



**N1 hf.**

## **Samandreginn árshlutareikningur**

**1. janúar til 30. júní 2014**

N1 hf.  
Dalvegi 10-14  
201 Kópavogur

Kt. 540206-2010

# Efnisyfirlit

---

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda .....	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	5
Efnahagsreikningur .....	6
Eiginfjárfirlit .....	7
Sjóðstreymisyfirlit .....	8
Skýringar .....	9-11

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Óendurskoðaður árshlutareikningur N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Árshlutareikningurinn er kannaður af endurskoðendum félagsins.

Rekstrartekjur félagsins fyrstu sex mánuði ársins námu 27.229 m.kr. sem er 2,5% lækkun frá sama tímabili árið áður. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður af rekstri á tímabilinu 409 m.kr. en þegar tekið er tillit til þýðingarmunar vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags er heildarhagnaður félagsins 397 m.kr. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins var 13.899 m.kr. að meðtöldu hlutafé að fjárhæð 1.000 m.kr.

Á aðalfundi félagsins þann 27. mars 2014 var samþykkt að greiða arð að fjárhæð 1.650 m.kr. Arðurinn var greiddur hluthöfum 28. apríl. Á aðalfundi var samþykkt tillaga stjórnar um að félaginu yrði veitt heimild til að kaupa allt að 10% af heildarhlutafé félagsins. Heimildin hefur ekki verið nýtt.

## Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru 2.853 talsins, en þeir voru 5.164 í upphafi ársins. Tíu stærstu hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru:

Lífeyrissjóður verzlunarmanna .....	14,2%
Lífeyrissj.starfsm.rík. A-deild .....	7,8%
Gildi - lífeyrissjóður .....	7,5%
Stafir lífeyrissjóður .....	5,9%
Landsbankinn hf. ....	5,8%
Almenni lífeyrissjóðurinn .....	5,0%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn .....	4,3%
Íslandsbanki hf. ....	4,3%
A.C.S safnreikningur I .....	3,6%
Lífeyrissj.starfsm.rík. B-deild .....	3,3%

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningur N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins 30. júní 2014 og rekstrarafkomu þess og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2014.

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

Stjórn og forstjóri N1 hf. hafa í dag fjallað um árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014 og staðfest hann með undirritun sinni.

Kópavogi, 28. ágúst 2014

Stjórn N1 hf.

\_\_\_\_\_  
Margrét Guðmundsdóttir

\_\_\_\_\_  
Helgi Magnússon

\_\_\_\_\_  
Kristín Guðmundsdóttir

\_\_\_\_\_  
Guðmundur Óskarsson

Forstjóri

\_\_\_\_\_  
Eggert Benedikt Guðmundsson

# Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa í N1 hf.

## Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árslutareikning N1 hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014. Samandregni árslutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu samandregna árslutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árslutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um samandregna árslutareikninginn sem byggir á könnuninni.

## Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að meðfylgjandi samandreginn árslutareikningur sé ekki í öllum meginatriðum í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árslutareikninga IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Reykjavík 28. ágúst 2014

Ernst & Young ehf.

