

Nýherji hf.  
Ársreikningur  
samstæðunnar  
2015

Nýherji hf.  
Borgartúni 37  
105 Reykjavík

Kt. 530292-2079

# Efnisyfirlit

---

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>Óendurskoðuð fylgiskjöl:</b>	
Ársfjórðungayfirlit .....	35
Stjórnarháttaryfirlýsing .....	37

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Nýherji hf. veitir viðskiptavinum sínum heildarlausnir á sviði upplýsingatækni með þróun og sölu á hugbúnaði, tölvu- og skrifstofubúnaði, ráðgjöf og tengdri þjónustu. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Nýherja hf. og dótturfélaga, en í samstæðunni eru tíu félög.

## Rekstur ársins 2015

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 328 millj. kr. á árinu 2015. Tekjur samstæðunnar af seldum vörum og þjónustu námu 13.332 millj. kr. á árinu. Eigið fé samstæðunnar í árslok var 1.930 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Þann 1. febrúar 2015 var rekstur Tempo aðskilinn frá TM Software ehf. og reksturinn færður inn í sér félag, Tempo ehf. Markmiðið með aðskilnaði Tempo frá annarri starfsemi TM Software ehf. var að styrkja uppbyggingu TEMPO sem vörumerkis. Jafnframt aukast tækifæri til samstarfs við utanaðkomandi aðila um að styðja við hraðan vöxt, m.a. með tengslamyndun og fjármögnun á vörubrúun og markaðsstarfi.

Þann 1. júlí 2015 gekk Nýherji hf. frá kaupum á öllum hlutum í Hópvinnukerfum ehf., FOCAL Software. Fyrir kaupin átti Nýherji hf. 42% hlut í félaginu. Markmið Nýherja með kaupunum var að efla framboð á eigin hugbúnaðarlausnum.

Á þriðja ársfjórðungi 2015 gekk félagið frá endurfjármögnun á öllum vaxtaberandi skuldum félagsins lánveitandi var Arion banki hf. Lánstíminn er 15 ár og skilar lánið jafnara endurgreiðsluferli, auknum sveigjanleika og bættum kjörum.

Í október tilkynnti félagið að það hafi ákveðið að flytja hýsingarsal sinn í gagnaver Verne Global í Reykjanesbæ. Markmiðið með breytingunni er að tryggja viðskiptavinum Nýherja aðgang að fullkomnasta gagnaveri landsins í aðstöðu sem jafnast á við það besta sem gerist á heimsvísu.

Á haustmánuðum var áhugi fjárfesta kannaður á kaupum á allt að 25% hlut í Tempo ehf. Niðurstaða þeirrar könnunar var sú að bæði innlendir og erlendir fjárfestar lýstu vilja til að eignast meirihluta í Tempo. Slík sala var þó ekki það sem lagt var upp með og ákvað stjórn Nýherja hf. að fresta sölu á hlutum í félaginu. Stjórn mun í náinni framtíð meta hvort álitlegt getur talist að endurskoða ákvörðun um sölu og selda hlutdeild.

Í desember fór fram hlutafjárútbod til fagfjárfesta þar sem allt að 40 milljónir hluta, eða um 9,8% af heildarhlutafé Nýherja hf., var í boði. Markmið með útbodinu var að styrkja eigið fé samstæðunnar og styðja enn frekar við lausnabróun og þann tekjuvöxt sem hefur verið hjá félaginu síðustu misseri. Töluverð umframeftirspurn var eftir hlutabréfunum og var útbodsgengi 16,0 krónur á hlut og var heildarsöluandvirði þeirra 640 millj. kr.

Vísað er í skýringar 20 til 24 vegna áhættustýringar félagsins.

## Hlutafé og samþykktir

Hlutafé í árslok skiptist á 383 hluthafa, en þeir voru 329 í ársbyrjun. Í árslok 2015 áttu tveir hluthafar yfir 10% af hlutafé í félaginu, Vænting hf. átti 15,1% og Lífeyrissjóður verslunarmanna átti 10,2% hlut í félaginu. Tíu stærstu hluthafar félagsins eru:

	Eignarhlutur
Vænting hf. ....	15,1%
Lífeyrissjóður verslunarmanna .....	10,2%
Stafir lífeyrissjóður .....	7,8%
Kvika banki hf. ....	6,8%
Fiskveiðahlutafélagið Venus hf. ....	6,0%
Sjóvá - Almennar tryggingar hf. ....	4,6%
Landsbankinn hf. ....	3,7%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn .....	3,4%
Íslandsbanki hf. ....	3,1%
A.C.S safnreikningur I .....	3,1%

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar, frh.:

---

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur út arður til hluthafa á árinu 2016. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Skráð hlutafé félagsins nam í árslok 450 millj. kr., en félagið á eigin hluti að nafnverði 0,1 millj. kr. Hlutaféð er í einum flokki, sem skráður er í Kauphöll Íslands. Allir hlutir njóta sömu réttinda.

Á aðalfundi félagsins þann 13. febrúar 2015 var samþykkt að heimila stjórn félagsins að kaupa fyrir hönd félagsins allt að 10% nafnverði hlutafjár félagsins, sbr. VIII. kafla laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Kaupgengi hluta skal miða við síðasta skráða gengi á Nasdaq OMX Iceland hf. áður en samningur er gerður. Gildistími heimildarinnar er allt að átján mánuðir. Með samþykkt tillögu þessarar féll úr gildi sams konar heimild sem samþykkt var á aðalfundi félagsins þann 14. mars 2014.

### Stjórnarhættir

Stjórn Nýherja hf. leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgja „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Viðskiptaráð Íslands, NASDAQ OMX Iceland og Samtök atvinnulífsins gáfu út í endurskoðaðri útgáfu í júní 2015. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vef Viðskiptaráðs Íslands [www.vi.is](http://www.vi.is). Félagið fylgir leiðbeiningunum í meginatriðum en þó hefur stjórn ekki talið þörf á að skipa tilnefningarnefnd þar sem stærð og umfang starfsemi félagsins gefur ekki tilefni til þess. Nýherji hf. hlaut í byrjun árs 2015 viðurkenning sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum að mati Rannsóknarmiðstöðvar um stjórnarhætti við Háskóla Íslands. Viðurkenningin byggir á ítarlegri úttekt Capacent á stjórnarháttum félagsins. Félagið er með skráð hlutabréf í Kauphöll Íslands hf. og ber því að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti samkvæmt reglum Kauphallarinnar sem hægt er að nálgast á vef Kauphallarinnar. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna í kaflanum Stjórnarháttayfirlýsing sem er fylgiskjal með ársreikningnum.

### Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingagjöf í samstæðureikningum félaga sem hafa verðbréf sín skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.

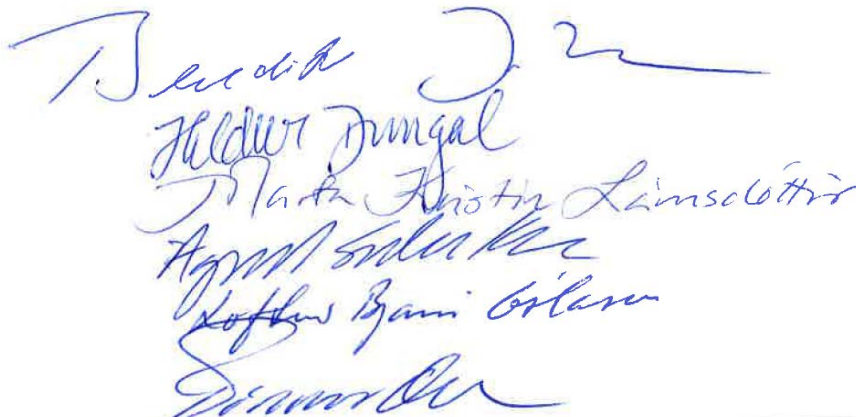
Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2015, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015.

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

Stjórn og forstjóri Nýherja hf. hafa í dag rætt um samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2015 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 28. janúar 2016.

Í stjórn félagsins:



Handwritten signatures of the board members and the CEO. The signatures are in blue ink and include the names: Baldur Jungal, María Kristín Lámsdóttir, Agneta Svala, Jóhann Bjarni Ólafsson, and Gunnar Ólafsson.

Forstjóri:

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa Nýherja hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Nýherja hf. fyrir árið 2015. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrg 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 álit 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 vissa fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið 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 ársreiknings, 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 stjórnendur 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 samstæðuársreikningur Nýherja hf. gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2015, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

## Staðfesting vegna skýrslu stjórnar og forstjóra

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar og forstjóra 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.

Reykjavík, 28. janúar 2016.

**KPMG ehf.**



## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2015

	Skýr.	2015	2014
Seldar vörur og þjónusta .....	5	13.331.844	11.572.100
Vörunotkun og kostnaðarverð seldrar þjónustu .....		( 9.910.503)	( 8.560.427)
<b>Framlegð</b> .....		3.421.341	3.011.673
Rekstrarkostnaður .....	6	( 2.774.314)	( 2.483.510)
<b>Hagnaður fyrir fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b> .....		647.027	528.163
Fjármunatekjur .....		15.299	12.741
Fjármagnsgjöld .....		( 231.749)	( 304.792)
Hrein fjármagnsgjöld .....	8	( 216.450)	( 292.051)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		430.577	236.112
Tekjuskattur .....	18	( 84.231)	31.455
<b>Hagnaður ársins af áframhaldandi starfsemi</b> .....		346.346	267.567
Tap ársins af aflagðri starfsemi.....	9	0	( 26.069)
<b>Hagnaður ársins</b> .....		<u>346.346</u>	<u>241.498</u>
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé:</b>			
Þýðingarmunur vegna starfsemi dótturfélaga .....		( 18.719)	17.376
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé alls .....		( 18.719)	17.376
<b>Heildarhagnaður ársins</b> .....		<u>327.627</u>	<u>258.874</u>
<b>EBITDA</b> .....		<u>1.007.517</u>	<u>826.891</u>
<b>Hagnaður á hlut af áframhaldandi starfsemi:</b>			
Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut .....	16	0,84	0,66
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut .....	16	0,84	0,60

Skýringar á blaðsíðum 10 - 34 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum.

# Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	2015	2014
<b>Eignir:</b>			
Rekstrarfjármunir .....	10	564.314	536.944
Óefnislegar eignir .....	11	2.440.432	2.226.440
Tekjuskattseign .....	18	159.524	244.443
Verðbréfaeign og aðrar langtímaskuldir .....		23.215	30.437
Fastafjármunir		<u>3.187.485</u>	<u>3.038.264</u>
Birgðir .....	12	883.986	898.581
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	13	2.025.986	1.754.847
Handbært fé .....	14	809.257	78.910
Veltufjármunir		<u>3.719.229</u>	<u>2.732.338</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>6.906.714</u></u>	<u><u>5.770.602</u></u>
<b>Eigið fé:</b>			
Hlutfé .....		449.869	409.869
Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutfjár .....		629.000	29.000
Annað bundið eigið fé .....		401.476	422.084
Óráðstafað eigið fé .....		450.134	101.899
Eigið fé	15	<u>1.930.479</u>	<u>962.852</u>
<b>Skuldir:</b>			
Vaxtaberandi langtímaskuldir .....	17	<u>2.521.461</u>	<u>2.650.794</u>
Vaxtaberandi skammtímaskuldir .....	17	292.160	377.176
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	19	2.162.614	1.779.780
Skammtímaskuldir		<u>2.454.774</u>	<u>2.156.956</u>
Skuldir samtals		<u>4.976.235</u>	<u>4.807.750</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>6.906.714</u></u>	<u><u>5.770.602</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 10 - 34 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum.

## Eiginfjáryfirlit árið 2015

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur innborgaðs hlutafjár	Annað bundið eigið fé	(Ójafnað) Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samts
<b>Árið 2014</b>					
Eigið fé 1.1.2014 .....	399.869	0	410.642	( 145.533)	664.978
Heildarhagnaður ársins .....			17.376	241.498	258.874
Selt nýtt hlutfé .....	10.000	29.000			39.000
Upplausn á endurmati fasteigna .....			( 5.934)	5.934	0
Eigið fé 31.12.2014 .....	409.869	29.000	422.084	101.899	962.852
<b>Árið 2015</b>					
Eigið fé 1.1.2015 .....	409.869	29.000	422.084	101.899	962.852
Heildarhagnaður ársins .....			( 18.719)	346.346	327.627
Selt nýtt hlutfé .....	40.000	600.000			640.000
Upplausn á endurmati fasteigna .....			( 1.889)	1.889	0
Eigið fé 31.12.2015 .....	449.869	629.000	401.476	450.134	1.930.479

Skýringar á blaðsíðum 10 - 34 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum.



## Sjóðstreymisyfirlit ársins 2015

	Skýr.	2015	2014
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>			
Hagnaður ársins .....		346.346	241.498
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður rekstrarfjármuna .....	10	0	( 13.054)
Afskriftir .....	11	360.490	298.728
Hrein fjármagnsgjöld .....	8	216.450	292.051
Tekjuskattur .....	18	84.231	( 31.455)
Söluhagnaður af aflagðri starfsemi .....	9	0	( 38.117)
		<u>1.007.517</u>	<u>749.651</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, lækkun (hækkun) .....		13.712	( 189.391)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, (hækkun) lækkun .....		( 283.110)	65.412
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, hækkun (lækkun) .....		410.023	( 94.596)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		<u>140.625</u>	<u>( 218.575)</u>
Innheimtar vaxtatekjur .....		11.987	12.741
Greidd vaxtagjöld .....		( 193.831)	( 225.977)
Handbært fé frá rekstri		<u>966.298</u>	<u>317.840</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	10	( 277.031)	( 253.559)
Söluverð rekstrarfjármuna .....	10	10.417	46.596
Fjárfesting í óefnislegum eignum .....	11	( 349.686)	( 222.624)
Verðbréfaeign og aðrar langtímakröfur, breyting .....		806	1.222
Söluverð dótturfélags að frádregnu handbæru fé .....	9	0	98.665
Fjárfestingarhreyfingar		<u>( 615.494)</u>	<u>( 329.700)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Innborgað hlutafé .....	15	640.000	28.319
Tekin ný langtímalán .....		134.192	864.914
Afborganir langtímalána .....		( 306.558)	( 857.921)
Skammtímaskuldir, breyting .....		( 81.726)	( 389.393)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>385.908</u>	<u>( 354.081)</u>
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....</b>		<b>736.712</b>	<b>( 365.941)</b>
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....</b>		<b>( 6.365)</b>	<b>( 6.198)</b>
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		<b>78.910</b>	<b>451.049</b>
<b>Handbært fé í árslok .....</b>	14	<b>809.257</b>	<b>78.910</b>
<b>Fjárfestingar- og fjármögnunarhreyfingar án greiðsluáhrifa:</b>			
Innborgað hlutafé .....		0	10.681
Aðrar skammtímakröfur .....		0	( 31.514)
Vaxtaberandi skuldir .....		0	( 30.000)
Söluverð rekstrarfjármuna .....		0	50.833

Skýringar á blaðsíðum 10 - 34 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum.

# Skýringar

---

## 1. Félagið

Nýherji hf. ("Félagið") er íslenskt hlutafélag. Höfuðstöðvar félagsins eru í Borgartúni 37, Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2015 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sem "samstæðunnar" og til einstakra félaga sem "samstæðufélaga".

Hlutverk félagsins er að veita viðskiptavinum sínum heildarlausnir á sviði upplýsingatækni með þróun hugbúnaðar, sölu á tölvu- og skrifstofubúnaði, ráðgjöf og tengdri þjónustu.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ársreikningur samstæðunnar er jafnframt í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga. Samantekt á mikilvægum reikningsskilaaðferðum er að finna í skýringu 29.

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 28. janúar 2016.

### b. Grundvöllur matsaðferða

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að fasteignir eru færðar á endurmetnu kostnaðarverði. Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í skýringu 3.

### c. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill móðurfélagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna.

### d. Mat og ákvarðanir

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

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 þar sem reikningsskilaaðferðir hafa mest áhrif á skráðar fjárhæðir eigna og skulda í ársreikningnum er að finna í skýringu 10 um mat á endurheimtanlegum fjárhæðum fjárskapandi eininga sem innihalda viðskiptavild.

Við ákvörðun gangvirðis er byggt á forsendum sem háðar eru mati stjórnenda á þróun ýmissa þátta í framtíðinni. Raunverulegt söluverð eigna og uppgreiðsluverðmæti skulda kann að vera frábrugðið þessu mati.

## 3. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir samstæðunnar og skýringar krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði fyrir fjáreignir, fjárskuldir og aðrar eignir og skuldir. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur við ákvörðun á gangvirði eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir og skuldir.

### (i) Rekstrarfjármunir

Gangvirði fasteigna er sú fjárhæð sem unnt er að fá við sölu í armslengdarviðskiptum milli viljugra og upplýstra aðila. Gangvirði tækja og innréttinga byggist á markaðsverði sambærilegra eigna.

### (ii) Óefnislegar eignir

Gangvirði óefnislegra eigna er byggt á núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi tengdu notkun þeirra.

### (iii) Verðbréfaeign

Gangvirði fjáreigna á gangvirði gegnum rekstrarreikning er metið sem núvirði af væntu sjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsvesti á uppgjörsdegi.

## Skýringar, frh.:

### 3. Ákvörðun gangvirðis, frh.:

#### (iv) Fjárskuldir sem ekki eru afleiðusamningar

Gangvirði fjárskulda, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er reiknað með því að núvirða framtíðargreiðslur höfuðstóls og vaxta með markaðsvöxtum á uppgjörssdegi.

### 4. Starfsþáttayfirlit

#### Rekstrarstarfsþættir

Samstæðan skiptist í tvo starfsþætti, sem selja vörur og þjónustu á mismunandi mörkuðum. Starfsþættirnir eru:

- Vörur og tengd þjónusta - vörusala til fyrirtækja og almennings og tengd þjónusta.
- Hugbúnaður, tengd þjónusta og ráðgjöf - hugbúnaðarþróun og ráðgjöf og ýmis tengd þjónusta.

2015	Vörur og tengd þjónusta	Hugbúnaður, tengd þjónusta og ráðgjöf	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	9.079.799	4.252.045	0	13.331.844
Tekjur innan samstæðunnar .....	252.375	202.184	( 454.559)	0
Tekjur samtals .....	9.332.174	4.454.229	( 454.559)	13.331.844
Rekstrargjöld starfsþátta .....	( 8.880.287)	( 3.898.599)	454.559	( 12.324.327)
Afkoma starfsþátta (EBITDA) .....	451.887	555.630		1.007.517
Afskriftir .....	( 233.931)	( 126.559)		( 360.490)
Fjármunatekjur .....				15.299
Fjármagnsgjöld .....				( 231.749)
Tekjuskattur .....				( 84.231)
Hagnaður ársins .....				346.346
Þýðingarmunur vegna starfsemi dótturfélaga .....				( 18.719)
Heildarhagnaður ársins .....				327.627
Eignir starfsþátta .....	4.324.419	2.582.295	0	6.906.714
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum .....	236.859	40.172	0	277.031
<b>2014</b>				
Tekjur frá þriðja aðila .....	8.128.042	3.444.058	0	11.572.100
Tekjur innan samstæðunnar .....	222.371	178.810	( 401.181)	0
Tekjur samtals .....	8.350.413	3.622.868	( 401.181)	11.572.100
Rekstrargjöld starfsþátta .....	( 7.947.469)	( 3.198.921)	401.181	( 10.745.209)
Afkoma starfsþátta (EBITDA) .....	402.944	423.947		826.891
Afskriftir .....	( 246.033)	( 52.695)		( 298.728)
Fjármunatekjur .....				12.741
Fjármagnsgjöld .....				( 304.792)
Tekjuskattur .....				31.455
Hagnaður af áframhaldandi starfsemi .....				267.567
Tap af aflagðri starfsemi .....				( 26.069)
Hagnaður ársins .....				241.498
Þýðingarmunur vegna starfsemi dótturfélaga .....				17.376
Heildarhagnaður ársins .....				258.874
Eignir starfsþátta .....	3.982.788	1.787.814	0	5.770.602
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum .....	220.297	33.262	0	253.559

## Skýringar, frh.:

### 4. Starfsþáttayfirlit, frh.:

#### Landsvæðisskipting

2015

	Ísland	Önnur lönd	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	10.969.772	2.362.072	13.331.844
Eignir starfsþátta .....	5.428.023	1.478.691	6.906.714
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum .....	268.637	8.394	277.031

2014

Tekjur frá þriðja aðila .....	9.865.040	1.707.060	11.572.100
Eignir starfsþátta .....	5.183.259	854.966	6.038.225
Fjárfestingar í rekstrarfjármunum .....	249.123	4.436	253.559

### 5. Seldar vörur og þjónusta

Seldar vörur og þjónusta greinast þannig:

	2015	2014
Seldar vörur .....	8.561.191	6.874.932
Seld þjónusta .....	4.770.653	4.697.168
Seldar vörur og þjónusta samtals .....	13.331.844	11.572.100

### 6. Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður greinist þannig:

Laun og launatengd gjöld .....	1.471.820	1.249.075
Rekstur fasteigna .....	387.540	387.931
Sölu- og markaðskostnaður .....	178.130	153.693
Afskriftir .....	92.381	98.580
Ýmis annar rekstrarkostnaður .....	644.443	594.231
Rekstrarkostnaður alls .....	2.774.314	2.483.510

