



N1 hf.  
Ársreikningur 2015

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
Viðaukar:	
Stjórnarháttayfirlýsing .....	32
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 2015

Rekstrartekjur félagsins á árinu 2015 námu 49.411 millj. kr. (2014: 57.458) og lækkuðu um 14,0% milli ára. Lækkun rekstrartekna miðað við fyrra ár skýrist að mestu af lækkun á heimsmarkaðsverði á eldsneyti. Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði á árinu 2015 nam 3.012 millj. kr. (2014: 2.668) og hækkaði um 12,9% milli ára. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 1.860 millj. kr. (2014: 1.628), en heildarhagnaður ársins 1.815 millj. kr. (2014: 1.617). Eigið fé félagsins í árslok var 7.731 millj. kr. (2014: 11.259) að meðtöldu hlutafé að nafnverði 350 millj. kr. Vísað er til eiginfjárfirlits um breytingar á eiginfjárreikningum á árinu.

Meðalfjöldi starfsmanna umreiknað í heilsársstörf var 521 á árinu 2015 (2014: 560).

Stjórn félagsins leggur til að arður að fjárhæð 1.050 millj. kr. verði greiddur til hluthafa á árinu 2016 sem samsvarar 3,0 kr. á hvern hlut.

## Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok ársins voru 1.676 talsins, en þeir voru 2.403 í upphafi ársins. Tuttugu stærstu hluthafar félagsins í árslok eru:

Lífeyrissjóður verslunarmanna.....	14,2%
Gildi - lífeyrissjóður.....	9,6%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild og B-deild.....	8,3%
Stafir lífeyrissjóður .....	5,8%
Almenni lífeyrissjóðurinn.....	5,0%
Landsbankinn hf.....	4,4%
Helgafell ehf.....	4,2%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda.....	3,6%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn.....	3,3%
Stapi lífeyrissjóður.....	2,8%
Íslandsbanki hf.....	2,6%
Landsbréf Öndvegisbréf.....	2,4%
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	2,3%
Hofgarðar ehf.....	2,2%
Hekla fagfjárfestisjóður.....	2,1%
Festa - lífeyrissjóður.....	2,1%
GAMMA: Equity Fund.....	1,4%
Virðing safnreikningur.....	1,4%
Lífsverk lífeyrissjóður.....	1,3%
S8 ehf.....	1,1%

## Hlutafé og samþykktir

Skráð hlutafé félagsins nam 350 millj. kr. í lok ársins. Hlutaféð er allt í einum flokki og njóta allir hlutir sömu réttinda.

Hlutafé félagsins var tvívegis lækkað á árinu 2015 í samræmi við stefnu félagsins um fjármagnsskipan. Í samræmi við ákvörðun aðalfundar 23.mars 2015 var hlutafé félagsins lækkað 11. maí 2015 úr 700 millj. kr. í 470 millj. kr. að nafnverði, eða um 230 millj. kr. Að auki var yfirverðsreikningur hlutafjár lækkaður um 2.729 millj. kr. Fjárhæðin var greidd hluthöfum félagsins í samræmi við hlutafjáreign þeirra í félaginu þann 8. maí 2015 og nam heildargreiðsla til þeirra 2.959 millj. kr. Þann 20. nóvember samþykkti hluthafafundur lækkun hlutafjár um 120 millj. kr. að nafnverði. Yfirverðsreikningur hlutafjár var lækkaður um 1.424 millj. kr. Fjárhæðin var greidd hluthöfum miðað við hlutafjáreign þeirra í félaginu þann 18. desember 2015, samtals 1.544 millj. kr. Alls nam lækkun hlutafjár á árinu því 350 millj. kr. að nafnvirði og nam heildargreiðslan til hluthafa 4.503 millj. kr.

Á aðalfundi félagsins þann 23. mars 2015 var samþykkt tillaga stjórnar um að félaginu yrði veitt heimild til að kaupa allt að 10% af heildarhlutafé félagsins. Heimildin hefur ekki verið nýtt.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

---

## Hlutfé og samþykktir, frh.

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

## Stjórnarhættir

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

## 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 2015, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015.

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 2015 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Kópavogi, 17. febrúar 2016

Stjórn N1 hf.

