



N1 hf.

Samandreginn árshlutareikningur

1. janúar til 30. september 2015

N1 hf.
Dalvegi 10-14
201 Kópavogur

Kt. 540206-2010

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	4
Efnahagsreikningur	5
Eiginfjárfirlit	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8-10

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn árs hlutareikningur N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2015 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningskilastaðal um árs hlutareikninga, IAS 34. Árs hlutareikningurinn hefur hvorki verið kannaður né endurskoðaður af endurskoðendum félagsins.

Rekstrartekjur félagsins fyrstu níu mánuði ársins námu 39.587 m.kr. sem er 13,2% lækkun frá sama tímabili árið áður. Lækkun rekstrartekna miðað við sama tímabil fyrra árs skýrist að mestu af lækkun á heimsmarkaðsverði á eldsneyti. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður af rekstri á tímabilinu 1.507 m.kr. en þegar tekið er tillit til þýðingarmunar vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags er heildarhagnaður félagsins 1.467 m.kr. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins var 8.930 m.kr. að meðtöldu hlutfé að fjárhæð 470 m.kr.

Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru 1.427 talsins, en þeir voru 2.403 í upphafi ársins. Tíu stærstu hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru:

Lífeyrissjóður verslunarmanna	14,2%
Gildi - lífeyrissjóður	7,8%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	6,1%
Stafir lífeyrissjóður	5,9%
Almenni lífeyrissjóðurinn	5,0%
Landsbankinn hf.	5,0%
Helgafell ehf.	4,2%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn	3,3%
Stapi lífeyrissjóður	2,8%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	2,8%

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn árs hlutareikningur N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2015 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningskilastaðal um árs hlutareikninga, IAS 34. Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins 30. september 2015 og rekstrarafkomu þess og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2015.

Jafnframt er það álit okkar að árs hlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

Stjórn og forstjóri N1 hf. hafa í dag fjallað um árs hlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2015 og staðfest hann með undirritun sinni.

Kópavogi, 29. október 2015

Stjórn N1 hf.

Margrét Guðmundsdóttir

Helgi Magnússon

Kristín Guðmundsdóttir

Jón Sigurðsson

Forstjóri

Þórarinn V. Þórarinsson

Eggert Þór Kristófersson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. september 2015

Skýr.	Þriðji ársfjórðungur		Þrjár ársfjórðungar		
	2015	2014	2015	2014	
	1.7.-30.9.	1.7.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	
Sala	7	15.884.465	18.270.698	39.305.153	45.275.194
Kostnaðarverð seldra vara		(12.879.468)	(15.188.038)	(31.459.858)	(37.754.383)
Framlegð af vörusölu	8	3.004.997	3.082.660	7.845.295	7.520.811
Aðrar rekstrartekjur		87.874	88.682	281.496	313.414
Laun og annar starfsmannakostnaður		(910.690)	(929.634)	(2.878.913)	(2.870.544)
Sölu- og dreifingarkostnaður		(723.880)	(625.346)	(1.806.109)	(1.671.123)
Annar rekstrarkostnaður		(348.258)	(364.236)	(1.058.258)	(1.126.438)
		(1.982.828)	(1.919.216)	(5.743.280)	(5.668.105)
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði		1.110.043	1.252.126	2.383.511	2.166.120
Afskriftir		(177.776)	(174.056)	(528.394)	(523.769)
Rekstrarhagnaður		932.267	1.078.070	1.855.117	1.642.351
Fjármunatekjur		21.089	63.059	112.140	232.923
Fjármagnsgjöld		(111.928)	(117.821)	(315.248)	(358.336)
Gengismunur		(9.458)	65.099	42.092	69.293
Áhrif hlutdeildarfélaganna		74.861	61.610	155.430	89.137
Gangvirðisbreyting hlutabréfa		0	3.795	0	(13.695)
		(25.436)	75.742	(5.586)	19.322
Hagnaður fyrir tekjuskatt		906.831	1.153.812	1.849.531	1.661.673
Tekjuskattur	9	(166.622)	(218.611)	(339.810)	(317.017)
Hagnaður tímabilsins		740.209	935.201	1.509.721	1.344.656
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags		(15.810)	(3.621)	(39.987)	(15.690)
Heildarhagnaður tímabilsins		724.399	931.580	1.469.734	1.328.966
Hagnaður á hlut: Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum		1,57	0,94	2,60	1,34

Skýringar á blaðsíðum 8 til 10 eru óaðskiljanlegur hluti árs hlutareikningsins.