### 7. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld af áframhaldandi starfsemi greinast þannig:

Laun .....	4.327.126	3.855.040
Lífeyrisiðgjöld .....	423.571	388.769
Önnur launatengd gjöld .....	344.853	312.575
Laun og launatengd gjöld samtals .....	5.095.550	4.556.384
Laun og launatengd gjöld eignfærð sem þróunarkostnaður .....	( 269.913)	( 222.624)
Laun og launatengd gjöld í rekstrarreikningi .....	4.825.637	4.333.760

Stöðugildi að meðaltali .....	482	453
Stöðugildi í árslok .....	493	458

Laun og launatengd gjöld greinast þannig á rekstrarliði:

Vörunotkun og kostnaðarverð seldrar þjónustu .....	3.353.817	3.084.685
Rekstrarkostnaður .....	1.471.820	1.249.075
Laun og launatengd gjöld samtals .....	4.825.637	4.333.760

## Skýringar, frh.:

### 8. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur greinast þannig:	2015	2014
Vaxtatekjur af kröfum og verðbréfaeign .....	11.053	7.577
Vaxtatekjur af bankainnstæðum .....	934	5.164
Gengishagnaður .....	3.312	0
Fjármunatekjur samtals .....	<u>15.299</u>	<u>12.741</u>
Fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtagjöld .....	( 231.749)	( 258.089)
Gengistap .....	0	( 46.703)
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 231.749)</u>	<u>( 304.792)</u>
Hrein fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 216.450)</u>	<u>( 292.051)</u>

### 9. Aflögð starfsemi

Í lok mars 2014 seldi félagið starfsemi félaganna Applicon A/S og Applicon Solutions A/S í Danmörku. Rekstur félaganna á fyrstu þrjá mánuði ársins 2014 er færð sem aflögð starfsemi í rekstrarreikningi eins og gert var í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2014.

Áhrif aflagðrar starfsemi á rekstrarreikning:	2015	2014
Rekstrartekjur .....	0	195.890
Rekstrargjöld .....	0	( 260.076)
Rekstrartap .....	0	( 64.186)
Söluhagnaður af aflagðri starfsemi .....	0	38.117
Tap af aflagðri starfsemi að frádrögnum tekjuskatti fært í rekstrarreikning .....	0	( 26.069)
Áhrif aflagðrar starfsemi á efnahagsreikning:		
Óefnislegar eignir .....	0	( 97.183)
Tekjuskattseign .....	0	( 2.759)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	0	( 30.305)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	0	69.699
Hrein eign færð út við sölu .....	0	( 60.548)
Söluverð að frádrögnum handbæru fé .....	0	98.665
Söluhagnaður af aflagðri starfsemi .....	0	38.117

## Skýringar, frh.:

### 10. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir	Áhöld, tæki og innréttingar	Samtals
<b>Stofnverð og endurmetið stofnverð</b>			
Heildarverð 1.1.2014 .....	85.180	1.944.719	2.029.899
Viðbót á árinu .....	0	253.559	253.559
Selt og niðurlagt .....	( 56.832)	( 139.797)	( 196.629)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	( 597)	( 597)
Heildarverð 31.12.2014 .....	28.348	2.057.884	2.086.232
Viðbót á árinu .....	0	277.031	277.031
Selt og niðurlagt .....	0	( 18.931)	( 18.931)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	( 706)	( 706)
Heildarverð 31.12.2015 .....	28.348	2.315.278	2.343.626
<b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>			
Staða 1.1.2014 .....	19.434	1.385.241	1.404.675
Afskriftir ársins .....	1.135	248.108	249.243
Selt og niðurlagt .....	( 14.638)	( 89.937)	( 104.575)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	( 55)	( 55)
Afskrifað alls 31.12.2014 .....	5.931	1.543.357	1.549.288
Afskriftir ársins .....	378	238.481	238.859
Selt og niðurlagt .....	0	( 8.514)	( 8.514)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	( 321)	( 321)
Afskrifað alls 31.12.2015 .....	6.309	1.773.003	1.779.312
<b>Bókfært verð</b>			
1.1.2014 .....	65.746	559.478	625.224
31.12.2014 .....	22.417	514.527	536.944
31.12.2015 .....	22.039	542.275	564.314
Afskriftahlutföll .....	1,3%	15 - 25%	

#### Leigðar eignir

Félagið hefur gert fjármögnunarleigusamninga um áhöld og tæki. Sumir þessara samninga veita félaginu rétt til að kaupa áhöldin og tækin á hagstæðu verði í lok samningstímans. Skuldbindingar vegna þessara leigugagna eru tryggðar með veði í eignunum sjálfum (sjá skýringu 20). Bókfært verð þessara eigna 31. desember 2015 er 335 millj. kr., en var 344 millj. kr. þann 31. desember 2014.

#### Vátryggingar og mat eigna

Vátryggingaverð, fasteignamat og bókfært verð eigna í lok árs nam eftirfarandi fjárhæðum:

	2015	2014
Vátryggingarverð fasteigna .....	42.099	40.136
Fasteignamat fasteigna og lóða .....	15.560	14.440
Bókfært verð fasteigna og lóða .....	22.039	22.417
Vátryggingarverð birgða, áhalda, tækja og innréttinga .....	2.169.433	2.307.041

#### Veðskuldir

Á rekstrarfjármunum samstæðunnar hvíla engin þinglýst veð til tryggingar skuldum (2014: Engin þinglýst veð).

## Skýringar, frh.:

### 11. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir, afskriftir og virðisrýrnun greinist þannig:

	Viðskiptavild	Hugbúnaður	Óefnislegar eignir alls
<b>Kostnaðarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2014 .....	3.710.519	346.962	4.057.481
Viðbót á árinu .....		222.624	222.624
Selt á árinu .....	( 1.589.113)	( 59.708)	( 1.648.821)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	( 40.630)	( 2.214)	( 42.844)
Heildarverð 31.12.2014 .....	2.080.776	507.664	2.588.440
Viðbót á árinu .....	0	349.686	349.686
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	( 11.240)	( 3.105)	( 14.345)
Heildarverð 31.12.2015 .....	2.069.536	854.245	2.923.781
<b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>			
Afskrifað alls 1.1.2014 .....	1.670.993	206.677	1.877.670
Afskriftir .....	0	49.485	49.485
Selt á árinu .....	( 1.520.417)	( 31.221)	( 1.551.638)
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	( 13.095)	( 422)	( 13.517)
Afskrifað alls 31.12.2014 .....	137.481	224.519	362.000
Afskriftir .....	0	121.631	121.631
Áhrif gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla .....	0	( 282)	( 282)
Afskrifað alls 31.12.2015 .....	137.481	345.868	483.349
<b>Bókfært verð</b>			
1.1.2014 .....	2.039.526	140.285	2.179.811
31.12.2014 .....	1.943.295	283.145	2.226.440
31.12.2015 .....	1.932.055	508.377	2.440.432
Afskriftahlutföll .....		10 - 25%	

Hluti af starfsemi Nýherja hf. er að þróa hugbúnað og selja. Í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla voru á tímabilinu eignfærðar 325 millj. kr. vegna þróunar samstæðunnar á Tempo hugbúnaði og 25 millj. kr. voru eignfærðar í tengslum við kaup á öðrum hugbúnaði. Eignfærsla Við mat á fjárhæðum er miðað við kostnað sem til fellur frá þeim degi sem verkefni uppfyllir öll skilyrði til eignfærslu. Annar þróunarkostnaður er gjaldfærður þegar til hans er stofnað.

Óefnislegar eignir sem þróaðar innan samstæðunnar eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum eins og um keypta eign væri að ræða. Bókfært verð óefnislegra eigna er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin. Virðisrýrnunarpróf eru gerð að minnsta kosti árlega á viðskiptavild.

Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi greinast þannig:	2015	2014
Afskriftir rekstrarfjármuna, skýring 10 .....	238.859	249.243
Afskriftir óefnislegra eigna .....	121.631	49.485
Fært í rekstrarreikning sem afskriftir .....	360.490	298.728

Afskriftir greinast þannig á rekstrarliði:

Vörunotkun og kostnaðarverð seldrar þjónustu .....	268.109	200.148
Rekstrarkostnaður .....	92.381	98.580
Afskriftir samtals .....	360.490	298.728

## 11. Oefnislegar eignir, frh.:

### Virðisrýrnunarpróf

Í lok reikningsársins var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á viðskiptavild félagsins. Viðskiptavild sem myndast hefur við kaup hefur verið útteilt niður á viðeigandi dótturfélög sem skilgreind eru sem minnstu aðgreinanlegu fjárskapandi einingar af stjórnendum samstæðunnar.

Bókfært verð viðskiptavildar greinist þannig niður á flokk sjóðskapandi einingar:

	2015	2014
Vörur og tengd þjónusta .....	962.213	962.213
Hugbúnaður, tengd þjónusta og ráðgjöf .....	969.842	981.082
Viðskiptavild samtals .....	1.932.055	1.943.295

Endurheimtanlegar fjárhæðir fyrir fjárskapandi einingar eru byggðar á nýtingarvirði. Við mat á nýtingarvirði er stuðst við vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirkis. Fjárstreymi var áætlað í samræmi við fjárhæðir og rekstraráætlanir næstu fimm ára, eftir spátímabilið er gert ráð fyrir föstum framtíðarnafnvexti við útreikning á hrakvirði. Rekstraráætlanir eru yfirfarnar og samþykktar af stjórn félagsins. Samkvæmt niðurstöðum prófa í árslok 2015 hefur viðskiptavildin ekki orðið fyrir virðisrýrnun.

