.297.200	210.618.765	8.305.213.066
Afskrifað áður	(669.271.512)	(1.638.637.012)	(143.570.131)	(2.451.478.655)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	5.023.025.589	763.660.188	67.048.634	5.853.734.411
Yfirfært vegna skiptingar.....	(4.669.152.877)	0	0	(4.669.152.877)
Yfirfært vegna samstæðu.....	196.486.843	0	(1.385.000)	195.101.843
Viðbót á árinu.....	284.728.011	365.791.669	85.450	650.605.130
Selt á árinu.....	(162.773.471)	(99.576.844)	(475.577)	(262.825.892)
Afskrifað og aflagt á árinu.....	(19.207.497)	(205.690.179)	(18.056.320)	(242.953.996)
Bókfært verð í lok ársins.....	653.106.598	824.184.834	47.217.187	1.524.508.619
Afskriftarhlutföll	0% - 6%	10% - 33%	15% - 25%	

21. Afskriftir og aflagðar eignir nema alls (242.953.996)
 Afskriftir langtímakostnaðar..... (33.000.451)
Fært í rekstur sem afskriftir: (275.954.447)

22. Fasteignamat mannvirkja og lóða nam 306 millj.kr. í lok ársins 2004. Vátryggingamat fasteigna, véla og tækja að bókfærðu verði 1.006 millj.kr nam 1.087 millj.kr. í lok ársins 2004.

Áhættufjármunir

23. Í lok ársins 2004 voru þrettán dótturfélög innan samstæðunnar auk móðurfélagsins og tveggja dótturfélaga þess.

Eignarhlutur í félögum:

	Nafnverð	Bókfært verð
Óskráð bréf:.....	524.340	8.429.003
	524.340	8.429.003

Skýringar

Skammtímakröfur

24. Skammtímakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu kr. 134 millj.kr. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótveikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Breyting niðurfærslu skammtímakrafna á árinu greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun.....	128.900.000
Breyting á niðurfærslu á árinu.....	5.100.000
	<u>134.000.000</u>

Markaðsverðbréf

25. Markaðsverðbréf meðal handbærs fjár samanstanda af skammtíma-verðbréfum sem skráð eru á opinberu verðbréfaþingi og öðrum auðseljanlegum verðbréfum sem ætluð eru til sölu eða innlausnar innan þriggja mánaða frá lokum reikningsárs.

Eigið fé

26. Hlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.399,5 millj. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Hlutfé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutfé í lok ársins 2004.....	1.323.296.624	94,55%	1.323.296.624
Eigin hlutir í lok ársins 2004.....	76.203.376	5,45%	76.203.376
	<u>1.399.500.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>1.399.500.000</u>

27. Yfirlit yfir eiginfjárreikninga:

	Hlutfé	Endurmats- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Yfirtækt frá fyrra ári	1.323.796.624	2.939.947.518	350.000.000	2.396.846.489	7.010.590.631
Yfirtækt vegna skiptingar.....	(500.000)	(2.939.947.518)		1.098.442.259	(1.842.005.259)
Hagnaður ársins				351.619.001	351.619.001
Greiddur arður.....				(2.396.000.000)	(2.396.000.000)
	<u>1.323.296.624</u>	<u>0</u>	<u>350.000.000</u>	<u>1.450.907.749</u>	<u>3.124.204.373</u>

Skuldbindingar

28. Á samstæðunni hvílir skuldbinding vegna eftirlauna. Skuldbindingin nemur 37,5 millj. kr. samkvæmt tryggingafræðilegu mati og miðast útreikningurinn við 3% ávöxtun umfram launahækkunar. Hækkun skuldbindingarinnar á árinu 2,9 millj. kr. er færð til gjalda í rekstrarreikningi meðal launa og tengdra gjalda.

Skýringar

Skuldbindingar (framhald)

29. Tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar nemur 397 millj. kr. í lok ársins 2004 samkvæmt efnahagsreikningi, en hún stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

Breyting tekjuskattsskuldbindingarinnar á árinu greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	1.071.232.094
Yfirfært vegna skiptingar.....	(727.625.219)
Yfirfært vegna samstæðu.....	34.124.741
Tekjuskattur vegna ársins 2004.....	19.041.980
Tekjuskattsskuldbinding í lok ársins 2004.....	<u>396.773.596</u>

Tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar skiptist þannig á einstaka liði:

Varanlegir rekstrarfjármunir	110.264.205
Verkframkvæmdir.....	180.518.099
Viðskiptakröfur.....	(12.124.582)
Niðurfærsla hlutabréfa.....	41.337.961
Frestunarákvæði skattalaga um söluhagnað.....	83.532.581
Aðrir liðir.....	(6.754.668)
	<u>396.773.596</u>

Reiknaður tekjuskattur í rekstrarreikningi:

Tekjuskattsskuldbinding, hækkun ársins 2004.....	19.041.980
Tekjuskattur til greiðslu vegna ársins 2004.....	51.272.691
	<u>70.314.671</u>

Langtímaskuldir

30. Yfirlit langtímaskulda:

Innlend óverðtryggð lán.....	8,73%	13.579.538
Innlend verðtryggð lán.....	6,33%	2.903.949.597
Skuldir í erlendri mynt.....	3,65%	27.562.106
		<u>2.945.091.241</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda		(18.558.020)
		<u>2.926.533.221</u>

Framangreind vaxtahlutföll eru vegnir meðalvextir í samræmi við gildandi vaxtakjör lána í árslok 2004.

