

**Jarðboranir hf.**

**Árshlutareikningur júní 2006**

<b>Efnisyfirlit</b>	<b>Bls.</b>
Áritun stjórnar og forstjóra .....	2
Áritun endurskoðenda .....	3
Rekstrarreikningur .....	4
Efnahagsreikningur .....	5
Yfirlit yfir eigið fé .....	6
Sjóðstreymi .....	7
Skýringar .....	8-20

**Jarðboranir hf.**  
**kt. 590286-1419**  
**Hlíðasmára 1, 201 Kópavogur**

## Áritun stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Jarðborana hf og dótturfélaga þess.

Hagnaður var af rekstri samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30.júní 2006 að fjárhæð kr. 402 milljónir. Eigið fé í lok júní nam kr. 2.417 milljónum.

Stjórn Jarðborana hf. og forstjóri staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið janúar til júní 2006.

Kópavogi, 30. ágúst 2006

Stjórn Jarðborana hf.

Magnús Jónsson

Hrafn Magnússon

Þorsteinn Vilhelmsson

Geir A. Gunnlaugsson

Örn Andrésen

Forstjóri

Bent S. Einarsson

## Áritun endurskoðenda

### Til stjórnar Jarðborana hf

Við höfum kannað árshlutareikning þennan fyrir samstæðu Jarðborana hf., sem nær yfir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2006. Árshlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á eigin fé, sjóðstreymi og skýringar nr 1. – 21. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla. Árshlutareikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því að veita umsögn um árshlutareikninginn á grundvelli könnunarinnar.

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2400. Slík könnun takmarkast við fyrirspurnir til starfsmanna og greiningar á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun, sem hefur það að markmiði að láta í ljós álit á reikningsskilunum í heild. Þar af leiðandi látum við slíkt álit ekki í ljós.

Könnun okkar leiddi ekkert í ljós sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu.

Kópavogi, 30. ágúst 2006

### PricewaterhouseCoopers hf.

Sighvatur Halldórsson

Þórir Ólafsson

## Rekstrarreikningur samstæðu 1. janúar til 30. júní

	Skýringar	2006	2005
Sala .....	5	2.852.725	2.311.789
Framkvæmdakostnaður .....		<u>2.030.505</u>	<u>1.690.647</u>
<b>Framlegð</b>		822.220	621.142
Stjórnunar- og annar rekstrarkostnaður .....		193.586	184.872
<b>Rekstrarhagnaður</b>		628.634	436.270
Fjármunatekjur umfram fjármagnsgjöld .....	21	(124.013)	(65.859)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>		504.620	370.411
Tekjuskattur .....	18	(102.181)	(71.453)
<b>Hagnaður tímabilsins</b>		<u>402.439</u>	<u>298.958</u>
Hagnaður á hlut (í krónum) .....	6	1,03	0,76
Þynntur hagnaður á hlut (í krónum) .....	6	1,03	0,75

Skýringar á bls. 8-20 eru óaðskiljanlegur hluti þessara samstæðureikningsskila

## Efnahagsreikningur samstæðu

EIGNIR	Skýringar	30.6.2006	31.12.2005
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	7	3.350.071	2.677.440
Viðskiptavild .....	8	1.455.233	1.455.233
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	9	73.673	72.872
		<u>4.878.977</u>	<u>4.205.545</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Vörubirgðir .....	10	593.093	412.000
Verksamningar í vinnslu .....		170.100	60.000
Lóða- og byggingaframkvæmdir .....	11	354.422	374.246
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	12	2.115.091	1.625.484
Afleiðufjármálagerningar .....	13	37.167	3.959
Handbært fé .....	14	1.141.140	1.770.408
		<u>4.411.013</u>	<u>4.246.097</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>9.289.990</u>	<u>8.451.642</u>
 <b>EIGIÐ FÉ</b>			
Hlutafé .....	15	394.197	390.251
Varasjóðir .....		922.124	904.725
Óráðstafað eigið fé .....		1.100.682	1.698.243
		<u>2.417.003</u>	<u>2.993.219</u>
 <b>SKULDIR</b>			
<b>Langtímaskuldir</b>			
Lántökur .....	16	3.889.169	3.691.094
Frestaður tekjuskattur .....	17	537.180	493.657
Aðrar skuldbindingar .....		24.800	24.800
		<u>4.451.149</u>	<u>4.209.551</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....		1.959.487	915.084
Tekjuskattur .....		58.658	38.227
Lántökur .....	16	373.777	288.051
Afleiðufjármálagerningar .....	13	29.916	7.511
		<u>2.421.838</u>	<u>1.248.872</u>
<b>Heildarskuldir</b>		<u>6.872.987</u>	<u>5.458.422</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>9.289.990</u>	<u>8.451.642</u>

