Íslenskir aðalverktakar hf.

Ársreikningur samstæðu

2007

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

Íslenskir aðalverktakar hf.

Ársreikningur samstæðu

2007

Efnisyfirlit

Áritun óháðra endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5
Yfirlit um eigið fé	6
Yfirlit sjóðstreymi	7
Skýringar	8-21

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Íslenskum aðalverktökum hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Íslenskra aðalverktaka hf. fyrir árið 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á eigin fé félagsins, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum
Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda
Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit
Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2007, efnahag þess 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Kópavogi, 31. mars 2008

Deloitte hf.

Benóní Torfi Eggertsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Ársreikningur Íslenskra aðalverktaka hf. fyrir árið 2007 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla og er það fyrsta árið sem félagið birtir reikningsskil sín með þeim hætti. Ársreikningar undanfarina ára hafa verið gerðir í samræmi við lög um ársreikninga á Íslandi. Áhrif upptöku alþjóðlegu reikningsskilastaðlanna á eigið fé félagins eru þau að bókfært eigið fé í árslok 2006 lækkar um 74 millj. kr., sjá nánar skýringar í ársreikningnum.

Hagnaður Íslenskra aðalverktaka hf. og dótturfélaga þess á árinu 2007 var 429 millj.kr. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir samstæðunnar 9.512 millj.kr., bókfært eigið fé í árslok er kr. 3.063 millj.kr. og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 32%.

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

Að áliti 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 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. mars 2008

Í stjórn

Stefán Friðfinnsson
stjórnarformaður

Gunnar Sverrisson

Karl Þráinsson

Forstjóri

Gunnar Sverrisson

Rekstrarreikningur ársins 2007

	Skýr.	2007	2006
Tekjur verkframkvæmda		15.588.539	13.353.296
Kostnaður verkframkvæmda		(13.886.281)	(11.692.869)
Annar rekstrarkostnaður		(631.150)	(483.387)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)		1.071.109	1.177.040
Afskriftir		(323.594)	(242.549)
Rekstrarhagnaður		747.515	934.491
Fjármunatekjur	4	78.483	220.593
Fjármagnsgjöld	5	(299.048)	(453.001)
Hagnaður fyrir skatta		526.951	702.083
Tekjuskattur	6	(97.499)	(124.421)
Hagnaður ársins		429.451	577.662
Skipting hagnaðar			
Hagnaður móðurfélags		410.441	563.734
Hagnaður minnihlutaeigenda		19.011	13.929
		429.451	577.662
Hagnaður á hverja krónu útistandandi hlutafjár		0,32	0,44

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

Eignir	Skýr.	31.12.2007	31.12.2006
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir og byggingarlönd	7	1.911.837	1.281.491
Viðskiptavild	9	43.187	0
Áhættufjármunir og langtímakröfur	10	53.047	32.056
		2.008.070	1.313.547
Veltufjármunir			
Vörubirgðir og byggingarframkvæmdir	11	2.712.996	2.186.189
Viðskiptakröfur og kaupsamningar	12	4.140.616	4.519.951
Aðrar skammtímakröfur	12	494.514	229.924
Handbært fé	12	155.522	321.809
		7.503.649	7.257.874
Eignir		9.511.719	8.571.421
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé	13		
Hlutafé		1.322.797	1.322.797
Lögbundinn varasjóður		350.000	350.000
Óráðstafað eigið fé		1.304.288	893.848
Eigið fé meirihlutaeigenda		2.977.085	2.566.644
Hlutdeild minnihluta		85.451	19.734
Eigið fé		3.062.536	2.586.378
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Skuldir við lánastofnanir	14	153.771	41.636
Aðrar langtímaskuldir	14	0	1.762.136
Fjármögnunarleigusamningar	15	161.460	0
Lífeyrisskuldbinding	16	32.378	39.926
Tekjuskattsskuldbinding	17	642.448	555.051
		990.058	2.398.749
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir		1.673.965	984.322
Næsta árs afborganir langtímaskulda		1.944.318	19.677
Ógreiddir reiknaðir skattar	6	33.153	40.038
Óloknar verkframkvæmdir v/kaupsamninga		342.426	989.221
Byggingarframkvæmdir tilboðsverk		609.793	641.049
Aðrar skammtímaskuldir	18	855.469	911.987
		5.459.125	3.586.294
Skuldir		6.449.183	5.985.043
Eigið fé og skuldir		9.511.719	8.571.421