Efnahagsreikningur 30. september 2015

	Skýr.	30.9.2015	31.12.2014	
Eignir				
Óefnislegar eignir		322.460	362.338	
Rekstrarfjármunir		9.147.706	9.328.575	
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum		1.576.290	1.460.846	
Eignarhlutir í öðrum félögum		30.212	2.000	
Skuldabréfaeign		70.767	48.009	
Fastafjármunir		11.147.435	11.201.768	
Birgðir		3.307.925	3.134.257	
Viðskiptakröfur		3.445.832	3.042.593	
Kröfur á tengda aðila		56.800	27.776	
Aðrar skammtímakröfur	10	934.575	754.816	
Handbært fé		3.387.500	4.629.100	
Veltufjármunir		11.132.632	11.588.542	
Eignir samtals		22.280.067	22.790.310	
Eigið fé				
Hlutfé		470.000	700.000	
Yfirverðsreikningur hlutfjár		5.576.750	8.305.799	
Lögbundinn varasjóður		250.000	250.000	
Endurmatsreikningur		370.158	391.831	
Þýðingarmunur	(79.937)	(39.950)
Óráðstafað eigið fé		2.342.663	1.651.269	
Eigið fé	11	8.929.634	11.258.949	
Skuldir				
Skuldir við lánastofnanir	13	6.370.000	6.230.000	
Tekjuskattskuldbinding	12	275.497	271.285	
Fyrirfram innheimtar tekjur		188.820	211.478	
Langtímaskuldir		6.834.317	6.712.763	
Tekjuskattur til greiðslu		454.153	150.736	
Aðrar skuldir við hið opinbera		3.848.593	2.219.536	
Skuldir við lánastofnanir	13	0	350.000	
Viðskiptaskuldir		1.334.352	1.243.247	
Skuldir við tengda aðila		249.501	169.405	
Fyrirfram innheimtar tekjur		225.935	256.477	
Aðrar skammtímaskuldir		403.582	429.197	
Skammtímaskuldir		6.516.116	4.818.598	
Skuldir samtals		13.350.433	11.531.361	
Eigið fé og skuldir samtals		22.280.067	22.790.310	

Skýringar á blaðsíðum 8 til 10 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Eiginfjáryfirlit 30. september 2015

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutfjár	Lögbundinn varasjóður	Endurmats- reikningur	býðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
1. janúar til 30. september 2015							
Eigið fé 1.1.2015	700.000	8.305.799	250.000	391.831	(39.950)	1.651.269	11.258.949
Heildarhagnaður tímabilsins					(39.987)	1.509.721	1.469.734
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags			(21.673)			21.673	0
Lækkun hlutfjár	(230.000)	(2.729.049)				(840.000)	(2.959.049)
Greiddur arður til hluthafa (1,20 kr. á hlut)						(840.000)	(840.000)
Eigið fé 30.9.2015	<u>470.000</u>	<u>5.576.750</u>	<u>250.000</u>	<u>370.158</u>	<u>(79.937)</u>	<u>2.342.663</u>	<u>8.929.634</u>
1. janúar til 30. september 2014							
Eigið fé 1.1.2014	1.000.000	11.865.427	250.000	413.237	(29.135)	1.652.313	15.151.842
Heildarhagnaður tímabilsins					(15.690)	1.344.656	1.328.966
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags			(21.714)			21.714	0
Greiddur arður til hluthafa (1,65 kr. á hlut)						(1.650.000)	(1.650.000)
Eigið fé 30.9.2014	<u>1.000.000</u>	<u>11.865.427</u>	<u>250.000</u>	<u>391.523</u>	<u>(44.825)</u>	<u>1.368.683</u>	<u>14.830.808</u>

Skýringar á blaðsíðum 8 til 10 eru óaðskiljanlegur hluti árs hlutareikningsins.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. september 2015

