



N1 hf.  
Ársreikningur samstæðunnar 2017

N1 hf.  
Dalvegi 10-14  
201 Kópavogur

Kt. 540206-2010

# Efnisyfirlit

---

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	5
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	9
Efnahagsreikningur .....	10
Eiginfjárfirlit .....	11
Sjóðstreymisyfirlit .....	12
Skýringar .....	13
<b>Viðaukar - óendurskoðaðir:</b>	
Ársfjórðungayfirlit .....	37
Stjórnarháttayfirlýsing .....	39
Ófjárhagslegar upplýsingar .....	42

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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.

## Rekstur ársins 2017

Rekstrartekjur félagsins á árinu 2017 námu 35.050 m.kr. (2016: 34.139) og hækkuðu um 2,7% milli ára. Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði á árinu 2017 nam 3.535 m.kr. (2016: 3.625) og lækkaði um 2,5% milli ára. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 2.071 m.kr. (2016: 3.378), en heildarhagnaður ársins 1.990 m.kr. (2016: 7.177). Eigið fé félagsins í árslok var 13.812 m.kr. (2016: 12.572) að meðtöldu hlutafé að nafnverði 250 m.kr. Vísað er til eiginfjárfirlits um breytingar á eiginfjárreikningum á árinu. Eiginfjárhlutfall félagsins í árslok var 49,9% (2016; 49,1%).

Meðalfjöldi starfsmanna umreiknað í heilsársstörf var 545 á árinu 2017 (2016: 532).

Þann 7. september 2017 keypti N1 fasteignina að Klettagöðum 13 af FAST-2 ehf. Í lok árs 2012 seldi N1 FAST-2 ehf. eignina en samhliða söluinni leigði félagið hana til baka til 10 ára með kauprétti að henni eftir 5 ár og aftur í lok leigutíma á framreiknuðu söluverði. Fasteignin er 8.926 fermetrar og er að mestu notuð undir vöruhúsastarfsemi félagsins en þar er einnig fyrirtækjaverslun. Kaupverð eignarinnar er 1.653 m.kr. EBITDA félagsins hækkar við kaupin um 90 m.kr. og handbært fé frá rekstri hækkar um 120 m.kr. á ársgrundvelli, að öðru óbreyttu.

## Kaup á Festi hf.

3. október 2017 var skrifað undir kaupsamning vegna kaupa N1 hf. á öllu hlutafé í Festi hf. Kaupsamningurinn byggir á viljayfirlýsingu sem N1 hf. og SF V slhf. skrifuðu undir 9. júní 2017 helstu skilmála viðskiptanna og niðurstöðu áreiðanleikakönnunar á Festi hf. Viðskiptin eru háð samþykki Samkeppniseftirlitsins en lokafrestur Samkeppniseftirlitsins er 16. apríl næstkomandi. Gangi kaupin eftir er áætlað að yfirtakan muni eiga sér stað 1. júlí 2018. Í skýringu nr. 35 er gerð nánari grein fyrir viðskiptunum, forsendum sem endanlegt kaupverð byggir á og rekstri Festi.

## Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok ársins voru 1.158 talsins, en þeir voru 1.699 í upphafi ársins. Tuttugu stærstu hluthafar félagsins í árslok eru:

Lífeyrissjóður verslunarmanna.....	13,3%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild og B-deild.....	11,1%
Gildi - lífeyrissjóður.....	9,3%
Lansdowne IcaV Lansdowne Euro.....	8,1%
Landsbréf.....	6,8%
Wellington Trust Company.....	6,6%
Birta lífeyrissjóður.....	6,3%
Almenni lífeyrissjóðurinn.....	5,0%
Stapi lífeyrissjóður.....	3,9%
Kvika banki hf.....	2,8%
Íslenski lífeyrissjóðurinn-Lífsbraut .....	2,8%
Helgafell ehf.....	2,6%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda.....	1,8%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	1,6%
Hekla fagfjárfestastjóður.....	1,5%
Hofgarðar ehf.....	1,4%
Landsbankinn hf.....	1,0%
Júpíter - Innland hlutabréf.....	0,9%
Pacific Select Fund-Global Abs.....	0,8%
Fagfjárfestastjóðurinn IHF.....	0,7%

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

## Hlutfé og samþykktir

Skráð hlutfé félagsins nam 250 m.kr. í lok ársins. Hlutféð er allt í einum flokki og njóta allir hlutir sömu réttinda.

Þeir sem hyggjast gefa kost á sér í stjórn félagsins þurfa að tilkynna það skriflega til stjórnarinnar að minnsta kosti fimm sólarhringum fyrir upphaf aðalfundar. Samþykktum félagsins má einungis breyta með samþykki 2/3 hluta greiddra atkvæða á löglegum hluthafafundi, enda sé þess rækilega getið í fundarboði að slík breyting sé fyrirhuguð og í hverju hún felst.

## Stjórnarhættir

Stjórn N1 hf. hefur sett sér starfsreglur og er þar leitast við að fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, NASDAQ OMX Iceland og Samtök atvinnulífsins gáfu út í endurskoðaðri útgáfu í maí 2015. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vef Viðskiptaráðs Íslands [www.vi.is](http://www.vi.is). Félagið fylgir leiðbeiningunum í meginatriðum en þó hefur stjórn ekki talið þörf á að skipa tilnefningarnefnd. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna í viðaukanum Stjórnarháttayfirlýsing sem fylgir ársreikningnum. Í stjórn N1 hf. eru tvær konur og þrjú karlar og uppfyllir félagið ákvæði laga um hlutfélög um kynjahlutföll stjórnar félagsins.

## Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

N1 hf. er eining tengd almannahagsmunum. Samkvæmt lögum um ársreikninga skal félagið veita upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál, stefnu þess í mannréttindamálum, hvernig það spornar við spillingar- og mútumálum auk stuttrar lýsingar á viðskiptalíkani félagsins og fleira. Til að gera grein fyrir stöðu samfélagslegrar ábyrgðar fyrirtækisins hefur verið gefin út GRI G4 „Core“ skýrsla um samfélagslega ábyrgð. Útgáfa hennar er meðal annars til að N1 geti gert sér grein fyrir stöðu þessara mála hjá fyrirtækinu samkvæmt viðurkenndum stöðlum. Gerð er grein fyrir stefnu og árangri félagsins í þessum málum í viðauka um ófjárhagslega upplýsingagjöf með ársreikningnum.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samstæðuársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningssskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótakröfur í lögum um ársreikninga þar sem við á.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu félagsins á árinu 2017, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017.

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra gefi glögga mynd af þróun og árangri 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 samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2017 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja samstæðuársreikninginn.

Kópavogi, 21. febrúar 2018

## Stjórn N1 hf.

\_\_\_\_\_  
Margrét Guðmundsdóttir  
Formaður

\_\_\_\_\_  
Helgi Magnússon

\_\_\_\_\_  
Kristín Guðmundsdóttir

\_\_\_\_\_  
Jón Sigurðsson

\_\_\_\_\_  
Þórarinn V. Þórarinsson

## Forstjóri

\_\_\_\_\_  
Eggert Þór Kristófersson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning N1 hf. (samstæðan) fyrir árið 2017. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit yfir heildarafkomu, efnahagsreikning þann 31. desember 2017, yfirlit um sjóðstreymi, eiginfjáryfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2017, efnahag hennar 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga þar sem við á.

## Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda. Við erum óháð N1 hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur (IESBA Code) og viðeigandi settar siðareglur á Íslandi og höfum uppfyllt önnur ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Lykilatriði endurskoðunarinnar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á samstæðuársreikningi félagsins fyrir árið 2017. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á samstæðuársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á hann. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

## Virðismat fasteigna

Fasteignir eru færðar á meðal rekstrarfjármuna. Endurmetnar fasteignir eru færðar á gangvirði í árslok 2016 og nam bókfært verð fasteigna í árslok 2017 15 milljörðum kr. sem nemur um 54% af eignum félagsins. Í árslok 2017 könnuðu stjórnendur hvort vísbendingar væru til staðar hvort verulegur munur væri á bókfærðu virði og gangvirði fasteigna. Virðismat fasteignanna er flókið og háð ýmsum forsendum sem stjórnendur þurfa að gefa sér. Þess vegna er virðismat fasteigna N1 hf. lykilatriði við endurskoðun samstæðuársreiknings félagsins fyrir árið 2017.

## Viðbrögð endurskoðanda

Endurskoðun okkar beindist að mati stjórnenda á breytingum á þeim þáttum sem hafa mest áhrif á gangvirði fasteigna í árslok 2017. Við fórum yfir forsendur fyrir breytingu á meðalávöxtunarkröfu fjármagns. Að auki fórum við yfir breytingar á öðrum forsendum s.s. framlegð af eldsneytissölu, leiguverð á fasteignamarkaði og rekstrarkostnað fasteigna. Að lokum lögðum við mat á hvort að skýringar í samstæðuársreikningnum varðandi fasteignir og virðismat þeirra væru viðeigandi og í samræmi við kröfur í Alþjóðlegum reikningsskilastöðlum.

Nánari upplýsingar um matsaðferðir og forsendur eru í skýringum 3e og 19 í samstæðuársreikningnum.

# Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

---

## Aðrar upplýsingar í ársskýrslu N1 hf. fyrir árið 2017

Aðrar upplýsingar eru upplýsingar sem er að finna í ársskýrslu N1 hf. fyrir árið 2017 aðrar en samstæðuársreikningurinn og áritun okkar á hann. Stjórn og stjórnendur eru ábyrg fyrir þessum öðrum upplýsingum. Ársskýrslan liggur ekki fyrir við undirritun þessa álits en við væntum þess að fá ársskýrsluna síðar.

Álit okkar á samstæðuársreikningnum nær ekki til þessara annarra upplýsinga og við látum ekki í ljós álit af nokkru tagi á þeim upplýsingum.

Í tengslum við endurskoðun okkar á samstæðuársreikningnum ber okkur að lesa yfir þessar aðrar upplýsingar þegar þær liggja fyrir og íhuga hvort þessar aðrar upplýsingar stangast verulega á við samstæðuársreikninginn eða aðra vitneskju sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðist á einhvern annan hátt vera verulega rangfært.

## Ábyrgð stjórnar og forstjóra á samstæðuársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga þar sem við á. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð samstæðuársreikningsins ber stjórn og forstjóra að meta rekstrarhæfi N1 hf. og eftir því sem við á, skýra frá þeim atriðum sem varða rekstrarhæfið og notkun forsendunnar um áframhaldandi rekstrarhæfi, nema ætlunin sé að leysa upp fyrirtækið eða hætta starfsemi þess, eða ef enginn annar raunhæfur valkostur er í stöðunni.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins.

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun samstæðuársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að samstæðuársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg víska er mikil víska, en ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær, einar og sér eða samanlagðar, gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda samstæðuársreikningsins.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggjum við á faglegri dómgreind og beitum ávallt faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

Við greinum og metum hættur á verulegum skekkjum í samstæðuársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu samstæðuársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.

Við öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.

# Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

---

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun samstæðuársreikningsins, frh.:

Við metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.

Við ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum samstæðuársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun okkar. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.

Við metum í heild sinni hvort framsetning og uppbygging samstæðuársreikningsins, þ.m.t. innihald og skýringar, gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við öflum fullnægjandi endurskoðunargagna, vegna fjárhagsupplýsinga eininga innan samstæðunnar, til að geta látið í ljós álit á samstæðureikningi samstæðunnar. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framgangi endurskoðunar samstæðunnar. Við berum ein ábyrgð á áliti okkar.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur síðareglna um óhæði og upplýsum um öll tengsl eða önnur atriði sem raunhæft er að ætla að gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og eftir því sem við á, til hvaða varúðarráðstafana við höfum gripið til að tryggja óhæði okkar.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í einstaka tilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar af slíkri upplýsingagjöf eru taldar vega þyngra en hagsmunir almennings af upplýsingunum.

## Skýrsla um innihald skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir samstæðuársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita samkvæmt lögum um ársreikninga.

Reykjavík, 21. febrúar 2018

---

Ingunn H. Hauksdóttir  
löggiltur endurskoðandi

Ernst & Young ehf.  
Borgartúni 30  
105 Reykjavík

## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2017

	Skýr.	2017	2016
Sala .....	8	34.608.441	33.767.896
Kostnaðarverð seldra vara .....		( 23.268.296)	( 22.566.538)
<b>Framlegð af vörusölu .....</b>	<b>9</b>	<b>11.340.145</b>	<b>11.201.358</b>
 Aðrar rekstrartekjur .....		 441.854	 370.733
 Laun og annar starfsmannakostnaður .....	 10	 ( 4.554.103)	 ( 4.233.719)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	11	( 2.058.608)	( 2.078.594)
Annar rekstrarkostnaður .....	12	( 1.633.923)	( 1.634.933)
		( 8.246.634)	( 7.947.246)
 <b>Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....</b>		 <b>3.535.365</b>	 <b>3.624.845</b>
 Afskriftir rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna .....	14	( 1.006.889)	( 773.088)
Bakfærð virðisrýrnun rekstrarfjármuna .....	19	0	1.323.492
		( 1.006.889)	550.404
 <b>Rekstrarhagnaður .....</b>		 <b>2.528.476</b>	 <b>4.175.249</b>
 Fjármunatekjur .....	15	91.215	166.016
Fjármagnsgjöld .....	15	( 398.352)	( 468.034)
Gengismunur .....		23.334	( 1.921)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	20	274.905	295.952
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	21	4.115	( 13.671)
		( 4.783)	( 21.659)
 <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>		 <b>2.523.693</b>	 <b>4.153.589</b>
 Tekjuskattur .....	16	( 452.726)	( 775.572)
 <b>Hagnaður ársins .....</b>		 <b>2.070.967</b>	 <b>3.378.017</b>
 <b>Önnur heildarafkoma</b>			
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé en kunna síðar að verða færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....		11.092	( 80.422)
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé og verða ekki færðir í rekstrarreikning: Endurmat rekstrarfjármuna (bakfært) .....	19	( 115.288)	4.849.765
Tekjuskattur af endurmati rekstrarfjármuna .....	27	23.058	( 969.953)
<b>Önnur heildarafkoma samtals .....</b>		<b>( 81.139)</b>	<b>3.799.390</b>
 <b>Heildarafkoma ársins .....</b>		 <b>1.989.828</b>	 <b>7.177.407</b>
 Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	17	8,28	9,74

Skýringar á blaðsíðum 12 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.



# Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	Skýr.	2017	2016
<b>Eignir</b>			
Óefnislegar eignir .....	18	214.987	258.165
Rekstrarfjármunir .....	19	16.940.226	15.773.467
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....	20	1.839.908	1.747.910
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	21	15.668	16.540
Skuldabréfaeign .....		120.914	58.151
Fastafjármunir		<u>19.131.703</u>	<u>17.854.234</u>
Birgðir .....	22	2.840.403	3.026.753
Viðskiptakröfur .....	23	2.595.230	2.303.272
Kröfur á tengda aðila .....		152.147	14.843
Aðrar skammtímakröfur .....	24	136.852	156.725
Handbært fé .....		2.800.082	2.266.435
Veltufjármunir		<u>8.524.714</u>	<u>7.768.027</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>27.656.418</u></u>	<u><u>25.622.261</u></u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutafé .....	25	250.000	250.000
Yfirverðsreikningur hlutafjár .....		3.153.857	3.153.856
Annað bundið eigið fé .....		4.131.579	4.315.391
Óráðstafað eigið fé .....		6.276.344	4.852.702
Eigið fé		<u>13.811.779</u>	<u>12.571.949</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir .....	26	8.000.000	6.500.000
Tekjuskattsskuldbinding .....	27	1.484.715	1.499.323
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		0	151.056
Langtímaskuldir		<u>9.484.715</u>	<u>8.150.379</u>
Tekjuskattur til greiðslu .....		444.276	512.383
Aðrar skuldir við hið opinbera .....	28	2.058.077	2.046.570
Skuldir við lánastofnanir .....	26	0	508.905
Viðskiptaskuldir .....		1.066.927	895.995
Skuldir við tengda aðila .....		113.198	201.623
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	29	182.958	237.425
Aðrar skammtímaskuldir .....	30	494.488	497.032
Skammtímaskuldir		<u>4.359.923</u>	<u>4.899.933</u>
Skuldir samtals		<u>13.844.638</u>	<u>13.050.312</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>27.656.418</u></u>	<u><u>25.622.261</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 12 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Eiginfjáryfirlit árið 2017

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Annað bundið eigið fé				Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
			Lögbundinn varasjóður	Endurmats- reikningur	Óinnleystur hagnaður hlut- deildarféлага	Þýðingar- munur		
<b>Árið 2017</b>								
Eigið fé 1.1.2017 .....	250.000	3.153.857	62.500	4.122.522	295.951	( 165.582)	4.852.702	12.571.949
Heildarafkoma ársins .....				( 92.231)		11.092	2.070.967	1.989.828
Bundið vegna hlutdeildarféлага .....					80.906	( 80.906)		0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				( 23.725)			23.725	( 0)
Upplausn á endurmati rekstrafjármuna .....				( 159.836)			159.836	( 0)
	250.000	3.153.857	62.500	3.846.730	376.857	( 154.490)	7.026.324	14.561.778
<i>Viðskipti við hluthafa:</i>								
Greiddur arður til hluthafa (3,0 kr. á hlut) .....							( 750.000)	( 750.000)
Eigið fé 31.12.2017 .....	250.000	3.153.857	62.500	3.846.730	376.857	( 154.490)	6.276.324	13.811.779
<b>Árið 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
Heildarafkoma ársins .....				3.879.812		( 80.422)	3.378.017	7.177.407
Bundið vegna hlutdeildarféлага .....					295.951	( 295.951)		0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				( 134.674)			134.674	( 0)
	350.000	4.152.900	250.000	4.122.522	295.951	( 165.582)	5.902.702	14.908.492
<i>Viðskipti við hluthafa:</i>								
Greiddur arður til hluthafa (3,0 kr. á hlut) .....							( 1.050.000)	( 1.050.000)
Lækkun hlutafjár .....	( 100.000)	( 999.043)	( 187.500)					( 1.286.543)
Eigið fé 31.12.2016 .....	250.000	3.153.857	62.500	4.122.522	295.951	( 165.582)	4.852.702	12.571.949

Skýringar á blaðsíðum 12 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Sjóðstreymisyfirlit ársins 2017

	Skýr.	2017	2016
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....		3.535.365	3.624.845
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
(Söluhagnaður) tap rekstrarfjármuna .....	(	66.727)	5.800
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	(	20.141)	( 30.211)
		3.448.497	3.600.434
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, lækkun (hækkun) .....		186.349	( 422.745)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur (hækkun) .....	(	335.170)	( 72.374)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir (lækkun) hækkun .....	(	449.127)	667.244
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda	(	597.948)	172.125
Innborgaðar vaxtatekjur .....		73.274	150.206
Greidd vaxtagjöld skammtímaskulda .....	(	35.650)	( 17.952)
Greiddur tekjuskattur .....	(	512.383)	( 426.698)
Handbært fé frá rekstri		2.375.790	3.478.115
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keyptar óefnislegar eignir .....	(	9.601)	( 46.914)
Keyptir rekstrarfjármunir .....	(	2.515.808)	( 1.153.810)
Seldir rekstrarfjármunir .....		63.276	146.983
Mótttekinn arður frá hlutdeildarfélögum .....		194.000	62.000
Fjárfestingarhreyfingar	(	2.268.133)	( 991.741)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Lækkun hlutafjár .....		0	( 1.286.543)
Greiddur arður .....	(	750.000)	( 1.050.000)
Afborganir langtímaskulda .....		0	( 6.370.000)
Tekin ný langtímalán .....		1.500.000	6.500.000
Greidd vaxtagjöld langtímaskulda .....	(	357.399)	( 491.373)
Fjármögnunarhreyfingar		392.601	( 2.697.916)
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b> .....		500.258	( 211.542)
<b>Gengismunur af handbæru fé</b> .....		33.390	5.605
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b> .....		2.266.435	2.472.372
<b>Handbært fé í árslok</b> .....		2.800.082	2.266.435

Skýringar á blaðsíðum 12 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Skýringar

---

## 1. Starfsemi

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 lánstarfsemi tengdri rekstrinum og annar skyldur rekstur. Samstæðureikningur N1 hf. hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélag þess EGO ehf. Vísað er til ofangreindra félaga í heild sem samstæðunnar og til einstakra félaga sem samstæðufélaga.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

### a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Samstæðuársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótakröfum í lögum um ársreikninga þar sem við á.

Stjórn N1 hf. samþykkti samstæðuársreikninginn 21. febrúar 2018.

### b. Rekstrarhæfi

Stjórnendur hafa metið rekstrarhæfi samstæðunnar. Það er mat þeirra að áframhaldandi rekstur félagsins sé tryggður og það sé vel í stakk búið til að mæta skuldbindingum sínum í fyrirsjáanlegri framtíð. Ársreikningurinn er því settur fram miðað við áframhaldandi starfsemi.

### c. Grundvöllur matsaðferða

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að eignarhlutir í öðrum félögum og skuldabréfaeign eru færð á gangvirði. Þá voru fasteignir félagsins færðar á endurmetnu kostnaðarverði.

### d. Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

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

### e. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga 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 vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Upplýsingar um mikilvægar ákvarðanir sem hafa mest áhrif á skráðar fjárhæðir í ársreikningnum er að finna í skýringu 3.e. (iv) um flokkun leigusamninga, skýringu 19 um endurmat rekstrarfjármuna, skýringu 22 um birgðir og skýringu 31 um niðurfærslu viðskiptakrafna.

### f. Reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningnum.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

### a. Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru félög þar sem félagið hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar félagið ræður 20 - 50% atkvæðaréttar. Hlutdeildarfélög eru færð í ársreikning félagsins með hlutdeildaraðferð og eru í upphafi færð á kostnaðarverði. Fjárfesting félagsins felur í sér viðskiptavild sem verður til við kaupin, ef við á, að fráðreginni virðisrýrnun, ef einhver er. Ársreikningurinn inniheldur hlutdeild félagsins í afkomu og eiginfjárhreyfingum hlutdeildarfélaga frá upphafi áhrifa til loka þeirra. Verði hutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélagsins er bókfærð verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir hlutdeildarfélagið eða fjármagnað það. Óinnleystur hagnaður sem myndast hefur í viðskiptum við hlutdeildarfélög er færður hlutfallslega til lækkunar á bókfærðu verði þeirra. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar þessara eigna.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### b. Erlendir gjaldmiðlar

##### Stjóri Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar á gengi uppgjörsdags. Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning. Í árslok voru engir opnir gjaldmiðlasamningar hjá félaginu. Félagið beitir ekki áhættuvarnarreikningsskilum.

##### (ii) Erlend hlutdeildarfélög

Hlutdeild í afkomu erlendra hlutdeildarfélaga er færð á meðalgengi ársins. Hlutdeild í eigin fé er færð miðað við gengi á uppgjördegi. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður á sérstakan lið í yfirliti um heildarafkomu. Þegar erlent hlutdeildarfélag er selt að hluta til eða öllu leyti, er tengdur gengismunur fluttur í rekstrarreikning.

#### c. Fjármálagerningar

##### (i) Fjáreignir og fjárskuldir

Fjáreignir og fjárskuldir félagsins samanstanda af handbæru fé, eignarhlutum í öðrum félögum, skuldabréfaeign, viðskiptakröfum og öðrum kröfum, lántökum, viðskiptaskuldum og öðrum skammtímaskuldum.

Fjármálagerningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þeir eru skráðir á viðskiptadegi, sem er dagurinn sem félagið verður aðili að samningsbundnum ákvæðum gerningsins. Þegar um er að ræða fjármálagerninga sem ekki verða færðir á gangvirði gegnum rekstrarreikning er tekið tillit til alls beins viðskiptakostnaðar við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar félagsins færðir með eftirfarandi hætti.

##### **Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur**

Eignarhlutir í öðrum félögum og skuldabréfaeign eru færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning. Fjármálagerningur er flokkaður sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjárreign eða ef hann er tilgreindur sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu hans í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Gangvirðisbreytingar eignarhluta eru færðar á liðinn gangvirðisbreyting hlutabréfa í rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu en gangvirðisbreytingar skuldabréfa meðal fjármunatekna.

#### c. Fjármálagerningar, frh.:

##### **Lán og kröfur**

Lán og kröfur eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanlegum greiðslum sem ekki eru skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádraginni virðisrýrnun þegar við á. Lán og kröfur samanstanda af viðskiptakröfum og öðrum kröfum.

##### **Handbært fé**

Til handbærs fjár teljast sjóður, óbundnar bankainnstæður og skammtíamaverðbréf sem eru á gjalddaga innan 90 daga frá kaupdegi og lítil óvissa er um verðmæti þeirra.

##### **Fjárskuldir**

Fjárskuldir félagsins eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við aðferð virkra vaxta. Þær samanstanda af lántökum, viðskiptaskuldum og öðrum skammtímaskuldum.

##### (ii) Hlutfé

Hlutfé er flokkað sem eigið fé. Beinn kostnaður við útgáfu hlutfjár er færður til lækkunar á eigin fé, að frádragnum skattáhrifum.

Við kaup á eigin hlutum er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært til lækkunar á eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir er eigið fé hækkað.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### d. Óefnislegar eignir

##### (i) Hugbúnaður

Eignfærð hugbúnaðarleyfi eru færð á kostnaðarverði að frádegnum uppsöfnuðum afskriftum. Hugbúnaður er afskrifaður með jöfnum línulegum hætti á 7 árum.

##### (ii) Vörumerki

Kostnaður við öflun vörumerkja er eignfærður og afskrifaður með jöfnum línulegum hætti á áætluðum nýtingartíma, að teknu tilliti til virðisrýrnunar ef við á, að hámarki á 20 árum.

#### e. Rekstrarfjármunir

##### (i) Færsla og mat

Fasteignir samstæðunnar eru færðar á endurmetnu kostnaðarverði en aðrir rekstrarfjármunir á kostnaðarverði, að frádegnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun ef við á.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með mislangan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartíma hverrar og einnar.

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna, sem er mismunur á söluandvirði þeirra og bókfærðu verði, er færður í rekstrarreikning meðal annarra rekstrartekna, en tap af sölu meðal annars rekstrarkostnaðar.

Endurmetnar eignir eru færðar á gangvirði í árslok 2016. Gangvirðismat skal framkvæmt með reglubundnum hætti svo að bókfært verð sé ekki verulega frábrugðið gangvirði. Hækkun bókfærðs verðs vegna endurmats er færð í aðra heildarafkomu. Endurmatsreikningur meðal eigin fjár er leystur upp með færslu á óráðstafað eigið fé til jafns við árlega afskrift endurmats í rekstrarreikningi. Endurmatslækkun er færð í rekstrarreikning nema að því marki sem um er að ræða viðsnúning á áður færðri endurmatshækkun sem færa skal í aðra heildarafkomu.

#### e. Rekstrarfjármunir, frh.:

##### (ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er eignfærður þegar líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Bókfært verð hlutarins sem er endurnýjaður er gjaldfært. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

##### (iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af afskrifanlegri fjárhæð, sem er kostnaðarverð eða endurmetið virði að frádegnum áætluðu niðurlagsverði. Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir.....	33 ár
Skilti og geymar.....	10 - 20 ár
Vélar, tæki, áhöld og bifreiðar.....	5 - 15 ár
Innréttingar.....	6 - 7 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörstigi og breytt ef við á.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### (iv) Leigðar eignir

Félagið er með fasteignir á leigu. Um er að ræða rekstrarleigu og því eru fasteignirnar ekki færðar til eignar í efnahagsreikningi. Leigugreiðslur eru gjaldfærðar í rekstrarreikningi þegar þær falla til. Þegar um er að ræða sölu og endurleigu þar sem söluverð er hærra en bókfært verð og gangvirði er færslu söluhagnaðar frestað og hann færður til lækkunar á leigugjöldum yfir leigutímann.