---

Margrét Guðmundsdóttir  
Formaður

---

Helgi Magnússon

---

Kristín Guðmundsdóttir

---

Jón Sigurðsson

---

Þórarinn V. Þórarinsson

Forstjóri

---

Eggert Þór Kristófersson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa í N1 hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning N1 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 bera ábyrgð á gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórn og forstjóri bera einnig ábyrgð á 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 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 2015, efnahag þess 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

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 17. febrúar 2016

Ernst & Young ehf.

---

Jóhann Unnsteinsson  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2015

	Skýr.	2015	2014
Sala .....	8	49.018.433	56.960.198
Kostnaðarverð seldra vara .....		( 38.849.914)	( 47.355.478)
Framlegð af vörusölu .....	9	10.168.519	9.604.720
Aðrar rekstrartekjur .....		392.161	497.802
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	10	( 3.883.348)	( 3.830.592)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	11	( 2.268.324)	( 2.135.611)
Annar rekstrarkostnaður .....	12	( 1.397.160)	( 1.467.970)
		( 7.548.832)	( 7.434.173)
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....		3.011.848	2.668.349
Afskriftir .....	14	( 716.539)	( 747.196)
Rekstrarhagnaður .....		2.295.309	1.921.153
Fjármunatekjur .....	15	185.192	349.183
Fjármagnsgjöld .....	15	( 430.220)	( 469.191)
Gengismunur .....		52.815	108.541
Áhrif hlutdeildarféлага .....	20	178.743	93.802
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	21	0	6.282
		( 13.470)	88.617
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		2.281.839	2.009.770
Tekjuskattur .....	16	( 421.594)	( 382.220)
Hagnaður ársins .....		1.860.245	1.627.550
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....		( 45.225)	( 10.815)
Heildarhagnaður ársins .....		1.815.020	1.616.735
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	17	3,39	1,67

Skýringar á blaðsíðum 10 til 31 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	2015	2014
<b>Eignir</b>			
Óefnislegar eignir .....	18	316.689	362.338
Rekstrarfjármunir .....	19	9.166.834	9.328.575
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....	20	1.594.365	1.460.846
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	21	30.212	2.000
Skuldabréfaeign .....		67.896	48.009
Fastafjármunir		<u>11.175.996</u>	<u>11.201.768</u>
Birgðir .....	22	2.604.007	3.134.257
Viðskiptakröfur .....	23	2.275.197	3.042.593
Kröfur á tengda aðila .....		20.663	27.776
Aðrar skammtímakröfur .....	24	236.596	754.816
Handbært fé .....		2.472.372	4.629.100
Veltufjármunir		<u>7.608.835</u>	<u>11.588.542</u>
Eignir samtals		<u>18.784.831</u>	<u>22.790.310</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	25	350.000	700.000
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....		4.152.900	8.305.799
Lögbundinn varasjóður .....		250.000	250.000
Endurmatsreikningur .....		377.384	391.831
Þýðingarmunur .....	(	85.175)	( 39.950)
Óráðstafað eigið fé .....		2.685.961	1.651.269
Eigið fé		<u>7.731.070</u>	<u>11.258.949</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir .....	26	6.370.000	6.230.000
Tekjuskattsskuldbinding .....	27	263.333	271.285
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		181.267	211.478
Langtímaskuldir		<u>6.814.600</u>	<u>6.712.763</u>
Tekjuskattur til greiðslu .....		429.547	150.736
Aðrar skuldir við hið opinbera .....	28	1.773.111	2.219.536
Skuldir við lánastofnanir .....	26	0	350.000
Viðskiptaskuldir .....		1.158.399	1.243.247
Skuldir við tengda aðila .....		150.458	169.405
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	29	225.464	256.477
Aðrar skammtímaskuldir .....	30	502.182	429.197
Skammtímaskuldir		<u>4.239.161</u>	<u>4.818.598</u>
Skuldir samtals		<u>11.053.761</u>	<u>11.531.361</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>18.784.831</u>	<u>22.790.310</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 31 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Eiginfjáryfirlit árið 2015