Jóhann Unnsteinsson  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

## 1. janúar til 30. júní 2014

Skýr.	Annar ársfjórðungur		Tveir ársfjórðungar		
	2014 1.4.-30.6.	2013 1.4.-30.6.	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.	
Sala .....	7	15.679.254	14.941.044	27.004.496	27.723.910
Kostnaðarverð seldra vara .....	(	12.998.295)	( 12.727.014)	( 22.566.345)	( 23.662.344)
Framlegð af vörusölu .....	8	2.680.959	2.214.030	4.438.151	4.061.566
Aðrar rekstrartekjur .....		134.951	95.558	224.732	199.750
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	(	993.426)	( 1.010.178)	( 1.940.910)	( 1.884.059)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	(	620.146)	( 549.756)	( 1.045.777)	( 981.708)
Annar rekstrarkostnaður .....	(	408.805)	( 462.459)	( 762.202)	( 829.465)
		<u>( 2.022.377)</u>	<u>( 2.022.393)</u>	<u>( 3.748.889)</u>	<u>( 3.695.232)</u>
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....		793.533	287.195	913.994	566.084
Afskriftir .....	(	170.513)	( 160.091)	( 349.713)	( 345.040)
Rekstrarhagnaður .....		623.020	127.104	564.281	221.044
Fjármunatekjur .....		87.150	64.200	174.058	110.705
Fjármagnsgjöld .....	(	105.978)	( 155.439)	( 240.515)	( 347.161)
Áhrif hlutdeildarféлага .....		14.673	21.305	27.527	69.903
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	(	12.685)	30.249	( 17.490)	74.150
		<u>( 16.840)</u>	<u>( 39.685)</u>	<u>( 56.420)</u>	<u>( 92.403)</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		606.180	87.419	507.861	128.641
Tekjuskattur .....	10	( 119.480)	( 10.001)	( 98.406)	( 28)
Hagnaður tímabilsins .....		<u>486.700</u>	<u>77.418</u>	<u>409.455</u>	<u>128.613</u>
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....		( 3.394)	4.532	( 12.069)	( 24.168)
Heildarhagnaður tímabilsins .....		<u>483.306</u>	<u>81.950</u>	<u>397.386</u>	<u>104.445</u>
Hagnaður á hlut: Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....		0,49	0,08	0,41	0,13

Skýringar á blaðsíðum 9 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

## Efnahagsreikningur 30. júní 2014

	Skýr.	30.6.2014	31.12.2013	
<b>Eignir</b>				
Óefnislegar eignir .....		381.601	400.285	
Rekstrarfjármunir .....		9.617.043	9.720.947	
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....		1.393.318	1.377.860	
Eignarhlutir í öðrum félögum .....		268.932	286.422	
Skuldabréfaeign .....		24.093	20.495	
Fastafjármunir		11.684.987	11.806.009	
Birgðir .....		4.516.180	4.317.801	
Viðskiptakröfur .....		4.943.509	3.150.385	
Kröfur á tengda aðila .....		8.066	47.557	
Rekstrarfjármunir til sölu .....		948.142	948.142	
Aðrar skammtímakröfur .....	9	1.559.673	509.073	
Handbært fé .....		3.541.729	6.019.414	
Veltufjármunir		15.517.299	14.992.372	
Eignir samtals		27.202.286	26.798.381	
<b>Eigið fé</b>				
Hlutfé .....		1.000.000	1.000.000	
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....		11.865.427	11.865.427	
Lögbundinn varasjóður .....		250.000	250.000	
Endurmatsreikningur .....		398.763	413.237	
Þýðingarmunur .....	(	41.205)	(	29.135)
Óráðstafað eigið fé .....		426.243	1.652.313	
Eigið fé		13.899.228	15.151.842	
<b>Skuldir</b>				
Skuldir við lánastofnanir .....	12	6.370.000	6.580.000	
Tekjuskattskuldbinding .....	11	87.846	45.439	
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		226.584	241.689	
Langtímaskuldir		6.684.430	6.867.128	
Tekjuskattur til greiðslu .....		3.999	41.399	
Aðrar skuldir við hið opinbera .....		3.605.856	2.413.362	
Skuldir við lánastofnanir .....	12	583.373	350.000	
Viðskiptaskuldir .....		1.312.377	1.187.579	
Skuldir við tengda aðila .....		227.104	134.449	
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		252.532	235.676	
Aðrar skammtímaskuldir .....		633.387	416.946	
Skammtímaskuldir		6.618.628	4.779.411	
Skuldir samtals		13.303.058	11.646.539	
Eigið fé og skuldir samtals		27.202.286	26.798.381	

Skýringar á blaðsíðum 9 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti árs Sluttareikningsins.