Skýringar á bls. 8-20 eru óaðskiljanlegur hluti þessara samstæðureikningsskila

## Yfirlit um breytingar á eigin fé samstæðu

	Hlutfé	Varasjóðir	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>Staða pr. 1. janúar 2005</b>	397.529	1.071.751	1.167.217	2.636.497
Keypt eigin hlutabréf .....	(8.982)	(176.841)	0	(185.823)
Arður .....	0	0	(99.399)	(99.399)
Þýðingarmunur .....	0	(2.245)	2.245	0
Hagnaður ársins .....	0	0	298.958	298.958
<b>Staða 30. júní 2005</b>	<u>388.547</u>	<u>892.665</u>	<u>1.369.021</u>	<u>2.650.233</u>
<b>Staða pr. 1. janúar 2006</b>	390.251	904.725	1.698.243	2.993.219
Seld eigin hlutabréf .....	3.946	17.399	0	21.345
Arður .....	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Hagnaður tímabilsins .....	0	0	402.439	402.439
<b>Staða 30. júní 2006</b>	<u>394.197</u>	<u>922.124</u>	<u>1.100.682</u>	<u>2.417.003</u>

Skýringar á bls. 8-20 eru óaðskiljanlegur hluti þessara samstæðureikningsskila

## Sjóðstreymi samstæðu 1. janúar til 30. júní

	Skýringar	2006	2005
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður tímabilsins .....		402.439	298.957
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
- Breyting tekjuskattsskuldbindingar .....		43.523	48.149
- Afskriftir .....		117.562	118.930
- Aðrir liðir .....		226.186	(3.617)
Hreint veltufé frá rekstri		<u>789.710</u>	<u>462.419</u>
Breytingar á hreinu veltufé :			
- Birgðir .....		(181.093)	(97.658)
- Viðskiptakröfur og verk í vinnslu .....		(716.576)	(641.473)
- Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....		648.032	423.792
Handbært fé frá rekstri		<u>540.073</u>	<u>147.080</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....		(358.309)	(247.422)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir .....		11.253	0
Kaup og sala eignarhluta í öðrum félögum .....		(1.114)	(328)
Kaup dótturfélags .....		0	7.000
		<u>(348.169)</u>	<u>(240.750)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Keypt og seld eigin hlutabréf .....		21.345	(185.823)
Lántökur .....		105.468	2.413.043
Afborganir af langtímalánum .....		(47.985)	(1.188.221)
Greiddur arður til hluthafa móðurfélags .....		(900.000)	(99.399)
		<u>(821.172)</u>	<u>939.600</u>
<b>Hækkun handbærs fjár</b>			
		(629.269)	845.930
Handbært fé í byrjun árs .....		1.770.408	250.781
<b>Handbært fé í lok tímabilsins</b>	14	<u><u>1.141.140</u></u>	<u><u>1.096.711</u></u>

Skýringar á bls. 8-20 eru óaðskiljanlegur hluti þessara samstæðureikningsskila



# Skýringar

## 1. Almennar upplýsingar

Meginstarfsemi Jarðborana hf. og dótturfélaga er nýting auðlinda í jörðu, vinnsla jarðefna, land- og mannvirkjagerð.

Jarðboranir hf. eru með heimilisfesti á Íslandi. Heimilisfang er skráð að Hlíðasmára 1, 201 Kópavogi.

Félagið var skráð á aðallista í Kauphöll Íslands allt árið 2005 en afskráð 30. janúar 2006.

Stjórn félagsins samþykkti árs hlutareikning þennan þann 30. ágúst 2006 til birtingar.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

Helstu reikningsskilaaðferðum sem beitt var við gerð þessara reikningsskila eru tilgreindar hér á eftir. Þessum aðferðum var beitt á samræmdan hátt á bæði árin sem sett eru fram, nema annað sé tekið fram.

### 2.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur félagsins er í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árs hlutauppgjör eins og hann hefur verið samþykktur af ESB.

Reikningsskilareglur sem samþykktar hafa verið af ESB víkja frá alþjóðlegum reikningsskilastöðlum á nokkrum sviðum sem tengjast starfsemi samstæðunnar:

IFRS-staðall 7, Fjármálagerningar: skýringar. IFRS-staðall 7 setur fram nýjar reglur um framsetningu til þess að bæta upplýsingagjöf um fjármálagerninga. Þar kemur fram að veita skuli upplýsingar um eðli og umfang þeirrar áhættu sem stafar af fjármálagerningum.

Árshlutareikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð, að því undanskildu að afleiðusamningar og skammtímaverðbréf eru færð á gangvirði. Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna.

Gerð reikningsskila í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að notað sé tiltekið reikningshaldslegt mat. Einnig er gerð sú krafa til stjórnenda að þeir leggi mat á ákveðin atriði í reikningsskilaaðferðum félagsins. Sérstaklega er greint frá mikilvægum matsaðferðum í skýringu nr. 4.

### 2.2 Samstæðureikningsskil

#### a) Dótturfélög

Dótturfélög eru allar rekstrareiningar þar sem samstæðan hefur vald til að stýra fjárhagslega og móta rekstrarstefnu en það fylgir að öllu jöfnu hlutafjáreign sem ræður meiru en helmingi atkvæðaréttarins. Tekið er tillit til tilvistar og áhrifa mögulegs atkvæðaréttar, sem unnt er að nýta eða breyta á tímabilinu, við mat á því hvort samstæðan hefur yferráð yfir annarri rekstrareiningu. Dótturfélög eru að fullu hluti samstæðunnar frá þeim degi þegar yferráð eru færð yfir til samstæðunnar. Þau eru tekin út úr samstæðunni frá þeim degi þegar yferráðum lýkur.