Við mat á nýtingarvirði byggja stjórnendur á áætlunum á framtíðarþróun á sviði upplýsingatækni, byggt er á bæði ytri og innri upplýsingum. Eftirfarandi eru lykilmörk við mat á nýtingarvirði:

<b>Forsendur í árslok 2015:</b>	<b>Vörur og tengd þjónusta</b>	<b>Hugbúnaður, tengd þjónusta og ráðgjöf</b>
Framtíðarvöxtur að teknu tilliti til verðlagsþróunar .....	5,0%	3,4% - 5,0%
Nafnvöxtur tekna:		
Vegið meðaltal 2016 .....	5,1%	7,8%
2017 - 2020 .....	5,0% - 5,2%	4,5% - 8,0%
Ávöxtunarkrafa, WACC .....	11,4%	9,2% - 12,2%
Skuldsetningarlutfall .....	35,0%	16,0%
Vextir .....	8,3%	6,5% - 8,3%

Breytingar á forsendum hefðu eftirfarandi áhrif á bókfært verð viðskiptavildar:

Hækkun á ávöxtunarkröfu um eitt prósentustig .....	0	0
Lækkun hagnaðar fyrir vexti, afskriftir og tekjuskatt (EBITDA) um 10% .....	0	0

### Forsendur í árslok 2014:

Framtíðarvöxtur að teknu tilliti til verðlagsþróunar .....	5,6%	4,2 - 5,6%
Nafnvöxtur tekna:		
Vegið meðaltal 2015 .....	4,9%	4,9%
2016 - 2019 .....	5,2 - 5,9%	3,3% - 14,0%
Ávöxtunarkrafa, WACC .....	13,2%	13,5% - 14,8%
Skuldsetningarlutfall .....	35,0%	6,4%
Vextir .....	9,2%	5,2% - 9,2%



## Skýringar, frh.:

### 11. Óefnislegar eignir, frh.:

#### Forsendur í árslok 2014, frh.:

Breytingar á forsendum hefðu eftirfarandi áhrif á bókfært verð viðskiptavildar:

	Vörur og tengd þjónusta	Hugbúnaður, tengd þjónusta og ráðgjöf
Hækkun á ávöxtunarkröfu um eitt prósentustig .....	( 42.444)	( 190)
Lækkun hagnaðar fyrir vexti, afskriftir og tekjuskatt (EBITDA) um 10% .....	( 316.430)	( 77.960)

### 12. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:

	2015	2014
Birgðir á vörulager og í verslunum .....	864.102	875.688
Varahlutabirgðir .....	83.594	87.823
Verk í vinnslu .....	68.895	49.603
Niðurfærsla birgða .....	( 132.605)	( 114.533)
Birgðir samtals .....	<u>883.986</u>	<u>898.581</u>

Verk í vinnslu samanstanda af kostnaði vegna þjónustuverka sem áfallinn er í árslok. Vörunotkun ársins nam að fjárhæð 5.780 millj. kr. (2014: 4.998 millj. kr.)

### 13. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

Viðskiptakröfur .....	2.063.007	1.693.612
Niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast .....	( 74.800)	( 105.306)
Ýmsar skammtímakröfur .....	37.779	166.541
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals .....	<u>2.025.986</u>	<u>1.754.847</u>

Fjallað er um lánsáhættu, gengisáhættu og virðisrýrnun (niðurfærslu) viðskiptakrafna og annarra krafna samstæðunnar í skýringu 21 og 23.

Viðskiptakröfur og birgðir að fjárhæð 1.030 millj. kr. (2014: 1.036 millj. kr.) eru veðsettar til tryggingar á lánum til félagsins.

### 14. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

Óbundnar bankainnstæður .....	805.617	77.242
Sjóðir .....	3.640	1.668
Handbært fé .....	<u>809.257</u>	<u>78.910</u>

### 15. Eigið fé

#### (i) Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 450 millj. kr. Hver hlutur er ein króna að nafnverði. Eitt atkvæði fylgir hverjum hlut í félaginu. Félagið á eigin hlutabréf að nafnverði 0,1 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé.

#### (ii) Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutfjár

Yfirverðsreikningur innborgaðs hlutfjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutfjár sem félagið hefur selt. Samkvæmt lögum um hlutfélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutfjár í varasjóði, sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð.

Heimilt er samkvæmt lögum að jafna yfirverðsreikningi innborgaðs hlutfjár á móti uppsöfnuðu tapi.

## Skýringar, frh.:

### 15. Eigið fé, frh.:

#### (iii) Annað bundið eigið fé

Annað bundið eigið fé samanstendur af þýðingarmun vegna dótturfélaga og endurmatsreikningi.

Endurmatsreikningur tengist endurmati fasteigna félagsins og sýnir óafskrifaðan hluta endurmatsins að frádregnum tekjuskatti. Endurmatið er leyst upp og fært á óráðstafað eigið fé við sölu fasteigna og á sama tíma og það er gjaldfært í formi afskrifta í rekstrarreikningi.

Annað bundið eigið fé greinist þannig:

	Þýðingar- munur í dóttur- félögum	Endurmats- reikningur	Samtals
Staða 1.1.2014 .....	402.819	7.823	410.642
Breyting á árinu .....	17.376	( 5.934)	11.442
Staða 31.12.2014 .....	420.195	1.889	422.084
Breyting á árinu .....	( 18.719)	( 1.889)	( 20.608)
Staða 31.12.2015 .....	401.476	0	401.476

#### (iv) Óráðstafað eigið fé

Óráðstafað eigið fé er uppsafnaður óráðstafaður hagnaður og ójafnað tap samstæðunnar frá stofnun móðurfélagsins, að frádregnum arðgreiðslum og millifærslum til og frá öðrum eiginfélögum.

#### (v) Eiginfjárstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða samstæðunnar sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar. Stjórn félagsins hefur þá stefnu að um þriðjungur hagnaðar hvers árs sé að jafnaði greiddur sem arður til hluthafa. Til langs tíma er markmið stjórnar að eiginfjárlutfall samstæðunnar sé ekki undir 30,0%. Eiginfjárlutfall félagsins var 28,0% í árslok 2015 samanborið við 16,7% í árslok 2014. Við stýringu á eigin fé er litið til bókfærðs eigin fjár.

Í desember var nýtt hlutafé selt að nafnverði 40 millj. kr. í lokuðu hlutafjárútboði. Söluverð hvers hlutar var 16,0 kr. og var heildarsöluverð því 640 millj. kr.

Á aðalfundi félagsins þann 13. febrúar 2015 var samþykkt að heimila stjórn félagsins að kaupa fyrir hönd félagsins allt að 10% nafnverði hlutafjár félagsins, sbr. VIII. kafla laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Kaupgengi hluta skal miða við síðasta skráða gengi á Nasdaq OMX Iceland hf. áður en samningur er gerður. Gildistími heimildarinnar er allt að átján mánuðir. Með samþykkt tillögu þessarar féll úr gildi sams konar heimild sem samþykkt var á aðalfundi félagsins þann 14. mars 2014.

Engar breytingar urðu á stefnu um eiginfjárstýringu samstæðunnar á árinu.

Félaginu og dótturfélögum þess ber ekki að fylgja ytri reglum um lágmarks eiginfjárstöðu.

#### (vi) Arður

Enginn arður var greiddur á árunum 2014 og 2015. Stjórn félagsins leggur til að ekki verður greiddur út arður til hluthafa á árinu 2016.

## Skýringar, frh.:

### 16. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut miðar við hagnað sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðalfjölda virkra hluta á árinu og sýnir hver hagnaðurinn er á hverja krónu hlutafjár. Þynntur hagnaður á hlut miðar við hagnað sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu og vegins meðalfjölda virkra hluta að teknu tilliti til þynningaráhrifa væntra útgefinna hluta vegna kaupréttta starfsmanna. Þynntur hagnaður á hlut er jafn hagnaði á hlut þar sem félagið hefur ekki tekið lán sem eru breytanleg í hlutafé eða gert kaupréttarsamninga.

	2015	2014
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu af áframhaldandi starfsemi .....	346.346	267.567
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu .....	346.346	241.498
Hlutafé í ársbyrjun .....	409.869	399.869
Áhrif hækkunar hlutafjár .....	1.644	5.250
Vegið meðaltal útstandandi hluta á árinu .....	411.513	405.119
Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut af áframhaldandi starfsemi .....	0,84	0,66
Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut .....	0,84	0,60

### 17. Vaxtaberandi skuldir

Í þessari skýringu eru upplýsingar um samningsbundin ákvæði vaxtaberandi skulda samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Upplýsingar um vaxtaáhættu, gengisáhættu og lausafjárahættu er að finna í skýringum 20 til 24.

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig:	2015	2014
Vaxtaberandi langtímaskuldir við lánastofnanir .....	2.493.283	2.612.449
Fjármögnunarleiga .....	320.338	333.795
	2.813.621	2.946.244
Næsta árs afborganir .....	( 292.160)	( 295.450)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals .....	2.521.461	2.650.794

Vaxtaberandi skammtímaskuldir greinast þannig:

Næsta árs afborganir .....	292.160	295.450
Yfirdráttarlán .....	0	81.726
Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals .....	292.160	377.176

Vaxtaberandi skuldir alls samkvæmt efnahagsreikningi .....	2.813.621	3.027.970
--	-----------	-----------

Vaxtaberandi skuldir í lok ársins greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

	2015	2015	2015	2014	2014
	Lokagjaldlagi	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í ISK, óverðtryggð .....	2030	7,8%	1.319.192	8,0%	1.519.268
Skuldir í ISK, óverðtryggð .....	2016 - 2018	8,5%	287.243	8,6%	333.795
Skuldir í USD .....	2030	4,9%	822.564	5,7%	770.772
Skuldir í EUR .....	2030	3,8%	199.387	3,9%	233.666
Skuldir í SEK .....	2030	5,0%	152.139	5,1%	170.469
Skuldir í DKK .....	2018	5,0%	33.096	-	0
Vaxtaberandi skuldir alls .....			2.813.621		3.027.970

## Skýringar, frh.:

### 17. Vaxtaberandi skuldir, frh.:

Afborganir af langtímalánum greinast þannig á næstu ár:	2015	2014
Afborganir 2015 .....	-	295.450
Afborganir 2016 .....	292.160	2.595.768
Afborganir 2016 .....	221.965	48.813
Afborganir 2017 .....	138.797	6.213
Afborganir 2018 .....	180.106	0
Afborganir 2019 .....	180.106	0
Afborganir síðar .....	1.800.487	0
Samtals .....	<u>2.813.621</u>	<u>2.946.244</u>

Lánasamningar félagsins innihalda m.a skilmála um fjárhagslegan styrk og uppfyllir félagið alla gildandi skilmála í árslok 2015.

Nýherji hf. gerði samning við Arion banka hf. í ágúst um framlengingu á greiðsluflæði langtímalána félagsins sem voru á lokagjaldsdaga í ágúst 2016. Lokagjaldsdagi lánanna er nú á árinu 2030.

Endurfjármögnunin er mikilvægt skref við að bæta veltufjárhlutfall félagsins, lækka fjármagnskostnað og tryggja félaginu aðgang að lánsfé til frekari vaxtar.

Skuldir félagsins við lánastofnanir eru tryggðar með veðum í viðskiptakröfum, birgðum og eignarhlutum í tilteknum dótturfélögum sbr. skýringar 13.

