N1 hf.

Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar

1. janúar til 31. mars 2018

N1 hf.
Dalvegi 10-14
201 Kópavogur

Kt. 540206-2010

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	4
Efnahagsreikningur	5
Eiginfjáryfirlit	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8-12

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn samstæðuárshlutareikningur N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2018 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samstæðuárshlutareikningurinn hefur hvorki verið endurskoðaður né kannaður af endurskoðendum félagsins.

Rekstrartekjur félagsins fyrstu þrjá mánuði ársins námu 8.089 m.kr. sem er 14,2% hækkun frá sama tímabili árið áður. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður af rekstri á tímabilinu 76 m.kr. en þegar tekið er tillit til þýðingarmunar vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags er heildarhagnaður félagsins 61 m.kr. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins var 13.873 m.kr. að meðtöldu hlutafé að fjárhæð 250 m.kr.

Samkeppniseftirlitið hefur undanfarna mánuði haft samkeppnisleg áhrif fyrirhugaðs samruna N1 og Festi til rannsóknar. Frummat Samkeppniseftirlitsins er að samruninn hafi að óbreyttu í för með sér röskun á samkeppni. N1 hefur lagt fram drög að skilyrðum sem félagið er tilbúið að undirgangast og telur þau skilyrði geta eytt mögulegum samkeppnishindrunum vegna samrunans.

Samkeppniseftirlitið hefur upplýst N1 um að ekki sé unnt að leggja fullnægjandi mat á tillögur N1 innan þess tíma sem eftir er af lögbundnum tímafresti málsins. Sökum þess ákvað stjórn N1 að afturkalla samrunatilkynningu vegna málsins og mun félagið í kjölfarið senda Samkeppniseftirlitinu nýja samrunatilkynningu og skilyrði.

Í ljósi þeirrar miklu vinnu sem þegar hefur verið lögð í málið af hálfu Samkeppniseftirlitsins standa vonir N1 til þess að frekari rannsókn Samkeppniseftirlitsins gangi hratt fyrir sig og að niðurstaða muni liggja fyrir fyrir lok 2. ársfjórðungs.

Hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru 1.029 talsins, en þeir voru 1.158 í upphafi ársins. Tíu stærstu hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru:

Lífeyrissjóður verslunarmanna	13,3%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild og B-deild	11,6%
Gildi - lífeyrissjóður	9,3%
Lansdowne Icav Lansdowne Euro	8,1%
Wellington	7,0%
Birta lífeyrissjóður	6,2%
Landsbréf	6,1%
Almenni lífeyrissjóðurinn	4,6%
Kvika banki hf	3,0%
Stapi lífeyrissjóður	2,8%

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn samstæðuárshlutareikningur N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2018 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 31. mars 2018 og rekstrarafkomu hennar og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2018.

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem hún býr við.

Stjórn og forstjóri N1 hf. hafa í dag fjallað um samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2018 og staðfest hann með undirritun sinni.

Kópavogi, 25. apríl 2018

Stjórn N1 hf.

Margrét Guðmundsdóttir
Formaður

Helgi Magnússon

Kristín Guðmundsdóttir

Jón Sigurðsson

Þórarinn V. Þórarinsson

Forstjóri

Eggert Þór Kristófersson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu
1. janúar til 31. mars 2018

	Skýr.	2018 1.1.-31.3.	2017 1.1.-31.3.
Sala	8	7.983.187	6.977.970
Kostnaðarverð seldra vara		(5.700.904)	(4.672.727)
Framlegð af vörusölu	9	2.282.283	2.305.243
Aðrar rekstrartekjur		105.504	102.757
Laun og annar starfsmannakostnaður		(1.094.175)	(1.065.124)
Sölu- og dreifingarkostnaður		(467.325)	(422.438)
Annar rekstrarkostnaður		(425.763)	(399.433)
		(1.987.263)	(1.886.995)
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði		400.524	521.005
Afskriftir		(247.869)	(242.962)
Rekstrarhagnaður		152.655	278.044
Fjármunatekjur		23.278	25.189
Fjármagnsgjöld		(102.724)	(97.171)
Gengismunur		(13.781)	9.201
Áhrif hlutdeildarfélaga		29.518	49.723
Gangvirðisbreyting hlutabréfa		(214)	4.163
		(63.924)	(8.895)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		88.731	269.148
Tekjuskattur	10	(12.303)	(44.205)
Hagnaður tímabilsins		76.429	224.944
Önnur heildarafkoma			
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé,			
en kunna síðar að verða færðir í rekstrarreikning:			
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags		(15.428)	6.185
Heildarhagnaður tímabilsins		61.001	231.129
Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum		0,31	0,90