Yfirlit yfir breytingar á eigin fé félagsins

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1.1.2006	1.323.297	350.000	1.189.613	2.862.910
Upptaka alþjóðlegra staðla			(105.236)	(105.236)
Leiðrétt eigið fé 1.1.2006	1.323.297	350.000	1.084.377	2.757.674
Greiddur arður			(950.000)	(950.000)
Yfirfært vegna skiptingar	(500)		195.737	195.237
Hagnaður ársins 2006			563.734	563.734
Eigið fé 31.12.2006	1.322.797	350.000	893.848	2.566.644
Hagnaður ársins 2007			410.441	410.441
Eigið fé 31.12.2007	1.322.797	350.000	1.304.288	2.977.085

Eigið fé minnihlutaeigenda

	31.12.2007	31.12.2006
Yfirfært frá fyrra ári	19.734	5.805
Viðbætur vegna kaupa á dótturfélögum	46.707	0
Hlutdeild á hagnaði árins	19.011	13.929
	85.451	19.734

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2007

	Skýr.	2007	2006
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		429.451	577.662
Afskriftir		323.594	242.549
Verðbætur og gengismunur langtímaskulda		124.664	46.728
Söluhagnaður eigna		(37.358)	(51.904)
Skuldbindingar, matsbreytingar og aðrar breytingar		66.045	93.262
Veltufé frá rekstri		906.396	908.297
Skammtímakröfur og birgðir, lækkun (hækkun)		68.109	(1.815.166)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(203.649)	1.395.900
Handbært fé frá rekstri		770.856	489.032
Fjárfestingahreyfingar			
Fjárfest í varanlegum rekstrarfjármunum		(700.990)	(524.725)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		162.253	331.126
Keyptir eignarhlutir í tengdum félögum		(87.753)	(3.890)
Keyptir eignarhlutir í öðrum félögum		(15.888)	(10.436)
Markaðsverðbréf og aðrar kröfur, breyting		(286.902)	272.469
		(929.279)	64.543
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán		45.935	2.000.000
Afborganir langtímaskulda		(60.780)	(1.409.087)
Greiddur arður		0	(950.000)
Skammtímalán, hækkun (lækkun)		6.981	(70.828)
		(7.864)	(429.914)
(Lækkun) hækkun handbærs fjár		(166.287)	123.661
Handbært fé í upphafi árs		321.809	198.148
Handbært fé í árslok		155.522	321.809

Skýringar

1. Starfsemi

Íslenskir aðalverktakar hf. er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

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. Hluti starfseminnar er á sviði eigin framkvæmda og nýsköpunar.

2. Reikningsskilaaðferðir

Alþjóðlegir reikningsskilastaðlar

Þetta er fyrsti árið sem Íslenskir aðalverktakar hf. birta reikningsskil sín í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaða. Farið var eftir fyrirmælum IFRS 1, við innleiðingu alþjóðlegu reikningsskilastaðlanna. Upplýsingar um áhrif breytinga við innleiðingu alþjóðlegu reikningsskilastaðlanna á fjárhagsstöðu og afkomu samstæðunnar er að finna í skýringu nr. 22 og hefur samanburðarfjárhæðum þar sem við á verið breytt til samræmis. Framsetning ársreikningins breytist hins vegar ekkert fyrir utan að tveggja ára eiginfjáryfirlit er sýnt sérstaklega á bls. 6 í ársreikningnum.

Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir

Á þessu ári hafa Íslenskir aðalverktakar hf. innleitt staðalinn IFRS 7 Fjármálagerningar: Skýringar, sem er virkur fyrir ársuppgjör sem byrja á eða eftir 1 janúar 2007, ásamt breytingum á IAS 1 Framsetning reikningsskila.

Áhrif af innleiðingu IFRS 7 og breytingum á IAS 1 eru auknar kvaðir um veitingu upplýsinga um áhrif fjármálagerninga félagsins og þá áhættu sem þeim tengist, ásamt upplýsingum um fjármagnsuppbyggingu félagsins.

Fjórar túlkanir gefnar út af alþjóðlegu fastanefndinni um túlkanir (IFRIC) urðu virkar á núverandi reikningsskilatímabili. Það eru IFRIC 7 Beiting endurmatsaðferðar samkvæmt IAS 29, Reikningsskil í hagkerfum þar sem óðaverðbólga ríkir, IFRIC 8 Gildissvið IFRS 2, IFRIC 9, Endurmat innbyggðra afleiða og IFRIC 10, Árshlutauppgjör og virðisrýrnun. Innleiðing þessara túlkana hefur ekki leitt til neinna breytinga í reikningsskilum félagsins.

