



N1 hf.  
Ársreikningur 2013

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 .....	6
Efnahagsreikningur .....	7
Eiginfjárfirlit .....	8
Sjóðstreymisyfirlit .....	9
Skýringar .....	10
<b>Viðaukar:</b>	
Stjórnarháttayfirlýsing .....	33
Ársfjórðungayfirlit .....	35

# 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 2013

Rekstrartekjur félagsins á árinu 2013 námu 58.488 millj. kr. (2012: 60.258) og lækkuðu um 2,9% milli ára. Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði á árinu 2013 nam 1.783 millj. kr. (2012: 2.650) og lækkaði um 32,7% milli ára. Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði á árinu 2013 án einskriptiskostnaðar vegna skráningar á markað og sölu á Bílanaust ehf. nam 2.155 millj. kr. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 670 millj. kr. (2012: 1.161), en heildarhagnaður ársins 637 millj. kr. (2012: 1.191). Eigið fé félagsins í árslok var 15.152 millj. kr. (2012: 14.514) að meðtöldu hlutafé að nafnvirði 1.000 millj. kr. Vísað er til eiginfjárfirlits um breytingar á eiginfjárreikningum á árinu.

Meðalfjöldi starfsmanna umreiknað í heilsársstörf var 600 á árinu 2013 (2012: 663).

Þann 19. desember 2013 var hlutafé félagsins skráð á NASDAQ OMX Iceland. Framtakssjóður Íslands og Íslandsbanki seldu 28% af hlutafé félagsins í útboðinu.

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði arður til hluthafa á árinu 2014 að fjárhæð 1.650 millj. kr.

## Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok ársins voru 5.164 talsins, en þeir voru 63 í upphafi ársins. Tuttugu stærstu hluthafar félagsins í árslok eru:

Framtakssjóður Íslands slhf. ....	20,9%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna .....	10,0%
Íslandsbanki hf. ....	6,1%
Stafir lífeyrissjóður .....	6,0%
Almenni lífeyrissjóðurinn .....	5,0%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn .....	4,3%
Gildi - lífeyrissjóður .....	4,0%
Stapi lífeyrissjóður .....	3,5%
A.C.S safnreikningur I .....	3,4%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda .....	2,2%
MP banki hf. ....	2,0%
Júpíter - Innland hlutabréf .....	1,9%
Festa - lífeyrissjóður .....	1,8%
Íslandssjóðir hf, Úrval innlend .....	1,6%
Helgafell ehf. ....	1,6%
Lífeyrissjóður Verkfræðinga .....	1,5%
Landsbankinn hf. ....	1,3%
Landsýn ehf .....	1,3%
Arion banki hf. ....	1,3%
Lífeyrissjóður Vestmannaeyja .....	1,1%

## Hlutafé og samþykktir

Skráð hlutafé félagsins nam 1.000 millj. kr. í lok ársins. Hlutaféð 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.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

---

## 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 í endurskoðaðri útgáfu í mars 2012. 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. Þá innifelur stjórnarháttayfirlýsing félagsins hvorki greiningu á umhverfispáttum og félagslegum þáttum né upplýsingar um helstu þætti í árangursmati stjórnar. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna í viðaukanum Stjórnarháttayfirlýsing sem er hluti af ársreikningnum.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu félagsins á árinu 2013, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013.

Jafnframt er það álit okkar að ársreikningurinn 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 ársreikning félagsins fyrir árið 2013 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Kópavogi, 26. febrúar 2014

## Stjórn N1 hf.

---

Margrét Guðmundsdóttir  
Formaður

---

Helgi Magnússon

---

Kristín Guðmundsdóttir

---

Hreinn Jakobsson

---

Kristinn Pálmason

## Forstjóri

---

Eggert Benedikt Guðmundsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa í N1 hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning N1 hf. fyrir árið 2013. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

## Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórn og forstjóri nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2013, efnahag þess 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

## Staðfesting vegna 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 ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Kópavogi 26. febrúar 2014

Ernst & Young ehf.

---

Jóhann Unnsteinsson  
löggiltur endurskoðandi

## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2013

	Skýr.	2013	2012
Sala .....	8	58.122.174	60.060.785
Kostnaðarverð seldra vara .....		( 48.994.783)	( 50.287.017)
<b>Framlegð af vörusölu .....</b>	<b>9</b>	<b>9.127.391</b>	<b>9.773.768</b>
Aðrar rekstrartekjur .....		365.987	197.492
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	10	( 3.788.840)	( 4.056.706)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	12	( 2.021.189)	( 1.841.658)
Annar rekstrarkostnaður .....	13	( 1.900.013)	( 1.422.669)
		( 7.710.042)	( 7.321.033)
<b>Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....</b>		<b>1.783.336</b>	<b>2.650.227</b>
Afskriftir .....	14	( 716.039)	( 941.413)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>		<b>1.067.297</b>	<b>1.708.814</b>
Fjármunatekjur .....	15	292.105	277.628
Fjármagnsgjöld .....	15	( 631.465)	( 713.482)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	20	99.501	74.849
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	21	156.899	48.642
		( 82.960)	( 312.363)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>		<b>984.337</b>	<b>1.396.451</b>
Tekjuskattur .....	16	( 314.264)	( 235.591)
<b>Hagnaður ársins .....</b>		<b>670.073</b>	<b>1.160.860</b>
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning:</b>			
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....		( 32.167)	29.824
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé samtals .....</b>		<b>( 32.167)</b>	<b>29.824</b>
<b>Heildarhagnaður ársins .....</b>		<b>637.906</b>	<b>1.190.684</b>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	17	0,67	1,16

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Skýr.	2013	2012
<b>Eignir</b>			
Óefnislegar eignir .....	18	400.285	460.484
Rekstrarfjármunir .....	19	9.720.947	10.589.982
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum .....	20	1.377.860	1.310.526
Eignarhlutir í öðrum félagum .....	21	286.422	131.549
Skatteign .....	22	0	227.426
Skuldabréfaeign .....		20.495	77.889
Fastafjármunir		<u>11.806.009</u>	<u>12.797.856</u>
Birgðir .....	23	4.317.801	5.955.441
Viðskiptakröfur .....	24	3.150.385	4.208.932
Kröfur á tengda aðila .....		47.557	23.290
Rekstrarfjármunir til sölu .....	19	948.142	0
Aðrar skammtímakröfur .....	25	509.073	2.275.553
Handbært fé .....		6.019.414	2.507.505
Veltufjármunir		<u>14.992.372</u>	<u>14.970.721</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>26.798.381</u></u>	<u><u>27.768.577</u></u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	26	1.000.000	1.000.000
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....		11.865.427	11.865.427
Lögbundinn varasjóður .....		250.000	0
Endurmatsreikningur .....		413.237	443.752
Pýðingarmunur .....	(	29.135)	3.031
Óráðstafað eigið fé .....		1.652.313	1.201.725
Eigið fé		<u>15.151.842</u>	<u>14.513.935</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir .....	27	6.580.000	7.253.333
Tekjuskattsskuldbinding .....	22	45.439	0
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		241.689	295.200
Langtímaskuldir		<u>6.867.128</u>	<u>7.548.533</u>
Tekjuskattur til greiðslu .....		41.399	220.332
Aðrar skuldir við hið opinbera .....	28	2.413.362	2.588.252
Skuldir við lánastofnanir .....	27	350.000	566.667
Viðskiptaskuldir .....		1.187.579	910.374
Skuldir við tengda aðila .....		134.449	47.224
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	29	235.676	243.407
Aðrar skammtímaskuldir .....	30	416.946	1.129.853
Skammtímaskuldir		<u>4.779.411</u>	<u>5.706.109</u>
Skuldir samtals		<u>11.646.539</u>	<u>13.254.642</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>26.798.381</u></u>	<u><u>27.768.577</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Eiginfjáryfirlit árið 2013