Skýringar á blaðsíðum 8 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Efnahagsreikningur 31. mars 2018

	Skýr.	31.3.2018	31.12.2017
Eignir			
Óefnislegar eignir		205.678	214.987
Rekstrarfjármunir		16.870.359	16.940.226
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum		1.853.737	1.839.908
Eignarhlutir í öðrum félögum		15.453	15.668
Skuldabréfaeign		116.437	120.914
Fastafjármunir		19.061.664	19.131.703
Birgðir		3.251.747	2.840.403
Viðskiptakröfur		3.050.667	2.595.230
Kröfur á tengda aðila		155.365	152.147
Aðrar skammtímakröfur	11	391.383	136.852
Handbært fé		2.386.883	2.800.082
Veltufjármunir		9.236.045	8.524.714
Eignir samtals		28.297.709	27.656.418
Eigið fé			
Hlutafé		250.000	250.000
Yfirverðsreikningur hlutafjár		3.153.857	3.153.857
Annað bundið eigið fé		4.108.201	4.131.579
Óráðstafað eigið fé		6.360.723	6.276.344
Eigið fé		13.872.780	13.811.779
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	12	8.000.000	8.000.000
Tekjuskattskuldbinding	13	1.473.710	1.484.715
Langtímaskuldir		9.473.710	9.484.715
Tekjuskattur til greiðslu		380.479	444.276
Aðrar skuldir við hið opinbera		2.675.536	2.058.077
Viðskiptaskuldir		1.145.841	1.066.927
Skuldir við tengda aðila		67.079	113.198
Fyrirfram innheimtar tekjur		176.733	182.958
Aðrar skammtímaskuldir		505.551	494.488
Skammtímaskuldir		4.951.219	4.359.923
Skuldir samtals		14.424.928	13.844.638
Eigið fé og skuldir samtals		28.297.709	27.656.418

Skýringar á blaðsíðum 8 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Eiginfjáryfirlit 31. mars 2018

	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur hlutafjár	Annað bundið eigið fé: Lögbundinn varasjóður	Endurmats-reikningur	Óinnleystur hagnaður hlut-deildarfélaga	Þýðingar-munur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
1. janúar til 31. mars 2018								
Eigið fé 1.1.2018	250.000	3.153.857	62.500	3.846.730	376.857	(154.490)	6.276.324	13.811.779
Heildarhagnaður tímabilsins						(15.428)	76.429	61.001
Bundið vegna hlutdeildarfélaga					40.549		(40.549)	0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags				(8.671)			8.671	0
Upplausn á endurmati rekstrarfjármuna				(39.828)			39.828	0
Eigið fé 31.3.2018	250.000	3.153.857	62.500	3.798.231	417.406	(169.918)	6.360.723	13.872.780
1. janúar til 31. mars 2017								
Eigið fé 1.1.2017	250.000	3.153.857	62.500	4.122.522	295.951	(165.582)	4.852.702	12.571.950
Heildarhagnaður tímabilsins						6.185	224.944	231.129
Bundið vegna hlutdeildarfélaga					49.723		(49.723)	0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags				(11.798)			11.798	0
Upplausn á endurmati rekstrarfjármuna				(12.516)			12.516	0
Greiddur arður til hluthafa (3,00 kr. á hlut)							(750.000)	(750.000)
Eigið fé 31.3.2017	250.000	3.153.857	62.500	4.098.208	345.674	(159.397)	4.302.236	12.053.077

Skýringar á blaðsíðum 8 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 31. mars 2018

	Skýr.	2018 1.1.-31.3.	2017 1.1.-31.3.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði		400.524	521.005
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður rekstrarfjármuna		(5.350)	(8.106)
Fyrirfram innheimtar tekjur		0	(7.553)
		395.175	505.346
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, breyting		(411.344)	(59.797)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, breyting		(725.696)	(502.318)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting		645.229	(18.501)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		(491.811)	(580.615)
Innborgaðar vaxtatekjur		19.434	27.849
Greidd vaxtagjöld af skammtímaskuldum		(1.724)	(43.715)
Greiddur tekjuskattur		(87.105)	(72.536)
Handbært fé til rekstrar		(166.032)	(163.671)
Fjárfestingarhreyfingar			
Keyptir rekstrarfjármunir		(170.581)	(200.431)
Seldir rekstrarfjármunir		7.238	29.748
Fjárfestingarhreyfingar		(163.343)	(170.683)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greidd vaxtagjöld langtímaskulda		(86.032)	(95.755)
Fjármögnunarhreyfingar		(86.032)	(95.755)
Lækkun á handbæru fé		(415.407)	(430.109)
Gengismunur af handbæru fé		2.207	5.428
Handbært fé í ársbyrjun		2.800.082	2.266.435
Handbært fé í lok tímabilsins		2.386.883	1.841.753