Við samþykkt þessa ársreiknings hafa eftirfarandi staðlar verið samþykktir en ekki tekið gildi:

IAS 23 - (endurbættur) Lántökukostnaður (virkur fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar)
IFRS 8 - Starfsþáttaryfirlit (virkur fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 eða síðar)

Við samþykkt þessa ársreiknings hefur IFRIC samþykkt eftirfarandi túlkanir, en þær hafa ekki tekið gildi.

IFRIC 11 - IFRS 2: Samstæða og eignarhlutatengdar greiðslur (tekur gildi 1. mars 2007)
IFRIC 12 - Ívilnanir frá opinberum aðilum vegna þjónustusamninga (tekur gildi 1. janúar 2008)
IFRIC 13 - Tryggðarkerfi viðskiptavina (tekur gildi 1. júlí 2008)
IFRIC 14 - IAS 19, Takmörkunin á réttindatengdum eignum og kvaðir um lágmarksfjármögnun (tekur gildi 1. janúar 2008)

Stjórnendur gera ráð fyrir að innleiðing ofangreindra staðla og túlkana hafi ekki veruleg áhrif á reikningsskil félagsins á því tímabili sem innleiðing þeirra á sér stað.

Grundvöllur reikningsskilanna

Við gerð ársreikningsins þurfa stjórnendur í samræmi við alþjóðlega reikningsskila að gefa sér forsendur og framkvæma ýmis möt sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld ársins. Raunveruleg verðmæti kunna að vera með öðrum hætti en mat stjórnenda.

Ársreikningurinn er í íslenskum krónum og fjárhæðir birtar í þúsundum. Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Breyting á framsetningu ársreiknings.

Vegna kaupa samstæðunnar á dótturfélagi á árinu 2007 er hlutdeild minnihluta í afkomu og eigin fé í fyrsta skipti sýnd sérstaklega í ársreikningnum og er samanburðartölum fyrra árs breytt til samræmis, við það hækkar hagnaður ársins 2006 úr kr. 564 milljónum króna í kr. 578 milljónir króna.

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.

Við kaup á dótturfélögum eru eignir og skuldir þeirra metnar til gangverðs á kaupdegi. Sé kaupverð hærra en hrein eign eftir slíkt mat er mismunurinn færður sem viðskiptavild. Rekstrarniðurstaða keyptra eða seldra dótturfélaga á tímabilinu 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.

Viðskiptavild

Viðskiptavild sem myndast í samstæðunni er vegna mismunar á kaupverði dótturfélags og hlutdeildar í hreinni eign þess eftir að eignir og skuldir hafa verið metnar til gangvirðis á kaupdegi. Viðskiptavild er færð til eignar og metin með tilliti til virðisrýrnunar á reikningsskiladegi. Við mat á virðisrýrnun er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirðis. Við núvirðisútreikning er notuð vaxtaprósenta sem samsvarar vegnu meðaltali fjármagnskostnaðar, þ.e. kostnaður skulda og eigin fjár að teknu tilliti til skatta. Ef gangvirði viðskiptavildar (núvirt vænt fjárstreymi) reynist lægra en bókfært verð er mismunurinn færður til gjalda.

Áhættustjórnun

Almenn stefna félagsins er að takmarka gjaldeyris- og vaxtaáhættu. Engir framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar, valréttir eða afleiðusamningar eru við lýði hjá félaginu.

Skráning tekna

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

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

Verktakasamningar

Þegar hægt er að áætla útkomu verktakasamnings með traustum hætti, eru tekjur og gjöld skráð með tilvísun til framkvæmdastigs samkvæmt samningnum á færsludegi efnahagsreiknings. Þetta svarar til reiknaðs hlutfalls áfallins kostnaðar vegna vinnu samkvæmt ákvæðum samningsins fram að þeim tíma, miðað við áætlaðan heildarkostnað við efndir á samningnum. Breytingar á verkþáttum samkvæmt verktakasamningi, kröfur um bætur og bónusgreiðslur, eru færðar að svo miklu leyti sem samið hefur verið um þær við viðskiptavin.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Þegar ekki er hægt að áætla útkomu verktakasamnings á traustan hátt eru tekjur af samningnum skráðar, að svo miklu leyti sem áfallinn kostnaður vegna samningsins samsvarar því sem líkur eru á að fáist greitt. Kostnaður vegna samnings er skráður sem gjöld á því tímabili sem hann er tilkominn.