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutfjár	Lögbundinn varasjóður	Endurmats- reikningur		Býðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals	
<b>Árið 2014</b>									
Eigið fé 1.1.2014 .....	1.000.000	11.865.427	250.000	413.237	(	29.135)	1.652.313	15.151.842	
Heildarhagnaður ársins .....					(	10.815)	1.627.550	1.616.735	
Greiddur arður til hluthafa (1,65 kr. á hlut) .....							(	1.650.000)	
Lækkun hlutfjár .....	(	300.000)	(	3.559.628)				(	3.859.628)
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				(	21.406)		21.406	0	
<b>Eigið fé 31.12.2014 .....</b>	<b>700.000</b>	<b>8.305.799</b>	<b>250.000</b>	<b>391.831</b>	<b>(</b>	<b>39.950)</b>	<b>1.651.269</b>	<b>11.258.949</b>	
<b>Árið 2015</b>									
Eigið fé 1.1.2015 .....	700.000	8.305.799	250.000	391.831	(	39.950)	1.651.269	11.258.949	
Heildarhagnaður ársins .....					(	45.225)	1.860.245	1.815.020	
Greiddur arður til hluthafa (1,20 kr. á hlut) .....							(	840.000)	
Lækkun hlutfjár .....	(	350.000)	(	4.152.899)				(	4.502.899)
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....				(	14.447)		14.447	0	
<b>Eigið fé 31.12.2015 .....</b>	<b>350.000</b>	<b>4.152.900</b>	<b>250.000</b>	<b>377.384</b>	<b>(</b>	<b>85.175)</b>	<b>2.685.961</b>	<b>7.731.070</b>	

Skýringar á blaðsíðum 10 til 31 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.



## Sjóðstreymisýfirlit ársins 2015

	Skýr.	2015	2014
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....		3.011.848	2.668.349
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður rekstrarfjármuna .....	(	15.405)	( 154.178)
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	(	30.211)	( 30.211)
		2.966.232	2.483.960
<b>Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum:</b>			
Birgðir, lækkun .....		534.557	1.238.050
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, lækkun .....		1.226.554	13.796
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, lækkun .....	(	492.046)	( 66.458)
Breytingar rekstartengdra eigna og skulda		1.269.065	1.185.388
Innborgaðar vaxtatekjur .....		180.600	342.780
Greidd vaxtagjöld skammtímaskulda .....	(	14.770)	( 6.544)
Greiddur tekjuskattur .....	(	150.736)	( 47.037)
Handbært fé frá rekstri		4.250.391	3.958.547
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keyptar óefnislegar eignir .....	(	49.432)	( 48.903)
Keyptir rekstrarfjármunir .....	(	487.065)	( 395.642)
Seldir rekstrarfjármunir .....		90.754	1.081.987
Keyptir eignarhlutir í öðrum félögum .....	(	28.212)	0
Seldir eignarhlutir í öðrum félögum .....		0	290.705
Mótttekinn arður .....		2.000	9.718
Fjárfestingarhreyfingar	(	471.955)	937.865
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Lækkun hlutafjár .....	(	4.502.899)	( 3.859.628)
Greiddur arður .....	(	840.000)	( 1.650.000)
Afborganir langtímaskulda .....	(	210.000)	( 350.000)
Greidd vaxtagjöld langtímaskulda .....	(	415.737)	( 467.740)
Fjármögnunarhreyfingar	(	5.968.636)	6.327.368)
Lækkun á handbæru fé .....	(	2.190.200)	( 1.430.956)
Gengismunur af handbæru fé .....		33.472	40.642
Handbært fé í ársbyrjun .....		4.629.100	6.019.414
Handbært fé í árslok .....		2.472.372	4.629.100
<b>Fjárfestingar- og fjármögnunarhreyfingar án greiðsluáhrifa</b>			
Seldir rekstrarfjármunir .....		0	148.000
Óinnheimt söluandvirði seldra rekstrarfjármuna .....		0	( 148.000)

Skýringar á blaðsíðum 10 til 31 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 reikningsskilastaðlum 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 17. febrúar 2016.