		2018	2017
Fjármögnunarhreyfingar án greiðsluáhrifa:			
Arður til hluthafa		0	(750.000)
Ógreiddur úthlutaður arður		0	750.000

Skýringar á blaðsíðum 8 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

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

2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Samstæðuárshlutareikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn samstæðuárshlutareikningur félagsins inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum samstæðuársreikningi og ætti að lesa í samhengi við samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2017.

Stjórn N1 hf. samþykkti árshlutareikninginn 25. apríl 2018.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Í upphafi árs tóku gildi tveir nýir reikningsskilastölar, *IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavini og IFRS 9 Fjármálagerningar.* IFRS 9 hefur lítil áhrif á samstæðuna miðað við núverandi starfsemi hennar. Breytist starfsemi samstæðunnar á næstunni, t.d. með aukinni áherslu á fjárfestingarstarfsemi, mun staðallinn eftir atvikum hafa áhrif á færslu og mat fjármálagerninga hennar. IFRS 15 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 viðskiptavini. Samkvæmt fimm skrefa tekjuskráningarlíkani IFRS 15 skal haga tekjuinnlausn á þann veg að hún endurspegli afhendingu vöru og þjónustu til viðskiptavinar og þar með flutning yfirráða til hans. Tekjulíkan IFRS 15 er því ólíkt eldri reglum þar sem tekjuinnlausn byggðist á yfirfærslu áhættu og ávinnings. IFRS 15 hafði ekki áhrif á árshlutareikninginn utan þess að tekjur eru sundurliðaðar ýtarlegar en gert var í fyrri árshlutareikningum, sjá skýringu nr. 8.

4. Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

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

5. Mat og ákvarðanir

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

6. Árstíðarbundnar sveiflur

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

7. Starfsþáttayfirlit

Rekstrarstarfsþáttur 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 starfsþætti samstæðunnar. Starfsþættir eru ákvarðaðir af forstjóra félagsins sem yfirfer reglulega starfsþætti samstæðunnar til að ákvarða hvernig eignum hennar er skipt á starfsþætti og til að meta frammistöðu þeirra.

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

Fjárfestingar starfsþátta eru heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna.

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

Fyrsti ársfjórðungur 2018	**Fasteignasvið**	**Rekstrarsvið**	**Jöfnunar-færslur**	**Samtals**
Rekstrartekjur	0	7.983.187	0	7.983.187
Aðrar tekjur	511.999	105.504	(511.999)	105.504
Heildartekjur starfsþátta	511.999	8.088.691	(511.999)	8.088.691
Heildarrekstrargjöld starfsþátta	(103.658)	(8.096.508)	511.999	(7.688.167)
EBITDA starfsþátta	408.341	(7.817)	0	400.524
Afskriftir starfsþátta	(147.343)	(100.526)	0	(247.869)
Áhrif hlutdeildarfélaga	0	29.518	0	29.518
Rekstrarafkoma starfsþátta	260.998	(78.825)	0	182.173
Hrein fjármagnsgjöld				(93.441)
Tekjuskattur				(12.303)
Hagnaður tímabilsins				76.429
31.3.2018				
Eignir starfsþátta	14.897.602	11.013.224	0	25.910.826
Óskiptar eignir				2.386.883
Eignir samtals				28.297.709
Óskiptar skuldir				14.424.928
Fjárfestingar	32.326	138.255	0	170.581
Afskriftir	(147.343)	(100.526)	0	(247.869)

Skýringar, frh.:

7. Starfsþáttayfirlit, frh.:

Fyrsti ársfjórðungur 2017	Fasteignasvið	Rekstrarsvið	Jöfnunar-færslur	Samtals
Rekstrartekjur	0	6.977.970	0	6.977.970
Aðrar tekjur	462.549	102.757	(462.549)	102.757
Heildartekjur starfsþátta	462.549	7.080.727	(462.549)	7.080.727
Heildarrekstrargjöld starfsþátta	(82.632)	(6.939.639)	462.549	(6.559.722)
EBITDA starfsþátta	379.917	141.087	0	521.005
Afskriftir starfsþátta	(135.964)	(106.998)	0	(242.962)
Áhrif hlutdeildarfélaga	0	49.723	0	49.723
Rekstrarafkoma starfsþátta	243.953	83.812	0	327.766
Hrein fjármagnsgjöld				(58.618)
Tekjuskattur				(44.205)
Hagnaður tímabilsins				224.944
31. mars 2017				
Eignir starfsþátta	13.703.575	10.239.569	0	23.943.144
Óskiptar eignir				1.841.753
Eignir samtals				25.784.897
Óskiptar skuldir				13.731.819
Fjárfestingar	40.289	160.142	0	200.431
Afskriftir	(135.964)	(106.998)	0	(242.962)