Þegar líklegt er að heildarkostnaður samnings fari yfir heildartekjur hans, er strax litið á væntanlegt tap sem kostnað.

Leigusamningar

Leigusamningar eru flokkaðir sem fjármögnunarleigusamningar þegar samningsskilmálar gera ráð fyrir að verulegur hluti áhættunnar og hagur af eignarréttindum sé framseldur leigutaka. Eignir samkvæmt fjármögnunar- og kaupleigusamningum eru færðar meðal varanlegra rekstrarfjámuna og afskrifaðar á líftíma þeirra. Skuldbinding við leigusala er færð til skuldar í efnahagsreikningi. Aðrir leigusamningar eru flokkaðir sem rekstrarleigusamningar og leigugreiðslur gjaldfærðar á því tímabili sem þær tilheyra.

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 árshlutareikningi. 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 skattinneign 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 hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

Eignir þar sem eignarréttur er bundinn öðrum samkvæmt samningi um fjármögnunarleigu eru afskrifaðar á áætluðum endingartíma á sama grunni og eignir með fullum eignarrétti.
Hagnaður eða tap vegna sölu eignar er mismunur á milli söluverðs og bókfærðs verðs eignarinnar á söludegi.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Virðisrýrnun

Á hverjum reikningsskiladegi er farið yfir bókfært verð efnislegra og óefnislegra eigna og metið hvort vísbending sé um eignir hafi orðið fyrir virðisrýrnun. Komi fram slík vísbending er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið í því skyni að hægt sé að ákvarða hversu víðtæk virðisrýrnunin er (sé um slíkt að ræða). Þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna þá metur félagið endurheimtanlegt virði þeirrar sjóðskapandi einingar sem eignin fellur undir. Viðskiptavild er metin a.m.k. árlega með tilliti til virðisrýrnunar.

Endurheimtanlegt virði er annað hvort hreint söluvirði eða nýtingarvirði eignar, hvort sem hærra er. Við mat á nýtingarvirði er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirðis með vaxtaprósentu sem viðeigandi er við fjármögnun slíkrar eignar að teknu tilliti til skatta. Sé endurheimtanlegt virði eignar metið lægra en bókfært verð er bókfært verð eignarinnar lækkað í endurheimtanlegt virði. Tap vegna virðisrýrnunar er fært í rekstrarreikning.

Ef tap vegna virðisrýrnunar snýst síðar við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur, en þó ekki í hærra verð en það sem hefði verið ef virðisrýrnun hefði aldrei verið færð. Þetta á þó ekki við um viðskiptavild, virðisrýrnun vegna viðskiptavildar er aldrei bakfærð.

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.

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.

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

	2007	2006
Laun	3.275.346.549	2.577.425.995
Lífeyrissjóður	299.127.969	216.468.745
Launatengd gjöld	231.796.242	195.667.189
	3.806.270.760	2.989.561.929
Meðalfjöldi starfa	668	554

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og stjórnenda félagsins námu 219 millj.kr. á árinu 2007.

4. Fjármunatekjur

	2007	2006
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	78.483.382	220.593.304
	78.483.382	220.593.304

5. Fjármagnsgjöld

	2007	2006
Vaxtagjöld, verðbætur og gengismunur	(299.047.528)	(453.001.430)
	(299.047.528)	(453.001.430)

6. Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 98 millj.kr. Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2008 nemur 24 millj.kr.

Útleiðsla á virku skatthlutfalli:	2007		2006	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	526.950.833		702.083.052	
Skatthlutfall, 18%	94.851.150	18,0%	126.374.949	18,0%
Skattinneign frá fyrra ári óuppfærð	0	0,0%	(1.303.544)	-0,2%
Tekjuskattur frá fyrra ári	0	0,0%	2.639.535	0,4%
Aðrir liðir	2.648.348	0,5%	(3.290.228)	-0,5%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	97.499.498	18,5%	124.420.712	17,7%

7. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	Fasteignir og byggingarlönd	Vinnuvélar og tæki	Aðrir rekstrar-fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða í ársbyrjun	299.174.989	2.485.998.377	179.590.655	2.964.764.021
Viðbót vegna kaupa á dótturfélögum	137.815.210	370.924.495		508.739.705
Eignfært á árinu	22.400.000	623.121.611	55.467.892	700.989.503
Selt og aflagt á árinu	0	(404.420.725)	(12.431.563)	(416.852.288)
Staða í árslok	459.390.199	3.075.623.758	222.626.984	3.757.640.941
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	126.946.359	1.420.264.223	136.062.604	1.683.273.186
Viðbót vegna kaupa á dótturfélögum	5.008.199	125.886.697	0	130.894.896
Afskrift og aflagt á árinu	11.084.612	296.877.312	15.631.875	323.593.799
Selt og aflagt á árinu	0	(279.526.103)	(12.431.563)	(291.957.666)
Staða í árslok	143.039.170	1.563.502.129	139.262.916	1.845.804.215
Bókfært verð				
Bókfært verð í ársbyrjun	172.228.630	1.065.734.154	43.528.051	1.281.490.835
Bókfært verð í árslok	316.351.029	1.512.121.629	83.364.068	1.911.836.726
Afskriftarhlutföll	0-6%	10-35%	15-25%	

Fasteignamat og vátryggingamat eigna félagsins greinist þannig 1. janúar 2008:

	Fasteignamat	Vátrygginga-mat
Fasteignir og lóðir án byggingarlanda	231.920.000	294.524.000
Vélar og tæki, eignatryggingar		2.070.334.000
Verktakatrygging		22.858.000.000

8. Kaup á dótturfélagi

Samstæðan keypti í júlí 51% eignarhluta í Eignarhaldsfélaginu Nesprýði ehf.. Bókfært verð eigna og skulda Eignarhaldsfélagins Nesprýði ehf. var endurmetið í gangverð á kaupdegi og er það sem ekki var úthlutað eignfærð sem keypt viðskiptavild að fjárhæð 43 millj.kr. meðal fastafjármuna.

9. Viðskiptavild

	2007	2006
Bókfært verð í ársbyrjun	0	0
Eignfært á árinu	43.186.828	0
Virðisrýrnun	0	0
Bókfært verð í árslok	43.186.828	0

10. Áhættufjármunir og langtímakröfur

	31.12.2007	31.12.2006
Eignarhlutar í öðrum félögum	43.376.702	19.485.630
Skuldabréfaeign	9.669.975	12.570.748
	53.046.677	32.056.378

11. Vörubirgðir og byggingaframkvæmdir

	31.12.2007	31.12.2006
Efnis- og vörubirgðir	94.323.898	48.479.508
Eigin byggingarframkvæmdir	2.118.111.351	1.741.012.761
Byggingarframkvæmdir, tilboðsverk	500.561.201	396.696.937
	2.712.996.450	2.186.189.206

12. Aðrar peningalegar eignir

Viðskiptakröfur og kaupsamningar

	31.12.2007	31.12.2006
Viðskiptakröfur vegna kaupsamninga	1.612.993.798	1.252.106.186
Viðskiptakröfur á tengd félög	828.564.139	1.337.162.039
Aðrar viðskiptakröfur	1.851.057.634	2.065.683.242
Niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(152.000.000)	(135.000.000)
	4.140.615.571	4.519.951.467

Aðrar skammtímakröfur

	31.12.2007	31.12.2006
Kröfur á tengd félög	382.383.707	162.794.613
Aðrar kröfur	112.130.657	67.128.903
	494.514.364	229.923.516

Handbært fé

	31.12.2007	31.12.2006
Bankainnistæður og verðbréf í íslenskum krónum	148.634.628	314.032.172
Bankainnistæður í erlendri mynt	6.887.626	7.777.172
	155.522.254	321.809.344

13. Eigið fé

Hlutafé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutafé í árslok	1.322.796.624	94,55%	1.322.796.624
Eigin hlutir í árslok	76.203.376	5,45%	76.203.376
	1.399.000.000	100,00%	1.399.000.000

Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

13. Eigið fé (framhald)

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1.1.2006	1.323.296.624	350.000.000	1.189.613.294	2.862.909.918
Upptaka alþjóðlegra staðla			(105.236.190)	(105.236.190)
Leiðrétt eigið fé 1.1.2006	1.323.296.624	350.000.000	1.084.377.104	2.757.673.728
Greiddur arður			(950.000.000)	(950.000.000)
Yfirfært vegna skiptingar	(500.000)		195.737.106	195.237.106
Hagnaður ársins 2006			563.733.562	563.733.562
Eigið fé 31.12.2006	1.322.796.624	350.000.000	893.847.772	2.566.644.396
Hagnaður ársins 2007			410.440.644	410.440.644
Eigið fé 31.12.2007	1.322.796.624	350.000.000	1.304.288.416	2.977.085.040

Eigið fé minnihlutaeigenda

	31.12.2007	31.12.2006
Yfirfært frá fyrra ári	19.733.778	5.805.000
Viðbætur vegna kaupa á dótturfélögum	46.706.774	0
Hlutdeild á hagnaði árins	19.010.691	13.928.778
	85.451.243	19.733.778