## Eiginfjáryfirlit 30. júní 2014

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Lögbundinn varasjóður	Endurmats- reikningur	Býðingar- munur	Óráðstafað (ójafnað) eigið fé	Eigið fé samtals
1. janúar til 30. júní 2014							
Eigið fé 1.1.2014 .....	1.000.000	11.865.427	250.000	413.237	( 29.135)	1.652.313	15.151.842
Heildarhagnaður tímabilsins .....					( 12.069)	409.455	397.386
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				( 14.474)		14.474	0
Greiddur arður til hluthafa (1,65 kr. á hlut) .....						( 1.650.000)	( 1.650.000)
Eigið fé 30.6.2014 .....	1.000.000	11.865.427	250.000	398.763	( 41.205)	426.243	13.899.228
1. janúar til 30. júní 2013							
Eigið fé 1.1.2013 .....	1.000.000	11.865.427	0	443.752	3.031	1.201.725	14.513.935
Heildarhagnaður tímabilsins .....					( 24.168)	128.613	104.445
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				( 20.433)		20.433	0
Eigið fé 30.6.2013 .....	1.000.000	11.865.427	0	423.319	( 21.137)	1.350.771	14.618.380

Skýringar á blaðsíðum 9 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti árs hlutareikningsins.

## Sjðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2014

	2014	2013
Skýr.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
<b>Rekstrarhreyfingar</b>		
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....	913.994	566.084
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Söluhagnaður rekstrarfjármuna .....	( 39.197)	( 5.230)
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	( 15.106)	( 15.106)
	859.691	545.748
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:</b>		
Birgðir, breyting .....	( 169.721)	246.270
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, breyting .....	( 2.882.640)	( 864.805)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting .....	1.780.745	1.111.849
	( 1.271.616)	493.314
Innborgaðir vextir .....	168.671	114.193
Greidd vaxtagjöld skammtímaskulda .....	( 7.186)	( 10.402)
Greiddur tekjuskattur .....	( 93.399)	0
Handbært fé (til) frá rekstri	( 343.839)	1.142.853
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		
Keyptar óefnislegar eignir .....	( 11.869)	0
Keyptir rekstrarfjármunir .....	( 288.402)	( 933.451)
Seldir rekstrarfjármunir .....	112.343	1.938.515
Fenginn arður .....	7.854	0
Keyptir eignarhlutir í félögum .....	0	( 1.656)
Seldir eignarhlutir í félögum .....	0	685
Lán til tengds aðila .....	0	( 30.000)
Innheimt lán frá tengdum aðila .....	0	30.000
Fjárfestingarhreyfingar	( 180.074)	1.004.093
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Greiddur arður .....	( 1.505.947)	0
Afborganir af skuldum við lánastofnanir .....	( 210.000)	( 340.000)
Greidd vaxtagjöld af skuldum við lánastofnanir .....	( 237.825)	( 330.480)
Fjármögnunarhreyfingar	( 1.953.772)	( 670.480)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....	( 2.477.685)	1.476.466
Handbært fé í ársbyrjun .....	6.019.414	2.507.504
Handbært fé í lok tímabilsins .....	3.541.729	3.983.970

Skýringar á blaðsíðum 9 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.



# Skýringar

## 1. Félagið

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

Stjórn N1 hf. samþykkti árslutareikninginn 28. ágúst 2014.

## 2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árslutareikningur N1 hf. er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árslutareikninga, IAS 34. Samandreginn árslutareikningur félagsins inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning félagsins fyrir árið 2013.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Árslutareikningurinn er gerður samkvæmt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings félagsins fyrir árið 2013. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá félaginu eða á vef þess [www.n1.is](http://www.n1.is), sem og á vef Kauphallar Íslands; [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

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

## 4. Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

Árslutareikningurinn 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 árslutareikninga 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.

## 6. Árstíðarbundnar sveiflur

Umsvif félagsins eru jafnan nokkru meiri á 2. og 3. fjórðungi ársins en á 1. og 4. fjórðungi. Af því leiðir að bókfært verð rekstartengdra eigna og skulda er hærra í lok júní en í árslok.

## 7. Sala

	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.
Eldsneyti .....	22.211.206	21.969.319
Aðrar vörur .....	4.793.290	5.754.591
Sala samtals .....	<u>27.004.496</u>	<u>27.723.910</u>

## 8. Framlegð af vörusölu

Eldsneyti .....	2.430.057	2.176.083
Aðrar vörur .....	2.008.094	1.885.483
Framlegð af vörusölu samtals .....	<u>4.438.151</u>	<u>4.061.566</u>