### Fjármögnunarleiga

Fjármögnunarleigugreiðslur greinast þannig:

	2015			2014		
	Lágmarks- leigugreiðsla	Vextir	Núvirði Lágmarks- leigugreiðsla	Lágmarks- leigugreiðsla	Vextir	Núvirði Lágmarks- leigugreiðsla
Innan árs .....	148.337	19.315	129.022	154.568	20.126	134.442
Á ári 1 til 5 .....	227.427	36.111	191.316	236.981	37.628	199.353
	<u>375.764</u>	<u>55.426</u>	<u>320.338</u>	<u>391.549</u>	<u>57.754</u>	<u>333.795</u>

## Skýringar, frh.:

### 18. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:			<b>2015</b>		<b>2014</b>
(Gjaldfærður) tekjufærður tekjuskattur í rekstrarreikningi .....	(	84.231)			31.455
Virkur tekjuskattur greinist þannig:			<b>2015</b>		<b>2014</b>
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		430.577			236.112
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli .....	20,0%	( 86.115)	20,0%	( 47.222)	
Áhrif Roku ehf. ....	0,0%	0	30,9%	72.859	
Óskattskyldar tekjur .....	( 0,6%)	2.607	2,4%	5.615	
Áhrif skatthlutfalla á erlendum skattasvæðum .....	0,2%	( 723)	0,1%	203	
Virkur tekjuskattur .....	19,6%	( 84.231)	13,3%	31.455	
Tekjuskattseign greinist þannig:			<b>2015</b>		<b>2014</b>
Tekjuskattseign 1. janúar .....		244.443		212.453	
Tekjuskattur ársins .....	(	84.231)		31.455	
Áhrif sölu á dótturfélagi .....		0	(	2.811)	
Gengismunur og aðrar breytingar .....	(	688)		3.346	
Tekjuskattseign 31. desember .....		159.524		244.443	
Tekjuskattseign greinist þannig í árslok:			<b>Eignir</b>	<b>Skuldir</b>	<b>Nettó</b>
<b>2015</b>					
Rekstrarfjármunir .....	16.785	( 1.544)		15.241	
Óefnislegar eignir .....	80.615	0		80.615	
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	14.960	( 745)		14.215	
Frestaður skattalegur gengismunur .....	18.244	( 1.387)		16.857	
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	32.596	0		32.596	
Tekjuskatteign (-skuldbinding) .....	163.200	( 3.676)		159.524	
Jöfnun .....	( 3.676)	3.676		0	
Tekjuskattseign 31. desember .....	159.524	0		159.524	
<b>2014</b>					
Rekstrarfjármunir .....	0	( 724)	(	724)	
Óefnislegar eignir .....	0	( 12.619)	(	12.619)	
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	21.061	0		21.061	
Frestaður skattalegur gengismunur .....	3.646	0		3.646	
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	233.079	0		233.079	
Tekjuskatteign (-skuldbinding) .....	257.786	( 13.343)		244.443	
Jöfnun .....	( 13.343)	13.343		0	
Tekjuskattseign 31. desember .....	244.443	0		244.443	

## Skýringar, frh.:

---

### 18. Tekjuskattur, frh.:

Yfirfæranlegt skattalegt tap er nýtanlegt á móti skattskyldum hagnaði næstu ára sem hér segir:

	2015	2014
Skattalegt tap vegna 2009, nýtanlegt til 2019 .....	2.069	2.069
Skattalegt tap vegna 2013, nýtanlegt til 2023 .....	108	21.792
Skattalegt tap vegna 2014, nýtanlegt til 2024 .....	44.810	1.008.661
Skattalegt tap vegna 2015, nýtanlegt til 2025 .....	52.782	0
Skattalegt tap sem fýrnist ekki .....	59.769	120.792
Yfirfæranlegt skattalegt tap alls .....	<u>159.538</u>	<u>1.153.314</u>

Nýherji hf. og tiltekin dótturfélög félagsins eru samsköttuð. Á árinu 2015 var TEMPO hugbúnaður seldur til dótturfélagsins Tempo ehf. Skattalegur söluhagnaður sem myndaðist við sölu verður nýttur á móti yfirfæranlegu skattalegu tapi.

### 19. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir .....	931.990	755.239
Aðrar skammtímaskuldir .....	<u>1.230.624</u>	<u>1.024.541</u>
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals .....	<u>2.162.614</u>	<u>1.779.780</u>

## Áhættustýring

### 20. Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum samstæðunnar:

- lánsáhætta
- lausafjáraáhætta
- markaðsáhætta
- rekstraráhætta

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir samstæðunnar við að meta og stýra áhættu.

Markmið samstæðunnar með áhættustýringu er að uppgötva og greina áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustýring og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að endurspeglar breytingar á markaðsaðstæðum og starfsemi samstæðunnar. Með þjálfun starfsmanna og starfsreglum stefnir samstæðan að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

### 21. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta samstæðunnar er einkum vegna viðskiptakrafna og handbærs fjár.

#### *Viðskiptakröfur og aðrar kröfur*

Lánsáhætta samstæðunnar ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Atvinnugreinar og staðsetning viðskiptamanna hafa minni áhrif á lánsáhættu. Um 16% (2014: 16%) af tekjum samstæðunnar eru vegna sölu á vörum og þjónustu til fimm stærstu viðskiptamanna hennar.

Samstæðan hefur sett útlánareglur þar sem allir nýir viðskiptamenn eru metnir áður en þeim er veittur gjaldfrestur. Greiðslusaga nýrra viðskiptamanna er könnuð og þeim settar hámarksúttektir.

## Skýringar, frh.:

### 21. Lánsáhætta, frh.:

*Viðskiptakröfur og aðrar kröfur, frh.:*

Flestir viðskiptamenn samstæðunnar hafa átt í áralöngum viðskiptum við hana og tapaðar viðskiptakröfur hafa verið óverulegar í hlutfalli af veltu. Við stýringu lánsáhættu vegna viðskiptamanna er einkum horft til aldurs krafna og fjárhagsstöðu einstakra viðskiptamanna. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur samstæðunnar eru einkum á fyrirtæki og endurseljendur. Viðskiptamenn sem flokkaðir eru sem áhættusamir eða hafa nýtt útlánahámörk geta ekki átt frekari viðskipti við samstæðuna nema greiða niður skuldir sínar eða fjárhagssvið samstæðunnar samþykki frekari úttektir.

Vörur eru í sumum tilvikum seldar með eignarréttarfyrirvara, þannig að ef kröfur sem stofnast við sölu innheimtast ekki getur samstæðan endurheimt vöruna. Samstæðan krefst að jafnaði ekki veða vegna viðskiptakrafna og annarra krafna.

Samstæðan myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar viðskiptakrafna, annarra krafna og fjárfestinga. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra viðskiptamanna og almenn niðurfærsla með tilliti til aldurs krafna, sem ekki hefur verið tengd einstökum viðskiptamönnum. Almenn niðurfærslan er ákveðin með tilliti til innheimtusögu sambærilegra krafna.

*Ábyrgðir*

Það er stefna samstæðunnar að veita aðeins dótturfélögum ábyrgðir. Í árslok 2014 og 2015 var móðurfélagið ekki í ábyrgðum fyrir dótturfélög sín.

*Mögulegt tap vegna lánsáhættu*

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í árslok:

	Skýring	Bókfært verð	
		2015	2014
Verðbréfaeign og aðrar langtímakröfur .....		23.215	30.437
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	13	2.025.986	1.754.847
Handbært fé .....	14	809.257	78.910
		<u>2.858.458</u>	<u>1.864.194</u>

Mesta mögulega tap samstæðunnar á viðskiptakröfum skiptist með eftirfarandi hætti eftir landsvæðum:

Ísland .....	1.635.462	1.550.384
Önnur lönd .....	352.745	37.922
	<u>1.988.207</u>	<u>1.588.306</u>

Í árslok námu viðskiptakröfur á fimm stærstu viðskiptamenn samstæðunnar 419 millj. kr. (2014: 256 millj. kr.).

*Virðisrýrnun viðskiptakrafna*

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

	Nafnverð kröfu		Niðurfærsla	
	2015	2014	2015	2014
Ógjaldfallið .....	1.705.153	1.419.985	3.026	3.971
Gjaldfallið innan 30 daga .....	182.347	114.967	7.715	5.748
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum .....	111.711	55.514	4.060	18.227
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum .....	63.796	103.146	59.999	77.360
	<u>2.063.007</u>	<u>1.693.612</u>	<u>74.800</u>	<u>105.306</u>

## Skýringar, frh.:

### 21. Lánsáhætta, frh.:

Virðisrýrnun viðskiptakrafna, frh.:

Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna á árinu greinast þannig:	2015	2014
Staða 1. janúar .....	105.306	117.520
Breyting á árinu .....	( 30.506)	( 12.214)
Staða 31. desember .....	<u>74.800</u>	<u>105.306</u>

Stjórnendur meta ekki tapsáhættu í öðrum skammtímakröfum.

### 22. Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið samstæðunnar er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að hún hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor samstæðunnar.

Samstæðan hefur samið um yfirdráttarheimildir og hefur aðgang að lánalínum hjá tveimur íslenskum og einum erlendum viðskiptabanka. Ónýttar lánsheimildirnar eru allt að 630 millj. kr. í árslok 2015 (2014: 498millj. kr.).

Samningsbundnar afborganir af fjárskuldum, að meðtöldum áætluðum vaxtagreiðslum, greinast þannig:

#### 2015

	Bókfært verð	Umsamið sjóðstreymi	Innan 1 árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár
<b>Fjárskuldir sem ekki eru afleiður:</b>					
Vaxtaberandi skuldir .....	2.813.621	3.816.494	401.555	604.098	2.810.841
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	<u>2.162.614</u>	<u>2.162.614</u>	<u>2.162.614</u>	<u>604.098</u>	<u>2.810.841</u>
	<u>4.976.235</u>	<u>5.979.108</u>	<u>2.564.169</u>		

#### 2014

#### Fjárskuldir sem ekki

#### eru afleiður:

Vaxtaberandi skuldir .....	2.946.244	3.250.162	488.118	2.701.665	60.379
Yfirdráttarlán .....	81.726	81.726	81.726		
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	<u>1.779.780</u>	<u>1.779.780</u>	<u>1.779.780</u>	<u>2.701.665</u>	<u>60.379</u>
	<u>4.807.750</u>	<u>5.111.668</u>	<u>2.349.624</u>		

### 23. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjárfestinga hennar í fjármálagerningum. Markmið með stýringu markaðsáttu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

#### Gjaldmiðlagengisáhætta

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna innkaupa og lántöku í öðrum gjaldmiðlum en starfrækslugjaldmiðli einstakra samstæðufélaga. Starfrækslugjaldmiðlar einstakra samstæðufélaga eru íslenskar (ISK) og sænskar krónur (SEK). Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru evrur (EUR), dollarar (USD), danskar og sænskar krónur.

Samstæðan ver sig ekki sérstaklega fyrir gengisáhættu með framvirkum samningum. Stjórnendur félagsins fara reglulega yfir gjaldeyrisáhættu samstæðunnar með það að markmiði að takmarka hana eins og frekast unnt er.