#### f. Birgðir

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörsdegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

#### g. Virðisrýrnun

##### (i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna, sem ekki eru færðar á gangvirði. Fjáreign hefur rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað eftir skráningu í bókhald benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar sé lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi, miðað við upphaflega virka vexti, hins vegar. Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum og hver flokkur metinn sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar.

Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna á hlutlægan hátt atburði sem átti sér stað eftir að virðisrýrnunin var færð.

##### (ii) Aðrar eignir

Bókfært verð annarra eigna félagsins, að undanskildum birgðum og skatteign, er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

#### h. Framlög í iðgjaldatengda lífeyrissjóði

Félagið greiðir iðgjöld vegna starfsmanna sinna til sjálfstæðra iðgjaldatengdra lífeyrissjóða. Félagið ber enga ábyrgð á skuldbindingum sjóðanna. Iðgjöldin eru gjaldfærð í rekstrarreikningi meðal launa og launatengdra gjalda eftir því sem þau falla til.

#### i. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar félagið ber lagalega eða ætlaða skuldbindingu vegna liðinna atburða, ef líklegt er að komi til greiðslu og hægt er að meta hana á áreiðanlegan hátt. Skuldbindingar eru metnar með því að núvirða áætlað framtíðarsjóðstreymi með vöxtum fyrir skatta sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir einstökum skuldbindingum.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### j. Tekjur

##### (i) Seldar vörur og þjónusta

Tekjur af sölu á vörum eru metnar á gangvirði greiðslunnar sem er móttækin eða er innheimtanleg, að frádregnum afsláttum og endurgreiðslum. Tekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar verulegur hluti áhættu og ávinnings af eignarhaldi flyst til kaupanda, líklegt er að endurgjaldið verði innheimt og unnt er að meta kostnað vegna sölunnar og möguleg skil á vörum á áreiðanlegan hátt. Tekjur eru almennt færðar við afhendingu enda flytjast áhætta og ávinningur að jafnaði til kaupanda um leið og afhending á sér stað.

##### (ii) Vildarpunktakerfi

Félagið er með vildarpunktakerfi þar sem viðskiptavinir sem eru með N1-kort safna punktum („N1-punktum“) þegar þeir kaupa vörur af félaginu. N1-punktur er fullgildur gjaldmiðill hjá félaginu, þ.e. einn punktur er jafngildi einnar krónu í öllum viðskiptum við N1 hf. Auk þess gefst korthöfum reglulega kostur á að margfalda virði punkta sinna með tilboðum á tilteknum vörum.

Þegar um er að ræða vörusölu sem felur í sér punktasoöfnun er söluverðinu skipt á þann veg að gangvirði veittra punkta er fært til lækkunar á tekjum. Við útreikning á gangvirði veittra punkta, þ.e. þeim hluta tekna af vörusölu sem er frestað, er lagt mat á hversu stór hluti punkta muni ekki verða nýttir en veittir ónýttir punktar fyrnast á þremur árum eða ef engir punktar eru nýttir í eitt ár. Skuldbinding vegna vildarpunkta er færð sem skammtímaskuld meðal fyrirfram innheimtra tekna í efnahagsreikningi.

##### (iii) Aðrar rekstrartekjur

Meðal annarra rekstrartekna færast umboðslaun, hagnaður af sölu eigna, leigutekjur og aðrar tekjur.

##### (iv) Rekstrarleigutekjur

Félagið leigir út hluta af húsnæði sínu til annarra fyrirtækja með rekstrarleigusamningum. Leigutekjur eru tekjufærðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum undir liðnum aðrar rekstrartekjur.

#### k. Gjöld

##### Kostnaðarverð seldra vara

Kostnaðarverð seldra vara felur í sér innkaupsverð seldra birgða ásamt flutningsgjöldum, vörugjöldum og tollum. Kostnaðarverð seldra vara er fært til gjalda samhliða vörusölu. Lækkun á kostnaðarverði birgða niður í hreint söluvirði er gjaldfært meðal kostnaðarverðs seldra vara.

##### l. Rekstrarleigugjöld

Rekstrarleigugreiðslur eru vegna húsaleigu. Þær eru gjaldfærðar meðal annars rekstrarkostnaðar eftir því sem þær falla til, að teknu tilliti til frestaðs söluhagnaðar, sjá skýringu 3.e.(iv).

##### m. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, arðstekjum og gangvirðisbreytingum skuldabréfa. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar réttur til arðs hefur stofnast.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og lántökukostnaði og eru færð samkvæmt aðferð virkra vaxta. Gengismunur gjaldmiðla er færður nettó í rekstrarreikning meðal fjármunatekna eða fjármagnsgjalda eftir því sem við á.



## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### n. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema hann varði liði sem færðir eru beint á eigið fé eða í yfirlit um heildarafkomu, en þá er tekjuskatturinn færður á þá liði.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörstegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára, ef við á.

Frestaður tekjuskattur er færður með notkun efnahagsreikningsaðferðarinnar vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Fjárhæð frestaðs tekjuskatts er byggð á áætlaðri innlausn eða uppgjöri bókfærðs verðs eigna og skulda með því að beita gildandi skatthlutfalli á uppgjörstegi.

Skatteign er einungis færð að því marki sem líklegt er að hægt sé að nýta framtíðarhagnað á móti eigninni. Skatteign er metin á hverjum uppgjörstegi og lækkuð að því marki sem talið er að hún nýtist ekki.

#### o. Hagnaður á hlut

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er miðaður við veginn meðalfjölda virkra hluta á árinu. Ekki hafa verið gerðir kaupréttarsamningar við starfsmenn eða gefnir út fjármálagerningar svo sem breytanleg skuldabréf sem kynnu að leiða til þynningar á hagnaði á hlut. Þynntur hagnaður á hlut er því sá sami og grunnhagnaður á hlut.

#### p. Dótturfélög

Dótturfélög eru félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar ef samstæðan ber áhættu og hefur réttinn til að njóta breytilegs ávinnings vegna þátttöku sinnar í félaginu og getur með ákvörðunarvaldi haft áhrif á áhrif á ávinninginn af fjárfestingunni. Reikningsskil dótturfélaga eru innfalin í samstæðureikningnum frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur.

#### Viðskipti felld út við gerð samstæðuársreiknings:

Stöður og viðskipti og allar óinnleystar tekjur og gjöld milli félaga innan samstæðu eru felld út við gerð samstæðureikningsskilanna. Dótturfélagið EGO ehf. er fjárfestingarfélag N1. Starfsemi þess er enn sem komið er óveruleg.

## Skýringar, frh.:

---

### q. **Nýir reikningsskilastaðlar, breytingar á stöðlum og túlkanir**

Félagið hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir á stöðlum og breytingar á stöðlum sem Evrópusambandið hefur samþykkt, eru viðeigandi fyrir starfsemi félagsins og gilda fyrir reikningsárið 2017. Alþjóða reikningsskilaráðið hefur gefið út eftirfarandi staðla sem ekki hafa tekið gildi.

IFRS 9 *Fjármálagerningar* kemur í stað núverandi reglna í IAS 39 *Fjármálagerningar: Færsla og mat*. Staðalinn mun gilda frá og með árinu 2018. Miðað við núverandi starfsemi félagsins er talið að hann muni hafa lítil áhrif. Breytist starfsemi félagsins á næstunni, t.d. með aukinni áherslu á fjárfestingarstarfsemi, mun staðalinn eftir atvikum hafa áhrif á færslu og mat fjármálagerninga þess.

IFRS 15 *Tekjur af samningum við viðskiptavinum* tekur gildi frá og með árinu 2018. Staðallinn nær til sölu á vörum og þjónustu og setur heildstæðan ramma um veitingu upplýsinga til notenda reikningsskila um eðli, fjárhæð, tímasetningu og óvissu í tekjum og sjóðstreymi af samningum við viðskiptavinum. Félagið hefur metið möguleg áhrif staðalsins og telur líklegt að hann muni hafa óveruleg, ef nokkur, áhrif á tekjuskráningu þess.

IFRS 16 *Leigusamningar*, sem kemur í stað núgildandi reglna um leigusamninga og innleiðir eitt leigusamningslíkan fyrir leigutaka. Í því felst að leigutaki færir í efnahagsreikning nýtingarrétt að leigueign, sem endurspeglar rétt hans til að nýta undirliggjandi eign, og leiguskuld, sem endurspeglar skuldbindingu vegna framtíðarleigugreiðslna. Leigutaki færir í rekstrarreikning afskriftir af nýtingarétti leigueignar og vaxtagjöld af leiguskuld. Valkvæðar undanþágur frá þessu líkani er hins vegar að finna í staðlinum vegna skammtímaleigusamninga og leigusamninga þar sem verðmæti leigueignar er óverulegt. Meðferð leigusamninga hjá leigusala verður svipuð og samkvæmt núgildandi staðli, þ.e. leigusali mun áfram flokka hvern leigusamning sem annaðhvort fjármögnunarleigusamning eða rekstrarleigusamning. Staðalinn gildir frá og með árinu 2019. Möguleg áhrif af innleiðingu IFRS 16 á ársreikning samstæðunnar félagsins hafa ekki verið metin til fulls en miðað við núverandi rekstrarleigusamninga félagsins um húsnæði og lóðir í árslok má leiða líkur að því að eignfærður nýtingarréttur muni nema á bilinu 350 - 400 m.kr.og fjárhæð leiguskuldar samsvarandi fjárhæð.

### 4. **Ákvörðun gangvirðis**

Eignarhlutir í öðrum félögum og skuldabréf eru færð á gangvirði. Auk þess gera alþjóðlegir reikningsskilastaðlar kröfur um að upplýst sé í ársreikningnum um gangvirði fjáreigna og fjárskulda þó þessir liðir séu ekki færðir á gangvirði. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur við ákvörðun gangvirðis eigna eða skulda að finna í skýringum um þessar eignir og skuldir.

#### (i) **Eignarhlutir í öðrum félögum**

Eignarhlutur í félagi sem skráð er á virkum markaði er færður á skráðu markaðsverð á reikningsskiladegi. Þegar um er að ræða óskráð bréf er gangvirði reiknað með notkun verðmatslíkana sem byggja á bókfærðri hlutdeild í eigin félaganna.

#### (ii) **Viðskiptakröfur og aðrar kröfur**

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er vænt framtíðarsjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsverti á uppgjörssdegi. Skammtímakröfur eru þó ekki núvirtar því óverulegur munur er á gangvirði þeirra annars vegar og bókfærðu verði hins vegar.

#### (iii) **Skuldir við lánastofnanir og aðrar fjárskuldir**

Gangvirði skulda við lánastofnanir er vænt framtíðarsjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsverti á uppgjörssdegi. Skuldir við lánastofnanir eru á markaðsvöxtum og því óverulegur munur á bókfærðu verði þeirra og gangvirði á hverjum tíma. Skammtímaskuldir eru þó ekki núvirtar því óverulegur munur er á gangvirði þeirra annars vegar og bókfærðu verði hins vegar.

## Skýringar, frh.:

### 5. Fjáreignir og fjárskuldir

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í tiltekna flokka. Flokkun fjáreigna og fjárskulda hefur áhrif á það hvernig fjármálagerningar eru metnir eftir upphaflega skráningu í bókhald. Þeir flokkar sem fjáreignir og fjárskuldir félagsins tilheyra og matsgrundvöllur þeirra er sem hér segir:

\* Fjáreignir tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði

\* Lán og kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði

\* Aðrar fjárskuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði

Eftirfarandi tafla sýnir hvaða flokki fjáreignir og fjárskuldir félagsins tilheyra:

#### 31. desember 2017

	Tilgreint á gangvirði	Lán og kröfur	Aðrar fjárskuldir	Bókfært verð
<b>Eignir:</b>				
Handbært fé.....		2.800.082		2.800.082
Viðskiptakröfur.....		2.595.230		2.595.230
Kröfur á tengda aðila.....		152.147		152.147
Aðrar skammtímakröfur.....		102.225		102.225
Skuldabréfaeign.....	120.914			120.914
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	15.668			15.668
	<u>136.582</u>	<u>5.649.684</u>		<u>5.786.266</u>

#### Skuldir:

Skuldir við lánastofnanir.....			8.000.000	8.000.000
Skuldir við hið opinbera.....			2.058.077	2.058.077
Viðskiptaskuldir.....			1.066.927	1.066.927
Skuldir við tengda aðila.....			113.198	113.198
Aðrar skammtímaskuldir.....			494.488	494.488
			<u>11.732.690</u>	<u>11.732.690</u>

### 5. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

#### 31. desember 2016

	Tilgreint á gangvirði	Lán og kröfur	Aðrar fjárskuldir	Bókfært verð
<b>Eignir:</b>				
Handbært fé.....		2.266.435		2.266.435
Viðskiptakröfur.....		2.303.272		2.303.272
Kröfur á tengda aðila.....		14.843		14.843
Aðrar skammtímakröfur.....		77.227		77.227
Skuldabréfaeign.....	58.151			58.151
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	16.540			16.540
	<u>74.692</u>	<u>4.661.776</u>		<u>4.736.468</u>

#### Skuldir:

Skuldir við lánastofnanir.....			7.008.905	7.008.905
Skuldir við hið opinbera.....			2.046.570	2.046.570
Viðskiptaskuldir.....			895.995	895.995
Skuldir við tengda aðila.....			201.623	201.623
Aðrar skammtímaskuldir.....			497.032	497.032
			<u>10.650.125</u>	<u>10.650.125</u>

## Skýringar, frh.:

---

### 6. Stýring fjárhagslegar áhættu

#### Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum samstæðuna:

- \* Lánsáhætta
- \* Lausafjárahætta
- \* Markaðsáhætta (verðáhætta, gengisáhætta og vaxtaáhætta)

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og stýra áhættunni auk upplýsinga um rekstraráhættu. Tölulegar upplýsingar er að finna víða í ársreikningnum.

Markmið félagsins með áhættustýringu er að lágmarka þá áhættu sem það býr við með því að greina áhættuna, meta hana og hafa eftirlit með henni.

#### Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á því að félagið verði fyrir fjárhagslegu tapi vegna þess að viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta félagsins er einkum vegna viðskiptakrafna og annarra krafna.

Lánsáhætta ræðst einkum af aldri viðskiptakrafna, fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptavina, auk stöðu þeirra atvinnugreina sem stærstu viðskiptavinir félagsins starfa í en það eru samgöngur, sjávarútvegur og verktafar. Um 30% (2016: 26%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptakrafna félagsins. Þar af nam staða stærstu viðskiptakröfu 3% (2016: 3%).

Félagið hefur sett sér reglur um lánsviðskipti. Allir viðskiptavinir félagsins sem eru í lánviðskiptum eru með lánamörk á viðskiptareikningi sem þeir geta ekki farið yfir. Lögaðilar þurfa almennt að leggja fram sjálfskuldarábyrgð eiganda sem nemur tveggja mánaða úttekt. Þetta á þó ekki við stærri aðila sem eru með gott lánsþæfismat hjá CreditInfo.

Félagið færir niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisryrnunar viðskiptakrafna og annarra krafna. Bæði er um að ræða sérstaka niðurfærslu vegna einstakra viðskiptamanna og almenna niðurfærslu. Við mat á virðisryrnun vegna almennrar niðurfærslu er byggt á sögulegri tapsreynslu, aldursgreiningu krafna og almennu efnahagsástandi.

#### Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á því að félagið lendi í erfiðleikum með að standa við fjárskuldbindingar sem gerðar verða upp með handbæru fé eða öðrum fjáreignum. Markmið félagsins er að hafa ætíð nægt laust fé til að mæta greiðsluskuldbindingum sínum þegar þær falla til.

Lausafjárstaða félagsins var sterk í árslok 2017. Stjórnendur félagsins telja það vera vel í stakk búið til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla. Endurgreiðslutími langtímalána er 20 ár og lánstími er 9 ár. Langtímalán er án afborgana fram til nóvember 2021. Félagið hefur einnig aðgang að lánalínu til 1 árs með framlengingarheimild til 2 ára, 2,5 milljörðum í íslenskum krónum og 25 millj. USD, samtals að hámarki um 4,5 milljarða króna.

#### Markaðsáhætta

Markaðsáhætta samanstendur af verðáhættu, vaxtaáhættu og gengisáhættu. Markmið félagsins er að stýra og takmarka markaðsáhættu við skilgreind mörk.

#### Verðáhætta

Veigamikil markaðsáhætta félagsins er verðáhætta vegna breytinga á heimsmarkaðsverði á olíu en heimsmarkaðsverð hefur undanfarin ár verið afar sveiflukennt. Miklar breytingar á heimsmarkaðsverði endurspeglast í örum verðbreytingum á þjónustustöðvum félagsins. Dreigið er úr verðáhættu í sérsamningum við stærstu viðskiptavini félagsins.

## Skýringar, frh.:

---

### 6. Stýring fjárhagslegar áhættu, frh.:

#### **Gengisáhætta**

Öll viðskipti félagsins í erlendum myntum mynda gengisáhættu. Við mat á gengisáhættu er horft til greiðsluáhættu og uppgjörshættu. Markmiðið er að stýra gengisáhættu með þeim hætti að hagur félagsins sé sem best tryggður. Stærsti hluti innflutnings er kaup á olíu af erlendum birgjum í USD, en salan er að stærstum hluta í ISK. Sala í ISK er 86% (2016: 87%), USD 13% (2016: 12%) og aðrar myntir 1% (2016: 1%).

#### **Vaxtaáhætta**

Félagið býr við sjóðstreymisáhættu vegna vaxtabreytinga fjárskulda sem eru með breytilegum vöxtum. Eins og að framan greinir leitast félagið við að eiga ávallt nægt laust fé til að mæta fjárskuldbindingum sínum. Langtímalán félagsins er óverðtryggt og lánalínan einnig.

#### **Önnur verðáhætta**

Önnur verðáhætta sem kemur til vegna fjármálagerna sem færðir eru á gangvirði er óveruleg því fjárfestingar félagsins í öðrum félögum og skuldabréfaeign er óverulegur hluti efnahagsreiknings eða 0,5% í árslok 2017 (2016: 0,3%).

#### **Rekstraráhætta**

Rekstraráhætta er hættan á beinu og óbeinu tapi sem getur orðið vegna fjölda þátta í starfsemi félagsins. Meðal áhættuþátta er vinna starfsmanna, tækni og skipulag sem beitt er.

Til að draga úr rekstraráhættu hefur meðal annars verið komið á viðeigandi aðskilnaði starfa, haft er eftirlit með lánsviðskiptum og fylgni við lög og þjálfun starfsfólks. Hluti af því að draga úr áhættu er rekstur N1- skólans þar sem starfsmenn fá viðeigandi þjálfun tengda störfum þeirra fyrir félagið. Innleiddir hafa verið virkir verkferlar og reglur um afritatöku upplýsingakerfa. Þá eru unnar markvissar rekstraráætlanir og mánaðarleg uppgjör og frávik frá samþykktum áætlunum greind.

### 7. Starfspáttayfirlit

Félagið birtir í fyrsta sinn á árinu 2017 starfspáttayfirlit. Rekstrarstarfspáttur er eining innan samstæðunnar sem með starfsemi sinni getur aflað tekna og stofnað til útgjalda, þar á meðal tekjur og gjöld vegna viðskipta við aðra starfspætti samstæðunnar. Starfspættir eru ákvarðaðir af forstjóra félagsins sem yfirfer reglulega starfspætti samstæðunnar til að ákvarða hvernig eignum hennar er skipt á starfspætti og til að meta frammistöðu þeirra.

Rekstrarafkoma starfspátta, eignir og skuldir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfspátt og þá liði sem hægt er að skipta milli starfspátta á rökrænan hátt.

Fjárfestingar starfspátta eru heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna.

Verð á vöru og þjónustu sem seld er milli starfspátta er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

Samanburðarfjárhæðir eru ekki birtar þar sem þær liggja ekki fyrir.

## Skýringar, frh.:

### 7. Starfspáttayfirlit, frh.:

Árið 2017	Fasteignasvið	Rekstrarsvið	Jöfnunar- færslur	Samtals
Sala og aðrar rekstrartekjur .....		34.608.441		34.608.441
Aðrar tekjur .....	1.866.691	441.854	(1.866.691)	441.854
Heildartekjur starfspátta .....	1.866.691	35.050.294	( 1.866.691)	35.050.294
Heildarrekrargjöld starfspátta .....	(365.875)	(33.015.746)	1.866.691	(31.514.930)
EBITDA starfspátta .....	1.500.816	2.034.548	0	3.535.365
Afskriftir starfspátta .....	(561.909)	(444.979)	0	(1.006.889)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	0	274.905	0	274.905
Rekstrarafkoma starfspátta .....	938.907	1.864.475	0	2.803.381
Hrein fjármagnsgjöld .....				(279.688)
Tekjuskattur .....				(452.726)
Hagnaður ársins .....				2.070.968

### 31.12.2017

Eignir starfspátta .....	15.008.637	9.847.699	0	24.856.336
Óskiptar eignir .....				2.800.082
Eignir samtals .....				27.656.418
Óskiptar skuldir .....				13.844.638
Fjárfestingar .....	1.956.986	568.423	0	2.525.409
Afskriftir .....	561.909	444.979	0	1.006.889

### 8. Sala

	2017	2016
Eldsneyti .....	23.285.448	22.773.136
Aðrar vörur .....	11.322.993	10.994.760
Sala samtals .....	34.608.441	33.767.896

Sala til stærsta viðskiptavinar félagsins á árinu 2017 var innan við 5% (2016: innan við 5%)

### 9. Framlegð af vörusölu

Eldsneyti .....	6.102.802	6.189.185
Aðrar vörur .....	5.237.342	5.012.173
Framlegð af vörusölu samtals .....	11.340.145	11.201.358

## Skýringar, frh.:

### 10. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2017	2016
Laun .....	3.543.656	3.343.625
Lífeyrisiðgjöld .....	378.679	323.082
Önnur launatengd gjöld .....	473.224	415.272
Annar starfsmannakostnaður .....	158.545	151.740
Laun og annar starfsmannakostnaður samtals .....	<u>4.554.103</u>	<u>4.233.719</u>
Starfsmannafjöldi að meðaltali í heilsársstörfum .....	545	532
Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf .....	507	502

### 11. Sölu- og dreifingarkostnaður

Dreifingarkostnaður .....	1.351.971	1.335.173
Markaðskostnaður .....	311.132	321.875
Viðhaldskostnaður .....	395.504	421.546
Sölu- og dreifingarkostnaður samtals .....	<u>2.058.608</u>	<u>2.078.594</u>

### 12. Annar rekstrarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	258.625	301.962
Rekstur húsnæðis .....	509.894	447.416
Leigugjöld .....	268.686	286.698
Tölvu- og hugbúnaður .....	217.127	258.819
Niðurfærsla viðskiptakrafna (sjá skýringu 31) .....	28.370	62.059
Annar kostnaður .....	281.779	277.979
Kostnaður við fyrirhuguð kaup á Festi hf .....	69.443	0
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>1.633.923</u>	<u>1.634.933</u>

### 13. Þóknarir til endurskoðanda félagsins

Endurskoðun ársreiknings .....	13.414	12.659
Könnun árslutareiknings .....	2.981	2.926
Önnur þjónusta .....	0	1.181
Þóknarir til endurskoðanda samtals .....	<u>16.395</u>	<u>16.766</u>

### 14. Afskriftir

Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 18 .....	52.779	105.438
Afskriftir rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 19 .....	954.110	667.650
Afskriftir samtals .....	<u>1.006.889</u>	<u>773.088</u>

### 15. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur greinast þannig:

Vaxtatekjur af handbæru fé .....	43.763	97.578
Vaxtatekjur og gangvirðisbreytingar skuldabréfaeignar .....	16.404	20.972
Vaxtatekjur af kröfum .....	31.048	47.466
Fjármunatekjur samtals .....	<u>91.215</u>	<u>166.016</u>

Fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtagjöld .....	398.352	468.034
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>398.352</u>	<u>468.034</u>

## Skýringar, frh.:

### 16. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:		<b>2017</b>		<b>2016</b>
Tekjuskattur til greiðslu .....		446.344		512.383
Frestaður tekjuskattur .....		6.382		263.190
		<u>452.726</u>		<u>775.572</u>
 Virkur tekjuskattur greinist þannig:				
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		2.523.693		4.153.589
Tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall .....	20,0%	504.739	20,0%	830.718
Ófrádráttarbær kostnaður .....	0,1%	1.881	0,1%	4.045
Óskattskyldar tekjur .....	( 2,1% )	( 53.910)	( 1,4% )	( 59.191)
Aðrar breytingar .....	0,0%	16	0,0%	0
Virkur tekjuskattur .....	<u>17,9%</u>	<u>452.726</u>	<u>18,7%</u>	<u>775.572</u>

### 17. Hagnaður á hlut

		<b>2017</b>		<b>2016</b>
Hagnaður ársins.....		<u>2.070.967</u>		<u>3.378.017</u>
Hlutfé í ársbyrjun.....		250.000		350.000
Áhrif lækkunar hlutfjár.....		0	(	3.288)
Vegið meðaltal útistandandi hluta.....		<u>250.000</u>		<u>346.712</u>
 Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum.....		8,28		9,74

### 18. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir og afskriftir greinast þannig:

	Hugbúnaður	Vörumerki	Samtals
<b>Heildarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2016 .....	584.898	230.850	815.748
Viðbætur á árinu .....	46.914	0	46.914
Heildarverð 31.12.2016 .....	631.812	230.850	862.662
Viðbætur á árinu .....	9.601		9.601
Heildarverð 31.12.2017 .....	<u>641.413</u>	<u>230.850</u>	<u>872.263</u>
<b>Afskriftir</b>			
Afskrifað 1.1.2016 .....	406.721	92.338	499.059
Afskriftir ársins .....	93.895	11.542	105.437
Afskrifað alls 31.12.2016 .....	500.616	103.880	604.497
Afskriftir ársins .....	41.237	11.542	52.779
Afskrifað alls 31.12.2017 .....	<u>541.853</u>	<u>115.422</u>	<u>657.277</u>
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2016 .....	178.177	138.512	316.689
Bókfært verð 31.12.2016 .....	131.196	126.970	258.165
Bókfært verð 31.12.2017 .....	99.559	115.428	214.987
Afskriftahlutföll .....	15%	5%	



## Skýringar, frh.:

### 19. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir	Aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
<b>Kostnaðarverð eða matsvirði</b>			
Kostnaðarverð 1.1.2016 .....	10.793.207	4.638.714	15.431.921
Viðbætur á árinu .....	525.036	628.774	1.153.810
Endurflokkun .....	169.357	( 169.357)	0
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 14.577)	( 160.091)	( 174.668)
Endurmat .....	4.849.765	0	4.849.765
Kostnaðarverð eða matsvirði 31.12.2016 .....	16.322.788	4.938.040	21.260.828
Viðbætur á árinu .....	1.956.986	397.697	2.354.683
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 108.365)	( 234.902)	( 343.267)
Endurmat bakfært vegna virðisrýrnunar .....	( 115.288)	0	( 115.288)
Kostnaðarverð eða matsvirði 31.12.2017 .....	18.056.121	5.100.835	23.156.955
<b>Afskriftir</b>			
Afskrifað 1.1.2016 .....	3.536.822	2.728.265	6.265.087
Afskriftir ársins .....	283.766	383.884	667.650
Bakfærsla virðisrýrnunar .....	( 1.323.492)	0	( 1.323.492)
Endurflokkun .....	41.018	( 41.018)	0
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 14.577)	( 107.308)	( 121.885)
Afskrifað alls 31.12.2016 .....	2.523.537	2.963.823	5.487.361
Afskriftir ársins .....	561.909	392.201	954.110
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 37.964)	( 186.779)	( 224.743)
Afskrifað alls 31.12.2017 .....	3.047.483	3.169.245	6.216.728
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2016 .....	7.256.385	1.910.449	9.166.834
Bókfært verð 31.12.2016 .....	13.799.251	1.974.217	15.773.467
Bókfært verð 31.12.2017 .....	15.008.638	1.931.590	16.940.226
<b>Bókfært verð án endurmats</b>			
Bókfært verð 1.1.2016 .....	7.256.385	1.910.449	9.166.834
Bókfært verð 31.12.2016 .....	8.949.486	1.974.217	9.600.210
Bókfært verð 31.12.2017 .....	10.473.955	1.768.795	8.870.844
Afskriftahlutföll .....	3-5%	6-20%	

Eins og fram kemur í skýringu 3.e.(i) færir samstæðan fasteignir á endurmetnu kostnaðarverði. Endurmat til gangvirðis fór fram í árslok 2016. Samkvæmt endurmatsaðferð skal á uppgjörstegi kannað hvort vísbendingar séu um að verulegur munur sé á gangvirði og bókfærðu verði. Í árslok 2017 var með aðstoð utanaðkomandi sérfræðinga kannað hvort vísbendingar um það væru til staðar. Sú könnun benti til að þess að svo væri ekki.

