



N1 hf.

## Samandreginn árshlutareikningur

1. janúar til 30. september 2016

N1 hf.  
Dalveg 10-14  
201 Kópavogur

Kt. 540206-2010

# Efnisyfirlit

---

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

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn árs hlutareikningur N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2016 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árs hlutareikninga, IAS 34. Árs hlutareikningurinn hefur hvorki verið endurskoðaður né kannaður af endurskoðendum félagsins.

Rekstrartekjur félagsins fyrstu níu mánuði ársins námu 26.193 m.kr. sem er 33,83% lækkun frá sama tímabili árið áður. Lækkun rekstrartekna miðað við sama tímabil fyrra árs skýrist að mestu af lækkun á heimsmarkaðsverði á eldsneyti, dræmri loðnuvertíð ásamt því að Ícelandair hætti viðskiptum við félagið í árslok 2015. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður af rekstri á tímabilinu 1.903 m.kr. en þegar tekið er tillit til þýðingarmunar vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags er heildarhagnaður félagsins 1.857 m.kr. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins var 8.538 m.kr. að meðtöldu hlutafé að fjárhæð 350 m.kr.

## Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru 1.168 talsins, en þeir voru 1.676 í upphafi ársins. Tíu stærstu hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru:

Lífeyrissjóður verslunarmanna .....	14,2%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild og B-deild .....	14,2%
Gildi - lífeyrissjóður .....	7,8%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	5,9%
Stafir lífeyrissjóður .....	5,7%
Almenn lífeyrissjóðurinn .....	5,0%
Helgafell ehf. ....	4,2%
Landsbankinn hf. ....	4,1%
Stapi lífeyrissjóður .....	2,8%
Hekla fagfjárfestastjóður .....	2,8%

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn árs hlutareikningur N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2016 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal 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 2016 og rekstrarafkomu þess og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2016.

Jafnframt er það álit okkar að árs hlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glöggt 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 2016 og staðfest hann með undirritun sinni.

Kópavogi, 27. október 2016

### Stjórn N1 hf.

\_\_\_\_\_  
Margrét Guðmundsdóttir

\_\_\_\_\_  
Helgi Magnússon

\_\_\_\_\_  
Kristín Guðmundsdóttir

\_\_\_\_\_  
Jón Sigurðsson

\_\_\_\_\_  
Þórarinn V. Þórarinsson

### Forstjóri

\_\_\_\_\_  
Eggert Þór Kristófersson

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

## 1. janúar til 30. september 2016

		2016	2015	2016	2015
	Skýr.	1.7.-30.9.	1.7.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Sala .....	7	10.622.848	15.884.465	25.913.944	39.305.153
Kostnaðarverð seldra vara .....		( 7.219.941)	( 12.879.468)	( 17.393.442)	( 31.459.858)
<b>Framlegð af vörusölu .....</b>	<b>8</b>	<b>3.402.907</b>	<b>3.004.997</b>	<b>8.520.502</b>	<b>7.845.295</b>
Aðrar rekstrartekjur .....		91.344	87.874	279.238	281.496
				0	
Laun og annar starfsmannakostnaður .....		( 1.032.601)	( 910.690)	( 3.090.346)	( 2.878.913)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....		( 593.785)	( 723.880)	( 1.576.566)	( 1.806.109)
Annar rekstrarkostnaður .....		( 395.433)	( 348.258)	( 1.182.885)	( 1.058.258)
		( 2.021.819)	( 1.982.828)	( 5.849.797)	( 5.743.280)
<b>Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....</b>		<b>1.472.431</b>	<b>1.110.043</b>	<b>2.949.942</b>	<b>2.383.511</b>
Afskriftir .....		( 181.254)	( 177.776)	( 531.693)	( 528.394)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>		<b>1.291.178</b>	<b>932.267</b>	<b>2.418.250</b>	<b>1.855.117</b>
Fjármunatekjur .....		34.801	21.089	104.118	112.140
Fjármagnsgjöld .....		( 113.665)	( 111.928)	( 351.038)	( 315.248)
Gengismunur .....		( 25.076)	( 9.458)	( 17.480)	42.092
Áhrif hlutdeildarféлага .....		111.900	74.861	195.375	155.430
Matsbreyting hlutabréfa .....		( 1.478)	0	( 14.147)	0
		6.482	( 25.436)	( 83.172)	( 5.586)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>		<b>1.297.660</b>	<b>906.831</b>	<b>2.335.078</b>	<b>1.849.531</b>
Tekjuskattur .....	9	( 225.767)	( 166.622)	( 431.757)	( 339.810)
Hagnaður tímabilsins .....		1.071.893	740.209	1.903.321	1.509.721
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning:</b>					
Býðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....		( 31.164)	( 15.810)	( 46.190)	( 39.987)
<b>Heildarhagnaður tímabilsins .....</b>		<b>1.040.729</b>	<b>724.399</b>	<b>1.857.131</b>	<b>1.469.734</b>
Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....		3,06	1,57	5,44	2,60