	2015	2014
Skýr.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði	2.383.511	2.166.120
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Söluhagnaður rekstrarfjármuna	(4.391)	(39.237)
Fyrirfram innheimtar tekjur	(22.658)	(22.658)
	2.356.462	2.104.225
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:		
Birgðir, breyting	(169.360)	620.190
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, breyting	(682.198)	(2.269.688)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting	1.801.278	2.210.095
	949.720	560.597
Innborgaðar vaxtatekjur	106.838	224.265
Greidd vaxtagjöld skammtímaskulda	(10.779)	(9.610)
Greiddur tekjuskattur	(32.182)	(149.439)
Handbært fé frá rekstri	3.370.059	2.730.038
Fjárfestingarhreyfingar		
Keyptar óefnislegar eignir	(30.718)	(12.289)
Keyptir rekstrarfjármunir	(292.480)	(330.489)
Seldir rekstrarfjármunir	67.943	112.532
Fenginn arður	0	9.717
Keyptir eignarhlutir í félögum	(28.212)	0
Fjárfestingarhreyfingar	(283.467)	(220.529)
Fjármögnunarhreyfingar		
Lækkun hlutafjár	(2.959.049)	0
Greiddur arður	(840.000)	(1.650.000)
Afborganir af skuldum við lánastofnanir	(210.000)	(280.000)
Greidd vaxtagjöld af skuldum við lánastofnanir	(342.702)	(391.265)
Fjármögnunarhreyfingar	(4.351.751)	(2.321.265)
Breyting á handbæru fé	(1.265.159)	188.244
Gengismunur af handbæru fé	23.559	25.438
Handbært fé í ársbyrjun	4.629.100	6.019.414
Handbært fé í lok tímabilsins	3.387.500	6.233.096

Skýringar á blaðsíðum 8 til 10 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Skýringar

1. Félagið

N1 hf. („félagið“) er íslenskt hlutafélag. Höfuðstöðvar félagsins eru að Dalvegi 10-14, Kópavogi. Tilgangur félagsins er verslun með fast, fljótandi og gaskennt eldsneyti og olíuvörur, heildsala og smásala, kaup, sala og eignarhald á verðbréfum, kaup, sala, eignarhald og rekstur fasteigna og lausafjár, ásamt lánastarfsemi tengdri rekstrinum og annar skyldur rekstur.

2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árshlutareikningur N1 hf. er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn árshlutareikningur félagsins inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning félagsins fyrir árið 2014.

Stjórn N1 hf. samþykkti árshlutareikninginn 29. október 2015.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Árshlutareikningurinn er gerður samkvæmt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings félagsins fyrir árið 2014. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá félaginu eða á vef þess www.n1.is, sem og á vef Kauphallar Íslands; www.nasdaqomxnordic.com.

Nokkrir nýir staðlar og viðbætur við staðla tóku gildi í upphafi ársins en hafa ekki áhrif á reikningsskil félagsins.

4. Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

Árshlutareikningurinn er gerður og birtur í íslenskum krónum (ISK), sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

5. Mat og ákvarðanir

Gerð árshlutareikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að verða frábrugðnar þessu mati.

6. Árstíðarbundnar sveiflur

Umsvif félagsins eru jafnan nokkru meiri á 2. og 3. fjórðungi ársins en á 1. og 4. fjórðungi. Bókfært verð rekstrartengdra eigna og skulda er því að jafnaði lægra í lok 1. og 4. fjórðungs en í lok 2. og 3. fjórðungs.

7. Sala

	2015 1.1.-30.9.	2014 1.1.-30.9.
Eldsneyti	31.704.243	37.634.028
Aðrar vörur	7.600.910	7.641.166
Sala samtals	<u>39.305.153</u>	<u>45.275.194</u>

8. Framlegð af vörusölu

Eldsneyti	4.470.045	4.261.314
Aðrar vörur	3.375.250	3.259.497
Framlegð af vörusölu samtals	<u>7.845.295</u>	<u>7.520.811</u>

Skýringar, frh.:

9. Tekjuskattur

Virkur tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:		2015		2014
		1.1.-30.9.		1.1.-30.9.
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.849.531		1.661.673
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall	20,0%	(369.906)	20,0%	(332.335)
Ófrádráttarbær kostnaður	0,1%	(990)	0,3%	(4.453)
Óskattskyldar tekjur af eignarhlutum	(1,7%)	31.086	(1,2%)	19.771
Virkur tekjuskattur	18,4%	(339.810)	19,1%	(317.017)