Kaupaðferð er notuð við færslu kaupa samstæðunnar á dótturfélögum. Kaupverð er metið sem gangvirði þeirra eigna sem látnar eru af hendi, útgefinna eiginfjárgerninga og skulda sem stofnað er til eða teknar eru yfir á viðskiptadegi, auk kostnaðar sem rekja má beint til yfirtökunnar. Aðgreinanlegar yfirteknar eignir og skuldir og óbókfærðar skuldbindingar sem eru yfirteknar við sameiningu fyrirtækja eru metnar í upphafi á gangvirði á yfirtökudegi. Sú fjárhæð kaupverðs sem er umfram gangvirði hlutar samstæðunnar í yfirteknum aðgreinanlegum hreinum eignum er skráð sem viðskiptavild. Ef kaupverð er lægra en gangvirði hreinna eigna hins keypta félags, er mismunurinn færður beint í rekstrareikning (sjá skýr. 2.6).

Viðskipti milli félaga, innbyrðis stöður og óinnleystur hagnaður af viðskiptum milli félaga innan samstæðunnar eru felld niður. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þar sem þörf krefur til að tryggja samkvæmni við þær aðferðir sem samstæðan beitir.

## Skýringar

### 2.3 Umreikningur á erlendum gjaldmiðlum

#### (a) Starfrækslugjaldmiðill og reikningsskilagjaldmiðill

Liðir sem taldir eru með í reikningsskilum sérhverrar rekstrareiningar samstæðunnar eru metnir í gjaldmiðlum þess efnahags umhverfis þar sem rekstrareiningin starfar ("starfrækslugjaldmiðillinn"). Samstæðureikningsskilin eru sett fram í þúsundum íslenskra króna, sem er framsetningargjaldmiðill samstæðunnar.

#### (b) Viðskipti og stöður

Viðskipti í erlendum gjaldmiðli eru umreiknuð yfir í starfrækslugjaldmiðil á því gengi sem er í gildi á viðskiptadeginum. Hagnaður eða tap, sem stafa af uppgjöri slíkra viðskipta og af umreikningi á gengi peningalegra eigna og skulda í erlendri mynt í lok tímabilsins, eru færð í rekstrarreikning.

#### (c) Félag samstæðunnar

Eignir og skuldir eru í sérhverjum reikningsskilum samstæðunnar umreiknaðar á lokagengi og tekjur og gjöld eru umreiknuð á meðalgengi.

### 2.4 Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru tilgreindir á upphaflegu kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Upphaflegt kostnaðarverð felur í sér kostnað sem rekja má beint til kaupa á viðkomandi eignum.

Viðbótarfjárfesting sem fellur til síðar er innifalin í bókfærðu verði eignarinnar eða færð sem sérgreind eign, eftir því sem við á. Það gerist þó einungis þegar líklegt er að efnahagslegur ávinningur, sem tengist fjárfestingunni, muni í framtíðinni renna til samstæðunnar og að unnt sé að meta kostnaðarverð með öruggum hætti. Allar aðrar viðgerðir og viðhald eru gjaldfærðar í rekstrarreikningi á því tímabili þegar stofnað er til þeirra.

Hækkanir á bókfærðum fjárhæðum tækja, lands og bygginga vegna endurmats eru færðar til hækkunar á öðrum varasjóðum meðal eigin fjár. Á hverju ári er mismunur milli afskrifta sem byggðar eru á endurmetinni bókfærðri fjárhæð eignarinnar gjaldfærðar á rekstrarreikning og afskriftir sem byggðar eru á upphaflegu kostnaðarverði eignarinnar færðar af varasjóði á óráðstafað eigið fé.

Land er ekki afskrifað. Afskriftir annarra eigna eru reiknaðar þannig að mismunur á kostnaðarverði þeirra og áætluðu hrakvirði sé dreift línulega á áætlaðan nýtingartíma eignanna, sem er eftirfarandi:

Borar og tæki .....	3-20 ár
Skip .....	15-20 ár
Bifreiðar .....	4-10 ár
Fasteignir .....	25-50 ár
Skrifstofubúnaður .....	3-5 ár

Hrakvirði eigna og nýtingartími eru endurmetin á sérhverjum reikningsskiladegi og leiðrétt, ef við á.

Bókfært verð eignar er ávallt fært niður í endurheimtanlega fjárhæð ef bókfært verð er hærra en áætluð endurheimtanleg fjárhæð.

Söluhagnaður og tap reiknast sem mismunur söluverðs að frádregnum kostnaði við söluna og bókfærðs verðs seldra eigna á söludegi. Þessar fjárhæðir eru færðar í rekstrarreikningi. Þegar endurmetnar eignir eru seldar eru fjárhæðir sem eru innifaldar í öðrum varasjóðum og þeim tengjast, færðar yfir á óráðstafað eigið fé.

## Skýringar

### 2.5 Viðskiptavild

Viðskiptavild myndast við kaup á dótturfélögum. Viðskiptavildin er reiknuð sem mismunur á kaupverði á dótturfélagi og gangvirði yfirtekinna eigna. Viðskiptavild er prófuð árlega með tilliti til virðisrýrnunar. Hún er færð á kostnaðarverði að frádregnu uppsöfnuðu virðisrýrnunartapi.