Skýringar á blaðsíðum 8 til 10 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

## Efnahagsreikningur 30. september 2016

	Skýr.	30.9.2016	31.12.2015
<b>Eignir</b>			
Óefnislegar eignir .....		305.662	316.689
Rekstrarfjármunir .....		9.520.911	9.166.834
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....		1.681.550	1.594.365
Eignarhlutir í öðrum félögum .....		16.065	30.212
Skuldabréfaeign .....		62.391	67.896
Fastafjármunir		<u>11.586.580</u>	<u>11.175.996</u>
Birgðir .....		2.731.101	2.604.007
Viðskiptakröfur .....		3.106.694	2.275.197
Kröfur á tengda aðila .....		47.099	20.663
Aðrar skammtímakröfur .....	10	208.679	236.596
Handbært fé .....		3.867.222	2.472.372
Veltufjármunir		<u>9.960.795</u>	<u>7.608.835</u>
Eignir samtals		<u>21.547.375</u>	<u>18.784.831</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		350.000	350.000
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....		4.152.900	4.152.900
Annað bundið eigið fé .....		655.083	542.209
Óráðstafað eigið fé .....		3.380.218	2.685.961
Eigið fé		<u>8.538.202</u>	<u>7.731.070</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir .....	12	6.370.000	6.370.000
Tekjuskattskuldbinding .....	13	264.810	263.333
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		158.609	181.267
Langtímaskuldir		<u>6.793.419</u>	<u>6.814.600</u>
Tekjuskattur til greiðslu .....		757.326	429.547
Aðrar skuldir við hið opinbera .....		3.439.260	1.773.111
Viðskiptaskuldir .....		1.099.885	1.158.399
Skuldir við tengda aðila .....		199.970	150.458
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		237.207	225.464
Aðrar skammtímaskuldir .....		482.107	502.182
Skammtímaskuldir		<u>6.215.755</u>	<u>4.239.161</u>
Skuldir samtals		<u>13.009.173</u>	<u>11.053.761</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>21.547.375</u>	<u>18.784.831</u>

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

## Eiginfjáryfirlit 30. september 2016

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutfjár	Annað bundið eigið fé			Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
			Lögbundinn varasjóður	Endurmats- reikningur	Óinnleystur hagnaður hlut- deildarfélaga			
<b>1. janúar til 30. september 2016</b>								
Eigið fé 1.1.2016 .....	350.000	4.152.900	250.000	377.384	0	( 85.175)	2.685.961	7.731.070
Heildarhagnaður tímabilsins .....						( 46.190)	1.903.321	1.857.131
Bundið vegna hlutdeildarfélaga .....					195.375	( 195.375)		0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				( 36.311)			36.311	0
Greiddur arður til hluthafa (3,00 kr. á hlut) .....							( 1.050.000)	( 1.050.000)
Eigið fé 30.9.2016 .....	<u>350.000</u>	<u>4.152.900</u>	<u>250.000</u>	<u>341.073</u>	<u>195.375</u>	<u>( 131.365)</u>	<u>3.380.218</u>	<u>8.538.202</u>
<b>1. janúar til 30. september 2015</b>								
Eigið fé 1.1.2015 .....	700.000	8.305.799	250.000	391.831	0	( 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)						( 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>0</u>	<u>( 79.937)</u>	<u>2.342.663</u>	<u>8.929.634</u>