14. Langtímaskuldir

	Aðrar langtímaskuldir		Skuldir við lánastofnanir	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Skuldir í EUR	0	0	5.190.083	10.768.206
Skuldir í GBP	0	0	318.476	1.043.802
Skuldir í USD	0	0	1.737.642	3.879.093
Skuldir í ISK	1.865.401.589	1.762.135.922	177.230.811	45.621.560
	1.865.401.589	1.762.135.922	184.477.012	61.312.661
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(1.865.401.589)	0	(30.705.942)	(19.676.873)
Langtímaskuldir í árslok	0	1.762.135.922	153.771.070	41.635.788

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig:

	Aðrar langtímaskuldir	Skuldir við lánastofnanir	Samtals
Afborganir 2008	1.865.401.589	30.705.942	1.896.107.531
Afborganir 2009	0	33.309.728	33.309.728
Afborganir 2010	0	18.187.426	18.187.426
Afborganir 2011	0	16.642.470	16.642.470
Afborganir 2012	0	13.536.209	13.536.209
Afborganir síðar	0	72.095.237	72.095.237
	1.865.401.589	184.477.012	2.049.878.601

15. Fjármögnunarleigusamningar

	Ógjaldfallnar leigugreiðslur		Núvirtar eftirstöðvar	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Greiðslur á næsta reikningsári	56.085.826	0	48.210.475	0
Greiðslur á öðru reikningsári og síðar	182.023.166	0	161.460.075	0
	238.108.992	0	209.670.550	0
Framtíðar vaxtagjöld	(28.438.442)	0		
Núvirtar eftirstöðvar	209.670.550	0		

16. Lífeyrisskuldbinding

Á samstæðunni hvílir skuldbinding vegna eftirlauna. Skuldbindingin nemur 32,4 millj. kr. samkvæmt tryggingafræðilegu mati og miðast útreikningurinn við 3% ávöxtun umfram launahækkanir. Lækkun skuldbindingarinnar á tímabilinu 7.548 þús.kr. er færð til tekna í rekstrarreikningi meðal launa og tengdra gjalda.

17. Frestaður skattur

	Tekjuskatts-skuldbinding
Staða í ársbyrjun	555.051.027
Yfirfært vegna kaupa á dótturfélögum	14.770.773
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2007	97.499.498
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2008	(24.872.811)
Staða í árslok	642.448.487

Frestaður skattur skiptist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Varanlegir rekstrarfjármunir	147.884.824
Verkframkvæmdir	460.701.494
Eignarhlutar í félögum og markaðsverðbréf (niðurfærsla og frestun)	120.691.303
Aðrir liðir	9.075.835
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	(95.904.969)
	642.448.487

18. Aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2007	31.12.2006
Skuldir við tengd félög	370.635.524	238.471.987
Aðrar skuldir: virðisaukaskattur, fjármagnstekjusk., launakostnaður o.fl.	484.833.925	673.514.534
	855.469.449	911.986.521

18. Aðrar skammtímaskuldir (framhald)

Næsta árs afborganir langtímaskulda

	31.12.2007	31.12.2006
Skuldir við lánastofnanir	30.705.942	19.676.873
Aðrar langtímaskuldir	1.865.401.589	0
Fjármögnunarleigusamningar	48.210.475	0
	1.944.318.006	19.676.873

19. Veðsetningar, ábyrgðir og önnur mál

Auk eigin verkábyrgða sem voru að að fjárhæð 1.275 millj. kr. í árslok 2007 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 viðtökufélaganna Blikastaða ehf. og Ármannsfells ehf. í samræmi við 133. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

20. 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 árshlutareikninginn. Verkefni Fosskrafts JV er að byggja stöðvarhús Kárahnjúkavirkjunar fyrir Landsvirkjun, merkt KAR-15. Upphaf verktíma er 26. ágúst 2003 en verkinu lýkur á árinu 2008.

21. Dótturfélög

Samstæða Íslenkra aðalverktaka hf. samanstendur af móðurfélaginu Íslenskum aðalverktökum hf. og dótturfélaginu Nýafli ehf (100%). Innan samstæðunnar eru einnig dótturfélög Nýafls ehf., Eignarhaldsfélagið Nesprýði ehf. (51%), Nesprýði ehf. (51%), ÍAV-þjónusta ehf. (78,5%) og Skólar ehf. (78,5%). Innan samstæðunnar eru einnig fleiri félög sem hafa óveruleg áhrif á afkomu og eigið fé samstæðunnar.

