

Íslenskir aðalverktakar hf.

Ársreikningur samstæðu

2005

Íslenskir aðalverktakar hf.
Keflavíkurflugvelli
235 Keflavíkurflugvöllur
kt. 660169-2379

Íslenskir aðalverktakar hf.

Ársreikningur samstæðu

2005

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5
Yfirlit um sjóðstreymi	6
Skýringar	7-15

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Íslenskum aðalverktökum hf.

Við höfum endurskoðað ársreikning samstæðu Íslenskra aðalverktaka hf. og dótturfélaga þess fyrir árið 2005. 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 áliti 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 reikningskilaaðferðum 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 2005, efnahag þess 31. desember 2005 og breytingu á handbæru fé á árinu 2005, í samræmi við lög og settar reikningskilareglur á Íslandi.

Reykjavík, 30. mars 2006

Deloitte hf.

Benóní Torfi Eggertsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Hagnaður Íslenskra aðalverktaka hf. og dótturfélaga þess á árinu 2005 var 728,7 millj.kr. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins 8.656 millj.kr., bókfært eigið fé í árslok er kr. 2.863 millj.kr. og er eiginfjárlutfall félagsins 33%.

Í lok ársins 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.

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

Stjórn og forstjóri Íslenskra aðalverktaka hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 30. mars 2006

Í stjórn

Stefán Friðfinnsson
stjórnarformaður

Gunnar Sverrisson

Karl Þráinsson

Forstjóri

Gunnar Sverrisson

Rekstrarreikningur ársins 2005

	Skýr.	2005	2004
Tekjur verkframkvæmda		10.498.760	8.749.374
Kostnaður verkframkvæmda		(8.800.831)	(7.542.907)
Annar rekstrarkostnaður		(439.427)	(389.767)
		<hr/>	<hr/>
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)		1.258.502	816.700
Afskriftir		(278.940)	(275.954)
		<hr/>	<hr/>
Rekstrarhagnaður		979.562	540.746
Fjármunatekjur	4	238.960	289.740
Fjármagnsgjöld	5	(329.704)	(405.946)
		<hr/>	<hr/>
Hagnaður fyrir skatta		888.818	424.540
Tekjuskattur og eignarskattur	6	(160.113)	(72.921)
		<hr/>	<hr/>
Hagnaður ársins		<u>728.706</u>	<u>351.619</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2005

Eignir	Skýr.	31.12.2005	31.12.2004
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir og byggingarlönd	7	2.966.895	1.524.509
Óefnislegar eignir	8	105.236	136.592
Áhættufjármunir og langtímakröfur	16	20.072	50.138
		<u>3.092.204</u>	<u>1.711.239</u>
Veltufjármunir			
Vörubirgðir og byggingarframkvæmdir	9	1.521.416	1.424.109
Viðskiptakröfur og kaupsamningar	10	3.328.616	2.312.739
Aðrar skammtímakröfur		75.374	2.105.354
Markaðsverðbréf		440.056	208.615
Handbært fé	10	198.148	756.649
		<u>5.563.610</u>	<u>6.807.466</u>
Eignir		<u>8.655.814</u>	<u>8.518.705</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé	11	1.323.297	1.323.297
Lögbundinn varasjóður		350.000	350.000
Óráðstafað eigið fé		1.189.613	1.450.908
Eigið fé		<u>2.862.910</u>	<u>3.124.204</u>
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Skuldir við lánastofnanir	12	55.431	78.560
Aðrar langtímaskuldir	12	1.647.617	2.847.973
Lífeyrisskuldbinding	13	36.736	37.526
Tekjuskattsskuldbinding	14	475.714	396.774
		<u>2.215.497</u>	<u>3.360.833</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir		870.198	647.937
Næsta árs afborganir langtímaskulda		1.339.276	18.558
Ógreiddir reiknaðir skattar	6	87.349	60.550
Óloknað verkframkvæmdir v/kaupsamninga		355.557	520.138
Byggingarframkvæmdir tilboðsverk		99.743	124.046
Aðrar skammtímaskuldir		825.284	662.439
		<u>3.577.407</u>	<u>2.033.668</u>
Skuldir		<u>5.792.904</u>	<u>5.394.501</u>
Eigið fé og skuldir		<u>8.655.814</u>	<u>8.518.705</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2005