## Skýringar, frh.:

### 19. Rekstrarfjármunir, frh.:

Í árslok 2016 var framkvæmt virðispróf og lagt mat á endurheimtanlegt virði umræddra eigna. Endurheimtanlegt virði er nýtingarvirði eða gangvirði að frádregnum sölukostnaði, hvort sem hærra reynist. Mat á nýtingarvirði byggðist á áætlun stjórnenda félagsins um rekstur og fjárfestingar næstu fimm ára og meðalávöxtunarkröfu fjármagns (WACC) sem metin var af sérfræðingum félagsins. Eftir fimm ára spátímabilið er gert ráð fyrir fastri framlegð og tekjuvexti í takti við verðlagsbreytingar.

Lykilforsendur við mat á nýtingarvirðinu í árslok 2016 voru sem hér segir:

Árlegur framlegðarvöxtur á spátímabili verði í takt við verðlag samkvæmt verðbólguþá Seðlabanka Íslands. Spá Seðlabankans gerir ráð fyrir 2,5% - 3,0% árlegri verðbólgu.

Árlegur framlegðarvöxtur eftir lok spátímabils verði 2,5% í samræmi við verðbólguþá Seðlabankans og er það í takti við verðbólguálag á óverðtryggðum skuldabréfamarkaði þegar horft er til langs tíma.

EBITDA sem hlutfall af framlegð verði 31,3% á spátímabilinu sem er örlítill lækkun frá árinu 2016 þegar hlutfallið var 32,4%.

Vegin ávöxtunarkrafa fjármagns (WACC) er metin 9,4% af sérfræðingum félagsins.

Gangvirðismat rekstrarfjármuna í árslok fellur undir stig þrjú í gangvirðislíkani alþjóðlegra reikningsskilastaðla enda byggir það að verulegu leyti á upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Væri lykilforsendum gangvirðismatsins, þ.e. forsendum um fjármagnskostnað og EBITDA, hnikað til yrðu breytingar á endurmati sem fært er í aðra heildarafkomu í samræmi við töfluna hér að neðan:

	Hækkun	Lækkun
<b>Næmigreining gangvirðismats í árslok 2016:</b>		
Hækkun / (lækkun) EBITDA af rekstri fasteigna um 5% .....	769	( 769)
(Hækkun) / lækkun á ávöxtunarkröfu eiginfjár og vaxta um 1,0%-stig .....	( 1.467)	1.883
<b>Vátryggingaverð og fasteignamat rekstrarfjármuna nam í árslok:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Fasteignamat fasteigna .....	7.148.170	4.990.538
Brunabótamat fasteigna .....	8.279.013	7.649.722
Vátryggingaverðmæti áhalda, tækja og innréttinga .....	2.465.383	2.456.898
Vátryggingarverðmæti vörubirgða .....	2.668.799	2.216.858

Hlutdeildarfélagið Olíudreifing ehf. tryggir þann hluta fljótandi vörubirgða sem er í vörslu þess. Þær birgðir eru hluti birgða í efnahagsreikningi félagsins, en eru ekki meðtaldar í ofangreindu vátryggingarverðmæti.

### Veðsettar eignir

Landsbankinn hf. er með allsherjarveð í helstu fasteignum, birgðum og viðskiptakröfum að fjárhæð 12.408 millj. kr. til tryggingar á langtímalánum og lánalínu félagsins. Lánaskilmálar félagsins voru uppfylltir á tímabilinu sem og í árslok.

Lánalínan nemur 2.500 millj. kr. og 25 millj. USD en þó að hámarki 4.500 millj. kr. Lánalínan er óáðregin í árslok 2017.

## Skýringar, frh.:

### 20. Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

	Eignarhlutur	2017	2016
Olíudreifing ehf. ....	60,0%	1.288.534	1.295.576
Malik Supply A/S, Danmörku * .....	49,0%	469.926	397.223
EAK ehf. ....	33,3%	60.204	33.861
Eignarhlutir í 4 hlutdeildarfélagum .....	-	21.230	21.234
Eignarhlutir í öðrum hlutdeildarfélagum samtals í árslok .....		<u>1.839.909</u>	<u>1.747.910</u>

\*Nafnverð eignarluta í Malik Supply A/S er í DKK

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarfélaga á árinu:

Bókfært verð í ársbyrjun .....		1.747.910	1.594.365
Hlutdeild í afkomu .....		274.905	295.952
Arður .....	(	194.000)	( 62.000)
Þýðingarmunur .....		<u>11.092</u>	<u>( 80.422)</u>
Bókfært verð í árslok .....		<u>1.839.909</u>	<u>1.747.910</u>

Eftirfarandi eru fjárhagslegar upplýsingar um hlutdeildarfélagin Olíudreifingu ehf. og Malik Supply A/S. Upplýsingarnar byggjast á ársreikningum félaganna þegar tekið hefur verið tillit til óafskrifaðs yfirverðs sem myndaðist við kaup félagsins á eignarhlutunum í Malik Supply A/S.

#### Olíudreifing ehf.

Félagið á 60% hlut í Olíudreifingu ehf. Félagið hefur ekki yfirráð yfir Olíudreifingu ehf. sem er því ekki flokkað sem dótturfélag félagsins. Það er vegna þess að samkeppnisyfirlönd ákváðu að félagið yrði að hafa stjórnarmenn óháða N1 hf. Umsvif N1 hf. hafa hins vegar veruleg áhrif á starfsemi Olíudreifingar ehf. og beitir félagið því hlutdeildaraðferð við færslu eignarhlutar síns. Reikningsskil Olíudreifingar ehf. eru gerð í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

	2017*	2016*
Fastafjármunir .....	3.196.762	3.572.853
Veltufjármunir .....	1.248.511	1.029.097
Langtímaskuldir .....	( 1.650.524)	( 1.832.705)
Skammtimaskuldir .....	( 647.195)	( 609.955)
Hreinar eignir (100%) .....	<u>2.147.554</u>	<u>2.159.290</u>
Bókfært verð eignarhlutar (60%) .....	<u>1.288.534</u>	<u>1.295.576</u>
Tekjur (100%) .....	3.669.557	3.678.775
Hagnaður (100%) .....	326.734	421.296
Hlutdeild í heildarhagnaði (60%) .....	196.040	252.778

\*Drög ársreiknings

## Skýringar, frh.:

### 20. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum, frh.:

#### Malik Supply A/S

Malik Supply A/S var stofnað árið 1989 til að þjónusta alþjóðlega togaraflota á grænlenzku hafsvæði og í Norður-Atlantshafi með olíu, smurolíu og aðrar vörur. N1 selur Malik svartolíu sem seld er til helstu sjárvarútvegsfyrirtækja á Grænlandi. Reikningsskil Malik Supply A/S eru gerð í samræmi við dönsk lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

	2017*	2016
Fastafjármunir .....	713.982	776.615
Veltufjármunir .....	3.999.512	3.535.122
Langtímaskuldir .....	( 284.090)	( 269.414)
Skammtímaskuldir .....	( 3.690.208)	( 3.437.539)
Hreinar eignir (100%) .....	739.195	604.784
Yfirferð eignahlutar .....	107.720	100.879
Bókfært verð eignarhlutar (49%) .....	469.925	397.223
Tekjur (100%) .....	749.300	627.467
Hagnaður (100%) .....	105.435	60.853
Hlutdeild í heildarhagnaði (49%) .....	51.663	29.818

\*Drög ársreiknings

### 21. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

	2017	2016
Eignarhlutir í tveimur óskráðum félögum .....	15.668	16.540

Eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir á gangvirði. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrareikning sem gangvirðisbreyting hlutabréfa. Mótttekinn arður er færður meðal fjármunatekna.

### 22. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:

	2017	2016
Eldsneyti.....	1.582.122	1.729.934
Aðrar vörur.....	1.258.281	1.296.819
Birgðir samtals.....	2.840.403	3.026.753

Niðurfærsla eldsneytis lækkaði um 3 m.kr. á árinu 2017 en niðurfærsla annarra vara lækkaði um 37 m.kr. á sama tímabili. Á árinu 2016 lækkaði niðurfærsla eldsneytis um 15 m.kr en niðurfærsla annarra vara lækkaði um 28 m.kr.

### 23. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur í árslok greinast þannig:

	2017	2016
Nafnverð viðskiptakrafna.....	2.745.873	2.425.402
Skuldabréfaeign.....	26.640	31.708
Niðurfærsla vegna viðskiptakrafna sem kunna að tapast.....	(177.283)	(153.838)
Bókfært verð viðskiptakrafna.....	2.595.230	2.303.272

Í skýringu 31 er að finna frekari upplýsingar um virðisrýmun (niðurfærslu) viðskiptakrafna.

## Skýringar, frh.:

---

### 24. Aðrar skammtímakröfur

Aðrar skammtímakröfur í árslok greinast þannig:	2017	2016
Fyrirframgreiddur kostnaður.....	34.627	76.185
Inneign virðisaukaskatts og aðrar kröfur á hið opinbera.....	64.021	44.780
Aðrar skammtímakröfur.....	38.204	35.760
Aðrar skammtímakröfur samtals.....	<u>136.852</u>	<u>156.725</u>

### 25. Eigið fé

#### (i) Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 250 m.kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Eigendur hluta í félaginu eiga rétt til arðs í hlutfalli við eign sína við arðsúthlutun.

#### (ii) Yfirverðsreikningur hlutfjár

Yfirverðsreikningur hlutfjár sýnir það sem hluthafar hafa lagt til félagsins umfram nafnverð hlutfjár, að frádregnum 1.135 m.kr. sem notaðar hafa verið til að jafna tap, auk lækkunar að fjárhæð 8.712 m.kr. vegna lækkunar hlutfjár á árunum 2014 til 2016.

#### (iii) Lögbundinn varasjóður

Í samræmi við lög um hlutfélög skal leggja í varasjóð tiltekið hlutfall af hagnaði hvers árs þar til sjóðurinn svarar til 25% af nafnverði hlutfjár.

#### (iv) Endurmatsreikningur

Endurmat fasteigna félagsins er fært á endurmatsreikning sem og hlutdeild félagsins í endurmati fasteigna hlutdeildarfélags. Endurmatið er leyst upp til jafns við árlegar afskriftir þess í rekstrarreikningi. Upplausn endurmats er færð á óráðstafað eigið fé.

#### (v) Óinnleystur hagnaður hlutdeildafélaga

Nemi hlutdeild í afkomu dóttur- og hlutdeildarféлага sem færð er í rekstrarreikningi hærri fjárhæð en sem nemur mótteknum arði eða þeim arði sem ákveðið hefur verið að úthluta skuli mismunurinn færður af óráðstöfuðu eigin fé 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.

#### (vi) Þýðingarmunur

Þýðingarmunur samanstendur af gengismun sem verður til vegna umreiknings reikningsskila erlends hlutdeildarfélags í íslenskar krónur.

#### (vii) Óráðstafað eigið fé

Hagnaður (tap) ársins er fært til hækkunar (lækkunar) á óráðstöfuðu eigin fé. Arðgreiðslur eru færðar til lækkunar á óráðstöfuðu eigin fé. Upplausn endurmats er færð til hækkunar á óráðstöfuðu eigin fé.

#### (viii) Eiginfjárstýring og arðgreiðslur

Stjórn N1 hefur mótað stefnu um fjármagnsskipan og arðgreiðslur en samkvæmt henni er miðað við að argreiðslur til hluthafa nemi að lágmarki 50% af hagnaði hvers árs. Gangi kaup félagsins á Festi hf. eftir mun fjármagnsskipan samstæðunnar hins vegar breytast og eiginfjárhlutfall lækka. Með hliðsjón af því og að teknu tilliti til ákvæða í lánasamningum um eiginfjárhlutfall leggur stjórn félagsins til að ekki verði greiddur arður til hluthafa á árinu 2018.

## Skýringar, frh.:

### 26. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig í árslok:

	2017		2016	
	Vaxtakjör	Bókfært verð	Vaxtakjör	Bókfært verð
Óverðtryggt lán í ISK með breytilegum vöxtum.....	5,1%	8.000.000	6,8%	6.500.000
Skammtímalán USD.....		0	4,3%	508.905
Vaxtaberandi skuldir samtals.....		<u>8.000.000</u>		<u>7.008.905</u>

### Afborganir langtímaskulda greinast þannig á næstu ár:

	2017	2016
Árið 2021.....	68.000	55.250
Árið 2022.....	408.000	331.500
Til greiðslu síðar.....	7.524.000	6.113.250
	<u>8.000.000</u>	<u>6.500.000</u>

Skuldir við lánastofnanir greinast þannig frá upphafi til loka árs 2017:

	Langtíma- lán	Skammtímalá- n	Samtals
Staða 1.1.2017.....	6.500.000	508.905	7.008.905
Afborganir.....	0	(508.905)	(508.905)
Tekið nýtt lán.....	1.500.000	0	1.500.000
Staða 31.12.2017.....	<u>8.000.000</u>	<u>0</u>	<u>8.000.000</u>

Afborganir skammtímaláns eru færðar meðal rekstrarhreyfinga í sjóðstreymisfirliti.