### 2.6 Birgðir

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvort heldur sem lægra er. Kostnaðarverð er ákvarðað með því að nota "fyrst inn-, fyrst út" aðferðina (FIFO-aðferðina). Birgðir samanstanda af varahlutalager í tækjabúnað samstæðunnar, efnisbirgðum til borframkvæmda, hráefnum til byggingarframkvæmda og rekstrarvörum.

### 2.7 Verk í vinnslu

Umsamin verk í vinnslu eru metin miðað við söluverð að teknu tilliti til framgangs þeirra. Verk í vinnslu taka til borframkvæmda. Ef ljóst er að tap verður á verkinu þá er það gjaldfært strax.

### 2.8 Lóða- og byggingaframkvæmdir

Lóða- og húsbýggingaframkvæmdir eru eignfærðar á kostnaðarverði. Við sölu lóða og húsbýgginga er miðað við áfangaaðferð við innlausn tekna.

### 2.9 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði að frádreginni virðisrýrnun. Kröfur sem eru endanlega tapaðar eru færðar út úr bókum félagsins.

### 2.10 Handbært fé og ígildi þess

Til handbærs fjár teljast sjóður, óbundnar bankainnistæður og skammtímafjárfestingar sem auðvelt er að skipta í reiðufé og eru með binditíma til þriggja mánaða eða skemur.

### 2.11 Eigið fé - hlutafé

Hlutafé er fært á nafnvirði og yfirverð á aðra varasjóði. Hlutafé í efnahagsreikningi samsvarar heildarhlutafé að frádregnu nafnverði eigin bréfa.

Viðbótarkostnaður sem rekja má beint til útgáfu nýrra hluta eða vilnunar er sýndur í eigin fé sem frádráttur frá andvirði útgáfunnar. Viðbótarkostnaður sem rekja má beint til útgáfu nýrra hluta eða vilnunar vegna yfirtöku á fyrirtæki er talinn með í kostnaðarverði yfirtökunnar sem hluti af kaupverði.

Ef eitthvert félag innan samstæðunnar kaupir eigið hlutafé félagsins (eigin hlutir) er endurgjaldið sem greitt er að meðtöldum öllum viðbótarkostnaði, sem rekja má beint til kaupanna dregið frá eigin fé. Ef þessir hlutir eru síðan seldir, endurútgefnir eða ráðstafað á annan hátt, er það endurgjald sem móttakið er fært á eigið fé, að frádregnum öllum viðbótarkostnaði sem rekja má til viðskiptanna.

### 2.12 Lántaka

Lántaka er færð á gangvirði. Vextir, gengismunur og verðbætur færast í rekstarreikning með því að nota aðferð virkra vaxta.

Lántaka er flokkuð meðal skammtímaskulda nema samstæðan hafi óskilyrtan rétt til að fresta uppgjöri skuldarinnar í a.m.k. 12 mánuði eftir dagsetningu reikningsskila.

## Skýringar

### 2.13 Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur er færður að fullu til skuldar af tímabundnum mismunum milli skattverðs eigna og skulda og bókfærðra fjárhæða þeirra í samstæðureikningsskilunum. Frestaður tekjuskattur er hins vegar ekki færður ef hann myndast vegna upphaflegrar færslu eignar eða skuldar í öðrum viðskiptum en sameiningu fyrirtækja sem hefur hvorki áhrif á reikningshaldslegan né skattskyldan hagnað eða tap. Frestaður tekjuskattur er ákvarðaður með því að nota skatthlutföll sem hafa verið lögleidd fyrir dagsetningu efnahagsreiknings eða fyrir liggur að verði lögleidd og vænst er að verði í gildi þegar frestaða tekjuskattskuldbindingin er gerð upp.

Frestaður tekjuskattur vegna tímabundins mismunar sem stafa af fjárfestingum í dótturfélögum og hlutdeildarfélögum er færður nema þegar samstæðan stjórnar því hvenær tímabundni mismunurinn er bakfærður og líklegt er að tímabundni mismunurinn muni ekki snúast við í fyrirsjáanlegri framtíð.

Frestaðar skattinneignir eru færðar að því marki sem líklegt er að unnt verði að nýta tímabundinn mismun á móti skattalegum framtíðarhagnaði.

### 2.14 Starfskjör

Kaupréttarsamningar voru gerðir við starfsmenn félagsins á þáverandi markaðsgengi hlutabréfanna. Við innlausn þessara hluta færast viðskiptin á meðal eiginfjárreikninga.

Fyrirliggjandi er starfslokasamningur við einn framkvæmdastjóra samstæðunnar og er núvirði hans fært á meðal skuldbindinga.

### 2.15 Innlausn tekna og framkvæmdakostnaður

Tekjur samanstanda af gangvirði vegna sölu á vörum og þjónustu, að frádregnum virðisaukaskatti og afslætti og eftir að innbyrðis sala innan samstæðunnar hefur verið felld niður. Tekjur er færðar á eftirfarandi hátt:

(a) Tekjur vegna borverka og annarrar verklegrar þjónustu.

Tekjur af verkframkvæmdum eru innleystar eftir gerðum samningum og framgangi verkframkvæmdanna.