22. Skýring vegna innleiðingar IFRS

Þetta er fyrsta árið sem félagið færir reikningskil sín í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS). Í samræmi við fyrirmæli IFRS 1 þá er hér að neðan skýring vegna innleiðingar IFRS. Síðustu reikningsskil félagsins sem voru gerð í samræmi við íslensk ársreikningalög voru fyrir árið 2006. Upptökudagur (transition date) miðast við 1. janúar 2006.

Áhrif upptöku alþjóðlegra reikningsskilastaðla á reikningsskil samstæðunnar eru þau að yfirverð sem myndaðist við kaup félagsins á félögum á árinu 1999 sem sameinuðust móðurfélaginu í ársbyrjun 2000, stenst ekki virðisrýrnunarpróf og eru því eftirstöðvar yfirverðsins í árslok 2005 færðar til lækkunar á eigin fé sbr. eiginfjáryfirlit á bls. 6 í árshlutareikningnum. Yfirverðið var áður afskrifað í reikningsskilum félagsins og er afskrift yfirverðsins í rekstarreikningi ársins 2006 bakfærð. Tekjuskattsáhrif eru engin þar sem yfirverðið var ekki meðhöndlað í reikningsskilum félagsins sem skattaleg stærð.

22. Skýring vegna innleiðingar IFRS (framhald)

Áhrif innleiðingar IFRS á eigið fé félagsins á upptökudegi, 1.1.2006 (í þús. króna)

	Fyrri reikningsskil	upptöku IFRS	IFRS
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir og byggingarlönd	2.966.895	0	2.966.895
Óefnislegar eignir	105.236	(105.236)	0
Áhættufé og langtímakröfur	20.073	0	20.073
	3.092.204	(105.236)	2.986.968
Veltufjármunir			
Vörubirgðir og byggingarframkvæmdir	1.521.416	0	1.521.416
Viðskiptakröfur og kaupsamningar	3.328.616	0	3.328.616
Aðrar skammtímakröfur	75.374	0	75.374
Markaðsverðbréf	440.056	0	440.056
Handbært fé	198.148	0	198.148
	5.563.610	0	5.563.610
Eignir	8.655.814	(105.236)	8.550.578
Eigið fé			
Hlutafé	1.323.297	0	1.323.297
Lögbundinn varasjóður	350.000	0	350.000
Óráðstafað eigið fé	1.189.613	(105.236)	1.084.377
	2.862.910	(105.236)	2.757.674
Hlutdeild minnihluta	5.805		5.805
	2.868.715	(105.236)	2.763.479
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	55.431	0	55.431
Aðrar langtímaskuldir	1.647.617	0	1.647.617
Lífeyrisskuldbinding	36.736	0	36.736
Tekjuskattsskuldbinding	475.714	0	475.714
Viðskiptaskuldir	870.197	0	870.197
Næsta árs afborganir langtímaskulda	1.339.276	0	1.339.276
Ógreiddir reiknaðir skattar	87.349	0	87.349
Óloknar verkframkvæmdir v/kaupsamninga	355.557	0	355.557
Byggingarframkvæmdir tilboðsverk	99.743	0	99.743
Aðrar skammtímaskuldir	819.479	0	819.479
	5.787.099	0	5.787.099
Eigið fé og skuldir	8.655.814	(105.236)	8.550.578

22. Skýring vegna innleiðingar IFRS (framhald)

Áhrif innleiðingar IFRS á eigið fé félagsins 31.12.2006 (í þús. króna)

	Fyrri reikningsskil	Áhrif upptöku IFRS	IFRS
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir og byggingarlönd	1.281.491	0	1.281.491
Óefnislegar eignir	73.880	(73.880)	0
Áhættufé og langtímakröfur	32.056	0	32.056
	1.387.427	(73.880)	1.313.547
Veltufjármunir			
Vörubirgðir og byggingarframkvæmdir	2.186.189	0	2.186.189
Viðskiptakröfur og kaupsamningar	4.519.951	0	4.519.951
Aðrar skammtímakröfur	229.925	0	229.925
Handbært fé	321.809	0	321.809
	7.257.874	0	7.257.874
Eignir	8.645.301	(73.880)	8.571.421
Eigið fé			
Hlutafé	1.322.797	0	1.322.797
Lögbundinn varasjóður	350.000	0	350.000
Óráðstafað eigið fé	967.728	(73.880)	893.848
	2.640.525	(73.880)	2.566.645
Hlutdeild minnihluta	19.734		19.734
	2.660.259	(73.880)	2.586.379
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	41.636	0	41.636
Aðrar langtímaskuldir	1.762.136	0	1.762.136
Lífeyrisskuldbinding	39.926	0	39.926
Tekjuskattsskuldbinding	555.051	0	555.051
Viðskiptaskuldir	984.322	0	984.322
Næsta árs afborganir langtímaskulda	19.677	0	19.677
Ógreiddir reiknaðir skattar	40.038	0	40.038
Óloknar verkframkvæmdir v/kaupsamninga	989.221	0	989.221
Byggingarframkvæmdir tilboðsverk	641.049	0	641.049
Aðrar skammtímaskuldir	911.986	0	911.986
	5.985.042	0	5.985.042
Eigið fé og skuldir	8.645.301	(73.880)	8.571.421