8. Sala

	2018 1.1.-31.3.	2017 1.1.-31.3.
Eldsneyti	5.602.096	4.682.342
Aðrar vörur	2.381.091	2.295.628
Sala samtals	7.983.187	6.977.970

Tekjur greinast þannig eftir viðskiptavinum :

Sjávarútvegur	934.058	657.133
Samgöngur	978.273	317.654
Verktakar	492.945	418.099
Erlend sala	456.303	485.832
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar	5.121.608	5.099.251
	7.983.187	6.977.970

9. Framlegð af vörusölu

	2018 1.1.-31.3.	2017 1.1.-31.3.
Eldsneyti	1.216.729	1.232.123
Aðrar vörur	1.065.554	1.073.120
Framlegð af vörusölu samtals	2.282.283	2.305.243

10. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

		2018 1.1.-31.3.		2017 1.1.-31.3.
Hagnaður fyrir tekjuskatt		88.731		269.148
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall	20,0%	(17.746)	20,0%	(53.830)
Ófrádráttarbær kostnaður	0,3%	(309)	0,1%	(136)
Óskattskyldar tekjur af eignarhlutum	(6,5%)	5.753	(3,6%)	9.777
Aðrir liðir	0,0%	0	0,0%	(16)
Virkur tekjuskattur	13,9%	(12.303)	16,4%	(44.205)

11. Aðrar skammtímakröfur

Aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

	31.3.2018	31.12.2017
Fyrirframgreiddur kostnaður	189.574	34.627
Inneign virðisaukaskatts og aðrar kröfur á hið opinbera	59.794	64.021
Aðrar skammtímakröfur	142.015	38.204
Aðrar skammtímakröfur samtals	391.383	136.852

12. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig:

	31.3.2018		31.12.2017	
	Vaxtakjör	Bókfært verð	Vaxtakjör	Bókfært verð
Óverðtryggt lán í ISK með breytilegum vöxtum.	5,1%	8.000.000	5,1%	8.000.000
Skuldir við lánastofnanir samtals		8.000.000		8.000.000

Afborganir óverðtryggðs langtímaláns greinast þannig á næstu ár:

	31.3.2018	31.12.2017
Árið 2021	68.000	68.000
Árið 2022	408.000	408.000
Til greiðslu síðar	7.524.000	7.524.000
Skuldir við lánastofnanir samtals	8.000.000	8.000.000

Skýringar, frh.:

13. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði í lok tímabilsins:

	31.3.2018	31.12.2017
Eignir		
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	959	4.496
Birgðir	0	1.660
	959	6.156
Skuldir		
Rekstrarfjármunir	1.450.964	1.464.297
Óefnislegar eignir	22.577	23.592
Birgðir	1.027	0
Óinnleystur gengismunur gjaldmiðla	100	2.983
	1.474.668	1.490.872
Tekjuskattsskuldbinding	1.473.710	1.484.715

14. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins:

	2018 1.1.-31.3.	2017 1.1.-31.3.
Rekstur		
Veltuhraði vörubirgða: vörunotkun* / meðalstaða vörubirgða á tímabilinu	7,49	6,11
Söludagar í viðskiptakröfum: meðalstaða viðskiptakrafna á tímabilinu / seldar vörur og þjónusta *	32	33
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu	17,5%	22,6%
Laun og launatengd gjöld / framlegð af vörusölu	47,9%	46,2%
Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu	20,5%	18,3%
Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu	18,7%	17,3%
	31.3.2018	**31.12.2017**
Efnahagur		
Veltufjárhlutfall: Veltufjármunir / skammtímaskuldir	1,87	1,96
Lausafjárhlutfall: (Veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir	1,21	1,30
Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir ** / EBITDA ***	1,48	1,38
Eiginfjárhlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn	49,0%	49,9%
Arðsemi eigin fjár: Afkoma* / meðalstaða eigin fjár á tímabilinu	2,2%	16,1%

* Rekstrarfjárhæðir eru reiknaðar á ársgrundvelli.

** Meðalstaða nettó vaxtaberandi skulda er meðalstaða síðastliðins árs

*** EBITDA síðastliðinna 12 mánaða