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutfjár	Lögbundinn varasjóður	Endurmats- reikningur	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
<b>Árið 2012</b>							
Eigið fé 1.1.2012 .....	1.000.000	11.865.427	0	484.617	( 26.792)	0	13.323.252
Heildarhagnaður ársins .....					29.824	1.160.860	1.190.684
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				( 40.865)		40.865	0
Eigið fé 31.12.2012 .....	<u>1.000.000</u>	<u>11.865.427</u>	<u>0</u>	<u>443.752</u>	<u>3.032</u>	<u>1.201.725</u>	<u>14.513.936</u>
<b>Árið 2013</b>							
Eigið fé 1.1.2013 .....	1.000.000	11.865.427	0	443.752	3.032	1.201.725	14.513.936
Heildarhagnaður ársins .....					( 32.167)	670.073	637.906
Fært í lögbundinn varasjóð .....			250.000			( 250.000)	0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				( 30.515)		30.515	0
Eigið fé 31.12.2013 .....	<u>1.000.000</u>	<u>11.865.427</u>	<u>250.000</u>	<u>413.237</u>	<u>( 29.135)</u>	<u>1.652.313</u>	<u>15.151.842</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.



## Sjóðstreymisyfirlit ársins 2013

	Skýr.	2013	2012
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....		1.783.336	2.650.227
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður rekstrarfjármuna .....	(	8.082)	( 73.988)
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	(	30.211)	( 433)
		1.745.043	2.575.806
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, lækkun (hækkun) .....		1.456.596	( 25.823)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, lækkun .....		1.477.767	145.282
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, lækkun .....	(	172.185)	( 212.462)
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		2.762.178	( 93.003)
Innborgaðar vaxtatekjur .....		279.494	144.729
Greidd vaxtagjöld skammtímaskulda .....	(	23.704)	( 87.376)
Greiddur tekjuskattur .....	(	220.332)	0
Handbært fé frá rekstri		4.542.679	2.540.156
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keyptir rekstrarfjármunir .....	(	1.474.536)	( 1.160.465)
Seldir rekstrarfjármunir .....		1.951.670	105.158
Keyptir eignarhlutir í öðrum félögum .....	(	3.656)	0
Seldir eignarhlutir í öðrum félögum .....		5.683	8.423
Móttekinn arður .....	20	11.726	1.997
Fjárfestingarhreyfingar		490.887	( 1.044.887)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Tekin ný langtímalán .....		7.000.000	0
Afborganir langtímaskulda .....	(	7.890.000)	( 566.667)
Greidd vaxtagjöld langtímaskulda .....	(	631.657)	( 612.393)
Fjármögnunarhreyfingar		( 1.521.657)	( 1.179.060)
<b>Hækkun á handbæru fé</b> .....		3.511.909	316.209
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b> .....		2.507.505	2.191.296
<b>Handbært fé í árslok</b> .....		6.019.414	2.507.505
<b>Fjárfestingar- og fjármögnunarhreyfingar án greiðsluáhrifa</b>			
Keyptir rekstrarfjármunir .....		0	( 380.000)
Seldir rekstrarfjármunir .....		0	1.588.000
Aðrar skammtímakröfur .....		0	( 1.588.000)
Aðrar skammtímaskuldir .....		0	380.000

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Skýringar

---

## 1. Félagið

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

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn N1 hf. samþykkti ársreikninginn 26. febrúar 2014.

### b. Rekstrarhæfi

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

### c. Grundvöllur matsaðferða

Ársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að eignarhlutir í öðrum félögum, afleiðusamningar og skuldabréfaeign eru færð á gangvirði.

### d. Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

Ársreikningurinn 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.f.(iv) um flokkun leigusamninga, skýringu 23 um birgðir og skýringu 31 um niðurfærslu viðskiptakrafna.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

### a. Breyting á framsetningu efnahagsreiknings

Framsetningu skuldbindingar vegna vildarpunkta og inneignarkorta („innkorta“) hefur verið breytt frá fyrra ári. Vildarpunktar eru nú færðir sem hluti liðarins fyrirfram innheimtar tekjur meðal skammtímaskulda í efnahagsreikningi, en voru áður færðir meðal annarra skammtímaskulda í efnahagsreikningi. Skuldbinding vegna innkorta er nú flokkuð meðal fyrirfram innheimtra tekna meðal skammtímaskulda í efnahagsreikningi, en var áður færð sem aðrar skammtímaskuldir í efnahagsreikningi. Fyrirfram innheimtar tekjur vegna Klettagarða voru áður færðar meðal annarra skammtímaskulda en eru nú meðal fyrirfram innheimtra tekna.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### b. 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 frádreginni virðisrýrnun, ef einhver er. Ársreikningurinn inniheldur hlutdeild félagsins í afkomu og eiginfjárhreyfingum hlutdeildarfélaga frá upphafi áhrifa til loka þeirra. Verði hlutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélagsins er bókfærða 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 félaga.

#### c. Erlendir gjaldmiðlar

##### (i) 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 uppgjörstigi. 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.

#### d. 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. Eignarhlutir félagsins teljast fjáreignir tilgreindar á gangvirði gegnum rekstur. Gangvirðisbreytingar eignarhluta eru færðar á liðinn gangvirðisbreyting hlutabréfa í rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu en gangvirðisbreytingar skuldabréfa meðal fjármunatekna.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### d. Fjármálagerningar, frh.:

##### (i) Fjáreignir og fjárskuldir, 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 frádreginni virðisrýrnun þegar við á. Lán og kröfur samanstanda af viðskiptakröfum og öðrum kröfum.

###### **Handbært fé**

Til handbærs fjár teljast sjóður, óbundnar bankainnstæður og skammtímaverðbréf 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 frádregnum 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.

#### e. Óefnislegar eignir

##### (i) 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.

##### (ii) Hugbúnaður

Eignfærð hugbúnaðarleyfi eru færð á kostnaðarverði að frádegnum uppsöfnuðum afskriftum. Hugbúnaður er afskrifaður með jöfnum línulegum hætti á 10 árum.

#### f. Rekstrarfjármunir

##### (i) Færsla og mat

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði, að frádegnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með mismilangan 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.

##### (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.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### f. Rekstrarfjármunir, frh.:

##### (iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af afskrifanlegri fjárhæð, sem er kostnaðarverð að frádregnu 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 uppgjörssdegi og breytt ef við á.

##### (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. Frestaður söluhagnaður er færður til skuldar í efnahagsreikningi meðal fyrirfram innheimtra tekna.

#### g. 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 uppgjörssdegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

#### h. Virðisrýrnun

##### (i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörssdegi 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 uppgjörssdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

#### i. 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.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### j. 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.

#### k. Tekjur

##### (i) Seldar vörur og þjónusta

Tekjur af sölu á vörum í venjulegri starfsemi 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. einnunktur 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 punktastöfnun 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 vörusölnunni 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.

#### l. Gjöld

##### Kostnaðarverð seldra vara

Kostnaðarverð seldra vara felur í sér innkaupsverð seldra birgða ásamt flutningsgjöldum, vörugjöldum og tollum.

#### m. 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.f.(iv).

#### n. 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 af lánnum 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.:

#### o. 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 uppgjörsteggi, 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 uppgjörsteggi.