## Skýringar, frh.:

### 9. Aðrar skammtímakröfur

Aðrar skammtímakröfur greinast þannig:	30.6.2014	31.12.2013
Fyrirframgreiddar birgðir.....	416.681	23.404
Fyrirframgreiddur kostnaður.....	139.925	74.017
Inneign virðisaukaskatts og aðrar kröfur á hið opinbera.....	867.249	364.040
Aðrar skammtímakröfur.....	135.818	47.612
Aðrar skammtímakröfur samtals.....	<u>1.559.673</u>	<u>509.073</u>

### 10. Tekjuskattur

Virkur tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:	2014	2013
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	<u>507.861</u>	<u>128.641</u>
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall .....	20,0% ( 101.572)	20,0% ( 25.728)
Ófrádráttarþær kostnaður .....	0,8% ( 3.910)	3,8% ( 4.936)
Óskattskyldar tekjur af eignarhlutum .....	( 1,4% ) 7.076	( 23,1% ) 29.656
Aðrir liðir .....	0,0% 0	( 0,8% ) 980
Virkur tekjuskattur .....	<u>19,4% ( 98.406)</u>	<u>0,0% ( 28)</u>

### 11. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði í lok tímabilsins:	30.6.2014	31.12.2013
<b>Eignir</b>		
Viðskiptakröfur.....	0	40.284
Aðrir liðir.....	4.150	3.574
	<u>4.150</u>	<u>43.858</u>
<b>Skuldir</b>		
Rekstrarfjármunir.....	14.839	4.756
Óefnislegar eignir.....	64.407	69.983
Viðskiptakröfur.....	4.675	0
Gengismunur.....	8.075	14.558
	<u>91.996</u>	<u>89.297</u>
Tekjuskattsskuldbinding.....	<u>87.846</u>	<u>45.439</u>

### 12. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi lán greinast þannig:	30.6.2014		31.12.2013	
	Vaxtakjör	Bókfært verð	Vaxtakjör	Bókfært verð
Óverðtryggt lán (langtímahluti).....	6,8%	6.370.000	7,0%	6.580.000
Óverðtryggt lán (skammtímahluti).....	6,8%	350.000	7,0%	350.000
		<u>6.720.000</u>		<u>6.930.000</u>
Skammtímalán USD.....	3,3%	233.373		0
Skuldir við lánastofnanir samtals.....		<u>6.953.373</u>		<u>6.930.000</u>

## Skýringar, frh.:

### 12. Skuldir við lánastofnanir, frh.:

Afborganir óverðtryggðs langtímaláns greinast þannig á næstu ár:

	30.6.2014	31.12.2013
Árið 2014.....	140.000	350.000
Árið 2015.....	350.000	350.000
Árið 2016.....	350.000	350.000
Árið 2017.....	350.000	350.000
Árið 2018.....	350.000	350.000
Til greiðslu síðar.....	5.180.000	5.180.000
	<u>6.720.000</u>	<u>6.930.000</u>

### 13. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins:	2014	2013
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.

#### Rekstur

Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils: vörunotkun * / vörubirgðir í lok tímabilsins .	9,99	8,64
Söludagar í viðskiptakröfum: Viðskiptakröfur í lok tímabilsins / seldar vörur og þjónusta .....	33	32
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu.....	20,6%	13,9%
Laun og annar starfsmannakostnaður / framlegð af vörusölu.....	43,7%	46,4%
Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	23,6%	24,2%
Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	17,2%	20,4%

30.6.2014 31.12.2013

#### Efnahagur

Veltufjárhlutfall: veltufjármunir / skammtímaskuldir.....	2,34	3,14
Lausafjárhlutfall: (veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir.....	1,66	2,23
Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA ** .....	1,64	0,56
Eiginfjárhlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn.....	51,1%	56,5%
Arðsemi eigin fjár: Afkoma tímabilsins * / meðalstaða eigin fjár.....	5,6%	4,5%

\* Rekstrarfjárhæðir eru reiknaðar á ársgrundvelli.

\*\* EBITDA síðastliðinna 12 mánaða.

### 14. Atburðir eftir reikningsskiladag

Í maí tók félagið kauptilboði í fasteignina að Ægisíðu 102 og áætlað var að starfsemi að Ægisíðu yrði hætt á haustmánuðum. Vafi er á að kaupin gangi eftir og líklegt að starfsemi á Ægisíðu verði áfram að óbreyttu.