	Skýr.	2005	2004
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		728.706	351.619
Afskriftir		278.940	275.954
Verðbætur og gengismunur langtímaskulda		118.465	59.308
Söluhagnaður eigna		(4.739)	(136.854)
Skuldbindingar, matsbreytingar og aðrar breytingar		78.145	16.958
		<u>1.199.516</u>	<u>566.985</u>
Veltufé frá rekstri			
Skammtímakröfur og birgðir, (hækkun)		(1.132.806)	(147.497)
Skammtímaskuldir, hækkun		479.566	645.421
		<u>546.276</u>	<u>1.064.909</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Fjárfest. í varanl. rekstrarfjárm. og byggingarlöndum		(1.839.325)	(650.605)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		154.579	357.039
(Keyptir), seldir, eignarhlutir í tengdum félögum		(100)	(115.342)
(Keyptir), seldir, eignarhlutir í öðrum félögum		1.152	(15.759)
Markaðsverðbréf og aðrar kröfur, breyting		1.858.557	304.137
		<u>174.863</u>	<u>(120.530)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán		0	2.059.312
Afborganir langtímaskulda		(21.233)	(684.776)
Greiddur arður		(990.000)	(2.396.000)
Skuldir við lánastofnanir, (lækkun)		0	(350.701)
Skammtímalán, (lækkun), hækkun		(268.407)	413.182
		<u>(1.279.640)</u>	<u>(958.983)</u>
(Lækkun) handbærs fjár		(558.501)	(14.604)
Handbært fé í upphafi árs		756.649	771.253
Handbært fé í lok árs		<u>198.148</u>	<u>756.649</u>

Skýringar

1. Starfsemi

Íslenskir aðalverktakar hf. er hlutfélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutfélög.

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.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Íslenskra aðalverktaka hf. fyrir árið 2005 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Samstæða

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.

Samstæðan er samin í samræmi við kaupverðsreglu og í því tilviki sem eignarhald í dótturfélagi er minna en 100% er færð upp hlutdeild minnihluta í eigin fé og rekstrarafkomu. Þar sem hlutdeild minnihluta nemur óverulegum fjárhæðum er hún ekki sýnd sérstaklega í ársreikningnum.

Við kaup á dótturfélögum eru eignir og skuldir þeirra metnar til gangverðs á kaupdegi. Sé kaupverð herra en hrein eign eftir slíkt mat er mismunurinn færður sem viðskiptavild. Rekstrarniðurstaða keypra eða seldra dótturfélaga á árinu er meðtalin í samstæðurekstrarreikningi frá og með kaupdegi eða fram að söludegi eftir því sem við á.

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. Ef við á eru gerðar leiðréttingar á reikningsskilum dótturfélaga til að samræma þau við reikningsskilaaðferðir samstæðunnar.

Áhættustjórnun

Almenn stefna félagsins er að takmarka gjaldeyris- og vaxtaáhættu.

Félagið er með framvirka gjaldmiðlasamninga í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu en þeir fela í sér skuldbindingar um gjaldeyrisviðskipti á föstu gengi. Breytingar á gangvirði afleiðusamninga eru færðar í rekstrarreikning.

Skráning tekna

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

Vaxtatekjur eru færðar fyrir viðkomandi tímabil í samræmi við viðeigandi höfuðstól og vaxtaþrósentu.

Leigusamningar

Félagið hefur gert rekstrarleigusamninga um vélar og tæki og eru leigugreiðslur gjaldfærðar á því tímabili sem þær tilheyra.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningstímabils. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

Fjármagnskostnaður

Allur fjármagnskostnaður er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til.

Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Útreikningur hans byggist á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegra mismuna á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi. Tekjuskattshlutfall er 18%.

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess. Tekjuskattsskuldbinding er færð vegna allra tímamismuna en reiknuð skattineign er færð vegna tímamismunar ef líkur eru á að þeir nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar á áreiðanlegan hátt. Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni á viðeigandi stað og í tekjuhæft ástand.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru einungis eignfærðar þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnaðarverð eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Meðal óefnislegra eigna er yfirverð vegna kaupa á félögum sem sameinuðst móðurfélaginu í ársbyrjun 2000. Eignir þessar eru afskrifaðar á 10 árum og eru reiknaðar afskriftir hvers tímabils færðar í rekstrarreikning.

Áhættufjármunir og langtímakröfur

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.