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

#### p. 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 kynni að leiða til þynningar á hagnaði á hlut. Þynntur hagnaður á hlut er því sá sami og grunnhagnaður á hlut.

#### q. Nýir staðlar og túlkanir sem ekki hafa tekið gildi

Nokkrir nýir staðlar og breytingar á stöðlum tóku gildi í ársbyrjun 2013 en þeir höfðu ekki veruleg áhrif á ársreikning félagsins. Nokkrir nýir staðlar og breytingar á stöðlum sem hafa verið staðfest af Evrópusambandinu munu taka gildi fyrir reikningsár sem hefjast 1. janúar 2014 eða síðar og hefur ekki verið beitt við gerð þessa ársreiknings. Ekki er búist við því að þessir staðlar og breytingar á stöðlum hafi veruleg áhrif á ársreikning félagsins þegar þeir taka gildi.

### 4. Ákvörðun gangvirðis

Eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir 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 viðkomandi eignir og skuldir.

#### (i) Eignarhlutir í öðrum félögum

Þegar um er að ræða eignarhlut í félagi sem skráð er á virkum markaði er stuðst við skráð markaðsverð á reikningsskiladegi. Þegar um er að ræða óskráð bréf er gangvirði reiknað með notkun verðmatslíkana sem byggja á bókfærðri hlutdeild í eigin fé 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 uppgjörsteggi. 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 uppgjörsteggi. Skuldir við lánastofnanir eru á markaðsvöxtum og því óverulegur munur á bókfærðu verði 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 ákveðna flokka. Flokkun fjáreigna og fjárskulda hefur áhrif á það hvernig viðkomandi 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 2013

	Tilgreint á gangvirði	Lán og kröfur	Aðrar fjárskuldir	Bókfært verð
<b>Eignir:</b>				
Handbært fé.....		6.019.414		6.019.414
Viðskiptakröfur.....		3.150.385		3.150.385
Kröfur á tengda aðila.....		47.557		47.557
Aðrar skammtímakröfur.....		509.073		509.073
Skuldabréfaeign.....	20.495			20.495
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	286.422			286.422
	<u>306.917</u>	<u>9.726.429</u>		<u>10.033.346</u>

#### Skuldir:

Skuldir við lánastofnanir.....			6.930.000	6.930.000
Skuldir við hið opinbera.....			2.413.362	2.413.362
Viðskiptaskuldir.....			1.187.579	1.187.579
Skuldir við tengda aðila.....			134.449	134.449
Aðrar skammtímaskuldir.....			416.946	416.946
			<u>11.082.336</u>	<u>11.082.336</u>

#### 31. desember 2012

#### Eignir:

Handbært fé.....		2.507.505		2.507.505
Viðskiptakröfur.....		4.208.932		4.208.932
Kröfur á tengda aðila.....		23.290		23.290
Aðrar skammtímakröfur.....		2.275.553		2.275.553
Skuldabréfaeign.....	77.889			77.889
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	131.549			131.549
	<u>209.438</u>	<u>9.015.280</u>		<u>9.224.718</u>

#### Skuldir:

Skuldir við lánastofnanir.....			7.820.000	7.820.000
Skuldir við hið opinbera.....			2.588.252	2.588.252
Viðskiptaskuldir.....			910.374	910.374
Skuldir við tengda aðila.....			47.224	47.224
Aðrar skammtímaskuldir.....			1.129.853	1.129.853
			<u>12.495.703</u>	<u>12.495.703</u>



### 6. Stýring fjárhagslegar áhættu

#### Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins.

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

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og stýra áhættunni. 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 viðmið og hafa eftirlit með henni. Áhættustýringarstefna félagsins var samþykkt af stjórn 27. febrúar 2013.

#### 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 verktakar. Um 35% (2012: 43%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptakrafna félagsins. Þar af nam staða stærstu viðskiptakröfu 4% (2012: 19%).

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 lánshæfismat hjá CreditInfo.

Félagið færir niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar viðskiptakrafna og annarra krafna. Bæði er um að ræða sérstaka niðurfærslu vegna einstakra viðskiptamanna og almenna niðurfærslu. Við mat á virðisrýrnun 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 2013. 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 15 ár. Félagið hefur einnig aðgang að lánalínu til 3 ára, 1 milljarði í íslenskum krónum og 25 millj. USD, samtals um 3,9 milljarðar 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. Dregið er úr verðáhættu í sérsamningum við stærstu viðskiptavinini 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 stórum hluta í ISK. Sala í ISK er 59% (2012: 59%), USD 40% (2012: 40%) og aðrar myntir 1% (2012: 1%).

#### Vaxtaáhætta

Félagið býr við sjóðstreymisáhættu vegna vaxtabreytinga fjárskulda sem eru með breytilegum vöxtum. Eins og að framan greinir leitast félagið til 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 fjármálagerninga sem færðir eru á gangvirði er óveruleg því fjárfestingar félagsins í öðrum félögum og skuldabréfaeign er ekki verulegur hluti efnahagsreiknings eða 1,1% í árslok 2013 (2012: 1,0%).

#### 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

Innri skýrslugjöf til lykilstjórnenda félagsins byggir bæði á tegundaskiptingu sölu og sölu eftir sviðum, sem eru einstaklingssvið og fyrirtækjasvið. Töluverð sala til viðskiptavina fyrirtækjasviðs fer þó fram á einstaklingssviði og er því rekstur sviðanna samofinn. Það er mat stjórnenda félagsins að þrátt fyrir skiptingu í einstaklingssvið og fyrirtækjasvið sé aðeins um einn starfspátt að ræða. Í skýringum 8 og 9 er gerð grein fyrir sölu og framlegð eftir tegundum.

### 8. Sala

	2013	2012
Eldsneyti .....	46.755.706	48.060.371
Aðrar vörur .....	11.366.468	12.000.414
Sala samtals .....	<u>58.122.174</u>	<u>60.060.785</u>

Sala til eins viðskiptavinar nam yfir 10,0% af heildarsölu ársins eða 23,5% (2012: 20,3%).

### 9. Framlegð af vörusölu

Eldsneyti .....	4.973.098	5.154.629
Aðrar vörur .....	4.154.293	4.619.139
Framlegð af vörusölu samtals .....	<u>9.127.391</u>	<u>9.773.768</u>

## Skýringar, frh.:

<b>10. Laun og annar starfsmannakostnaður</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Laun .....	3.076.934	3.328.218
Lífeyrisiðgjöld .....	287.294	303.290
Önnur launatengd gjöld .....	309.311	310.618
Annar starfsmannakostnaður .....	115.301	114.580
Laun og annar starfsmannakostnaður samtals .....	<u>3.788.840</u>	<u>4.056.706</u>
Starfsmannafjöldi að meðaltali í heilsársstörfum .....	600	663
Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf .....	489	559

Breyting á stöðugildum umreiknuðum í heilsársstörf skýrist að mestu af sölu á Bílanausti ehf., sjá skýringu 36 .