## Skýringar, frh.:

### 23. Markaðsáhætta, frh.:

Áhætta samstæðunnar vegna erlendra gjaldmiðla var sem hér segir í nafnverðfjárhæðum:

2015	EUR	DKK	SEK	USD
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	89.284	209.454	51.281	13.864
Handbært fé .....	5	20.111	0	78
Vaxtaberandi skuldir .....	( 199.387)	( 33.096)	( 152.139)	( 822.564)
Viðskipta- og aðrar skammtímaskuldir .....	( 195.139)	( 103.282)	( 209)	( 40.205)
Áhætta í efnahagsreikningi samstæðunnar .....	( 305.237)	93.187	( 101.067)	( 848.827)
Viðskiptastaða innan samstæðu .....	0	13.806	297.178	982.300
Gengisáhætta samstæðunnar .....	( 305.237)	106.993	196.111	133.473

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna viðskipta innan hennar. Gengisáhættan myndast þegar félög innan samstæðunnar eiga í viðskiptum sín á milli þar sem starfrækslugjaldmiðill þeirra er ekki sá sami. Starfrækslugjaldmiðill móðurfélagsins er íslensk króna og er samstæðureikningurinn gerður í íslenskum krónum. Móðurfélagið á kröfu á dótturfélög sem hafa annan starfrækslugjaldmiðil en móðurfélagið og býr samstæðan við gengisáhættu vegna þess og eru kröfunar sýndar í töflunni.

Tekjur dótturfélagsins, Tempo ehf., eru í dollurum og þannig er samstæðan varin fyrir gengisáhættu í greiðsluflæði.

Auk gengisáhættu sem færð er á meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi þá býr félagið við gengisáhættu vegna fjárfestinga í dótturfélögum þar sem starfrækslugjaldmiðillinn er annar en hjá móðurfélaginu. Gengisáhættan er færð beint á eigið fé sem þýðingarmunur vegna starfsemi dótturfélaga. Einkum er um að ræða fjárfestingu í Applicon í Svíþjóð og í Tempo ehf. Þýðingarmunur færður beint á eigið fé var neikvæður um 19 millj. kr. á árinu 2015 (2014: jákvæður um 17 millj. kr.)

2014	EUR	DKK	SEK	USD
Viðskiptakröfur .....	6.538	308.974	44.033	68.244
Handbært fé .....	0	30.542	0	16.660
Vaxtaberandi skuldir .....	( 233.666)	0	( 170.470)	( 770.772)
Viðskipta- og aðrar skammtímaskuldir .....	( 172.014)	( 177.962)	0	( 44.032)
Áhætta í efnahagsreikningi samstæðunnar .....	( 399.142)	161.554	( 126.437)	( 729.900)
Viðskiptastaða innan samstæðu .....	0	9.759	310.185	0
Gengisáhætta samstæðunnar .....	( 399.142)	171.313	183.748	( 729.900)

Gengi helstu gjaldmiðla á árinu var sem hér segir:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2015	2014	2015	2014
EUR .....	146,30	154,86	141,71	153,84
DKK .....	19,66	20,80	19,03	20,83
SEK .....	15,71	17,05	15,57	16,25
USD .....	132,29	116,75	129,80	126,60

## Skýringar, frh.:

### 23. Markaðsáhætta, frh.:

#### Gjaldmiðlagengisáhætta, frh.:

##### Næmigreining

10% styrking íslenskrar krónu gagnvart eftirtöldum gjaldmiðlum 31. desember mundi hafa hækkað (lækkað) afkomu samstæðunnar fyrir tekjuskatt um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á að allar aðrar breytur haldist óbreyttar. Greiningin var unnin með sama hætti og árið 2014.

	2015	2014
EUR .....	30.524	39.914
DKK .....	( 10.699)	( 17.131)
SEK .....	( 19.611)	( 18.375)
USD .....	( 13.347)	72.990

10% veiking íslenskrar krónu gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt, að því gefnu að allar aðrar breytur hefðu haldist óbreyttar.

#### Vaxtaáhætta

Lántökur samstæðunnar eru allar með breytilegum vöxtum og ver samstæðan sig því ekki sérstaklega fyrir vaxtaáhættu. Vaxtaáhætta samstæðunnar snýr einvörðungu að sjóðsflæðisáhættu.

Vaxtaberandi fjármálagerningar samstæðunnar í árslok greinast þannig:

	Bókfært verð	
	2015	2014
Fjáreignir með breytilega vexti .....	809.257	78.910
Fjárskuldir með breytilega vexti .....	( 2.813.621)	( 3.027.970)

Breyting á vöxtum á uppgjörsdegi um 100 punkta hefði hækkað (lækkað) afkomu um 20 millj. kr. (2014: 29 millj. kr.) fyrir tekjuskatt. Þessi greining byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar. Greiningin er unnin með sama hætti og árið 2014. Samstæðan er hvorki með fjáreignir né fjárskuldir á föstum vöxtum.

#### Önnur markaðsverðisáhætta

Önnur markaðsverðisáhætta er takmörkuð, þar sem fjárfestingar í skuldabréfum og eignarhlutum í félögum er óverulegur hluti af starfsemi samstæðunnar.

#### Gangvirði

Eftirfarandi tafla sýnir samanburð á gangvirði og bókfærðu virði fjáreigna og fjárskulda. Ekki eru birtar upplýsingar um gangvirði ef það er jafnt bókfærðu virði.

	2015		2014	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir .....	( 2.493.283)	( 2.493.283)	( 2.694.175)	( 2.675.849)
Fjármögnunarleigusamningar .....	( 320.338)	( 319.938)	( 333.795)	( 332.126)
	( 2.813.621)	( 2.813.221)	( 3.027.970)	( 3.007.975)

Engar fjáreignir og fjárskuldir voru bókfærðar á gangvirði í árslok 2015 og 2014.

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 3.

#### Mat á gangvirði

Þar sem við á við núvirðingu vænts sjóðstreymis eru notaðir millibankavextir í árslok að viðbættu 1,6 - 3,8% (2014: 2,3 - 4,1%) vaxtaálagi. Gangvirði fjárskulda fellur undir stig 3 í stigveldi gangvirðis.

### 24. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á beinu eða óbeinu tapi sem getur orðið vegna fjölda þátta í starfsemi samstæðunnar, vinnu starfsmanna hennar, tækni og skipulagi, og ytri þáttum öðrum en láns-, markaðs- og lausafjánhættu, svo sem vegna breytinga á lögum og almennra viðhorfa til stjórnunarháttá fyrirtækja. Rekstraráhætta myndast við alla starfsemi samstæðunnar.

Það er stefna samstæðunnar að stýra rekstraráhættu með hagkvæmum hætti til að forðast fjárhagslegt tap og til að vernda orðstír hennar, jafnframt því að starfsreglur takmarki ekki frumkvæði og sköpunargáfu starfsmanna.

Til að draga úr rekstraráhættu er meðal annars komið á viðeigandi aðskilnaði starfa, haft eftirlit með viðskiptum og fylgni við lög, unnið reglulegt mat á áhættu, starfsmenn þjálfaðir, verkferlar skipulagðir og skráðir og keyptar tryggingar þegar við á.

### 25. Rekstrarleiga

#### Leigugreiðslur sem leigutaki

Rekstrarleigugreiðslur greinast þannig:

	2015	2014
Innan árs .....	274.452	261.153
Á ári 1 til 5 .....	976.459	1.016.909
Eftir 5 ár .....	1.051.896	1.285.898
Samtals .....	<u>2.302.807</u>	<u>2.563.960</u>

Félagið hefur gert rekstrarleigusamninga um fasteignir, áhöld og tæki. Skuldbindingar vegna þessara samninga, sem ekki eru færðar í efnahagsreikning, nema allt að 2.303 millj. kr. á tíu árum.

Gjaldfærðar leigugreiðslur á árinu 2015 námu 271 millj. kr. (2014: 267 millj. kr.).

### 26. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

Hluthafar sem hafa veruleg áhrif á starfsemi samstæðunnar, stjórnarmenn og stjórnendur og nánir fjölskyldumeðlimir þeirra og félög sem þeir ráða yfir teljast til tengdra aðila.

Laun og hlunnindi til stjórnar og stjórnenda félagsins vegna starfa fyrir félög í samstæðunni og eignarhlutir í félaginu greinast þannig:

#### Fyrir árið 2015:

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Eignarhlutur
Benedikt Jóhannesson, stjórnarformaður .....	5.975	598	10.476
Hildur Dungal, varaformaður .....	1.795	145	0
Ágúst Sindri Karlsson, stjórnarmaður .....	1.615	162	15.925
Loftur Bjarni Gíslason, stjórnarmaður .....	1.615	129	42
Marta Kristín Lárusdóttir, stjórnarmaður .....	1.615	129	544
Guðmundur J. Jónsson, varamaður .....	1.615	162	587
Finnur Oddsson forstjóri .....	37.190	6.145	1.231
Ingimar G. Bjarnason, framkvæmdastjóri Applicon ehf. ....	23.232	3.024	374
Ágúst Einarsson, framkvæmdastjóri Tempo ehf. ....	25.077	2.702	991
Hákon Sigurhansson, framkvæmdastjóri TM Software ehf. ....	19.218	1.787	0
Tomas Wikström, framkv.stj. Application Consulting Sweden AB .....	17.946	2.217	0

## Skýringar, frh.:

### 26. Tengdir aðilar, frh.:

Fyrir árið 2014:

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Eignarhlutur
Benedikt Jóhannesson, stjórnarformaður .....	5.410	541	19.476
Hildur Dungal, varaformaður .....	1.680	168	0
Ágúst Sindri Karlsson, stjórnarmaður .....	1.250	125	36.076
Loftur Bjarni Gíslason, stjórnarmaður .....	1.250	100	42
Marta Kristín Lárusdóttir, stjórnarmaður .....	1.500	150	544
Guðmundur J. Jónsson, varamaður .....	1.500	150	587
Finnur Oddsson forstjóri .....	25.467	5.211	981
Ingimar G. Bjarnason, framkvæmdastjóri Applicon ehf. ....	21.725	2.803	374
Ágúst Einarsson, framkvæmdastjóri TM Software ehf. ....	22.667	2.494	991
Tomas Wikström, framkv.stj. Application Consulting Sweden AB .....	16.086	1.988	0

Framkvæmdastjórar helstu sviða, samtals fjórir (2014: fimm) aðilar fengu greiddar 95 millj. kr. (2014: 86 millj. kr.) í laun og aðrar launatengdar greiðslur. Þessir stjórnendur áttu 1,5 millj. hluti í félaginu í árslok. Þeir stjórnendur sem í hlut eiga eru framkvæmdastjórar í Nýherja hf.

Með eignarhlutum að ofan eru taldir eignarhlutir maka og ófjárráða barna ásamt eignarhlutum í eigu félaga sem stjórnarmenn og stjórnendurnir ráða.

Félagið Annex ehf., sem er í 100% eigu EASK ehf., sem er 100% í eigu Ágústs Sindra Karlssonar hefur gert framvirka samninga um kaup á 15,9 millj. hluta í Nýherja hf. og eru þeir hlutir innifaldir í töflu að framan fyrir árið 2015.

Önnur viðskipti við tengda aðila eru mjög óverulegur þáttur í starfsemi samstæðunnar. Verðlagning í slíkum viðskiptum er sambærileg og í öðrum viðskiptum hennar.