Vörubirgðir og byggingarframkvæmdir

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

2. Reikningskilaaðferðir (framhald)

Viðskiptakröfur, kaupsamningar og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur, kaupsamningar og aðrar skammtímakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast ef kröfur reynast ekki innheimtanlegar.

Markaðsverðbréf

Markaðsverðbréf eru verðbréf sem skráð eru á virkum markaði og keypt í þeim tilgangi að hagnast á skammtímaverðbreytingum. Markaðsverðbréf eru færð á markaðsverði og færast matsbreytingar í rekstrarreikning á því tímabili sem þær falla til.

Langtímaskuldir

Langtímaskuldir eru færðar á nafnverði að frádregnum greiddum afborgunum og eru eftirstöðvar nafnverðs reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða vísitölu í lok tímabilsins eftir því sem við á. Vaxtagjöld vegna langtímalána eru færð yfir rekstrarreikning á því tímabili sem þau tilheyra. Lántökukostnaður vegna nýrra lána er færður til gjalda á lántökuári.

Skuldbindingar

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

Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

3. Launamál

	2005	2004
Laun	1.960.904.303	1.754.687.743
Launatengd gjöld	361.956.041	277.586.257
	<u>2.322.860.344</u>	<u>2.032.274.000</u>
Meðalfjöldi starfa	448	458

Heildarlaun og þóknarir til stjórnar og stjórnenda félagsins námu 122,8 milljónum króna á árinu 2005.

4. Fjármunatekjur

	2005	2004
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	238.959.880	247.098.263
Söluhagnaður hlutabréfa	0	42.641.641
	<u>238.959.880</u>	<u>289.739.904</u>

Skýringar

5. Fjármagnsgjöld

	2005	2004
Vaxtagjöld, verðbætur og gengismunur	(329.703.816)	(405.946.056)
	<u>(329.703.816)</u>	<u>(405.946.056)</u>

6. Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 160 milljónum króna. Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2006 nemur 82 milljónum króna.

Útleiðsla á virku skatthlutfalli:

	2005		2004	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	888.818.233		424.539.865	
Skatthlutfall, 18%	159.987.282	18,0%	76.417.176	18,0%
Skattinneign frá fyrra ári úppfærð	(5.664.023)	-0,6%	(15.178.902)	-3,6%
Afskrift viðskiptavildar	5.879.463	0,7%	5.940.181	1,4%
Ofáætlað frá fyrra ári	(1.263.305)	-0,1%	0	0,0%
Aðrir liðir	1.173.272	0,1%	3.136.216	0,7%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	160.112.689	18,0%	70.314.671	16,6%
Eignarskattur samkvæmt rekstrarreikningi	0		2.606.193	
Tekju- og eignarskattur samtals	<u>160.112.689</u>		<u>72.920.864</u>	

7. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	Fasteignir og byggingarlönd	Vinnuvélar og tæki	Aðrir rekstrarfjármunir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða í ársbyrjun	874.981.242	2.407.234.538	204.905.897	3.487.121.677
Eignfært á árinu	1.469.612.001	368.275.249	1.437.442	1.839.324.692
Selt á árinu	(61.229.500)	(377.036.384)	(9.364.598)	(447.630.482)
Staða í árslok	<u>2.283.363.743</u>	<u>2.398.473.403</u>	<u>196.978.741</u>	<u>4.878.815.887</u>
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	221.874.645	1.583.049.705	157.688.710	1.962.613.060
Afskrift ársins	20.310.447	207.673.339	18.292.206	246.275.992
Selt á árinu		(287.628.940)	(9.339.633)	(296.968.573)
Staða í árslok	<u>242.185.092</u>	<u>1.503.094.104</u>	<u>166.641.283</u>	<u>1.911.920.479</u>
Bókfært verð				
Bókfært verð í ársbyrjun	653.106.597	824.184.833	47.217.187	1.524.508.617
Bókfært verð í árslok	<u>2.041.178.651</u>	<u>895.379.299</u>	<u>30.337.458</u>	<u>2.966.895.408</u>
Afskriftarhlutföll	0-6%	10-33%	15-25%	

Skýringar

7. Varanlegir rekstrarfjármunir (framhald)

Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Váttryggingamat
Fasteignir og lóðir án byggingarlanda	101.794.000	179.514.000
Vélar og tæki, eignatryggingar		1.096.854.677
Verktakatrygging		6.802.371.000