### 27. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði í árslok:

	2017	2016
<b>Eignir</b>		
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur.....	4.496	5.289
Birgðir.....	1.660	6.686
	<u>6.156</u>	<u>11.975</u>
<b>Skuldir</b>		
Rekstrarfjármunir.....	1.464.297	1.479.109
Óefnislegar eignir.....	23.592	28.940
Óinnleystur gengismunur gjaldmiðla.....	2.983	3.265
	<u>1.490.872</u>	<u>1.511.314</u>
Tekjuskattsskuldbinding.....	<u>1.484.715</u>	<u>1.499.338</u>

### 28. Aðrar skuldir við hið opinbera

Aðrar skuldir við hið opinbera samanstanda af ógreiddum virðisaukaskatti og tolli af innflutningi, olúgjaldi, bensíngjaldi, kolefnisgjaldi og öðrum opinberum gjöldum.

## Skýringar, frh.:

### 29. Fyrirfram innheimtar tekjur

Fyrirfram innheimtar tekjur greinast þannig í árslok:

Vildarpunktur.....	134.416	158.004
Innkort.....	48.543	49.210
Óinnleystur söluhagnaður vegna Klettagarða 13.....	0	30.211
Fyrirfram innheimtar tekjur samtals.....	<u>182.958</u>	<u>237.425</u>

Í lok árs 2012 seldi N1 FAST-2 ehf. fasteignina að Klettagörðum 13. Samhliða sölunni leigði félagið eignina til baka til 10 ára með kauprétti að henni eftir 5 ár og aftur í lok leigutíma á framreiknuðu söluverði. Í september 2017 nýtti N1 kaupréttinn og keypti fasteignina. Kaupverð eignarinnar er 1.653 m.kr.

### 30. Aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig í árslok:

	2017	2016
Ógreidd laun og launatengd gjöld.....	178.521	197.560
Ógreitt áfallið orlof.....	268.187	244.476
Ógreiddir áfallnir vextir.....	38.134	32.831
Aðrar skammtímaskuldir.....	9.646	22.165
Aðrar skammtímaskuldir samtals.....	<u>494.488</u>	<u>497.032</u>

### 31. Fjármálagerningar

#### Lánsáhætta

Mesta mögulega tap félagsins vegna fjáreigna með lánsáhættu er bókfært verð þeirra, sem var eins og hér greinir í árslok:

Skuldabréfaeign.....	120.914	58.151
Viðskiptakröfur.....	2.595.230	2.303.272
Kröfur á tengda aðila.....	152.147	14.843
Aðrar skammtímakröfur.....	102.225	77.227
Handbært fé.....	2.800.082	2.266.435
	<u>5.770.598</u>	<u>4.719.928</u>

Um 30% (2016: 26%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptamanna félagsins. Þar af nam staða stærsta viðskiptamanns 3% (2016: 3%).

#### Aldursgreining viðskiptakrafna og virðisrýrnun

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

#### Árið 2017

	Nafnverð	Niðurfærsla	Bókfært verð
Ógjaldfallið.....	2.076.640	( 59.764)	2.016.876
Gjaldfallið innan 30 daga.....	430.165	( 29.407)	400.758
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum.....	116.033	( 23.256)	92.777
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum.....	149.675	( 64.856)	84.819
	<u>2.772.513</u>	<u>( 177.283)</u>	<u>2.595.230</u>

#### Árið 2016

Ógjaldfallið.....	1.897.550	( 64.620)	1.832.930
Gjaldfallið innan 30 daga.....	341.761	( 50.682)	291.079
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum.....	115.025	( 12.844)	102.181
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum.....	102.774	( 25.692)	77.082
	<u>2.457.110</u>	<u>( 153.838)</u>	<u>2.303.272</u>

## Skýringar, frh.:

### 31. Fjármálagæringar, frh.:

Virðisrýrnun krafna greinist þannig:		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Staða í ársbyrjun.....		153.838	105.730
Endanlega tapaðar kröfur á árinu.....	(	4.925)	( 13.951)
Gjaldfærð virðisrýrnun á árinu.....		28.370	62.059
Staða í árslok.....		<u>177.283</u>	<u>153.838</u>

Viðskiptakröfur félagsins greinast þannig í árslok eftir atvinnugreinum:

<b>Árið 2017</b>	<b>Nafnverð</b>	<b>Sérgreind niðurfærsla</b>	<b>Almenn niðurfærsla</b>	<b>Bókfært verð í árslok</b>
Sjávarútvegur.....	372.261	( 9.951)	( 4.778)	357.532
Samgöngur.....	309.600	( 15.456)	( 3.973)	290.171
Verktakar.....	398.881	( 28.321)	( 5.119)	365.441
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar.....	1.481.487	( 87.973)	( 19.013)	1.374.501
Erlend sala.....	210.284	0	( 2.699)	207.585
	<u>2.772.513</u>	<u>( 141.701)</u>	<u>( 35.582)</u>	<u>2.595.230</u>

#### Árið 2016

Sjávarútvegur.....	369.205	( 11.990)	( 5.969)	351.246
Samgöngur.....	271.416	( 10.449)	( 4.388)	256.579
Verktakar.....	370.548	( 39.805)	( 5.991)	324.752
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar.....	1.292.309	( 51.869)	( 20.893)	1.219.547
Erlend sala.....	153.632	0	( 2.484)	151.148
	<u>2.457.110</u>	<u>( 114.113)</u>	<u>( 39.725)</u>	<u>2.303.272</u>

#### Lausafjárahætta

Í eftirfarandi töflu er sýnt hvenær framtíðargreiðslur skulda félagsins falla til. Greiðslufæðið innifelur áætlaða framtíðarvexti eftir því sem við á.

<b>Árslok 2017</b>	<b>Innan árs</b>	<b>Eftir 1 - 2 ár</b>	<b>Eftir 3 - 5 ár</b>	<b>Eftir meira en 5 ár</b>
Skuldir við lánastofnanir.....	403.722	409.614	1.692.752	8.851.413
Skuldir við hið opinbera.....	2.058.077			
Ógreiddur tekjuskattur.....	444.276			
Viðskiptaskuldir.....	1.066.927			
Skuldir við tengda aðila.....	113.198			
Aðrar skammtímaskuldir.....	494.488			
	<u>4.580.687</u>	<u>409.614</u>	<u>1.692.752</u>	<u>8.851.413</u>



## Skýringar, frh.:

### 31. Fjármálagerningar, frh.: Árslok 2016

Skuldir við lánastofnanir.....	910.133	398.713	1.252.342	8.122.829
Skuldir við hið opinbera.....	2.046.570			
Ógreiddur tekjuskattur.....	512.383			
Viðskiptaskuldir.....	895.995			
Skuldir við tengda aðila.....	201.623			
Aðrar skammtímaskuldir.....	497.032			
	<u>5.063.736</u>	<u>398.713</u>	<u>1.252.342</u>	<u>8.122.829</u>

Langtímalán félagsins inniheldur fjárhagsleg skilyrði um eiginfjárlutfall, lausafjárlutfall og nettó skuldsetningu. Verði fjárhagsleg skilyrði ekki uppfyllt verður lánið greiðslukræft.

### Gengisáhætta

Áhætta félagsins vegna erlendra gjaldmiðla var sem hér segir í árslok:

Árið 2017	USD	EUR	Aðrar myntir	Samtals
Skuldabréfaeign.....	0	0	91.606	91.606
Viðskiptakröfur.....	276.629	345	4.614	281.588
Handbært fé.....	173.716	3.332	3.835	180.883
Viðskiptaskuldir.....	( 2.508)	( 67.449)	( 228.078)	( 298.035)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	<u>447.837</u>	<u>( 63.772)</u>	<u>( 128.023)</u>	<u>256.042</u>

### Árið 2016

Skuldabréfaeign.....	0	0	23.486	23.486
Viðskiptakröfur.....	195.870	45	3.960	199.875
Handbært fé.....	111.693	3.905	1.655	117.253
Viðskiptaskuldir.....	( 655)	( 48.759)	( 101.917)	( 151.331)
Skammtímalán.....	( 508.905)	0	0	( 508.905)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	<u>( 201.998)</u>	<u>( 44.808)</u>	<u>( 72.816)</u>	<u>( 319.622)</u>

### Næmigreining

10% styrking íslenskrar krónu gagnvart eftirtöldum gjaldmiðlum í árslok myndi hafa hækkað (lækkað) afkomu félagsins fyrir tekjuskatt um eftirfarandi fjárhæðir.

	2017	2016
USD.....	( 44.784)	20.200
EUR.....	6.377	4.481
Aðrar myntir.....	12.802	7.282
Samtals.....	<u>( 25.605)</u>	<u>31.963</u>

10% veiking íslenskrar krónu gagnvart þessum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

### Vaxtaáhætta

Hækkun á vöxtum á uppgjörstigi um eitt prósentustig (100 punkta) myndi lækka afkomu um 80 m.kr. (2016: 65 m.kr.) fyrir tekjuskatt vegna áhrifa á lántökur félagsins sem bera breytilega vexti. Útreikningurinn miðast við rekstraráhrif á ársgrundvelli. Lækkun vaxta um eitt prósentustig myndi hafa sömu áhrif en í gagnstæða átt.

## Skýringar, frh.:

### 32. Rekstrarleigusamningar

#### Húsaleiguskuldbindingar

Félagið er með húsnæði og lóðir á leigu frá ýmsum aðilum lengst til ársins 2052. Framtíðarleigugreiðslur án tillits til framtíðarverðbólgu greinast þannig í árslok:

	2017	2016
Innan árs.....	286.728	350.806
Eftir 1 - 5 ár.....	39.938	580.937
Eftir meira en 5 ár.....	61.198	322.393
Samtals.....	387.864	1.254.136

### 32. Rekstrarleigusamningar, frh.:

#### Húsaleigutekjur

Félagið leigir húsnæði til ýmissa aðila. Sumir leigusamninganna eru ótímabundnir, en leigutími annarra samninga er á bilinu eitt til fimmtán ár. Leigusamningarnir eru flestir verðtryggðir. Heildarskuldbinding leigutaka án tillits til framtíðarverðbólgu er eins og greinir hér að neðan. Skuldbinding leigutaka vegna óbundinna samninga er aðeins reiknuð eitt ár fram í tímann.

	2017	2016
Innan árs.....	154.799	147.474
Eftir 1 - 5 ár.....	238.044	272.086
Eftir meira en 5 ár.....	118.497	141.654
Samtals.....	511.340	561.214

### 33. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

Til tengdra aðila félagsins teljast stórir hluthafar í félaginu, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn félagsins og stjórnendur, nánir fjölskyldumeðlimir þeirra og félag í þeirra eigu.

#### Viðskipti við tengd félög

Viðskipti við tengd félög greinast þannig:

	2017	2016
Keyptar vörur og þjónusta.....	1.240.162	1.200.382
Seldar vörur og þjónusta.....	502.200	380.430
Skuldabréfæign.....	91.606	23.486
Kröfur í árslok.....	152.147	14.843
Skuldir í árslok.....	113.198	201.622

#### Laun og hlunnindi stjórnar og stjórnenda greinast þannig:

	2017	2016	Fjöldi hluta í árslok 2017
Margrét Guðmundsdóttir, formaður stjórnar.....	8.900	8.265	3.014
Helgi Magnússon, stjórnarmaður.....	6.429	5.963	3.598.955
Kristín Guðmundsdóttir, stjórnarmaður.....	4.800	4.470	6.028
Jón Sigurðsson, stjórnarmaður.....	4.440	4.110	6.525.970
Þórarinn V. Þórarinsson, stjórnarmaður.....	4.800	4.470	3.014
Eggert Þór Kristófersson, forstjóri.....	70.475	58.434	90.000
Fjórir framkvæmdastjórnar.....	140.228	122.220	38.170
Laun og hlunnindi stjórnar og stjórnenda samtals.....	240.072	207.932	10.265.151

Með eignarhlutum að ofan eru taldir eignarhlutir maka, ófjárráða barna og fjárráða einstaklinga með sama lögheimili ásamt eignarhlutum í eigu félaga sem stjórnendurnir ráða.

Engin lán hafa verið veitt stjórnarmönnum eða forstjóra félagsins.

## Skýringar, frh.:

### 33. Tengdir aðilar frh., .:

#### Viðskipti við aðra tengda aðila

Viðskipti við aðra tengda aðila voru mjög óveruleg á þeim tímabilum sem ársreikningurinn tekur til. Verðlagning á slíkum viðskiptum er sambærileg við önnur viðskipti félagsins.

#### Viðskipti við starfsmenn

Félagið hefur lánað starfsmönnum sínum vegna almennra vöruviðskipta og voru þau að fjárhæð 12 m.kr. kr. í árslok 2017 (2016: 15 m.kr.). Aðrar skuldir starfsmanna við félagið námu 1 m.kr. í árslok (2016: 1 m.kr.).