Skýringar á blaðsíðum 8 til 10 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

# Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. september 2016

		2016	2015
Skýr.		1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....		2.949.942	2.383.511
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluþap (söluhagnaður) rekstrarfjármuna .....		737 (	4.391)
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	(	22.658)	( 22.658)
		2.928.021	2.356.462
 Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, breyting .....	(	127.094)	( 169.360)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, breyting .....	(	938.913)	( 682.198)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting .....		1.716.418	1.801.278
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		650.411	949.720
 Innborgaðar vaxtatekjur .....		69.059	106.838
Greidd vaxtagjöld af skammtímaskuldum .....	(	4.882)	( 10.779)
Greiddur tekjuskattur .....	(	102.501)	( 32.182)
Handbært fé frá rekstri		3.540.108	3.370.059
 <b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keyptar óefnislegar eignir .....	(	44.131)	( 30.718)
Keyptir rekstrarfjármunir .....	(	866.313)	( 292.480)
Seldir rekstrarfjármunir .....		134.963	67.943
Mótttekinn arður .....		62.000	0
Keyptir eignarhlutir í félögum .....		0 (	28.212)
Fjárfestingarhreyfingar	(	713.480)	( 283.467)
 <b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Lækkun hlutafjár .....		0 (	2.959.049)
Greiddur arður .....	(	1.050.000)	( 840.000)
Afborganir af langtímaskuldum .....		0 (	210.000)
Greidd vaxtagjöld langtímaskulda .....	(	385.385)	( 342.702)
Fjármögnunarhreyfingar	(	1.435.385)	( 4.351.751)
 Breyting á handbæru fé .....		1.391.243 (	1.265.159)
Gengismunur af handbæru fé .....		3.607	23.559
Handbært fé í ársbyrjun .....		2.472.372	4.629.100
Handbært fé í lok tímabilsins .....		3.867.222	3.387.500

Skýringar á blaðsíðum 8 til 10 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

# Skýringar

## 1. Félagið

N1 hf. („félagið“) er íslenskt hlutfélag. 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 félagsins 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 2015.

Stjórn N1 hf. samþykkti árshlutareikninginn 27. október 2016.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Árshlutareikningurinn er gerður samkvæmt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings félagsins fyrir árið 2015. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá félaginu eða á vef þess [www.n1.is](http://www.n1.is), sem og á vef Kauphallar Íslands; [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

## 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

	2016	2015
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Eldsneyti .....	17.818.755	31.704.243
Aðrar vörur .....	8.095.189	7.600.910
Sala samtals .....	<u>25.913.944</u>	<u>39.305.153</u>

## 8. Framlegð af vörusölu

Eldsneyti .....	4.826.496	4.470.045
Aðrar vörur .....	3.694.005	3.375.250
Framlegð af vörusölu samtals .....	<u>8.520.502</u>	<u>7.845.295</u>



## Skýringar, frh.:

### 9. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>1.1.-30.9.</b>		<b>1.1.-30.9.</b>	
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		2.335.078		1.849.531
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall .....	20,0%	( 467.016)	20,0%	( 369.906)
Ófrádráttarbær kostnaður .....	0,2%	( 3.817)	0,1%	( 990)
Óskattskyldar tekjur af eignarhlutum .....	( 1,7%)	39.075	( 1,7%)	31.086
Virkur tekjuskattur .....	18,5%	( 431.757)	18,4%	( 339.810)