## 11. Þóknar til endurskoðenda félagsins

Endurskoðun ársreiknings .....	10.528	13.973
Endurskoðun árshlutareiknings .....	9.296	0
Könnun árshlutareikninga .....	0	2.477
Önnur þjónusta .....	3.510	510
Þóknar til endurskoðenda samtals .....	<u>23.334</u>	<u>16.960</u>

## 12. Sölu- og dreifingarkostnaður

Dreifingarkostnaður .....	1.391.031	1.312.263
Markaðskostnaður .....	350.489	264.804
Viðhaldskostnaður .....	279.669	264.591
Sölu- og dreifingarkostnaður samtals .....	<u>2.021.189</u>	<u>1.841.658</u>

## 13. Annar rekstrarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	520.562	270.682
Rekstur húsnæðis .....	413.230	397.613
Skuldbinding vegna frjálsra skráninga fasteigna .....	0	( 73.988)
Leigugjöld .....	251.922	230.644
Tölvu- og hugbúnaður .....	255.320	210.711
Afskriftir og niðurfærsla viðskiptakrafna (sjá skýringu 31) .....	25.636	66.575
Annar kostnaður .....	433.343	320.432
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>1.900.013</u>	<u>1.422.669</u>

Annar rekstrarkostnaður á árinu 2013 innfelur einkiptiskostnað vegna skráningar félagsins á markað og sölu á Bílanausti ehf., samtals að fjárhæð 372 millj.kr.

<b>14. Afskriftir</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Afskriftir óefnislegra eigna .....	60.199	60.199
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	655.840	881.214
Afskriftir samtals .....	<u>716.039</u>	<u>941.413</u>

## Skýringar, frh.:

### 15. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2013	2012
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Vaxtatekjur af handbæru fé .....	198.038	58.653
Vaxtatekjur og gangvirðisbreytingar skuldabréfaeignar .....	7.786	12.066
Vaxtatekjur af kröfum .....	71.973	76.279
Gengishagnaður gjaldmiðla .....	2.582	128.631
Arðstekjur .....	11.726	1.999
Fjármunatekjur samtals .....	<u>292.105</u>	<u>277.628</u>
Fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtagjöld og verðbætur .....	631.465	713.482
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>631.465</u>	<u>713.482</u>

### 16. Tekjuskattur

	2013	2012
Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu .....	41.399	220.332
Frestaður tekjuskattur .....	<u>272.865</u>	<u>15.259</u>
	<u>314.264</u>	<u>235.591</u>
Virkur tekjuskattur greinist þannig:		
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	<u>984.337</u>	<u>1.396.451</u>
Tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall .....	20,0%	20,0%
Ófrádráttarbær kostnaður .....	0,4%	0,1%
Óskattskyldar tekjur .....	( 5,5% )	( 1,8% )
Liðir sem ekki koma fram í rekstrarreikningi .....	0,3%	( 1,5% )
Leiðréttur skattútreikningur fyrri ára .....	16,6%	0,0%
Aðrar breytingar .....	0,1%	( 0,0% )
Virkur tekjuskattur .....	<u>31,9%</u>	<u>16,9%</u>

### 17. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er hlutfall hagnaðar, sem tilheyrir hluthöfum félagsins, og vegins meðaltals hlutafjár á árinu og sýnir hver hagnaðurinn er á hverja krónu hlutafjár. Þynntur hagnaður á hlut er hinn sami og grunnhagnaður á hlut, þar sem félagið hefur hvorki gert kaupréttarsamninga né tekið lán sem eru breytanleg í hlutabréf.

	2013	2012
Hagnaður ársins.....	<u>670.073</u>	<u>1.160.860</u>
Hlutafé.....	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum.....	0,67	1,16

## Skýringar, frh.:

### 18. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir og afskriftir greinast þannig:

	Hugbúnaður	Vörumerki	Samtals
<b>Heildarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2012 .....	486.563	230.850	717.413
Heildarverð 31.12.2012 .....	486.563	230.850	717.413
Heildarverð 31.12.2013 .....	486.563	230.850	717.413
<b>Afskriftir</b>			
Afskrifað 1.1.2012 .....	150.560	46.170	196.730
Afskriftir ársins .....	48.657	11.542	60.199
Afskrifað alls 31.12.2012 .....	199.217	57.712	256.929
Afskriftir ársins .....	48.657	11.542	60.199
Afskrifað alls 31.12.2013 .....	247.874	69.254	317.128
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2012 .....	336.003	184.680	520.683
Bókfært verð 31.12.2012 .....	287.346	173.138	460.484
Bókfært verð 31.12.2013 .....	238.689	161.596	400.285
Afskriftahlutföll .....	10%	5%	

### 19. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir, skilti og geymar	Innréttingar, vélar, áhöld tæki og bifreiðar	Samtals
<b>Heildarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2012 .....	11.880.365	3.856.337	15.736.702
Viðbætur á árinu .....	1.127.872	412.592	1.540.464
Leiðrétt heildarverð vegna fyrri ára .....	0	49.489	49.489
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 1.200.467)	( 136.238)	( 1.336.705)
Heildarverð 31.12.2012 .....	11.807.770	4.182.180	15.989.950
Viðbætur á árinu .....	305.913	788.624	1.094.537
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 401.037)	( 555.269)	( 956.306)
Flutt á fastafjármuni til sölu .....	( 1.034.743)	0	( 1.034.743)
Heildarverð 31.12.2013 .....	10.677.903	4.415.535	15.093.438
<b>Afskriftir</b>			
Afskrifað 1.1.2012 .....	2.495.872	2.126.324	4.622.196
Afskriftir ársins .....	502.306	378.908	881.214
Leiðréttar afskriftir vegna fyrri ára .....	0	49.489	49.489
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 24.423)	( 128.508)	( 152.931)
Afskrifað alls 31.12.2012 .....	2.973.755	2.426.213	5.399.968
Afskriftir ársins .....	313.521	342.319	655.840
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 168.534)	( 428.182)	( 596.716)
Flutt á fastafjármuni til sölu .....	( 86.601)	0	( 86.601)
Afskrifað alls 31.12.2013 .....	3.032.141	2.340.350	5.372.491

## Skýringar, frh.:

### 19. Rekstrarfjármunir, frh.:

	Fasteignir, skilti og geymar	Innréttingar, vélar, áhöld tæki og bifreiðar	Samtals
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2012 .....	9.384.493	1.730.013	11.114.506
Bókfært verð 31.12.2012 .....	8.834.015	1.755.967	10.589.982
Bókfært verð 31.12.2013 .....	7.645.762	2.075.185	9.720.947
Afskriftahlutföll .....	3-10%	6-20%	

Félagið seldi í desember 2012 fasteign sína að Klettagörðum 13 og nam söluhagnaður 303 millj. kr. að teknu tilliti til skuldbindingar félagsins um endurbætur á húsnæðinu. Samhliða sölonni leigði félagið fasteignina til baka til 10 ára með heimild til að kaupa hana aftur eftir 5 ár eða í lok leigutíma á framreiknuðu söluverði. Leigusamningurinn flokkast sem rekstrarleigusamningur. Í ljósi þess að söluverð var umfram gangvirði eignarinnar er mismuni söluverðs og gangverðs dreift línulega á leigutíma eignarinnar. Frestaður söluhagnaður í lok tímabilsins er færður til skuldar sem fyrirfram innheimtar tekjur, 242 millj. kr. (árslok 2012: 295 millj. kr.) meðal langtímaskulda og 30 millj. kr. (árslok 2012: 33 millj. kr.) meðal skammtímaskulda.

Í nóvember 2013 tók félagið kaupsboði í fasteign félagsins að Bíldshöfða 9, Reykjavík. Búist er við því að gengið verði frá sölu eignarinnar á fyrri hluta árs 2014. Fasteignin er í árslok 2013 flokkuð sem fasteign til sölu meðal veltufjármuna í efnahagsreikningi og afskriftum hefur verið hætt. Bókfært verð eignarinnar var ekki fært niður á þeim degi sem endurflokkun átti sér stað enda er söluverð samkvæmt kaupsboði hærra en bókfært verð.