### 34. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins: 2017 2016

#### Rekstur

Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils:

Vörunotkun / meðalstaða vörubirgða á árinu..... 7,62 8,02

Söludagar í viðskiptakröfum:

Meðalstaða viðskiptakrafna á árinu / seldar vörur og þjónusta..... 30 29

Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu..... 31,2% 32,4%

Laun og launatengd gjöld / framlegð af vörusölu..... 40,2% 37,8%

Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu..... 18,2% 18,6%

Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu..... 14,4% 14,6%

#### Efnahagur

Veltufjárlutfall: Veltufjármunir / skammtímaskuldir..... 1,96 1,59

Lausafjárlutfall: (Veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir..... 1,30 0,97

Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA..... 1,38 1,10

Eiginfjárlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn..... 49,9% 49,1%

Arðsemi eigin fjár: Afkoma ársins / meðalstaða eigin fjár..... 16,1% 39,2%

### 35. Fyrirhuguð yfirtaka á Festi

Samkeppniseftirlitið hefur til skoðunar fyrirhuguð kaup N1 á öllu hlutfé í Festi hf. en kaupsamningur var undirritaður 3. október 2017. Festi sérhæfir sig í rekstri verslunarfyirtækja og rekur 27 verslanir undir merkjum Krónunnar, ELKO, Nóatúns, Kjarvals og Kr, en félagið á einnig og rekur Bakkann vöruhótel. Festi á 18 fasteignir sem eru annað hvort í leigu til verslana félagsins eða til þriðja aðila og er heildarstærð fasteignanna um 71.500 fermetrar. Heildarvelta Festi var rúmir 39 milljarðar króna á rekstrarárinu sem lauk 28. febrúar 2017. Í kaupsamningnum er heildarvirði Festi 37,9 milljarðar króna en endanlegt kaupverð hlutafjár mun ráðast af skuldastöðu félagsins við lok yfirstandandi fjárhagsárs sem er 28. febrúar 2018. Gera áætlanir yfirstandandi rekstrarárs ráð fyrir að hagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta („EBITDA“) verði um 3.340 m.kr og eru 2.125 m.kr vegna rekstrarfélaga Festi en 1.215 m.kr vegna fasteignastarfsemi þess. Heildarvirði félagsins getur tekið breytingum vegna afkomu rekstrarfélaga Festi. Reynist EBITDA rekstrarfélaganna fyrir rekstrarárið sem lýkur 28. febrúar 2018 hærrí en 2.125 m.kr skal kaupverð hækka en þó aldrei meira en um 1 milljarð króna, þ.e.a.s. verði EBITDA 2.250 m.kr eða hærrí. Reynist hins vegar EBITDA rekstrarfélaganna vera lægri en 2.050 m.kr skal kaupverðið lækka en þó aldrei meira en um 1 milljarð króna, þ.e.a.s. verði EBITDA 1.925 m.kr eða lægri. EBITDA N1 á árinu 2017, að undanskildum kostnaði við kaup á Festi, var 3.605 m.kr. Eins og fyrr greinir gera áætlanir ráð fyrir að EBITDA Festi á rekstrarárinu sem lýkur 28. febrúar 2018 verði 3.340 m.kr. Miðað við þær forsendur væri EBITDA sameinaðs félags, að undanskildum kostnaði við kaup N1 á Festi, 6.945 m.kr. Ekki hefur verið tekið tillit til áætlaðra samlegðaráhrifa í framangreindum tölum. Áætluð samlegðaráhrif af sameiningu N1 og Festi eru á bilinu 500 til 600 m.kr.

### 36. Önnur mál

Í júní 2013 tilkynnti Samkeppniseftirlitið að það hefði ákveðið að hefja markaðsrannsókn á íslenska eldneytismarkaðnum. Um er að ræða nýtt form rannsóknar, sem felur í sér athugun á því hvort grípa þurfi til aðgerða gegn aðstæðum eða háttsemi sem koma í veg fyrir, takmarka eða hafa skaðleg áhrif á samkeppni almenningi til tjóns. Rannsókn Samkeppniseftirlitsins beinist því ekki sérstaklega að félaginu sjálfu heldur eldsneytismarkaðnum í heild. Frummatsskýrsla Samkeppniseftirlitsins kom út í nóvember 2015. Hafa markaðsaðilar skilað sjónarmiðum sínum og var í kjölfarið haldin ráðstefna um fram komin sjónarmið. Í kjölfarið gaf Samkeppniseftirlitið út nokkur álit sem beindust að opinberum aðilum ásamt því sem markaðsaðilum var gefinn kostur á að tjá sig um hugsanlega niðurstöðu markaðsrannsóknarinnar. Hefur Samkeppniseftirlitið gefið til kynna að markaðsrannsóknin muni tekjast þar sem stofnunin hefur nú til rannsóknar tvo samruna sem varða olíumarkaðinn. Muni verða gert hlé á markaðsrannsókninni á meðan þeir eru til rannsóknar. Hefur Samkeppniseftirlitið bent á að þessir samrunar kunni að hafa áhrif á niðurstöðu markaðsrannsóknarinnar.

## Ársfjórðungayfirlit - óendurskoðað

Rekstur félagsins fyrir árið 2017 greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	2017 Samtals
Sala .....	6.977.970	8.897.383	10.591.794	8.141.294	34.608.441
Kostnaðarverð seldra vara .....	( 4.672.727)	( 6.101.639)	( 7.094.335)	( 5.399.595)	( 23.268.296)
<b>Framlegð af vörusölu .....</b>	<b>2.305.243</b>	<b>2.795.744</b>	<b>3.497.459</b>	<b>2.741.699</b>	<b>11.340.145</b>
Aðrar rekstrartekjur .....	102.757	98.732	92.546	147.819	441.854
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	( 1.065.124)	( 1.178.497)	( 1.109.297)	( 1.201.185)	( 4.554.103)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	( 422.438)	( 567.463)	( 620.178)	( 448.529)	( 2.058.608)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 399.433)	( 380.261)	( 451.225)	( 403.003)	( 1.633.923)
	<u>( 1.886.995)</u>	<u>( 2.126.222)</u>	<u>( 2.180.700)</u>	<u>( 2.052.717)</u>	<u>( 8.246.634)</u>
<b>Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....</b>	<b>521.005</b>	<b>768.254</b>	<b>1.409.305</b>	<b>836.801</b>	<b>3.535.365</b>
Afskriftir .....	( 242.962)	( 242.331)	( 248.133)	( 273.463)	( 1.006.889)
	<u>( 242.962)</u>	<u>( 242.331)</u>	<u>( 248.133)</u>	<u>( 273.463)</u>	<u>( 1.006.889)</u>
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>	<b>278.044</b>	<b>525.923</b>	<b>1.161.172</b>	<b>563.338</b>	<b>2.528.476</b>
Fjármunatekjur .....	25.189	13.282	16.517	36.226	91.215
Fjármagnsgjöld .....	( 97.171)	( 101.491)	( 97.849)	( 101.841)	( 398.352)
Gengismunur .....	9.201	( 16.197)	20.129	10.201	23.334
Áhrif hlutdeildarfélaganna .....	49.723	104.982	82.778	37.422	274.905
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	4.163	( 588)	689	( 149)	4.115
	<u>( 8.895)</u>	<u>( 13)</u>	<u>22.266</u>	<u>( 18.141)</u>	<u>( 4.783)</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>	<b>269.148</b>	<b>525.910</b>	<b>1.183.438</b>	<b>545.197</b>	<b>2.523.693</b>
Tekjuskattur .....	( 44.205)	( 84.705)	( 220.741)	( 103.075)	( 452.726)
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>	<b>224.944</b>	<b>441.205</b>	<b>962.697</b>	<b>442.122</b>	<b>2.070.967</b>
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....	6.185	( 23.115)	27.447	575	11.092
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, og verða ekki færðir í rekstrarreikning: Endurmat rekstrarfjármuna (bakfært) .....	0	0	0	( 115.288)	( 115.288)
Tekjuskattur af endurmati rekstrarfjármuna	0	0	0	23.058	23.058
<b>Önnur heildarkoma samtals .....</b>	<b>6.185</b>	<b>( 23.115)</b>	<b>27.447</b>	<b>( 91.655)</b>	<b>( 81.139)</b>
<b>Heildarhagnaður tímabilsins .....</b>	<b>231.129</b>	<b>418.090</b>	<b>990.143</b>	<b>350.467</b>	<b>1.989.828</b>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	0,90	1,76	3,85	1,77	8,28

## Ársfjórðungayfirlit - óendurskoðað

Rekstur félagsins fyrir árið 2016 greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	2016 Samtals
Sala .....	6.442.818	8.848.278	10.622.848	7.853.952	33.767.896
Kostnaðarverð seldra vara .....	( 4.363.990)	( 5.809.511)	( 7.219.941)	( 5.173.096)	( 22.566.538)
<b>Framlegð af vörusölu .....</b>	<b>2.078.828</b>	<b>3.038.767</b>	<b>3.402.907</b>	<b>2.680.856</b>	<b>11.201.358</b>
Aðrar rekstrartekjur .....	92.503	95.391	91.344	91.495	370.733
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	( 996.604)	( 1.061.141)	( 1.032.601)	( 1.143.373)	( 4.233.719)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	( 428.978)	( 553.803)	( 593.785)	( 502.028)	( 2.078.594)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 372.120)	( 415.332)	( 395.433)	( 452.048)	( 1.634.933)
	<u>( 1.797.702)</u>	<u>( 2.030.276)</u>	<u>( 2.021.819)</u>	<u>( 2.097.448)</u>	<u>( 7.947.246)</u>
<b>Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....</b>	<b>373.629</b>	<b>1.103.882</b>	<b>1.472.431</b>	<b>674.902</b>	<b>3.624.845</b>
Afskriftir .....	( 173.017)	( 177.422)	( 181.254)	( 241.396)	( 773.088)
Bakfærð virðisrýrnun rekstrarfjármuna .....	0	0	0	1.323.492	1.323.492
	<u>( 173.017)</u>	<u>( 177.422)</u>	<u>( 181.254)</u>	<u>1.082.096</u>	<u>550.404</u>
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>	<b>200.612</b>	<b>926.460</b>	<b>1.291.178</b>	<b>1.756.999</b>	<b>4.175.249</b>
Fjármunatekjur .....	42.262	27.055	34.801	61.897	166.016
Fjármagnsgjöld .....	( 118.903)	( 118.470)	( 113.665)	( 116.996)	( 468.034)
Gengismunur .....	( 689)	8.285	( 25.076)	15.559	( 1.921)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	21.189	62.286	111.900	100.577	295.952
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	0	( 12.669)	( 1.478)	475	( 13.671)
	<u>( 56.141)</u>	<u>( 33.513)</u>	<u>6.482</u>	<u>61.513</u>	<u>( 21.659)</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>	<b>144.471</b>	<b>892.947</b>	<b>1.297.660</b>	<b>1.818.511</b>	<b>4.153.589</b>
Tekjuskattur .....	( 24.976)	( 181.014)	( 225.767)	( 343.815)	( 775.572)
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>	<b>119.495</b>	<b>711.933</b>	<b>1.071.893</b>	<b>1.474.696</b>	<b>3.378.017</b>
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlendis hlutdeildarfélags .....	( 1.929)	( 15.026)	( 3.621)	( 59.846)	( 80.422)
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, og verða ekki færðir í rekstrarreikning: Endurmat rekstrarfjármuna .....	0	0	0	4.849.765	4.849.765
Tekjuskattur af endurmati rekstrarfjármuna .....	0	0	0	( 969.953)	( 969.953)
<b>Önnur heildarkoma samtals .....</b>	<b>( 1.929)</b>	<b>( 15.026)</b>	<b>( 3.621)</b>	<b>3.819.966</b>	<b>3.799.390</b>
<b>Heildarhagnaður tímabilsins .....</b>	<b>117.566</b>	<b>696.907</b>	<b>1.068.272</b>	<b>5.294.662</b>	<b>7.177.407</b>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	0,34	2,03	1,57	4,33	9,74

# Stjórnarháttayfirlýsing

## Stjórn og stjórnarhættir

### Stjórn

Stjórnarhættir N1 eru markaðir af starfsreglum stjórnar, samþykktum félagsins og lögum nr. 2/1995 um hlutafélög. Gildandi starfsreglur stjórnar voru samþykktar á stjórnarfundi þann 9. apríl 2013. Reglurnar eru settar samkvæmt ákvæðum í 4. mgr. 70. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög og 2. mgr. 17. gr. samþykktu félagsins. Í samþykktum er kveðið á um tilgang félagsins, hlutafé þess, hluthafafundi, stjórn, forstjóra, reikningshald og endurskoðun. Núverandi starfskjarastefna N1 var samþykkt á aðalfundi félagsins þann 23. mars 2015. Stefnan nær til starfskjara stjórnarmanna, forstjóra og æðstu stjórnenda félagsins.

Starfsreglur stjórnar, samþykktir félagsins og upplýsingar um starfskjarastefnu eru aðgengilegar á vefsíðu N1, [www.n1.is/fjarfestatengsl](http://www.n1.is/fjarfestatengsl). N1 fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja, 5. útgáfu 2015, sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, NASDAQ Iceland og Samtökum atvinnulífsins, að öllu leyti nema:

- Stjórn N1 hefur ekki skipað tilnefninganefnd
  - Stjórnarháttayfirlýsingin inniheldur ekki greiningu á umhverfisþáttum og félagslegum þáttum sem nauðsynlegir eru til að skilja þróun, árangur og stöðu félagsins
  - Stjórnarháttayfirlýsingin inniheldur ekki upplýsingar um helstu þætti í árangursmati stjórnar sem hefur farið fram.
- Stjórn N1 fer með æðsta vald í málefnum félagsins á milli hluthafafunda og ber meginábyrgð á rekstri þess. Samskipti stjórnar og hluthafa fara fram á hluthafafundum. Stjórnarmenn í félaginu eru sjálfstæðir í störfum sínum og taka ekki við fyrirælum frá hluthöfum félagsins eða öðrum hagsmunaaðilum. Stjórnarmenn gæta jafnframt trúnaðar í störfum sínum og veita ekki hluthöfum upplýsingar um rekstur eða starfsemi félagsins nema slíkt sé kynnt á vettvangi stjórnar.

Stjórn N1 hf. er skipuð fimm stjórnarmönnum sem kjörnir eru árlega á aðalfundi. Margrét Guðmundsdóttir er formaður stjórnar og hefur setið í stjórn félagsins frá árinu 2011 og hefur verið formaður frá árinu 2012. Kristín Guðmundsdóttir tók sæti í stjórn árið 2011, Helgi Magnússon árið 2012, Jón Sigurðsson árið 2014 og Þórarinn V. Þórarinnsson árið 2015. Í stjórn N1 hf. eru tvær konur og þrjú karlar og uppfyllir félagið ákvæði laga um hlutafélög um kynjahlutföll stjórnar sem tóku gildi 1. september 2013. Stjórnarmenn eru með fjölbreytta menntun og hafa víðtæka reynslu úr atvinnulífinu.

Þeir sem hyggjast gefa kost á sér í stjórn félagsins þurfa að tilkynna það skriflega til stjórnarinnar að minnsta kosti fimm sólarhringum fyrir upphaf aðalfundar. Samþykktum félagsins má einungis breyta með samþykki 2/3 hluta greiddra atkvæða á löglegum hluthafafundi, enda sé þess rækilega getið í fundarboði að slík breyting sé fyrirhuguð og í hverju hún felst.