8. Óefnislegar eignir

	2005	2004
Bókfært verð í ársbyrjun	136.592.044	163.739.735
Eignfært á árinu	1.307.830	5.852.760
Afskrifað á árinu	(32.663.684)	(33.000.451)
Bókfært verð í árslok	105.236.190	136.592.044

9. Vörubirgðir og byggingaframkvæmdir

	31.12.2005	31.12.2004
Efnis- og vörubirgðir	54.891.412	65.075.707
Eigin byggingaframkvæmdir	989.059.161	981.288.189
Byggingaframkvæmdir, tilboðsverk	477.465.346	377.744.606
	1.521.415.919	1.424.108.502

10. Aðrar peningalegar eignir

Viðskiptakröfur og kaupsamningar

	31.12.2005	31.12.2004
Viðskiptakröfur vegna kaupsamninga	2.627.170.637	1.270.815.243
Aðrar viðskiptakröfur	844.445.261	1.175.924.341
Niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(143.000.000)	(134.000.000)
	3.328.615.898	2.312.739.584

Handbært fé

	31.12.2005	31.12.2004
Bankainnistæður og verðbréf í íslenskum krónum	190.717.971	746.101.583
Bankainnistæður í erlendri mynt	7.430.117	10.547.638
	198.148.088	756.649.221

Skýringar

11. Eigið fé

Hlutfé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutfé í árslok	1.323.296.624	94,55%	1.323.296.624
Eigin hlutir í árslok	76.203.376	5,45%	76.203.376
	<u>1.399.500.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>1.399.500.000</u>

Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

	Hlutfé	Endurmats- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1.1.2004	1.323.796.624	2.939.947.518	350.000.000	2.396.846.489	7.010.590.631
Yfirfært vegna skiptingar	(500.000)	(2.939.947.518)		1.098.442.259	(1.842.005.259)
Greiddur arður				(2.396.000.000)	(2.396.000.000)
Hagnaður ársins				351.619.001	351.619.001
Eigið fé 1.1.2005	1.323.296.624	0	350.000.000	1.450.907.749	3.124.204.373
Greiddur arður				(990.000.000)	(990.000.000)
Hagnaður ársins				728.705.544	728.705.544
Eigið fé 31.12.2005	<u>1.323.296.624</u>	<u>0</u>	<u>350.000.000</u>	<u>1.189.613.294</u>	<u>2.862.909.918</u>

12. Langtímaskuldir

	Aðrar langtímaskuldir		Skuldir við lánastofnanir	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Skuldir í EUR	0	0	12.788.312	19.062.076
Skuldir í GBP	0	0	1.297.458	1.899.025
Skuldir í USD	0	0	4.940.741	6.157.366
Skuldir í ISK	2.965.943.218	2.847.972.796	57.354.110	69.999.978
	<u>2.965.943.218</u>	<u>2.847.972.796</u>	<u>76.380.621</u>	<u>97.118.445</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(1.318.326.271)	0	(20.949.603)	(18.558.020)
Langtímaskuldir í árslok	<u>1.647.616.947</u>	<u>2.847.972.796</u>	<u>55.431.018</u>	<u>78.560.425</u>

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig:

	Aðrar langtímaskuldir	Skuldir við lánastofnanir	Samtals
Næsta árs afborganir	(1.318.326.271)	(20.949.603)	(1.339.275.874)
Afborganir 2007	0	(17.575.931)	(17.575.931)
Afborganir 2008	(1.647.616.947)	(14.076.889)	(1.661.693.836)
Afborganir 2009	0	(17.079.303)	(17.079.303)
Afborganir 2010	0	(4.108.189)	(4.108.189)
Afborganir síðar	0	(2.590.706)	(2.590.706)
	<u>(2.965.943.218)</u>	<u>(76.380.621)</u>	<u>(3.042.323.839)</u>

Skýringar

13. Lífeyrisskuldbinding

Á samstæðunni hvílir skuldbinding vegna eftirlauna. Skuldbindingin nemur 36,7 millj. kr. samkvæmt tryggingafræðilegu mati og miðast útreikningurinn við 3% ávöxtun umfram launahækkunir. Lækkun skuldbindingarinnar á árinu 790 þús.kr. er færð til lækkunar á gjöldum í rekstrarreikningi meðal launa og tengdra gjalda.