10. Aðrar skammtímafröfur

Aðrar skammtímafröfur greinast þannig:		30.9.2015	31.12.2014
Fyrirframgreiddur kostnaður.....		266.515	275.264
Inneign virðisaukaskatts og aðrar kröfur á hið opinbera.....		565.181	325.389
Aðrar skammtímafröfur.....		102.879	154.163
Aðrar skammtímafröfur samtals.....		934.575	754.816

11. Eigið fé

Á aðalfundi félagsins 23. mars 2015 var samþykkt tillaga stjórnar um að lækka hlutfé félagsins um 230 m.kr. að nafnverði eða 32,9% og greiða hluthöfum út 2.959 m.kr. Hlutfjárlekkunin var greidd hluthöfum 15. maí 2015 í samræmi við hlutfjáreign þeirra í félaginu 8. maí.

12. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði í lok tímabilsins:		30.9.2015	31.12.2014
Eignir			
Birgðir.....		11.772	12.258
		11.772	12.258
Skuldir			
Rekstrarfjármunir.....		215.057	209.517
Óefnislegar eignir.....		45.515	56.274
Óinnleystur gengismunur gjaldmiðla.....		15.402	14.644
Viðskiptakröfur.....		11.295	3.108
		287.269	283.543
Tekjuskattsskuldbinding.....		275.497	271.285

13. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig:		30.9.2015		31.12.2014	
		Vaxtakjör	Bókfært verð	Vaxtakjör	Bókfært verð
Óverðtryggt lán í ISK með breytilegum vöxtum.....	7,05%	6.370.000		6,9%	6.230.000
Næsta árs afborganir.....		0			350.000
Skuldir við lánastofnanir samtals.....		6.370.000			6.580.000

Skýringar, frh.:

13. Skuldir við lánastofnanir, frh.:

Afborganir óverðtryggðs langtímaláns greinast þannig á næstu ár:

	30.9.2015	31.12.2014
Árið 2015, til ársloka.....	0	350.000
Árið 2016.....	0	350.000
Árið 2017.....	0	350.000
Árið 2018.....	0	350.000
Árið 2019.....	0	350.000
Til greiðslu síðar.....	6.370.000	4.830.000
	<u>6.370.000</u>	<u>6.580.000</u>

Þann 3. júní 2015 voru gerðar skilmálabreytingar á langtímaláni félagsins hjá Íslandsbanka. Skilmálabreytingin fólst í að félagið greiðir ekki afborganir af láninu næstu fimm árin, en greiðir vexti af láninu á þeim tíma. Vaxtaálag, lánstími og aðrir skilmálar eru óbreyttir.

14. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins:

	2015	2014
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.

Rekstur

Veltuhraði vörubirgða: vörunotkun* / meðalstaða vörubirgða á tímabilinu.....	12,38	12,29
Söludagar í viðskiptakröfum: meðalstaða viðskiptakrafna á tímabilinu / seldar vörur og þjónusta *	25	25
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu.....	30,4%	28,8%
Laun og annar starfsmannakostnaður / framlegð af vörusölu.....	36,7%	38,2%
Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	23,0%	22,2%
Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	13,5%	15,0%

30.9.2015 31.12.2014

Efnahagur

Veltufjárhlutfall: Veltufjármunir / skammtímaskuldir.....	1,71	2,40
Lausafjárhlutfall: (Veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir.....	1,20	1,75
Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir ** / EBITDA ***	0,95	0,60
Eiginfjárhlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn.....	40,1%	49,4%
Arðsemi eigin fjár: Afkoma* / meðalstaða eigi fjár á tímabilinu.....	20,7%	11,9%

Meðalstaða er meðalstaða birtra uppgjóra á tímabilinu og hefur samanburðartölum verið breytt til samræmis

* Rekstrarfjárhæðir eru reiknaðar á ársgrundvelli.

** Meðalstaða nettó vaxtaberandi skulda er meðalstaða síðastliðins árs

*** EBITDA síðastliðinna 12 mánaða

15. Atburðir eftir reikningsskiladag

Icelandair hefur tilkynnt um að þeir hafi ákveðið að semja við annan eldsneytisbirgja á Keflavíkurflugvelli eftir að samningur Icelandair við N1 hf. rennur út þann 31.12.2015. Rekstrartekjur af viðskiptum Icelandair á fyrstu 9 mánuðum ársins voru 9.200 m.kr. og voru áhrif þessarra viðskipta á EBITDA félagsins óveruleg á fyrstu 9 mánuðum ársins.