(b) Sala á efni

Sala á efni er tekjufærð við reikningsgerð og afhendingu vörunnar til viðskiptavinar.

(c) Tekjur vegna lóðaframkvæmda

Tekjur vegna lóðaframkvæmda eru innleystar miðað við framkvæmdahraða landgerðar og sölu lóða til byggingaraðila.

(d) Tekjur vegna sölu húsnæðis

Tekjur vegna sölu á húsnæði er innleyst í hlutfalli við gerða sölusamninga og framkvæmdahraða húsbygginga.

(e) Vaxtatekjur

Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning með aðferð virkra vaxta vegna allra fjármálagerna sem færðir eru á kostnaðarverði.

(f) Arðstekjur

Arðstekjur eru færðar þegar réttur til að taka á móti greiðslu er fastsettur. Arður frá dótturfélögum er færður til lækkunar á eignarhlut.

(g) Framkvæmdakostnaður

Framkvæmdakostnaður samanstendur af öllum beinum kostnaði við borframkvæmdir, lóðagerð, efnistöku úr sjó, vinnslukostnaði, framleiðslukostnaði, byggingarkostnaði, afskriftum og fleiru.

## Skýringar

### 2.16 Leigusamningar

Leigusamningar þar sem leigusali heldur verulegum hluta áhættu og umbunar vegna eignarhalds eru flokkaðir sem rekstrarleiga. Greiðslur sem inntar eru af hendi samkvæmt rekstrarleigu eru gjaldfærðar í rekstrarreikning línulega á leigutímanum.

### 2.17 Úthlutun arðs

Úthlutun arðs til hluthafa félagsins er færð í reikningskil samstæðunnar á því tímabili sem hluthafar félagsins samþykkja arðgreiðslurnar.

## 3. Fjárhagsleg áhættustjórnun

Samstæðan starfar í umhverfi með ýmiss konar fjárhagsáhættu, þar með talið gjaldmiðlaáhættu, greiðsluhæfisáhættu og vaxtaáhættu. Heildaráætlun samstæðunnar um áhættustjórnun beinist fyrst og fremst að ófyrirséðri hegðun fjármálamarkaða og með henni er reynt að draga sem mest úr hugsanlegum neikvæðum áhrifum á rekstrarárangur samstæðunnar.

### 3.1 Færsla afleiddra fjármálagerninga og áhættuvarnaraðgerðir

Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningurinn er gerður og eru endurmetnar eftir það á gangvirði þeirra. Afleiður með jákvætt markaðsverð eru færðar til eignar en afleiður með neikvætt markaðsverð eru færðar til skuldar.

Samstæðan hefur gert framvirka gjaldmiðlaskiptasamninga til að takmarka gengisáhættu sína. Breytingar á gangvirði allra afleiðugerninga eru færðar strax í rekstrarreikning. Samstæðan beitir ekki áhættuvarnarreikningskilum.

### 3.2 Mat á gangvirði

Gangvirði fjármálagerninga sem viðskipti eru með á virkum mörkuðum (s.s. afleiður á almennum markaði og verðbréf sem haldið er í viðskiptaskyni eða er haldið til sölu) er byggt á skráðu markaðsverði á dagsetningu efnahagsreiknings.

## 4. Mikilvægt reikningshaldslegt mat

Sífelld er verið að meta liði og byggir matið á skoðunum, reynslu fortíðar og öðrum þáttum, þ.m.t. væntingum um atburði í framtíðinni sem álitíð er að séu skynsamlegar miðað við aðstæður.

### 4.1 Mikilvægt reikningshaldslegt mat og forsendur

Samstæðan vinnur mat og gengur út frá forsendum varðandi framtíðina. Það reikningshaldslega mat sem af þeim leiðir mun samkvæmt skilgreiningu sjaldan vera jafngilt tengdum árangri. Fjallað er um það mat og þær forsendur hér á eftir sem fylgir umtalsverð hætta á að muni valda efnislegri leiðréttingu á bókfærðum fjárhæðum eigna og skulda innan næsta fjárhagsárs.

## Skýringar

### 5. Hagnaður pr. hlut

Hagnaður pr. hlut er reiknaður út með því að deila vegnum meðalfjölda útistandandi hluta (eigin hlutir ekki með taldir) upp í hagnað ársins.

	2006	2005
Hagnaður tímabilsins .....	402.439	298.958
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta .....	392.224	392.858
Hagnaður pr. hlut (grundvallar) .....	1,03	0,76

Þynntur hagnaður pr. hlut er reiknaður út með því að bæta við áhrifum af breytanlegum skuldabréfum og kaupréttarsamningum. Gert er ráð fyrir að breytanlegum skuldabréfum sé breytt yfir í hlutafé og hagnaður ársins er aðlagður með því að bæta við vöxtum af skuldabréfunum eftir skatt. Kaupréttir eru teknir inn með því að taka fjölda hluta sem eru útistandandi sem hægt er að nýta og þeim hluta bætt við nefnara.