### 27. Dótturfélög

Dótturfélög Nýherja hf. voru tíu í árslok og eru eftirtalin:

	Land	Eignarhlutur	
		2015	2014
Application Consulting Sweden Holding AB .....	Svíþjóð	100%	100%
Application Consulting Sweden AB .....	Svíþjóð	100%	100%
Applicon ehf. ....	Ísland	100%	100%
Applicon Solutions A/S .....	Danmörk	0%	100%
Nýherji A/S .....	Danmörk	100%	100%
Applicon A/S .....	Danmörk	0%	100%
Roka ehf. ....	Ísland	100%	100%
Sense ehf. ....	Ísland	100%	100%
Simdex ehf. ....	Ísland	100%	100%
Tempo ehf. ....	Ísland	100%	0%
Tempo Inc. ....	Kananda	100%	0%
TM Software ehf. ....	Ísland	100%	100%

Í lok mars 2014 seldi félagið starfsemi félaganna Applicon A/S og Applicon Solutions A/S í Danmörku. Enginn rekstur hefur verið í dönsku dótturfélagunum eftir sölu og sameinuðust þau Nýherja A/S á árinu 2015.

## Skýringar, frh.:

### 28. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar:

Rekstur:	2015	2014
Veltuhraði vörubirgða í árslok - vörunotkun/vörubirgðir í árslok .....	6,1	5,8
Söludagar í viðskiptakröfum - viðskiptakröfur í lok tímabils/seldar vörur og þjónusta .....	34	30
Laun og launatengd gjöld/seldar vörur og þjónusta .....	36,2%	37,5%
Rekstrarkostnaður/seldar vörur og þjónusta .....	20,8%	21,5%
Hagnaður eftir tekjuskatt/seldar vörur og þjónusta .....	2,6%	2,3%
<b>Efnahagur:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Veltufjárlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir .....	1,52	1,27
Eiginfjárlutfall - eigið fé/heildarfjármagn .....	28,0%	16,7%

### 29. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

Til að auka upplýsingargildi ársreikningsins eru skýringar við hann birtar á grundvelli þess hversu viðeigandi og mikilvægar þær eru fyrir lesandann. Það þýðir að upplýsingar sem metnar eru hvorki mikilvægar né viðeigandi fyrir notanda reikningsskilanna eru ekki birtar í skýringum.

#### a. Grundvöllur samstæðu

##### (i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð grundvallast af því hvort fjárfestir hefur ákvörðunarvald yfir fjárfestingunni, ber áhættu eða hefur réttinn til að njóta breytilegs ávinnings vegna þátttöku í fjárfestingunni og getur með ákvörðunarvaldi haft áhrif á ávinning sinn af fjárfestingunni. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðuársreikningnum frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið að laga þær aðferðum samstæðunnar.

##### (ii) Viðskipti felld út við gerð samstæðuársreiknings

Viðskipti milli samstæðufélaga, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð samstæðuársreikningsins.

#### b. Erlendir gjaldmiðlar

##### (i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðla einstakra samstæðufélaga á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi uppgjörsdags. Aðrar eignir og skuldir sem færðar eru á gangvirði í erlendri mynt eru færðar á gengi þess dags er gangvirði var ákveðið. Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning.

##### (ii) Erlend dótturfélög

Eignir og skuldir erlendar starfsemi, ásamt viðskiptavild, eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við gengi uppgjörsdags. Tekjur og gjöld erlendar starfsemi eru umreiknuð í íslenskar krónur á meðalgengi ársins. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður á sérstakan lið í yfirliti um heildarafkomu, að frádreginni hlutdeild minnihluta í gengismuninum. Þegar erlend starfsemi er seld, að hluta til eða öllu leyti, er tengdur gengismunur fluttur í rekstrarreikning.

### **29. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**

#### **c. Fjármálagerningar**

##### **(i) Fjármálagerningar aðrir en afleiður**

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiðusamningar teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur og aðrar kröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

##### *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 handbæru fé, verðbréfaeign, samningum, viðskiptakröfum og öðrum kröfum.

##### *Handbært fé*

Til handbærs fjár teljast sjóður og óbundnar bankainnstæður.

##### *Aðrar fjárskuldir*

Aðrar fjárskuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Í skýringu 29 (m) er gerð grein fyrir reikningsskilaaðferðum vegna fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

##### **(ii) Hlutfé**

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

##### *Kaup á eigin hlutum*

Þegar samstæðan kaupir eigin hluti er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært til lækkunar á eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir er eigið fé hækkað.

#### **d. Rekstrarfjármunir**

##### **(i) Færsla og mat**

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði eða endurmetnu kostnaðarverði, að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverðið innifelur beinan kostnað sem fellur til við kaugin.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með mismilngan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna, sem er mismunur á söluandvirði þeirra og bókfærðu verði, er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna, en tap af sölu meðal annars rekstrarkostnaðar. Þegar endurmetnar eignir eru seldar er endurmatið flutt á óráðstafað eigið fé.

##### **(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 samstæðunnar 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.

### 29. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### d. **Rekstrarfjármunir, frh.:**

##### (iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af afskrifanlegri fjárhæð, sem er kostnaðarverð eða endurmetið kostnaðarverð að frádregnu niðurlagsverði. Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Leigðar eignir eru afskrifaðar á þeim tíma sem er styttri, leigutími eða nýtingartíma, nema að ljóst sé að samstæðan muni eignast leigumun í lok leigutíma. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir .....	75 ár
Áhöld, tæki og innréttingar .....	4- 7 ár

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

#### e. **Óefnislegar eignir**

##### (i) Viðskiptavild

Viðskiptavild myndast til við kaup á dótturfélögum.

Viðskiptavild er mismunurinn á kostnaði við yfirtökuna og gangvirði yfirtekinna eigna, skulda og óvissra skulda. Þegar neikvæð viðskiptavild myndast er hún tekjufærð strax í rekstrarreikningi.

##### (ii) Síðara mat

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisýrnum.

##### (iii) Hugbúnaður

Hugbúnaður er færður á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum línulegum afskriftum og virðisýrnum. Hugbúnaður er afskrifaður á 2 til 10 árum.

Afskriftaaðferðir og nýtingartími eru endurmetin á uppgjörssdegi og breytt ef við á.

#### f. **Leigusamningar**

Leigusamningar, sem eru efnislega þannig að nánast öll áhætta og ávinningur sem fylgja eignarhaldi á leigueignum færast til samstæðunnar, eru flokkaðir sem fjármögnunarleigusamningar. Við upphaflega skráningu eru leigueignirnar færðar á hvoru sem lægra reynist af gangvirði eða núvirði lámarksleigugreiðslna. Á síðari uppgjörssdögum eru eignirnar færðar samkvæmt þeirri reikningsskilaaðferð sem gildir um viðkomandi eignir.

Aðrir leigusamningar eru rekstrarleigusamningar og eru hinar leigðu eignir ekki færðar til eignar.

#### 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.

### 29. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### h. Virðisrýrnun

##### *Fjáreignir*

Á hverjum uppgjörstæði 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 hafa orðið 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. Virðisrýrnun fjáreigna til sölu er ákvarðað með hliðsjón af gangvirði þeirra á hverjum tíma. 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. Virðisrýrnun fjárfestinga til gjalddaga er bakfærð í rekstrarreikningi.

##### *Aðrar eignir*

Bókfært verð annarra eigna samstæðunnar, að undanskildum birgðum og tekjuskattseign, er yfirfarið á hverjum uppgjörstæði til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin. Virðisrýrnunarpróf eru gerð að minnsta kosti árlega á viðskiptavild.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar eða fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, þar sem vextirnir endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni.

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum eignum eða hópum eigna. Virðisrýrnun fjárskapandi eininga er fyrst færð til lækkunar á tilheyrandi viðskiptavild, en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna sem tilheyra einingunni. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki bakfærð. Virðisrýrnun fyrri tímabila vegna annarra eigna er metin á hverjum uppgjörstæði til að kanna hvort vísbendingar séu um að rýrnunin hafi minnkað eða horfið. Virðisrýrnun er bakfærð ef breyting hefur orðið á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki að bókfært verð eignar sé ekki umfram það sem verið hefði ef engin virðisrýrnun hefði verið færð.

#### i. Hlunnindi starfsmanna

##### (i) Framlög í iðgjaldatengda lífeyrissjóði

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

#### j. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar samstæðunni ber lagaleg eða ætluð skylda vegna liðinna atburða og líklegt er að kostnaður, sem hægt er að meta með áreiðanlegum hætti, lendi á henni við að gera upp skuldbindinguna. Skuldbindingar eru metnar með því að núvirða áætlað framtíðarsjóðstreymi með vöxtum fyrir skatta sem sýna núverandi markaðsmat tímavirðis peninga og áhættuna sem tengist skuldbindingunni.

##### (i) Ábyrgðir

Skuldbinding vegna ábyrgða er færð þegar vara eða þjónusta er seld. Mat á skuldbindingunni er byggð á fyrri reynslu vegna ábyrgða með því að vega saman mögulegar útkomur og líkur þeim tengdar.



### **29. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**

#### **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 af veittri þjónustu eru færðar í rekstrarreikning í hlutfalli við stöðu verks á uppgjörstegi. Staða verks er metin með hliðsjón af vinnu sem lokið er.

##### **(ii) Rekstrarleigutekjur**

Leigutekjur eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum undir liðnum aðrar tekjur.

#### **l. Leigugreiðslur**

##### **(i) Rekstrarleigugjöld**

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru gjaldfærðar línulega í rekstrarreikning á leigutímabilinu.

##### **(ii) Fjármögnunarleigugjöld**

Lágmarksleigugreiðslum vegna fjármögnunarleigusamninga er skipt í fjármagnskostnað og lækkun leiguskuldar. Vaxtagjöldum er dreift á leigutímann miðað við virka vexti.

#### **m. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld**

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjáreignum, arðstekjum og gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem arðsúthlutun er samþykkt.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar, breytingum á gangvirði fjáreigna þar sem gangvirðisbreyting er færð í rekstrarreikning og gengistapi af erlendum gjaldmiðlum.

Hagnaði og tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman.

#### **n. Tekjuskattur**

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

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

Frestaður tekjuskattur er færður með notkun efnahagsreikningsaðferðarinnar vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikninginum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna fjárfestinga í dótturfélögum. Tekjuskattsskuldbinding er ekki færð vegna viðskiptavildar sem ekki er frádráttarbær skattalega. Fjárhæð frestaðs tekjuskatts er byggð á áætlaðri innlausn eða uppgjöri bókfærðs verðs eigna og skulda með því að beita gildandi skatthlutfalli á uppgjörstegi.