### 10. Aðrar skammtímakröfur

Aðrar skammtímakröfur greinast þannig:	<b>30.9.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Fyrirframgreiddur kostnaður.....	110.395	81.825
Inneign virðisaukaskatts og aðrar kröfur á hið opinbera.....	82.978	53.213
Aðrar skammtímakröfur.....	15.306	101.558
Aðrar skammtímakröfur samtals.....	208.678	236.596

### 11. Óinnleystur hagnaður hlutdeildafélaga

Í júní 2016 samþykkti Alþingi lög um breytingar á lögum um ársreikninga. Meðal lagabreytinganna er ákvæði þess efnis að nemi hlutdeild í afkomu dóttur- og hlutdeildarfélaga sem færð er í rekstrarreikningi hærri fjárhæð en sem nemur mótteknum arði eða þeim arði sem ákveðið hefur verið að úthluta skuli mismunurinn færður á bundinn hlutdeildarreikning meðal eigin fjár. Sé hlutdeild félags í dóttur- eða hlutdeildarfélagi seld eða afskrifuð skal leysa hlutdeildarreikninginn upp og færa breytinguna á óráðstafað eigið fé eða ójafnað tap eftir atvikum. Lögin eru afturvirk og gilda frá og með 1. janúar 2016. Vegna þessa hefur félagið fært 195 millj. kr á bundinn reikning vegna hlutdeildafélaga fyrir fyrstu 9. mánuði ársins.

### 12. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig:	<b>30.9.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	<b>Vaxtakjör</b>	<b>Bókfært verð</b>	<b>Vaxtakjör</b>	<b>Bókfært verð</b>
Óverðtryggt lán í ISK með breytilegum vöxtum.....	7,3%	6.370.000	7,1%	6.370.000
Skuldir við lánastofnanir samtals.....		6.370.000		6.370.000

#### Afborganir óverðtryggðs langtímaláns greinast þannig á næstu ár:

	<b>30.9.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Árið 2020.....	140.000	140.000
Til greiðslu síðar.....	6.230.000	6.230.000
Skuldir við lánastofnanir samtals.....	6.370.000	6.370.000

## Skýringar, frh.:

### 13. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði í lok tímabilsins:

	30.9.2016	31.12.2015
<b>Eignir</b>		
Birgðir.....	16.787	18.979
	<u>16.787</u>	<u>18.979</u>
<b>Skuldir</b>		
Rekstrarfjármunir.....	230.827	221.387
Óefnislegar eignir.....	37.105	43.035
Óinnleystur gengismunur gjaldmiðla.....	3.588	14.278
Viðskiptakröfur.....	10.076	3.612
	<u>281.597</u>	<u>282.312</u>
Tekjuskattsskuldbinding.....	264.810	263.333

### 14. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins:

	2016	2015
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
<b>Rekstur</b>		
Veltuhraði vörubirgða: vörunotkun* / meðalstaða vörubirgða á tímabilinu.....	8,40	12,38
Sölu dagar í viðskiptakröfum:		
meðalstaða viðskiptakrafna á tímabilinu / seldar vörur og þjónusta * .....	29	25
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu.....	34,6%	30,4%
Laun og launatengd gjöld / framlegð af vörusölu.....	36,3%	36,7%
Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	18,5%	23,0%
Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	13,9%	13,5%
	<b>30.9.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Efnahagur</b>		
Veltufjárlutfall: Veltufjármunir / skammtímaskuldir.....	1,60	1,79
Lausafjárlutfall: (Veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir.....	1,16	1,18
Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir ** / EBITDA *** .....	1,02	1,14
Eiginfjárlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn.....	39,6%	41,2%
Arðsemi eigin fjár: Afkoma* / meðalstaða eigin fjár á tímabilinu.....	33,2%	19,9%

\* Rekstrarfjárhæðir eru reiknaðar á ársgrundvelli.

\*\* Meðalstaða nettó vaxtaberandi skulda er meðalstaða síðastliðins árs

\*\*\* EBITDA síðastliðinna 12 mánaða