### b. Rekstrarhæfi

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

### c. Grundvöllur matsaðferða

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.e. (iv) um flokkun leigusamninga, skýringu 22 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. 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 kaupun, ef við á, að frádraginni 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 eigna.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

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

#### c. Fjármálagerningar

##### (i) Fjáreignir og fjárskuldir

Fjáreignir og fjárskuldir félagsins samanstanda af handbæru fé, eignarhlutum í öðrum félögum, skuldabréfaeign, viðskiptakröfum og öðrum kröfum, afleiðusamningum, 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. Afleiðusamningar sem félagið gerir til að verjast gjaldmiðlaáhættu eða áhættu vegna breytinga á heimsmarkaðsverði á eldsneyti flokkast sem veltufjáreignir. Þeir eru færðir á gangvirði og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning meðal kostnaðarverðs seldra vara.

##### *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.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### c. Fjármálagerningar, frh.:

##### (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.

#### d. Óefnislegar eignir

##### (i) Hugbúnaður

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

##### (ii) Vörumerki

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

#### e. Rekstrarfjármunir

##### (i) Færsla og mat

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði, að frádregnum uppsöfnum 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.

##### (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.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### e. Rekstrarfjármunir, frh.:

##### (iv) Leigðar eignir

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

##### f. Birgðir

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

##### g. Virðisýrnun

##### (i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörssdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisýrnun 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.

Virðisýrnun 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 virðisýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum og hver flokkur metinn sérstaklega með tilliti til virðisýrnunar.

Virðisýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna á hlutlægan hátt atburði sem átti sér stað eftir að virðisýrnunin 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 virðisýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

##### h. Framlög í iðgjaldatengda lífeyrissjóði

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

##### i. Skuldbindingar

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### j. Tekjur

##### (i) Seldar vörur og þjónusta

Tekjur af sölu á vörum 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. einn punktur er jafngildi einnar krónu í öllum viðskiptum við N1 hf. Auk þess gefst korthöfum reglulega kostur á að margfalda virði punkta sinna með tilboðum á tilteknum vörum.

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

##### (iii) Aðrar rekstrartekjur

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

##### (iv) Rekstrarleigutekjur

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

#### k. Gjöld

##### Kostnaðarverð seldra vara

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

#### l. Rekstrarleigugjöld

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

#### m. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### n. Tekjuskattur

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

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

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

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

#### o. Hagnaður á hlut

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

#### p. Nýir reikningsskilastaðlar, breytingar á stöðlum og túlkanir

Félagið hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir á stöðlum og breytingar á stöðlum sem Evrópusambandið hefur samþykkt, eru viðeigandi fyrir starfsemi félagsins og gilda fyrir reikningsárið 2015. Alþjóða reikningsskilaráðið hefur gefið út nokkra staðla sem ekki hafa tekið gildi og Evrópusambandið hefur enn ekki samþykkt. Félagið hefur ekki lagt mat á áhrif þessara staðla á reikningsskilin í framtíðinni, verði þeir samþykktir af Evrópusambandinu. Þeir staðlar sem ætla má að helst hefðu áhrif á reikningsskil félagsins eru annars vegar IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavinum og IFRS 16 Leigusamningar.

## 4. Ákvörðun gangvirðis

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

#### (i) Eignarhlutir í öðrum félögum

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 markaðsvexti á uppgjörstegi. 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 markaðsvexti á uppgjörstegi. Skuldir við lánastofnanir eru á markaðsvöxtum og því óverulegur munur á bókfærðu verði þeirra og gangvirði á hverjum tíma. Skammtímaskuldir eru þó ekki núvirtar því óverulegur munur er á gangvirði þeirra annars vegar og bókfærðu verði hins vegar.