	2006	2005
Hagnaður tímabilsins .....	402.439	298.958
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta .....	392.224	392.858
Áhrif kaupréttarsamninga .....	0	6.008
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta til grundvallar útreikningi .....	392.224	398.866
Þynntur hagnaður pr. hlut .....	1,03	0,75

### 6. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Borar, tæki og bifreiðar	Skip	Fasteignir	Samtals
<b>Staða 1. janúar 2005</b>				
Kostnaðarverð eða mat .....	2.575.228	522.661	965.262	4.063.152
Uppsafnaðar afskriftir .....	(815.012)	(36.063)	(215.428)	(1.066.503)
Bókfært verð .....	1.760.216	486.599	749.834	2.996.649
<b>Staða 31. desember 2005</b>				
Bókfært verð .....	1.760.216	486.599	749.834	2.996.649
Seldar eignir .....	(35.221)	0	(24.581)	(59.802)
Fjárfestingar .....	380.356	0	2.800	383.156
Selt dótturfélag .....	(111.486)	0	(294.008)	(405.494)
Afskriftir .....	(200.143)	(28.174)	(8.751)	(237.068)
Bókfært verð .....	1.793.722	458.425	425.294	2.677.440
<b>Staða 1. janúar 2006</b>				
Kostnaðarverð eða mat .....	2.808.877	522.661	649.473	3.981.011
Uppsafnaðar afskriftir .....	(1.015.155)	(64.237)	(224.179)	(1.303.571)
Hrein bókfært fjárhæð .....	1.793.722	458.425	425.294	2.677.440
<b>Staða 30. júní 2006</b>				
Bókfært verð 1. janúar 2006 .....	1.793.722	458.425	425.294	2.677.440
Seldar eignir .....	(10.659)	0	0	(10.659)
Fjárfestingar .....	800.852	0	0	800.852
Afskriftir .....	(103.550)	(13.193)	(819)	(117.562)
Bókfært verð .....	2.480.365	445.232	424.475	3.350.071
<b>Staða 30. júní 2006</b>				
Kostnaðarverð eða mat .....	3.597.205	522.661	649.473	4.769.340
Uppsafnaðar afskriftir .....	(1.116.840)	(77.429)	(224.998)	(1.419.268)
Bókfært verð .....	2.480.365	445.232	424.475	3.350.071

## Skýringar

Opinbert mat á fasteignum samstæðunnar í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	Fasteignamat		Brunabóta- mat	Bókfært verð
	Hús	Lóðir		
Eirhöfði 15, iðnaðarhús .....	49.750	10.150	67.200	55.279
Eirhöfði 2-4, vörugeymsla .....	33.950	28.550	45.750	13.909
Sumarbústaðalóðir .....	0	1.509	0	772
Sævarhöfði 33 .....	103.150	198.700	140.400	198.535
Tangabryggja 14-16 .....	119.500	23.380	0	136.552
Tangabryggja 18-22 .....	0	29.460	0	11.905
Landspilda Öxnalæk .....	549	107	2.539	7.522
	<u>306.899</u>	<u>291.856</u>	<u>255.889</u>	<u>424.475</u>

Borar, tæki og bifreiðar greinast þannig í megindráttum:

Borar .....	1.215.473
Tækjabúnaður tengdur borrekstri .....	1.070.008
Framleiðslutæki í jarðvinnslu .....	144.991
Bifreiðar .....	17.719
Annar búnaður .....	32.173
	<u>2.480.365</u>

Borar greinast þannig:

Geysir .....	574.566
Drillmec HH-200S .....	437.766
Sleipnir .....	87.622
Jötunn .....	62.922
Saga .....	41.867
Aðrir borar .....	10.730
	<u>1.215.473</u>

Skip greinast þannig:

M/s Sóley sanddæluskip .....	273.095
M/s Perla sanddæluskip .....	129.008
Gleypir dæluprammi .....	43.130
	<u>445.232</u>

Vátryggingarverð bora, skipa, áhalda og bifreiða var 1.877 milljónir króna í lok tímabilsins.

## 7. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir samstæðunnar er viðskiptavild sem er tilkomin vegna kaupa á öllum eignarhlutum í dótturfélaginu Björgun ehf. Viðskiptavildin greinist þannig:

Kostnaðarverð .....	1.455.233
Bókfærð verð í lok tímabilsins .....	<u>1.455.233</u>

Virðisrýmunarpróf var framkvæmt á viðskiptavild samstæðunnar. Við matið er notað núvirt áætlað fjárstreymi miðað við meðalsfjármagnskostnað. Samkvæmt niðurstöðu prófsins er gangverð viðskiptavildarinnar hærra en bókfært verð hennar.

## Skýringar

### 8. Eignarhluti í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

	Eignarhlutd.	Bókfært verð
Íslensk orka hf. ....	16,30%	1.322
Enex hf. ....	14,45%	42.994
Björgun og Bygg ehf. ....	50,00%	250
Íslenska kalkþörungafélagið ehf. ....	25,00%	21.516
Íslenskt sement ehf. ....	33,00%	6.087
Önnur hlutabréf .....		1.504
		<u>73.673</u>

### 9. Birgðir

Birgðir greinast þannig:

	2006	2005
Borkrónur .....	59.936	77.668
Fóðurrör .....	330.263	180.322
Fóðringæfni .....	36.768	19.175
Borleðjuefni .....	39.936	23.505
Rekstrarvörur og varahlutir .....	106.691	91.829
Hráefni í byggingaframleiðslu .....	19.500	19.500
	<u>593.093</u>	<u>412.000</u>

Vátryggingarverð birgða er 93 milljónir króna.