#### Vátryggingar og mat eigna

Vátryggingaverð og fasteignamat rekstrarfjármuna nam í árslok:	2013	2012
Fasteignamat fasteigna .....	5.154.676	5.187.446
Brunabótamat fasteigna .....	8.644.856	8.775.137
Vátryggingaverðmæti áhalda, tækja og innréttinga .....	2.054.191	2.394.138
Vátryggingarverðmæti vörubirgða .....	2.101.945	3.300.665

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

Félagið endurfjármagnaði langtímalán og lánalínu hjá Íslandsbanka hf. í lok september 2013. Lánalínan nemur 1.000 millj. kr. og 25 millj. USD. Félagið hefur ekki nýtt lánalínuna.

Íslandsbanki hf. er með allsherjarveð í helstu fasteignum, birgðum og viðskiptakröfum að fjárhæð 15.290 millj. kr. til tryggingar á langtímalánum og lánalínu félagsins.

## Skýringar, frh.:

### 20. Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

Árið 2013	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Olíudreifing ehf. ....	60,0%	249.000	941.703
Malik Supply A/S, Danmörku * .....	49,0%	24.021	399.111
EAK ehf. ....	33,3%	6.000	20.062
Eignarhlutir í 4 hlutdeildarfélagum .....	-	1.340	16.984
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum samtals í árslok .....			<u>1.377.860</u>

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

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarféлага á árinu:

Bókfært verð í ársbyrjun .....	1.310.526
Hlutdeild í afkomu .....	99.501
Þýðingarmunur .....	( 32.167)
Bókfært verð í árslok .....	<u>1.377.860</u>

Heildareignir hlutdeildarféлага .....	5.704.692
Heildarskuldir hlutdeildarféлага .....	3.166.419

Tekjur hlutdeildarféлага samtals .....	18.449.400
Gjöld hlutdeildarféлага samtals .....	18.263.269
Hagnaður hlutdeildarféлага samtals .....	<u>186.131</u>

Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага samtals .....	<u>99.501</u>
---	---------------

Árið 2012	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Olíudreifing ehf. ....	60,0%	249.000	861.696
Malik Supply A/S, Danmörku * .....	49,0%	24.021	416.581
EAK ehf. ....	33,3%	6.000	17.274
Eignarhlutir í 4 hlutdeildarfélagum .....	-	1.340	14.975
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum samtals í árslok .....			<u>1.310.526</u>

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

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarféлага á árinu:

Bókfært verð í ársbyrjun .....	1.205.853
Hlutdeild í afkomu .....	74.849
Þýðingarmunur .....	29.824
Bókfært verð í árslok .....	<u>1.310.526</u>

Heildareignir hlutdeildarféлага .....	5.956.249
Heildarskuldir hlutdeildarféлага .....	3.850.521

Tekjur hlutdeildarféлага samtals .....	3.495.748
Gjöld hlutdeildarféлага samtals .....	3.370.896
Hagnaður hlutdeildarféлага samtals .....	<u>124.852</u>

Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага samtals .....	<u>74.849</u>
---	---------------

## Skýringar, frh.:

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

Félagið á 60% hlut í Olíudreifingu ehf. Félagið hefur ekki yfirlit yfir Olíudreifingu ehf. sem er því ekki flokkað sem dótturfélag félagsins. Það er vegna þess að samkeppnisyfirlit ákváðu að félagið yrði að hafa stjórnarmenn óháða N1 hf. Umsvif N1 hf hafa hins vegar veruleg áhrif á starfsemi Olíudreifingar ehf. og beitir samkvæmt því hlutdeildaraðferð við færslu eignarhlutar síns í félaginu.

### 21. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

Árið 2013	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Icelandair Group hf. ....	0,3%	15.526	282.580
Eignarhlutir í 13 öðrum félögum .....			3.842
Eignarhlutir í öðrum félögum samtals í árslok .....			<u>286.422</u>

#### Árið 2012

Icelandair Group hf. ....	0,3%	15.526	127.627
Eignarhlutir í 13 öðrum félögum .....			3.922
Eignarhlutir í öðrum félögum samtals í árslok .....			<u>131.549</u>

Eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir á gangvirði. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrareikning sem gangvirðisbreyting hlutabréfa. Móttækinn arður er færður meðal fjármunatekna. Hlutabréf í Icelandair Group hf. og Tryggingamiðstöðinni hf. eru skráð á NASDAQ OMX Iceland og er gangvirði þeirra í árslok skráð markaðsverð þeirra. Gangvirði eignarhluta í öðrum félögum er metið með verðmatslíkönum sem byggja á bókfærðri hlutdeild í eigin fé félaganna.

### 22. Skatteign (tekjuskattsskuldbinding)

Skatteign (tekjuskattsskuldbinding) greinist þannig á einstaka liði í árslok:

	2013	2012
<b>Eign</b>		
Rekstrarfjármunir.....	0	193.438
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur.....	40.284	8.302
Frestaður söluhagnaður.....	3.574	101.790
Aðrir liðir.....	0	15.712
	<u>43.858</u>	<u>319.242</u>
<b>Skuld</b>		
Rekstrarfjármunir.....	4.756	0
Óefnislegar eignir.....	69.983	60.861
Óinnleystur gengismunur gjaldmiðla.....	14.558	30.955
	<u>89.297</u>	<u>91.816</u>
Skatteign (tekjuskattsskuldbinding).....	<u>(45.439)</u>	<u>227.426</u>



## Skýringar, frh.:

### 23. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:	2013	2012
Eldsneyti.....	2.820.532	3.654.720
Aðrar vörur.....	1.497.269	2.300.721
Birgðir samtals.....	4.317.801	5.955.441

Á árinu 2013 nam lækkun niðurfærslu annarra vara 147 millj. kr. en á árinu 2012 var niðurfærslan hækkuð um 205 millj. kr. Breytingin er að mestu tilkomin vegna sölu birgða til Bílanausts ehf., sjá skýringu 36. Tekjufærslan var færð meðal kostnaðarverðs seldra vara. Í lok árs nemur niðurfærsla annarra vara 191 millj.kr (2012: 338 millj.kr.).

### 24. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur í árslok greinast þannig:

Nafnverð viðskiptakrafna.....	3.309.542	4.403.466
Skuldabréfaeign.....	85.474	71.892
Niðurfærsla vegna viðskiptakrafna sem kunna að tapast.....	(244.631)	(266.426)
Bókfært verð viðskiptakrafna.....	3.150.385	4.208.932

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

### 25. Aðrar skammtímakröfur

Aðrar skammtímakröfur í árslok greinast þannig:

Fyrirframgreiddur kostnaður.....	74.017	264.699
Inneign virðisaukaskatts og aðrar kröfur á hið opinbera.....	364.040	314.964
Önnheimt sóluandvirði fasteigna.....	0	1.588.000
Aðrar skammtímakröfur.....	71.016	107.890
Aðrar skammtímakröfur samtals.....	509.073	2.275.553

### 26. Eigið fé

#### (i) Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.000 millj. 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 millj. kr. sem notaðar hafa verið til að jafna tap.

#### (iii) Endurmatsreikningur

Á endurmatsreikning er færð hlutdeild félagsins í endurmati fasteigna hlutdeildarfélags. Endurmatið er leyst upp til jafns við árlegar afskriftir endurmatsins í rekstrarreikningi. Upplausn endurmatsins er færð á óráðstafað eigið fé.

#### (iv) Lögbundinn varasjóður

Í lögbundinn varasjóð hefur, í samræmi við lög um hlutfélög, félagið fært fjárhæð er svarar til 25% af nafnverði hlutfjár sem ekki má nota til að greiða arð til hluthafa.