Afborganir langtímaskulda næstu ár:

Afborganir 2005.....	18.558.020
Afborganir 2006.....	18.465.909
Afborganir 2007.....	1.280.826.458
Afborganir 2008.....	1.593.506.838
Afborganir 2009.....	13.982.352
Afborganir síðar	19.751.664
	<u>2.945.091.241</u>

Skýringar

Skattamál

31. Skattar vegna ársins 2004 sem lagðir verða á samstæðuna á árinu eru reiknaðir og færðir í ársreikninginn.

Veðsetningar, ábyrgðir og önnur mál

32. Á varanlegum rekstrarfjármunum samstæðunnar hvíla þinglýst veð og skuldbindingar að eftirstöðvum 127 millj. kr. í lok ársins 2004.
33. Auk eigin verkábyrgða að fjárhæð 716 millj. kr. hefur samstæðan gert verksamninga og samninga um sölu húsnæðis við ýmsa aðila sem samstæðan er skuldbundin til að ljúka. Samstæðan er í ábyrgðum vegna sölu fasteignaverðbréfa og skuldabréfa sem leiðir af starfsemi hennar. Samstæðan ber ábyrgð á skuldum viðtökufélagsins Blikastaða ehf. í samræmi við 133. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög.
34. Samstæðan hefur gert framvirka vaxta og gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir í þeim tilgangi að takmarka vaxta- og gengisáhættu sína. Samningarnir eru færðir í ársreikninginn miðað við markaðsverð þeirra í lok ársins 2004. Samstæðan hefur gert rekstrarleigusamninga um vélar og tæki og eru leigugreiðslur gjaldfærðar á því tímabili sem þær tilheyra.
35. Á árinu 2003 stofnaði félagið ósjálfstæðan skattaðila Fosskraft sf. ásamt Hochtief Construction AG og E.Pihl & Sön A.S. Ístak hf. JV. Eignarhlutur Íslenskra aðalverktaka hf. er 15% og er hlutdeild félagsins í tekjum, gjöldum, eignum og skuldum færð í ársreikninginn. Verkefni Fosskrafts JV er að byggja stöðvarhús Kárahnjúkavirkjunar fyrir Landsvirkjun, merkt KAR-15. Upphaf verktíma er 26. ágúst 2003 en áætluð verklok eru 1. nóvember 2007.
36. Á árinu 2004 stofnaði félagið ósjálfstæðan skattaðila Kollufell sf. ásamt Ístaki hf. Eignarhlutur Íslenskra aðalverktaka hf. er 50% og er hlutdeild félagsins í tekjum, gjöldum, eignum og skuldum færð í ársreikninginn. Verkefni Kollufells sf. er að sinna verkefnum í tengslum við byggingu álvers í Reyðarfirði.

37. Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2004	2003
Laun	1.754.687.743	1.871.958.722
Launatengd gjöld	277.586.257	288.364.779
	<u>2.032.274.000</u>	<u>2.160.323.501</u>
Meðalfjöldi starfa	458	496

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar, forstjóra og framkvæmdastjóra félagsins á árinu námu 60,8 milljónum króna.

Aðrar upplýsingar

38. Innborgaðar vaxtatekjur.....	124.990.999
Greidd vaxtagjöld.....	240.923.757

Skýringar

Skipting félagsins

39. Á árinu var ákveðið að skipta félaginu. Við skiptinguna yfirtóku Blikastaðir ehf. hluta af eignum og skuldum Íslenskra aðalverktaka hf. og miðast skiptingin við 1. júlí 2004.

Áhrif skiptingarinnar eru eftirfarandi:

	ÍAV hf. fyrir skiptingu	Blikastaðir ehf. viðtökufélag	ÍAV hf. eftir skiptingu
Eignir			
Fastafjármunir.....	6.410.392	(4.699.153)	1.711.239
Veltufjármunir.....	6.807.466	0	6.807.466
Eignir samtals	13.217.858	(4.699.153)	8.518.705
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé.....	4.966.209	(1.842.005)	3.124.204
Skuldbindingar.....	1.161.925	(727.625)	434.300
Langtímaskuldir.....	5.055.626	(2.129.093)	2.926.533
Skammtímaskuldir.....	2.034.098	(430)	2.033.668
Skuldir samtals	8.251.649	(2.857.148)	5.394.501
Eigið fé og skuldir samtals	13.217.858	(4.699.153)	8.518.705

Sjóðstreymi

40. Fimm ára yfirlit um sjóðstreymi á verðlagi hvers árs.

	2004	2003	2002	2001	2000
Hagnaður tímab./ársins.....	351.619	662.195	270.699	181.790	202.934
Afskriftir.....	275.954	317.163	300.650	309.368	310.879
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	59.308	27.606	(155.600)	222.881	114.329
Aðrar breytingar.....	(119.896)	(499.447)	135.723	(48.036)	(169.851)
Hreint veltufé frá rekstri	566.985	507.517	551.472	666.003	458.291
Breyting á:					
Rekstrartengdum eignum.....	(147.497)	1.528.916	(938.160)	(399.687)	(344.480)
Rekstrartengdum skuldum.....	645.421	(194.614)	(35.042)	(576.285)	(308.317)
Handbært fé frá rekstri	1.064.909	1.841.819	(421.730)	(309.969)	(194.506)

Kennitölur

41. Úr efnahagsreikningi	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	3,3	5,3	1,9
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn	37%	54%	37%
Innra virði hlutafjár - eigið fé/hlutafé	2,36	5,30	2,50
Afkoma á hverja krónu nafnverðs	0,27	0,50	0,20
Ársávöxtun eigin fjár	6,5%	19,8%	8,8%