## Skýringar, frh.:

### 5. Fjáreignir og fjárskuldir

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

- \* Fjáreignir tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði
  - \* Lán og kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði
  - \* Aðrar fjárskuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði
- Eftirfarandi tafla sýnir hvaða flokki fjáreignir og fjárskuldir félagsins tilheyra:

#### 31. desember 2015

	Tilgreint á gangvirði	Lán og kröfur	Aðrar fjárskuldir	Bókfært verð
<b>Eignir:</b>				
Handbært fé.....		2.472.372		2.472.372
Viðskiptakröfur.....		2.275.197		2.275.197
Kröfur á tengda aðila.....		20.663		20.663
Aðrar skammtímakröfur.....		154.771		154.771
Skuldabréfaeign.....	67.896			67.896
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	30.212			30.212
	<u>98.108</u>	<u>4.923.003</u>		<u>5.021.111</u>

#### Skuldir:

Skuldir við lánastofnanir.....			6.370.000	6.370.000
Skuldir við hið opinbera.....			1.773.111	1.773.111
Viðskiptaskuldir.....			1.158.399	1.158.399
Skuldir við tengda aðila.....			150.458	150.458
Aðrar skammtímaskuldir.....			502.182	502.182
			<u>9.954.150</u>	<u>9.954.150</u>

#### 31. desember 2014

#### Eignir:

Handbært fé.....		4.629.100		4.629.100
Viðskiptakröfur.....		3.042.593		3.042.593
Kröfur á tengda aðila.....		27.776		27.776
Aðrar skammtímakröfur.....		479.552		479.552
Skuldabréfaeign.....	48.009			48.009
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	2.000			2.000
	<u>50.009</u>	<u>8.179.021</u>		<u>8.229.030</u>

#### Skuldir:

Skuldir við lánastofnanir.....			6.580.000	6.580.000
Skuldir við hið opinbera.....			2.219.536	2.219.536
Viðskiptaskuldir.....			1.243.247	1.243.247
Skuldir við tengda aðila.....			169.405	169.405
Aðrar skammtímaskuldir.....			429.197	429.197
			<u>10.641.385</u>	<u>10.641.385</u>



## Skýringar, frh.:

---

### 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 hana og hafa eftirlit með henni.

#### Lánsáhætta

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

Lánsáhætta ræðst einkum af aldri viðskiptakrafna, fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptavina, auk stöðu þeirra atvinnugreina sem stærstu viðskiptavinir félagsins starfa í en það eru samgöngur, sjávarútvegur og verktafar. Um 27% (2014: 44%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptakrafna félagsins. Þar af nam staða stærstu viðskiptakröfu 3% (2014: 4%).

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 2015. 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 13 ár. Langtímalán er án afborgana fram til september 2020. Félagið hefur einnig aðgang að lánalínu til 4 ára, 2,5 milljörðum í íslenskum krónum og 25 millj. USD, samtals að hámarki um 4,5 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 viðskiptavini félagsins.

## Skýringar, frh.:

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

#### *Gengisáhætta*

Öll viðskipti félagsins í erlendum myntum mynda gengisáhættu. Við mat á gengisáhættu er horft til greiðsluáhættu og uppgjörsáhættu. 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 60% (2014: 56%), USD 39% (2014: 42%) og aðrar myntir 1% (2014: 2%).

#### *Vaxtaáhætta*

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

#### *Önnur verðáhætta*

Önnur verðáhætta sem kemur til vegna fjármálagerna sem færðir eru á gangvirði er óveruleg því fjárfestingar félagsins í öðrum félögum og skuldabréfaeign er óverulegur hluti efnahagsreiknings eða 0,5% í árslok 2015 (2014: 0,2%).