#### (v) Þýðingarmunur

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

## Skýringar, frh.:

### 26. Eigið fé, frh.:

#### (vi) Óráðstafað eigið fé

Hagnaður (tap) ársins er færð 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.

#### (vii) Eiginfjárstýring

Stjórn N1 hefur mótað stefnu um fjármagnsskipan félagsins og arðgreiðslur. Samkvæmt henni mun stjórnin gera tillögur á aðalfundum um að minnsta kosti 50% af hagnaði hvers árs verði greiddar til hluthafa sem arður. Jafnframt er stefnt að því að eiginfjárlutfall félagsins verði yfir 40%. Ekki eru ákvæði um arðgreiðslubann í lánasamningum félagsins, en gerð er krafa um að eiginfjárlutfall sé að lágmarki 35%. Í árslok 2013 var eiginfjárlutfall félagsins 56,6%.

### 27. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig í árslok:

	2013		2012	
	Vaxtakjör	Bókfært verð	Vaxtakjör	Bókfært verð
Óverðtryggt lán í ISK með breytilegum vöxtum.....	7,00%	6.930.000	8,50%	7.820.000
Næsta árs afborganir.....		(350.000)		(566.667)
Langtímaskuldir samtals.....		<u>6.580.000</u>		<u>7.253.333</u>

#### Afborganir greinast þannig á næstu ár:

	2013	2012
Árið 2013.....	-	566.667
Árið 2014.....	350.000	566.667
Árið 2015.....	350.000	566.667
Árið 2016.....	350.000	566.667
Árið 2017.....	350.000	566.667
Árið 2018.....	350.000	566.667
Til greiðslu síðar.....	<u>5.180.000</u>	<u>4.420.000</u>
	<u>6.930.000</u>	<u>7.820.000</u>

### 28. Aðrar skuldir við hið opinbera

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

### 29. Fyrirfram innheimtar tekjur

Fyrirfram innheimtar tekjur greinast þannig í árslok:

	2013	2012
Vildarpunktur.....	164.858	169.495
Innkort.....	39.200	33.572
Klettagarðar 13.....	30.211	33.052
Aðrar fyrirfram innheimtar tekjur .....	<u>1.407</u>	<u>7.288</u>
Fyrirfram innheimtar tekjur samtals.....	<u>235.676</u>	<u>243.407</u>

## Skýringar, frh.:

### 30. Aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig í árslok:	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ógreidd laun og launatengd gjöld.....	122.812	177.510
Ógreitt áfallið orlof.....	214.033	239.338
Ógreiddir áfallnir vextir.....	79.503	103.398
Skuldbinding vegna framkvæmda í Klettagörðum.....	0	180.698
Ógreitt vegna kaupa á rekstrarfjármunum.....	0	380.000
Aðrar skammtímaskuldir.....	598	48.909
Aðrar skammtímaskuldir samtals.....	<u>416.946</u>	<u>1.129.853</u>

### 31. Fjármálagerningar

#### Lánsáhætta

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Skuldabréfaeign.....	20.495	77.889
Viðskiptakröfur.....	3.150.385	4.208.932
Kröfur á tengda aðila.....	47.557	23.290
Aðrar skammtímakröfur.....	435.056	2.010.854
Handbært fé.....	6.019.414	2.507.505
	<u>9.672.907</u>	<u>8.828.470</u>

Um 35% (2012: 43%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptakrafna félagsins. Þar af nam staða stærstu viðskiptakröfu 4% (2012: 19%).

#### Aldursgreining viðskiptakrafna og virðisrýrnun

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

##### Árið 2013

	Nafnverð	Niðurfærsla	Bókfært verð
Ógjaldfallið.....	2.454.727 (	50.052)	2.404.675
Gjaldfallið innan 30 daga.....	543.550 (	39.144)	504.406
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum.....	215.385 (	26.646)	188.739
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum.....	181.354 (	128.789)	52.565
	<u>3.395.016</u> (	<u>244.631</u> )	<u>3.150.385</u>

##### Árið 2012

Ógjaldfallið.....	3.600.120 (	53.064)	3.547.056
Gjaldfallið innan 30 daga.....	463.100 (	20.956)	442.144
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum.....	215.363 (	67.530)	147.833
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum.....	196.775 (	124.876)	71.899
	<u>4.475.358</u> (	<u>266.426</u> )	<u>4.208.932</u>

Virðisrýrnun krafna greinist þannig:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Staða í ársbyrjun.....	266.426	277.127
Endanlega tapaðar kröfur á árinu.....	( 47.431)	( 77.276)
Gjaldfærð virðisrýrnun á árinu.....	25.636	66.575
Staða í árslok.....	<u>244.631</u>	<u>266.426</u>

## Skýringar, frh.:

### 31. Fjármálagreiningar, frh.:

Viðskiptakröfur félagsins greinast þannig í árslok eftir viðskiptavinum:

<b>Árið 2013</b>	<b>Nafnverð</b>	<b>Sérgreind niðurfærsla</b>	<b>Almenn niðurfærsla</b>	<b>Bókfært verð í árslok</b>
Sjávarútvegur.....	737.428	( 41.722)	( 9.598)	686.108
Samgöngur.....	140.506	( 28.690)	( 1.829)	109.987
Verktakar.....	402.385	( 86.547)	( 5.237)	310.601
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar.....	1.897.905	( 43.483)	( 24.703)	1.829.719
Erlend sala.....	216.792	0	( 2.822)	213.970
	<u>3.395.016</u>	<u>( 200.442)</u>	<u>( 44.189)</u>	<u>3.150.385</u>

### Árið 2012

Sjávarútvegur.....	681.164	( 45.165)	( 7.862)	628.137
Samgöngur.....	1.135.452	( 12.819)	( 13.052)	1.109.581
Verktakar.....	447.888	( 70.062)	( 5.139)	372.687
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar.....	2.084.574	( 86.993)	( 23.844)	1.973.737
Erlend sala.....	126.280	0	( 1.490)	124.790
	<u>4.475.358</u>	<u>( 215.039)</u>	<u>( 51.387)</u>	<u>4.208.932</u>

### Lausafjárahætta

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

<b>Árslok 2013</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.....	746.086	725.670	2.054.509	7.180.862
Skuldir við hið opinbera.....	2.413.362			
Viðskiptaskuldir.....	1.187.579			
Skuldir við tengda aðila.....	134.449			
Aðrar skammtímaskuldir.....	416.946			
	<u>4.898.422</u>	<u>725.670</u>	<u>2.054.509</u>	<u>7.180.862</u>

### Árslok 2012

Skuldir við lánastofnanir.....	1.219.386	1.170.518	3.219.957	6.906.389
Skuldir við hið opinbera.....	2.588.252			
Viðskiptaskuldir.....	910.374			
Skuldir við tengda aðila.....	47.224			
Aðrar skammtímaskuldir.....	1.129.853			
	<u>5.895.089</u>	<u>1.170.518</u>	<u>3.219.957</u>	<u>6.906.389</u>

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

## Skýringar, frh.:

### 31. Fjármálagæringar, frh.:

#### Gengisáhætta

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

Árið 2013	USD	EUR	Aðrar myntir	Samtals
Skuldabréfaeign.....	0	0	31.143	31.143
Viðskiptakröfur.....	494.700	19.841	49.173	563.714
Handbært fé.....	309.672	716	853	311.241
Viðskiptaskuldir.....	( 239.337)	( 61.025)	( 92.444)	( 392.806)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	565.035	40.468	11.275	513.292

#### Árið 2012

Skuldabréfaeign.....	0	0	33.360	33.360
Viðskiptakröfur.....	1.169.700	17.227	4.248	1.191.175
Handbært fé.....	1.186.923	220	1.655	1.188.798
Viðskiptaskuldir.....	( 24.331)	( 93.983)	( 89.440)	( 207.753)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	2.332.293	76.536	50.178	2.205.579

#### Næmnigreining

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

	2013	2012
USD.....	( 56.504)	( 233.229)
EUR.....	4.047	7.654
Aðrar myntir.....	1.128	5.018
Samtals.....	( 51.329)	( 220.558)

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 69 millj. kr. (2012: 78 millj.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.