22. Skýring vegna innleiðingar IFRS (framhald)

Áhrif innleiðingar IFRS á afkomu félagsins á árinu 2006 (í þús. króna)

	Fyrri reikningsskil	Áhrif upptöku IFRS	IFRS
Tekjur verkframkvæmda	13.353.296	0	13.353.296
Kostnaður verkframkvæmda	(11.692.869)	0	(11.692.869)
Annar rekstrarkostnaður	(483.387)	0	(483.387)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)	1.177.040	0	1.177.040
Afskriftir	(273.905)	31.356	(242.549)
Rekstrarhagnaður	903.135	31.356	934.491
Fjármunatekjur	220.593	0	220.593
Fjármagnsgjöld	(453.001)	0	(453.001)
Hagnaður fyrir skatta	670.727	31.356	702.083
Tekjuskattur	(124.421)	0	(124.421)
Hagnaður ársins	546.306	31.356	577.662

23. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundi þann 31. mars 2008.

24. Kennitölur

Úr rekstrarreikningi	2007	2006	2005
Arðsemi			
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)	1.071.109	1.177.040	1.258.502
a) Framlegðarhlutfall rekstrar	6,87%	8,81%	11,99%
b) Hagnaðarhlutfall	2,75%	4,33%	6,94%
c) Hagnaður á hverja krónu nafnverðs hlutafjár (EPS)	0,32	0,44	0,55
d) Arðsemi eigin fjár	15,2%	21,2%	24,6%

a) EBITDA/rekstrartekjur
b) Hagnaður ársins/rekstrartekjur
c) Hagnaður á hverja krónu nafnverðs hlutafjár (EPS)
d) Hagnaður/meðalstaða eigin fjár

Úr efnahagsreikningi	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Nýting fjármagns			
e) Fjárbinding í birgðum	0,17	0,16	0,14
f) Veltuhraði eigna	1,72	1,56	1,22
g) Veltuhraði birgða	5,67	6,31	5,98
h) Veltuhraði viðskiptakrafna	3,60	3,40	3,72

Birgðir/rekstrartekjur
f) Rekstrartekjur/meðalstaða heildareigna
g) Verkkostnaður/meðalstaða birgða
h) Rekstrartekjur/meðalstaða viðskiptakrafna

24. Kennitölur (framhald)

Greiðsluhæfi			
i) Lausafjárhlutfall	0,88	1,41	1,13
j) Veltufjárhlutfall	1,37	2,02	1,56

i) Veltufjármunir án birgða/skammtímaskuldir j) Veltufjármunir/skammtímaskuldir

Fjárhagslegur styrkur			
k) Eiginfjárhlutfall	32%	30%	33%
l) Innra virði hlutafjár	2,32	1,96	2,16

k) Eigið fé/heildarfjármagn l) Eigið fé/hlutafé

25. Sjóðstreymisyfirlit (í þús. kr.)

	2007	2006	2005	2004	2003
Hagnaður ársins	429.451	577.662	728.706	351.619	662.195
Afskriftir	323.594	242.549	278.940	275.954	317.163
Reiknaðir fjármagnsliðir	124.664	46.728	118.465	59.308	27.606
Aðrar breytingar	28.687	41.358	73.406	(119.896)	(499.447)
Veltufé frá rekstri	906.396	908.297	1.199.517	566.985	507.517
Breyting á:					
Rekstrartengdum eignum	68.109	(1.815.166)	(1.132.806)	(147.497)	1.528.916
Rekstrartengdum skuldum	(203.649)	1.395.900	479.566	645.421	(194.614)
Handbært fé frá rekstri	770.856	489.032	546.277	1.064.909	1.841.819