#### *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. Starfsþáttayfirlit

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 rekstur sviðanna því samofinn. Það er mat stjórnenda félagsins að þrátt fyrir skiptingu í einstaklingssvið og fyrirtækjasvið sé aðeins um einn starfsþátt að ræða. Í skýringum 8 og 9 er gerð grein fyrir sölu og framlegð eftir tegundum.

### 8. Sala

	2015	2014
Eldsneyti .....	38.701.718	46.792.675
Aðrar vörur .....	10.316.715	10.167.523
Sala samtals .....	<u>49.018.433</u>	<u>56.960.198</u>

Sala til stærsta viðskiptavinar félagsins nam 22,9% af heildarsölu ársins (2014: 25,1%).

### 9. Framlegð af vörusölu

Eldsneyti .....	5.632.286	5.278.548
Aðrar vörur .....	4.536.233	4.326.172
Framlegð af vörusölu samtals .....	<u>10.168.519</u>	<u>9.604.720</u>

## Skýringar, frh.:

<b>10. Laun og annar starfsmannakostnaður</b>	2015	2014
Laun .....	3.098.845	3.112.965
Lífeyrisðgjöld .....	287.341	287.106
Önnur launatengd gjöld .....	370.500	301.399
Annar starfsmannakostnaður .....	126.662	129.122
Laun og annar starfsmannakostnaður samtals .....	<u>3.883.348</u>	<u>3.830.592</u>
Starfsmannafjöldi að meðaltali í heilsársstörfum .....	521	560
Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf .....	456	454
<b>11. Sölu- og dreifingarkostnaður</b>		
Dreifingarkostnaður .....	1.702.775	1.499.711
Markaðskostnaður .....	256.597	301.122
Viðhaldskostnaður .....	308.952	334.778
Sölu- og dreifingarkostnaður samtals .....	<u>2.268.324</u>	<u>2.135.611</u>
<b>12. Annar rekstrarkostnaður</b>		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	246.983	274.152
Rekstur húsnæðis .....	414.612	432.989
Leigugjöld .....	277.080	276.359
Tölvu- og hugbúnaður .....	209.400	230.523
Niðurfærsla viðskiptakrafna (sjá skýringu 31) .....	( 23.636)	22.181
Annar kostnaður .....	272.721	231.766
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>1.397.160</u>	<u>1.467.970</u>
<b>13. Þóknarir til endurskoðanda félagsins</b>		
Endurskoðun ársreiknings .....	12.429	11.187
Könnun árshlutareikninga .....	2.538	1.994
Önnur þjónusta .....	2.071	1.739
Þóknarir til endurskoðanda samtals .....	<u>17.038</u>	<u>14.920</u>
<b>14. Afskriftir</b>		
Afskriftir ófnilslegra eigna, sbr. skýringu 18 .....	95.081	86.850
Afskriftir rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 19 .....	621.458	660.346
Afskriftir samtals .....	<u>716.539</u>	<u>747.196</u>

## Skýringar, frh.:

15. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	2015	2014
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Vaxtatekjur af handbæru fé .....	113.517	244.138
Vaxtatekjur og gangvirðisbreytingar skuldabréfaeignar .....	23.733	24.575
Vaxtatekjur af kröfum .....	45.942	70.752
Arðstekjur .....	2.000	9.718
Fjármunatekjur samtals .....	<u>185.192</u>	<u>349.183</u>

Fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtagjöld .....	430.220	469.191
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>430.220</u>	<u>469.191</u>

## 16. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:	2015	2014
Tekjuskattur til greiðslu .....	429.547	150.736
Frestaður tekjuskattur .....	( 7.953)	231.484
	<u>421.594</u>	<u>382.220</u>

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	2.281.839	2.009.770		
Tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall .....	20,0%	456.368	20,0%	401.954
Ófrádráttarbær kostnaður .....	0,1%	1.375	0,1%	2.226
Óskattskyldar tekjur .....	( 1,6%)	( 36.149)	( 1,1%)	( 21.960)
Virkur tekjuskattur .....	<u>18,5%</u>	<u>421.594</u>	<u>19,0%</u>	<u>382.220</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.