### 10. Lóða- og byggingaframkvæmdir

Samstæðan er með framkvæmdir í Sjálandshverfi í Garðabæ, Kársnesi í Kópavogi og Bryggjuhverfi í Reykjavík.

Lóða- og byggingaframkvæmdir greinast þannig:

	2006	2005
Lóðaframkvæmdir .....	308.961	318.706
Byggingaframkvæmdir .....	45.461	55.540
	<u>354.422</u>	<u>374.246</u>

### 11. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

	2006	2005
Viðskiptakröfur .....	1.762.939	1.478.762
Aðrar skammtímakröfur .....	305.034	126.425
Skuldabréfaeign .....	61.018	37.493
Niðurfærsla til að mæta tapsáhættu .....	(13.900)	(17.196)
	<u>2.115.091</u>	<u>1.625.484</u>



## Skýringar

### 12. Afleiðugerningar

Í lok tímabilsins var samstæðan með 5 afleiðugerninga og eru þeir sýndir meðal eigna og skulda eftir því hvort markaðsvirði þeirra er jákvætt eða neikvætt.

	2006	2005
Samningar með jákvætt markaðsverð:		
Gengisskiptasamningar .....	37.167	3.958
Valréttarsamningar .....	0	1
	<u>37.167</u>	<u>3.959</u>
Samningar með neikvætt markaðsverð:		
Gengisskiptasamningar .....	29.916	5.062
Valréttarsamningar .....	0	2.448
	<u>29.916</u>	<u>7.511</u>
Breytingar á gangvirði afleiðusamninga eru færðar í rekstrarreikning.		
Gangvirði eftirstöðva framvirkra samninga í ISK .....	74.052	1.039.288
Eftirstöðvar framvirkra samninga í ISK .....	66.801	1.040.392
Nettó staða eftirstöðva framvirkra samninga ISK .....	<u>7.251</u>	<u>(1.104)</u>

### 13. Handbært fé

	2006	2005
Handbært fé í banka sem reiðufé .....	1.141.140	1.770.408

### 14. Hlutafé, yfirverð og eigin hlutir

	Hlutafé	Yfirverð	Eigin hlutir	Samtals
Staða 1. janúar 2006 .....	400.000	805.343	(9.749)	1.195.594
Kaup á eigin hlutum umfram sölu .....		17.399	3.946	21.345
Staða 30. júní 2006 .....	<u>400.000</u>	<u>822.741</u>	<u>(5.803)</u>	<u>1.216.939</u>

Í lok júní 2006 voru útgefnir hlutir samtals 400 milljónir að nafnverði. Í lok tímabilsins átti félagið eigin bréf að nafnverði 5,8 milljónir.

### 15. Lántökur

Lántökur greinast þannig í efnahagsreikningi:

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum .....	142.842
Skuldir í íslenskum krónum .....	4.120.104
	<u>4.262.946</u>
Bankalán .....	4.213.759
Leigusamningar og önnur lán .....	49.187
	<u>4.262.946</u>

## Skýringar

Lántökur greinast þannig eftir gengistryggingarákvæðum:

ISK .....	4.120.104
USD .....	23.585
NOK .....	3.374
EUR .....	39.062
CHF .....	46.150
JPY .....	30.671
	<u>4.262.946</u>

Afborganir af lántökum félagsins í lok tímabilsins greinast þannig á næstu ár:

1. júlí 2006 - 30. júní 2007 .....	373.777
1. júlí 2007 - 30. júní 2008 .....	597.062
1. júlí 2008 - 30. júní 2009 .....	6.794
1. júlí 2009 - 30. júní 2010 .....	1.116.368
Síðar .....	2.168.944
	<u>4.262.946</u>

Lántökur koma þannig fram í efnahagsreikningi:

Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar meðal langtímaskulda .....	3.889.169
Afborganir næstu 12 mánaða, færðar á meðal skammtímaskulda .....	31.678
Bankalán til skammtíma færðar meðal skammtímaskulda .....	342.099
	<u>373.777</u>

Eftirstöðvar veðtryggðra langtímalána greinast þannig eftir tryggingum:

Veð í skipum .....	3.930
Veð í tækjum .....	45.257
	<u>49.187</u>

### 16. Frestaður tekjuskattur

Breyting tekjuskattsskuldbindingar á tímabilinu greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding 31/12 2005 .....	493.657
Tekjuskattur tímabilsins .....	102.181
Tekjuskattur til greiðslu 2007 vegna 2006 .....	(58.658)
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins .....	<u>537.180</u>

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á eftirfarandi liði:

Varanlegir rekstrarfjármunir .....	396.963
Aðrir efnahagsliðir .....	140.217
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins .....	<u>537.180</u>

### 17. Tekjuskattur

	2006	2005
Tekjuskattur til greiðslu .....	58.658	7.392
Frestaður tekjuskattur .....	43.523	64.061
	<u>102.181</u>	<u>71.453</u>

## Skýringar

Reiknaður tekjuskattur samstæðunnar af hagnaði fyrir skatta (virkur tekjuskattur) er frábrugðinn þeirri fjárhæð sem kæmi út ef tekjuskattshlutfall móðurfélagsins er notað til útreikningsins sem hér greinir:

Hagnaður fyrir skatta .....	504.620	370.411
Reiknaður tekjuskattur miðað við 18% skatthlutfall .....	90.832	66.674
Varanlegur mismunur .....	11.350	4.779
	<u>102.181</u>	<u>71.453</u>

### 18. Veðsetningar og ábyrgðarskuldbindingar

Á fasteign að Eirhöfða 15 hvílir þinglýst veð vegna bankaábyrgða að fjárhæð 9 milljónir króna.