14. Frestaður skattur

	<u>Tekjuskatts- skuldbinding</u>
Staða í ársbyrjun	396.773.596
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2005	161.375.994
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2006	<u>(82.436.063)</u>
Staða í árslok	<u>475.713.527</u>

Frestaður skattur skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Varanlegir rekstrarfjármunir	117.349.645
Verkfrákvæmdir	228.472.808
Eignarhlutar í félögum og markaðsverðbréf (niðurfærsla og frestun)	137.221.201
Aðrir liðir	<u>(7.330.127)</u>
	<u>475.713.527</u>

15. Veðsetningar, ábyrgðir og önnur mál

Á varanlegum rekstrarfjármunum samstæðunnar hvíla þinglýst veð og skuldbindingar að eftirstöðvum 116 millj.kr. í lok ársins 2005.

Auk eigin verkábyrgða að fjárhæð 884 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.

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 2005.

16. Sameignarfélög

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.

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.

Skýringar

17. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundum þann 30. mars 2006.

18. Kennitölur

Úr rekstrarreikningi	2005	2004	2003
Arðsemi			
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)	1.258.502	816.700	631.593
a) Framlegðarhlutfall rekstrar	11,99%	9,33%	8,15%
b) Hagnaðarhlutfall	6,94%	4,02%	8,55%
c) Hagnaður á hverja krónu nafnverðs hlutfjár (EPS)	0,55	0,27	0,50
d) Arðsemi eigin fjár	24,6%	6,5%	19,8%
a) EBITDA/rekstrartekjur		b) Hagnaður ársins/rekstrartekjur	
c) Hagnaður á hverja krónu nafnverðs hlutfjár (EPS)		d) Hagnaður/meðalstaða eigin fjár	
Úr efnahagsreikningi	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Nýting fjármagns			
e) Fjárbinding í birgðum	0,14	0,16	0,22
f) Veltuhraði eigna	1,22	0,81	0,73
g) Veltuhraði birgða	5,98	4,79	2,89
h) Veltuhraði viðskiptakrafna	3,72	4,37	4,32
e) Birgðir/rekstrartekjur		g) Verkkostnaður/meðalstaða birgða	
f) Rekstrartekjur/meðalstaða heildareigna		h) Rekstrartekjur/meðalstaða viðskiptakrafna	
Greiðsluhæfi			
i) Lausafjárhlutfall	1,13	2,65	3,97
j) Veltufjárhlutfall	1,56	3,35	5,29
i) Veltufjármunir án birgða/skammtímaskuldir		j) Veltufjármunir/skammtímaskuldir	
Fjárhagslegur styrkur			
k) Eiginfjárhlutfall	33%	37%	54%
l) Innra virði hlutfjár	2,16	2,36	5,30
k) Eigið fé/heildarfjármagn		l) Eigið fé/hlutfé	

Skýringar

19. Sjóðstreymisýfirlit (í þús. kr.)

Óbein aðferð	2005	2004	2003	2002	2001
Hagnaður ársins.....	728.706	351.619	662.195	270.699	181.790
Afskriftir.....	278.940	275.954	317.163	300.650	309.368
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	118.465	59.308	27.606	(155.600)	222.881
Aðrar breytingar.....	73.406	(119.896)	(499.447)	135.723	(48.036)
Veltufé frá rekstri	1.199.516	566.985	507.517	551.472	666.003
Breyting á:					
Rekstrartengdum eignum.....	(1.132.806)	(147.497)	1.528.916	(938.160)	(399.687)
Rekstrartengdum skuldum.....	479.566	645.421	(194.614)	(35.042)	(576.285)
Handbært fé frá rekstri	546.276	1.064.909	1.841.819	(421.730)	(309.969)

Blönduð aðferð	2005	2004	2003
Rekstrarhagnaður	979.562	540.746	314.430
Bakfærðir reikn. rekstrarliðir	273.406	181.742	307.756
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda	(682.241)	471.138	1.161.422
Handbært fé frá rekstri án vaxta	570.727	1.193.626	1.783.608
Innborgaðir vextir og arður	238.960	124.991	284.655
Greiddir vextir	(209.037)	(240.924)	(218.355)
Greiddir skattar	(54.374)	(12.784)	(8.089)
Handbært fé frá rekstri	546.276	1.064.909	1.841.819