### 32. Rekstrarleigusamningar

#### Húsaleiguskuldbindingar

Félagið er með húsnæði á leigu frá ýmsum aðilum og er heildarskuldbinding vegna þess 1.948 millj. kr. til ársins 2020 (2012: 2.053). Framtíðarleigugreiðslur án tillits til framtíðarverðbólgu greinast þannig í árslok:

	2013	2012
Innan árs.....	300.928	282.945
Eftir 1 - 5 ár.....	931.973	991.877
Eftir meira en 5 ár.....	714.657	777.820
Samtals.....	1.947.558	2.052.642

## Skýringar, frh.:

### 32. Rekstrarleigusamningar, frh.:

#### Húsaleigutekjur

Félagið leigir út húsnæði til ýmissa aðila. Sumir leigusamninganna eru ótímabundnir, en leigutími annarra samninga er á bilinu eitt til sautján ár. Leigutekjur ársins 2013 námu 161 millj. kr. 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.

	2013	2012
Innan árs.....	158.715	180.612
Eftir 1 - 5 ár.....	239.837	222.739
Eftir meira en 5 ár.....	116.867	134.115
Samtals.....	515.419	537.466

### 33. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

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

#### Viðskipti við tengd félög

Viðskipti við tengd félög greinast þannig:	2013	2012
Keyptar vörur og þjónusta.....	1.192.785	1.152.289
Seldar vörur og þjónusta.....	1.542.294	935.009
Skuldabréfaeign.....	34.301	44.918
Kröfur í árslok.....	46.405	22.076
Skuldir í árslok.....	134.449	47.224

#### Viðskipti við stóra hluthafa

Félagið er með langtímalán frá Íslandsbanka hf. og voru eftirstöðvar þess í árslok 6.930 millj.kr. (2012: 3.050)

Vaxtatekjur frá hluthöfum.....	10.123	33.066
Vaxtagjöld til hluthafa.....	322.275	697.221
Seld þjónusta til hluthafa.....	12.364	12.215
Kröfur á hluthafa í árslok.....	1.152	1.214
Innlán hjá hluthafa í árslok .....	966.667	2.500.897

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

	2013	2012	Eignahlutir í árslok 2013
Margrét Guðmundsdóttir, formaður stjórnar.....	7.720	4.800	12.054
Helgi Magnússon, stjórnarmaður.....	3.320	1.500	1.425.000
Hreinn Jakobsson, stjórnarmaður.....	4.400	3.300	36.162
Kristín Guðmundsdóttir, stjórnarmaður.....	4.400	3.300	24.108
Þór Hauksson, fyrrverandi stjórnarmaður *.....	3.863	3.000	
Kristinn Pálmason, stjórnarmaður *.....	1.985	0	
Jóhann Hjartarson, fyrrverandi formaður stjórnar.....	0	3.849	
Jóhannes Karl Sveinsson, fyrrverandi stjórnarmaður.....	0	1.200	
Eggert Benedikt Guðmundsson, forstjóri.....	51.700	19.372	326.797
Eggert Þór Kristófersson, framkvæmdastjóri fjármálasviðs.....	31.462	26.466	660.130
Ingunn Sveinsdóttir, framkvæmdastjóri einstaklingssviðs.....	25.658	23.644	
Hinrik Örn Bjarnason, framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs.....	21.813	0	261.437
Hermann Guðmundsson, fyrrverandi forstjóri.....	0	39.825	
Laun og hlunnindi stjórnar og stjórnenda samtals.....	156.321	130.256	2.745.688

\* Greitt Framtakssjóði Íslands slhf. vegna stjórnasetu Þórs Haukssonar og Kristins Pálmasonar, starfsmanna sjóðsins.

## Skýringar, frh.:

---

### 33. Tengdir aðilar, frh.:

Engin lán hafa verið veitt stjórnarmönnum eða forstjóra félagsins.

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

#### 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 21 millj. kr. í árslok 2013 (2012: 31). Aðrar skuldir starfsmanna við félagið námu 2 millj. kr. í árslok (2012: 24).

### 34. Skuldbindingar og ábyrgðir

Félagið endurfjármagnaði langtímalán og lánalínu hjá Íslandsbanka hf. í lok september 2013. Lánalínan nemur 1.000 millj. kr. og 25 millj. USD. Félagið hefur ekki nýtt lánalínuna.

Íslandsbanki hf. er með allsherjarveð í helstu fasteignum, birgðum og viðskiptakröfum að fjárhæð 15.290 millj. kr. til tryggingar á langtímalánum og lánalínu félagsins.

Húsaleiguskuldbindingar félagsins námu 1.948 millj. kr. í lok ársins 2013, sjá skýringu 32.

### 35. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins: 2013                      2012

#### Rekstur

Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils:

vörunotkun / vörubirgðir í lok ársins..... 11,35                      8,44

Söludagar í viðskiptakröfum:

Viðskiptakröfur í lok ársins / seldar vörur og þjónusta..... 20                              26

Hagnaður (tap) fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu..... 19,5%                      27,1%

Laun og launatengd gjöld / framlegð af vörusölu..... 41,5%                      41,5%

Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu..... 22,1%                      18,8%

Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu..... 20,8%                      14,6%

#### Efnahagur

Veltufjárlutfall: veltufjármunir / skammtímaskuldir..... 3,14                              2,62

Lausafjárlutfall: (veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir..... 2,23                              1,58

Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA..... 0,56                              2,04

Greiðsluhæfi: Frjálst sjóðsflæði / heildargreiðsla langtímaláns..... 3,36                              1,25

Eiginfjárlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn..... 56,5%                      52,3%

Arðsemi eigin fjár: Afkoma ársins / vegin meðalstaða eigin fjár..... 4,5%                              8,3%

## Skýringar, frh.:

---

### 36. Önnur mál

Í ársbyrjun 2013 var rekstur félagsins á sviði varahluta og bílatengdra vara færður í sérstakt félag, Bílanaust ehf., sem var að fullu í eigu N1 hf. Eignir sem seldar voru í ársbyrjun til Bílanausts ehf. námu 1.005 millj. kr., þar af birgðir 724 millj. kr., áhrif á EBITDA N1 hf. voru óveruleg. Á stjórnarfundum N1 hf. 7. maí 2013 var undirritaður kaupsamningur við Efstasund Holding ehf. um sölu á Bílanausti ehf. Annar rekstrarkostnaður á árinu 2013 innfelur einskíptiskostnað vegna skráningar félagsins á markað og sölu á Bílanausti, samtals að fjárhæð 372 millj.kr.

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. Áætlað er að rannsókninni ljúki í lok árs 2014. Rannsóknin hafði hvorki áhrif á rekstur né fjárhagsstöðu N1 hf. á árinu 2013.