Borar, skip, tæki og búnaður samstæðunnar er veðsettur til tryggingar fjármögnunarleigusamningum að fjárhæð 49,2 milljónir króna.

Íslenskt sement ehf. er eigandi alls hlutfjár í Sementsverksmiðjunni hf. Skuldbindandi hlutafjárloforð að fjárhæð 23 milljónir króna hvílir á samstæðunni vegna Íslensk sements ehf.

### 19. Aðrar upplýsingar

#### Starfsmannamál

Laun og launatengd gjöld sundurliðast þannig:

Laun og tengdar greiðslur .....	658.275
Launatengd gjöld, dagpeningar og annar starfsmannakostnaður .....	113.237
Samtals	<u>771.512</u>

Hjá samstæðunni störfuðu 155 starfsmenn í lok tímabilsins.

Félagið hefur ekki gert neina samninga við starfsmenn eða stjórnendur um lífeyris- eða eftirlaunagreiðslur að undanskildum samningi við einn framkvæmdastjóra um launagreiðslu við starfslok.

#### Skuldbindandi samningar

Eftirstöðvar rekstrarleigusamninga nema 40,6 milljónum króna að viðbættum virðisaukaskatti.

#### Yfirtökutilboð og afskráning félags

Í desember 2005 gerði Atorka Group hf. yfirtökutilboð í öll hlutabréf Jarðborana hf. Yfirtökutilboðið rann út þann 16. janúar 2006 og nam eignarhlutur Atorku Group hf. þá 96,72% af heildarhlutafé Jarðborana hf. Í framhaldi af því uppfyllti félagið ekki lengur skilyrði Kauphallar Íslands um dreifingu hlutafjár og var félagið afskráð úr Kauphöll Íslands þann 30. janúar 2006.

#### Kaupréttarsamningar

Allir kaupréttarsamningar sem gerðir höfðu verið við starfsmenn félagsins hafa verið gerðir upp.

### 20. Fjármagnsgjöld umfram fjármunatekjur

	2006	2005
Vaxtatekjur .....	46.171	42.672
Vaxtagjöld .....	(103.424)	(98.799)
Verðbætur .....	(193.481)	(26.123)
Gengismunur .....	116.232	18.284
Gangvirðisbreyting afleiðugjörninga .....	10.802	(1.894)
Niðurfærsla hlutabréfaeignar .....	(313)	0
	<u>(124.013)</u>	<u>(65.859)</u>

## Skýringar

### 21. Ársfjórðungsyfirlit

Rekstur samstæðunnar greinist þannig á ársfjórðunga:

	2006 1. árs- fjórðungur	2006 2. árs- fjórðungur	2006 Báðir ársfjórðungar
Rekstrartekjur .....	1.206.636	1.646.089	2.852.725
Rekstrargjöld án afskrifta .....	905.778	1.200.751	2.106.529
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA) ....	300.858	445.337	746.195
Afskriftir .....	55.842	61.720	117.562
Rekstrarhagnaður (EBIT) .....	245.016	383.618	628.634
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) .....	42.033	(166.046)	(124.013)
Hagnaður fyrir skatta .....	287.049	217.571	504.620
Skattar tímabilsins .....	(51.669)	(50.512)	(102.181)
Hagnaður tímabilsins	235.380	167.059	402.439
EBITDA í hlutfalli af veltu	24,9%	27,1%	26,2%

	2005 1. árs- fjórðungur	2005 2. árs- fjórðungur	2005 3. árs- fjórðungur	2005 4. árs- fjórðungur	2005 allir fjórðungar
Rekstrartekjur .....	1.005.555	1.306.234	1.249.292	954.270	4.515.351
Rekstrargjöld án afskrifta .....	780.224	976.365	934.073	644.230	3.334.892
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA) ....	225.332	329.868	315.219	310.040	1.180.459
Afskriftir .....	57.795	61.135	60.792	57.511	237.234
Rekstrarhagnaður (EBIT) .....	167.536	268.733	254.427	252.529	943.226
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) .....	(3.430)	(62.429)	(76.968)	(86.339)	(229.166)
Hagnaður fyrir skatta .....	164.106	206.304	177.459	166.190	714.060
Hagnaður af sölu dótturfélags .....			90.158		90.158
Skattar tímabilsins .....	(28.117)	(43.336)	(64.716)	(34.055)	(170.224)
Hagnaður tímabilsins	135.989	162.968	202.901	132.135	633.994
EBITDA í hlutfalli af veltu	22,4%	25,3%	25,2%	32,5%	26,1%