Tekjuskattseignum og tekjuskattsskuldbindingum er jafnað saman þegar lagalegur réttur er til þess, þau varða tekjuskatt sem lagður er á af sömu yfirvöldum á sama fyrirtæki eða mismunandi fyrirtæki sem eru samsköttuð og gert er ráð fyrir að muni greiða skatta sameiginlega.

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

### **29. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**

#### **o. Hagnaður á hlut**

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er reiknaður sem hlutfall hagnaðar, sem ráðstafað er til hluthafa í móðurfélaginu, og vegins meðalfjölda virkra hluta á árinu. Þynntur hagnaður á hlut er reiknaður með því að leiðrétta meðalfjölda virkra hluta vegna mögulegrar þynningar vegna hluta sem gæti þurft að gefa út í samræmi við kaupréttarsamninga starfsmanna.

#### **p. Starfspáttayfirlit**

Rekstrarstarfspáttur er hluti samstæðunnar sem fæst við viðskipti og er fær um að afla tekna og stofna til gjalda, að meðtöldum tekjum og gjöldum vegna viðskipta við aðra hluta samstæðunnar. Afkoma allra starfspátta samstæðunnar er reglulega yfirfarin af forstjóra til að ákvarða hvernig eignum hennar er skipt á starfspátt og til að meta frammistöðu þeirra.

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

Fjárfestingar starfspátta er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna annarra en viðskiptavildar.

Verðlagning sölu á vöru og þjónustu milli starfspátta er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

#### **q. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleiddir**

Samstæðan hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem gilda fyrir reikningsskilatímabil sem hófust 1. janúar 2015, Evrópusambandið hefur staðfest og eiga við um starfsemi hennar. Samstæðan hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi fyrir reikningsskilatímabil sem hefjast eftir 1. janúar 2015, en heimilt er að taka upp fyrr. Áhrif þess á reikningsskil samstæðunnar hafa ekki verið metin.

# Ársfjórðungayfirlit

## Ársfjórðungayfirlit

Ársfjórðungayfirlit samstæðunnar er óendurskoðað. Rekstur samstæðunnar greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	Samtals
<b>Árið 2015</b>					
Seldar vörur og þjónusta .....	3.263.173	3.386.147	3.019.282	3.663.242	13.331.844
Vörunotkun og kostnaðarverð seldrar þjónustu .....	( 2.455.641)	( 2.555.805)	( 2.191.699)	( 2.707.358)	( 9.910.503)
<b>Framlegð</b> .....	807.532	830.342	827.583	955.884	3.421.341
Rekstrarkostnaður .....	( 660.946)	( 685.261)	( 678.035)	( 750.072)	( 2.774.314)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	146.586	145.081	149.548	205.812	647.027
Fjármunatekjur .....	26.580	( 20.973)	2.221	7.471	15.299
Fjármagnsgjöld .....	( 59.105)	( 58.577)	( 73.771)	( 40.296)	( 231.749)
<b>Hrein fjármagnsgjöld</b> .....	( 32.525)	( 79.550)	( 71.550)	( 32.825)	( 216.450)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....	114.061	65.531	77.998	172.987	430.577
Tekjuskattur .....	( 22.987)	( 13.885)	( 20.027)	( 27.332)	( 84.231)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	91.074	51.646	57.971	145.655	346.346
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé:</b>					
Þýðingarmunur dótturfélaga.....	( 49.688)	17.721	24.343	( 11.095)	( 18.719)
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé samtals</b> .....	( 49.688)	17.721	24.343	( 11.095)	( 18.719)
<b>Heildarhagnaður tímabilsins</b> .....	41.386	69.367	82.314	134.560	327.627
EBITDA .....	225.217	226.873	240.430	314.997	1.007.517

## Ársfjórðungayfirlit, frh.:

### Ársfjórðungayfirlit, frh.:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	Samtals
<b>Árið 2014</b>					
Seldar vörur og þjónusta .....	2.858.647	2.853.107	2.545.352	3.314.994	11.572.100
Vörunotkun og kostnaðarverð seldrar þjónustu .....	( 2.105.807)	( 2.103.903)	( 1.875.949)	( 2.474.768)	( 8.560.427)
<b>Framlegð</b> .....	752.840	749.204	669.403	840.226	3.011.673
Rekstrarkostnaður .....	( 636.532)	( 615.622)	( 557.763)	( 673.593)	( 2.483.510)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....	116.308	133.582	111.640	166.633	528.163
Fjármunatekjur .....	33.362	11.953	( 36.667)	4.093	12.741
Fjármagnsgjöld .....	( 64.010)	( 63.723)	( 61.526)	( 115.533)	( 304.792)
<b>Hrein fjármagnsgjöld</b> .....	( 30.648)	( 51.770)	( 98.193)	( 111.440)	( 292.051)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....	85.660	81.812	13.447	55.193	236.112
Tekjuskattur .....	( 18.814)	( 16.723)	( 1.595)	68.587	31.455
<b>Hagnaður tímabilsins af áframhaldandi starfsemi</b> .....	66.846	65.089	11.852	123.780	267.567
Tap af aflagðri starfsemi .....	( 26.069)	0	0	0	( 26.069)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....	40.777	65.089	11.852	123.780	241.498
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé:</b>					
Þýðingarmunur dótturfélaga.....	15.204	3.686	448	( 1.962)	17.376
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé alls</b> .....	15.204	3.686	448	( 1.962)	17.376
<b>Heildarhagnaður tímabilsins</b> .....	55.981	68.775	12.300	121.818	258.874
EBITDA .....	190.500	207.419	187.849	241.123	826.891

# Stjórnarháttayfirlýsing

## Stjórn og stjórnarhættir

### Stjórn

Stjórn Nýherja hf. samanstendur af fimm stjórnarmönnum og einum til vara sem kjörnir eru árlega á aðalfundi. Benedikt Jóhannesson formaður stjórnar hefur setið í stjórn félagsins frá árinu 1995. Marta Kristín Lárusdóttir og Hildur Dungal komu í stjórn árið 2011. Ágúst Sindri Karlsson og Loftur Bjarnason voru kjörnir nýir í stjórn á aðalfundi félagsins í mars 2014. Guðmundur Jóh. Jónsson hefur verið í stjórn og varastjórn frá árinu 1999 og situr nú í varastjórn. Í stjórn félagsins eru þrjú karlar og tvær konur og uppfyllir félagið því ákvæði laga um hlutafélög um kynjahlutföll stjórnar sem tóku gildi 1. september 2013. Allir fimm stjórnarmenn félagsins eru óháðir félaginu. Bakgrunnur stjórnarmanna er margvíslegur og eru stjórnarmenn með fjölbreytta menntun, m.a. með MA gráðu í hagfræði, PhD í tölfræði, PhD gráðu í tölvunarfræði, auk þess sem stjórnarmenn hafa embættispróf í lögfræði. Að auki hafa stjórnarmenn víðtæka reynslu úr atvinnulífinu.

Tilnefningar til stjórnarsetu koma að jafnaði frá hluthöfum félagsins. Í samræmi við samþykktir félagsins eru framboð til stjórnar tilkynnt félagsstjórn að lágmarki fimm dögum fyrir hluthafafund. Stjórnarmenn sem þannig hafa gefið kost á sér eru þeir einu sem eru kjörgengir á aðalfundi. Samþykktum félagsins má einungis breyta á löglegum hluthafafundi og er þá áskilið að fyrirhugaðar breytingar ásamt meginatriðum breytinganna hafi verið tilgreindar í fundarboði. Samþykktum er hægt að breyta með samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða, svo og samþykki hluthafa sem ráða yfir minnst 2/3 þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á hluthafafundinum. Núgildandi samþykktir félagsins voru samþykktar á stjórnarfundi 3. desember 2015.

### Stjórnarhættir

Stjórnin hefur sett sér ítarlegar starfsreglur þar sem valdsvið hennar er skilgreint og verksvið gagnvart forstjóra. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um fundarsköp, um fundargerðir stjórnar, ítarlegar reglur um hæfi stjórnarmanna til þátttöku í afgreiðslu mála, reglur um þagnarskyldu, upplýsingagjöf forstjóra gagnvart stjórn og ákvörðunarvald stjórnar en undirritun meirihluta stjórnarmanna skuldbindur félagið. Núgildandi starfsreglur voru samþykktar á stjórnarfundi 26. ágúst 2015 og eru þær aðgengilegar á vef félagsins [www.nyherji.is](http://www.nyherji.is).

Stjórn félagsins m.a. ákveður starfskjör forstjóra og hittir endurskoðendur reglulega. Stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd og eru reglur nefndarinnar aðgengilegar á heimasíðu félagsins. Í endurskoðunarnefnd eiga nú sæti stjórnarformaður, meðstjórnandi og utanaðkomandi löggiltur endurskoðandi. Meginhlutverk og ábyrgð nefndarinnar er að hafa eftirlit með vinnuferlum við gerð reikningsskila, fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits félagsins, innri endurskoðun og ef við á áhættustýringu og öðrum eftirlitsaðgerðum. Auk þess leggur nefndin fram tillögur til stjórnar um val á endurskoðanda félagsins auk þess að meta óhæði endurskoðanda og hafa eftirlit með störfum hans. Stjórn hefur jafnframt skipað starfskjaranefnd og tækninefnd sem eru stjórn og stjórnendum til ráðgjafar um starfskjarastefnu og mál er tengjast launastefnu og tæknilegu umhverfi Nýherja. Regluvörður, skipaður af stjórn, hefur umsjón með að reglum um innherjaupplýsingar og viðskipti innherja sé fylgt.

Félagið hefur ekki gert neina samninga við stjórnarmenn eða starfsmenn um greiðslur eða bætur ef þeir segja upp eða ef þeim er sagt upp án gildrar ástæðu eða ef starfi þeirra lýkur vegna yfirtökutilboðs. Við starfsmenn hafa verið gerðir hefðbundnir ráðningarsamningar með viðeigandi uppsagnarfresti.

Til að tryggja að reikningsskil samstæðunnar 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 lykilorðum starfseminnar. Mánaðarleg uppgjör eru unnin og lögð fyrir stjórn félagsins. Til staðar eru verklagsreglur til að tryggja eftirlit með tekjuskráningu, 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 samstæðan 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 að eiginfjárstaða samstæðunnar sé nægilega sterk til að styðja við stöðuga framþróun starfsemi félagsins.

Á árinu 2015 voru haldnir 17 stjórnarfundir og 8 fundir í endurskoðunarnefnd, auk funda í starfskjaranefnda og tækninefnd. Meirihluti stjórnar og nefnda hafa mætt á alla fundi. Endurskoðunarnefnd boðar endurskoðendur félagsins á fundi þegar tilefni er til, auk þess sem þeir mæta á stjórnarfundi vegna ársuppgjörs.

Í byrjun árs 2015 hlaut Nýherji viðurkenninguna „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“ samkvæmt mati Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands, að undangenginni ítarlegri úttekt Capacent.