# Stjórnarháttayfirlýsing

---

## Stjórn og stjórnarhættir

### Stjórn

Stjórn N1 hf. 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 fyrirmælum 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 og einum til vara 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 og Hreinn Jakobsson tóku sæti í stjórn árið 2011 og Helgi Magnússon árið 2012. Kristinn Pálmason er varaformaður stjórnar og var kosinn í stjórn árið 2013. Í stjórn N1 hf. eru tvær konur og þrír karlar og uppfyllir það 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 kys sér formann og varaformann ásamt því að skipa meðlimi 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 og 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.

Til að tryggja að reikningsskil félagsins séu í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla hefur félagið lagt áherslu á vel skilgreind ábyrgðarsvið, eðlilega aðgreiningu starfa, ásamt reglulegri skýrslugjöf og gegnsæi í starfseminni. 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 til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar.

# Stjórnarháttayfirlýsing, frh.

---

## Stjórn og stjórnarhættir, frh.

### 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 stjórnarfundum 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 staðgóða þekkingu og reynslu á sviði reikningsskila 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, Hreinn Jakobsson stjórnarmaður og Ólafur Nilsson endurskoðandi sem er formaður endurskoðunarnefndar.

### 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 þrjú menn til setu í starfskjaranefnd. Skal meirihluti nefndarmanna vera óháður félaginu og daglegum stjórnendum þess. Í starfskjaranefnd má hvorki framkvæmdastjóri 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. Í starfsreglum stjórnar skal kveðið á um störf nefndarinnar. Í starfskjaranefnd sitja Margrét Guðmundsdóttir stjórnarformaður, Kristinn Pálmason og Helgi Magnússon.

Á árinu 2013 voru haldnir 13 stjórnarfundir, 9 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 stjórnarfundum séu uppgjör til umfjöllunar.

## Ársfjórðungayfirlit - óendurskoðað

Rekstur félagsins fyrir árið 2013 greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	2013 Samtals
Sala .....	12.782.866	14.941.044	17.833.219	12.565.045	58.122.174
Kostnaðarverð seldra vara .....	( 10.935.330)	( 12.727.014)	( 14.782.619)	( 10.549.820)	( 48.994.783)
<b>Framlegð af vörusölu .....</b>	<b>1.847.536</b>	<b>2.214.030</b>	<b>3.050.600</b>	<b>2.015.225</b>	<b>9.127.391</b>
Aðrar rekstrartekjur .....	104.192	95.558	77.326	88.911	365.987
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	( 873.881)	( 1.010.178)	( 943.083)	( 961.698)	( 3.788.840)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	( 431.952)	( 549.756)	( 612.117)	( 427.364)	( 2.021.189)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 367.006)	( 462.459)	( 411.460)	( 659.088)	( 1.900.013)
	<u>( 1.672.839)</u>	<u>( 2.022.393)</u>	<u>( 1.966.660)</u>	<u>( 2.048.150)</u>	<u>( 7.710.042)</u>
<b>Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....</b>	<b>278.889</b>	<b>287.195</b>	<b>1.161.266</b>	<b>55.986</b>	<b>1.783.336</b>
Afskriftir .....	( 184.949)	( 160.091)	( 174.811)	( 196.188)	( 716.039)
<b>Rekstrarhagnaður (tap) .....</b>	<b>93.940</b>	<b>127.104</b>	<b>986.455</b>	<b>( 140.202)</b>	<b>1.067.297</b>
Fjármunatekjur .....	46.505	64.200	106.887	74.513	292.105
Fjármagnsgjöld .....	( 191.722)	( 155.439)	( 158.046)	( 126.258)	( 631.465)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	48.598	21.305	60.051	( 30.453)	99.501
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	43.901	30.249	38.595	44.154	156.899
	<u>( 52.718)</u>	<u>( 39.685)</u>	<u>47.487</u>	<u>( 38.044)</u>	<u>( 82.960)</u>
<b>Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt .....</b>	<b>41.222</b>	<b>87.419</b>	<b>1.033.942</b>	<b>( 178.246)</b>	<b>984.337</b>
Tekjuskattur .....	9.973	( 10.001)	( 351.162)	36.926	( 314.264)
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins .....</b>	<b>51.195</b>	<b>77.418</b>	<b>682.780</b>	<b>( 141.320)</b>	<b>670.073</b>
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi</b>					
erlends hlutdeildarfélags .....	( 28.700)	4.532	6.900	( 14.899)	( 32.167)
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé samt:</b>	<b>( 28.700)</b>	<b>4.532</b>	<b>6.900</b>	<b>( 14.899)</b>	<b>( 32.167)</b>
<b>Heildarhagnaður (tap) tímabilsins .....</b>	<b>22.495</b>	<b>81.950</b>	<b>689.680</b>	<b>( 156.219)</b>	<b>637.906</b>
Grunnhagnaður (tap) og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	0,05	0,08	0,68	( 0,14)	0,67

## Ársfjórðungayfirlit - óendurskoðað

Rekstur félagsins fyrir árið 2012 greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	2012 Samtals
Sala .....	12.419.380	16.307.498	18.021.131	13.312.776	60.060.785
Kostnaðarverð seldra vara .....	( 10.185.652)	( 13.757.457)	( 15.022.569)	( 11.321.339)	( 50.287.017)
<b>Framlegð af vörusölu .....</b>	<b>2.233.728</b>	<b>2.550.041</b>	<b>2.998.562</b>	<b>1.991.437</b>	<b>9.773.768</b>
Aðrar rekstrartekjur .....	45.934	54.697	47.208	49.653	197.492
Laun og annar starfsmannakostnaður	( 947.930)	( 1.052.413)	( 999.979)	( 1.056.384)	( 4.056.706)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	( 396.126)	( 470.831)	( 542.999)	( 431.702)	( 1.841.658)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 361.326)	( 389.971)	( 447.571)	( 223.801)	( 1.422.669)
	( 1.705.382)	( 1.913.215)	( 1.990.549)	( 1.711.887)	( 7.321.033)
<b>Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....</b>	<b>574.280</b>	<b>691.523</b>	<b>1.055.221</b>	<b>329.203</b>	<b>2.650.227</b>
Afskriftir .....	( 177.256)	( 183.129)	( 379.043)	( 201.985)	( 941.413)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>	<b>397.024</b>	<b>508.394</b>	<b>676.178</b>	<b>127.218</b>	<b>1.708.814</b>
Fjármunatekjur .....	88.042	33.245	39.699	116.642	277.628
Fjármagnsgjöld .....	( 148.493)	( 183.966)	( 192.020)	( 189.003)	( 713.482)
Áhrif hlutdeildarfélagas .....	16.990	7.621	41.824	8.414	74.849
Gangvörðisbreyting hlutabréfa .....	46.578	( 2.246)	7.247	( 2.937)	48.642
	3.117	( 145.346)	( 103.250)	( 66.884)	( 312.363)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>	<b>400.141</b>	<b>363.048</b>	<b>572.928</b>	<b>60.334</b>	<b>1.396.451</b>
Tekjuskattur .....	( 68.508)	( 70.554)	( 104.578)	8.049	( 235.591)
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>	<b>331.633</b>	<b>292.494</b>	<b>468.350</b>	<b>68.383</b>	<b>1.160.860</b>
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélagas .....</b>	<b>25.821</b>	<b>( 27.632)</b>	<b>4.284</b>	<b>27.351</b>	<b>29.824</b>
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé samt:</b>	<b>25.821</b>	<b>( 27.632)</b>	<b>4.284</b>	<b>27.351</b>	<b>29.824</b>
<b>Heildarhagnaður tímabilsins .....</b>	<b>357.454</b>	<b>264.862</b>	<b>472.634</b>	<b>95.734</b>	<b>1.190.684</b>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	0,33	0,29	0,47	0,07	1,16