### Stjórnarhættir

Stjórnin hefur sett sér starfsreglur sem yfirfarnar eru árlega. Í þeim er að finna skilgreiningu á valdsviði stjórnar og verksviði stjórnar gagnvart forstjóra. Í reglunum er meðal annars að finna ákvæði um skipan stjórnar, samskipti við hluthafa, boðun funda og ályktunarhæfni, fundargerðir og innihald þeirra, reglur um þagnar- og trúnaðarskyldu stjórnarmanna og reglur um hæfi stjórnarmanna til þátttöku í afgreiðslu mála. Stjórn kýs sér formann og varaformann ásamt því að skipa nefndarmenn undirnefnda. Stjórnarfundi skal halda svo oft sem þörf krefur og að jafnaði eigi sjaldnar en mánaðarlega. Fundarstaður félagsstjórnar er í höfuðstöðvum N1 hf. að Dalvegi 10-14, 201 Kópavogi. Formaður stjórnar fundum félagsstjórnar. Forstjóri á sæti á fundum félagsstjórnar og hefur þar umræðu- og tillögurétt, nema félagsstjórn ákveði annað í einstökum tilfellum. Stjórn félagsins ákveður meðal annars starfskjör forstjóra og hittir endurskoðendur reglulega. Stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd.

# Stjórnarháttayfirlýsing, frh.

---

## Stjórn og stjórnarhættir, frh.

Til að tryggja að reikningssskil félagsins séu í samræmi við alþjóðlega reikningssskilastaðla hefur félagið lagt áherslu á vel skilgreind ábyrgðarsvið, eðlilega aðgreiningu starfa, ásamt reglulegri skýrslugjöf og gegnsæi í starfsemi. Ferli mánaðarlegrar skýrslugjafar ásamt rýni fyrir einstakar deildir er mikilvægur þáttur í eftirliti með afkomu og öðrum lykilþáttum starfseminnar. Mánaðarleg uppgjör eru unnin og lögð fyrir stjórn félagsins. Til staðar eru verklagsreglur til að tryggja eftirlit með tekjuskráningu og rekstrarkostnaði ásamt fleiri liðum sem hafa áhrif á rekstur félagsins. Áhættustýring er yfirfarin reglulega til að endurspeglar breytingar á markaðsaðstæðum og starfsemi félagsins. Með þjálfun starfsmanna og starfsreglum stefnir félagið að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur. Rekstraráhættu er mætt með því að hafa eftirlit með viðskiptum og fylgni við lög. Stjórn hefur sett stefnu um eiginfjárstýringu til að eiginfjárstaða félagsins sé sterk og styðji við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar.

Allir stjórnarmenn hafa lagt fram persónulegar upplýsingar svo hægt sé að leggja mat á hæfi þeirra er varðar stjórnarsetu í öðrum félögum, eignarhluti í félaginu, beint eða í gegnum tengda aðila og möguleg hagsmunatengsl. Allir stjórnarmenn eru óháðir félaginu og stórum hluthöfum þess.

## Starfskjaranefnd

Stjórn hefur skipað starfskjaranefnd. Hlutverk nefndarinnar er að vera leiðbeinandi fyrir stjórn um starfskjör stjórnarmanna og stjórnenda félagsins og ráðgefandi um starfskjarastefnu, sem tekin skal til endurskoðunar ár hvert og lögð fyrir aðalfund félagsins. Skal nefndin jafnframt fylgjast með að starfskjör æðstu stjórnenda séu innan ramma starfskjarastefnu félagsins og gefa stjórn skýrslu þar um árlega í tengslum við aðalfund. Stjórn félagsins skal kjósa tvo menn til setu í starfskjaranefnd. Skal annar nefndarmaður af tveimur vera óháður félaginu og daglegum stjórnendum þess. Í starfskjaranefnd má hvorki forstjóri félagsins né annar starfsmaður eiga sæti. Óháðir stjórnarmenn mega eiga sæti í starfskjaranefnd. Haft skal að leiðarljósi að nefndarmenn hafi reynslu og þekkingu á viðmiðum og venjum við ákvörðun starfskjara stjórnenda. Starfskjör nefndarmanna skulu ákveðin á aðalfundi. Í starfsreglum stjórnar skal kveðið á um störf nefndarinnar. Í starfskjaranefnd sitja Margrét Guðmundsdóttir stjórnarformaður og Helgi Magnússon.

## Endurskoðunarnefnd

Stjórn N1 hf. hefur skipað endurskoðunarnefnd fyrir félagið í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga. Í henni skulu sitja eigi færri en þrjú nefndarmenn og skal meirihluti þeirra vera óháður N1 hf. Nefndin skal skipuð til eins árs í senn á fyrsta stjórnarfundi eftir aðalfund. Meirihluti nefndarmanna skal vera stjórnarmenn N1 hf. og stjórn félagsins skal tilnefna formann. Nefndarmenn skulu hafa þekkingu og reynslu í samræmi við störf nefndarinnar og skal að minnsta kosti einn nefndarmanna hafa staðgöða þekkingu og reynslu á sviði reikningssskila eða endurskoðunar. Starfskjör nefndarmanna skulu ákveðin á aðalfundi. Nefndinni er ætlað að hafa eftirlit með endurskoðun ársreikninga og mat á störfum endurskoðenda til að tryggja frekara öryggi og vönduð vinnubrögð við endurskoðunina. Samkvæmt reglum um störf nefndarinnar skulu tveir stjórnarmenn valdir í nefndina auk eins utanaðkomandi sérfræðings. Nefndin skal halda a.m.k. fjóra fundi á ári og aukafundi þegar formaður telur þörf á því. Í nefndinni sitja þau Kristín Guðmundsdóttir stjórnarmaður, Þórarinn V. Þórarinnsson stjórnarmaður og María Sólbergdóttir endurskoðandi sem er formaður endurskoðunarnefndar.



# Stjórnarháttayfirlýsing, frh.

---

## Endurskoðunarnefnd, frh.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er eftirfarandi:

- Að hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila.
- Að hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits N1, áhættustýringu og annarra eftirlitsaðgerða.
- Að hafa eftirlit með endurskoðun ársreiknings N1.
- Að setja fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðendum eða endurskoðunarfyrtækis.
- Að meta óhæði endurskoðenda eða endurskoðunarfyrtækis og hafa eftirlit með öðrum störfum endurskoðenda eða endurskoðunarfyrtækis.

## Fjárfestingarráð

Stjórn hefur skipað fjárfestingarráð til að vinna að greiningum og tillögum stjórnar N1 um fjárfestingar. Í ráðinu sitja Jón Sigurðsson formaður og Eggert Kristófersson.

## Framkvæmdastjórn

Framkvæmdastjórn N1 er skipuð lykilstarfsmönnum félagsins þar sem hver framkvæmdastjóri ber ábyrgð á tilteknu sviði gagnvart forstjóra.

Tekið skal fram að meðlimir framkvæmdastjórnar N1 eru ekki með kaupréttarsamninga við félagið. Engin hagsmunatengsl eru á milli meðlima framkvæmdastjórnar og helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila félagsins sem og stórra hluthafa í félaginu.

Á árinu 2017 voru haldnir 19 stjórnarfundir, 8 fundir í endurskoðunarnefnd og 3 fundir í starfskjaranefnd. Meirihluti stjórnar, endurskoðunarnefndar og starfskjaranefndar hefur mætt á alla fundi. Endurskoðunarnefnd boðar endurskoðendur félagsins á fundi reglulega auk þess sem þeir mæta á stjórnarfundi séu endurskoðuð eða könnuð uppgjör til umfjöllunar.

## Gildi félagsins, siðareglur og stefna um samfélagslega ábyrgð

Gildi N1 eru:

Virðing – við sýnum starfsmönnum, viðskiptavinum og samfélaginu öllu virðingu.

Einfaldleiki – við erum skýr og einbeitt í öllu okkar starfi.

Kraftur – við erum jákvæð, ákveðin og í forystu á okkar sviði

Það er stefna félagsins að vera í forystu til framtíðar, liður í því er að vera samfélagslega ábyrg. Samhliða ársreikningi verður gefin út samfélagsskýrsla samkvæmt Global Reporting Initiative. Með skipulögðum og viðurkenndum aðgerðum kappkostar N1 að lágmarka umhverfisáhrif frá starfsemi félagsins. N1 fékk Jafnlaunavottun VR þann 19. júní 2015, fyrst olíufélaga. Það staðfestir að hjá okkur er starfsfólki, sem vinnur sömu eða jafnverðmæt störf, ekki mismunað í launum. Árlega leitar fjöldi félagasamtaka, stofnana og einstaklinga til félagsins um stuðning við góð málefni. N1 leggur áherslu og forvarnar- og íþróttastarf.

Siðareglur N1 voru samþykktar 27. janúar 2015. Þær eru birtar á heimasíðu félagsins.

## Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýring félagsins

Reglulegur hluti af starfsemi félagsins er að hafa eftirlit með helstu þáttum í rekstri fyrirtækisins og tryggja þannig samfellu í rekstri og lágmarkun áhættu. Áhættustýring er samfin ábyrgð við daglegan rekstur félagsins.

Helstu þætti innra eftirlits og áhættustýringar félagsins er yfirfarnir af stjórn einu sinni á starfsári.

Félagið hefur ekki starfandi innri endurskoðanda, en endurskoðendur félagsins vinna afmarkaðar úttektir á ferlum félagsins.

## Hluthafar félagsins

Félagið er hlutafélag og upplýsingar um helstu eigendur þess er að finna á heimasíðu félagsins, [www.n1.is](http://www.n1.is).

# Ófjárhagslegar upplýsingar

---

## Starfsemi N1

N1 er eitt stærsta verslunar- og þjónustufyrirtæki hérlendis og þjónar fólki og fyrirtækjum á hátt á annað hundrað þjónustustöðvum hringinn í kringum landið. Að auki rekur N1 fjölmörg verkstæði sem sinna hjólbarða- og smurþjónustu og smærri viðgerðum.

## Samfélagið

Samfélagsleg ábyrgð skiptir N1 miklu máli. Við höfum unnið að því að auka samfélagslega ábyrgð í aðfangakeðjunni með margvíslegum hætti og byggja hana upp innan allra deilda fyrirtækisins. Samfélagsleg ábyrgð verður sífellt veigameiri þáttur í rekstri N1 og nær til allra þátta starfseminnar. Ýmis svið falla undir hugtakið eins og til dæmis umhverfismál, siðareglur, sanngjarnir starfshættir, samfélagsleg virkni, þróun og tengsl við samfélagið. Við leggjum áherslu á að vinna samkvæmt alþjóðlega vottuðum stöðlum og viðurkenndum aðferðum.

## Umhverfið

Loflagsmarkmið N1 eru að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda og kolefnisjafna allt flug og notkun eigin bíla, ásamt að draga úr óflokkuðum úrgangi um 2% á ári. Við synum umhverfinu virðingu og leitumst við að bjóða umhverfsvænar vörur og þjónustu. Við leggjum okkur fram um að valda sem minnstum skaða á umhverfinu með starfsemi félagsins og fylgjum viðurkenndum umhverfis, gæða-, öryggis- og heilsufarsstöðlum. Nítján starfsstöðvar N1 eru vottaðar í samræmi við umhverfisstjórnunarstaðalinn ISO 14001 samkvæmt vottorði númer 10 frá Vottun hf.

## Starfsfólk

N1 hefur markað sér starfsmanna- og jafnlaunastefnu sem endurspeglar þá staðreynd að einn mikilvægasti auður félagsins er fólgin í starfsfólkinu, þekkingu þess og færni. N1 fékk jafnlaunavottun VR fyrst árið 2015 og hefur viðhaldið henni síðan. Stefna N1 er að laða að og halda í hæft og traust starfsfólk. Það er gert með því að skapa því gott og hvetjandi starfsumhverfi, efla það og styrkja með markvissri þjálfun og starfsþróun. Það er mikilvægt að starfsfólk þekki hlutverk, stefnu og gildi félagsins, með því náum við betri árangri. Starfsmannastefna N1 er birt á innri vef N1 og er aðgengileg öllum starfsmönnum.

## Spilling og mútur

Við berum virðingu fyrir þeim áhrifum sem félagið okkar hefur á samfélagið allt. Okkur er ljóst að orðspor N1 er ein dýrmætasta eign félagsins. Siðareglur gilda um alla starfsemi félagsins, og alla starfsmenn og stjórn þess, sem og þá verkataka, sem sinna verkefnum fyrir félagið. Siðareglurnar eru aðgengilega á heimasíðu félagsins [www.n1.is](http://www.n1.is)

## Staða og árangur

Til að gera betur grein fyrir raunverulegri stöðu samfélagslegrar ábyrgðar fyrirtækisins hefur verið gefin út GRI G4 „Core“ skýrsla um samfélagslega ábyrgð frá árinu 2015. Útgáfa hennar er meðal annars til að N1 geti gert sér grein fyrir raunverulegri stöðu þessara mála hjá fyrirtækinu samkvæmt viðurkenndum stöðlum. Mat á núverandi stöðu gerir fyrirtækinu betur kleift að setja sér raunhæf og mælanleg markmið en ekki síður að safna saman og miðla upplýsingum um þá starfsemi þess sem tengist samfélagslegri ábyrgð á gagnsæjan hátt. Aðferðafræði (Global Reporting Initiative) GRI og er notuð um allan heim af tæplega 12.000 fyrirtækjum og stofnunum sem hafa gefið út rúmlega 29.000 GRI skýrslur. Skýrslan er aðgengilega á heimasíðu félagsins [www.n1.is](http://www.n1.is) en GRI skýrsla fyrir árið 2017 verður gefin út samhliða ársskýrslu félagsins annað árið í röð. N1 fékk sérstök verðlaun Creditinfo fyrir samfélagsábyrgð fyrirtækisins. Verðlaunin voru veitt jafnhliða því sem N1 fékk viðurkenningu sem framúrskarandi fyrirtæki árið 2017.