	2015	2014
Hagnaður ársins.....	<u>1.860.245</u>	<u>1.627.550</u>
Hlutafé í ársbyrjun.....	700.000	1.000.000
Áhrif lækunar hlutafjár.....	( 150.740)	( 27.945)
Vegið meðaltal útistandandi hluta.....	<u>549.260</u>	<u>972.055</u>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum.....	3,39	1,67

## Skýringar, frh.:

### 18. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir og afskriftir greinast þannig:

	Hugbúnaður	Vörumerki	Samtals
<b>Heildarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2014 .....	486.563	230.850	717.413
Viðbætur á árinu .....	48.903	0	48.903
Heildarverð 31.12.2014 .....	535.466	230.850	766.316
Viðbætur á árinu .....	49.432	0	49.432
Heildarverð 31.12.2015 .....	584.898	230.850	815.748
<b>Afskriftir</b>			
Afskrifað 1.1.2014 .....	247.874	69.254	317.128
Afskriftir ársins .....	75.308	11.542	86.850
Afskrifað alls 31.12.2014 .....	323.182	80.796	403.978
Afskriftir ársins .....	83.539	11.542	95.081
Afskrifað alls 31.12.2015 .....	406.721	92.338	499.059
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2014 .....	238.689	161.596	400.285
Bókfært verð 31.12.2014 .....	212.284	150.054	362.338
Bókfært verð 31.12.2015 .....	178.177	138.512	316.689
Afskriftahlutföll .....	15%	5%	

### 19. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir, skilti og geymar	Innréttingar, vélar, áhöld, tæki og bifreiðar	Samtals
<b>Heildarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2014 .....	10.677.903	4.415.535	15.093.438
Viðbætur á árinu .....	42.483	353.159	395.642
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 87.539)	( 335.804)	( 423.343)
Heildarverð 31.12.2014 .....	10.632.847	4.432.890	15.065.737
Viðbætur á árinu .....	180.013	307.052	487.065
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 19.653)	( 101.228)	( 120.881)
Heildarverð 31.12.2015 .....	10.793.207	4.638.714	15.431.921
<b>Afskriftir</b>			
Afskrifað 1.1.2014 .....	3.032.141	2.340.350	5.372.491
Afskriftir ársins .....	265.365	394.981	660.346
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 21.559)	( 274.116)	( 295.675)
Afskrifað alls 31.12.2014 .....	3.275.947	2.461.215	5.737.162
Afskriftir ársins .....	263.388	358.070	621.458
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 2.513)	( 91.020)	( 93.533)
Afskrifað alls 31.12.2015 .....	3.536.822	2.728.265	6.265.087

## Skýringar, frh.:

### 19. Rekstrarfjármunir, frh.:

	Fasteignir, skilti og geymar	Innréttingar, vélar, áhöld, tæki og bifreiðar	Samtals
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2014 .....	7.645.762	2.075.185	9.720.947
Bókfært verð 31.12.2014 .....	7.356.900	1.971.675	9.328.575
Bókfært verð 31.12.2015 .....	7.256.385	1.910.449	9.166.834
Afskriftahlutföll .....	3-10%	6-20%	

### Vátryggingar og mat eigna

Vátryggingaverð og fasteignamat rekstrarfjármuna nam í árslok:	2015	2014
Fasteignamat fasteigna .....	4.543.668	4.479.879
Brunabótamat fasteigna .....	7.331.898	7.093.384
Vátryggingaverðmæti áhalda, tækja og innréttinga .....	2.071.971	2.045.911
Vátryggingarverðmæti vörubirgða .....	2.173.669	2.134.827

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

Íslandsbanki hf. er með allsherjarveð í helstu fasteignum félagsins, birgðum þess og viðskiptakröfum að fjárhæð 15.867 millj. kr. til tryggingar á langtímalánum og lánalínu félagsins.

Lánalínan nemur 2.500 millj. kr. og 25 millj. USD en þó að hámarki 4.500 millj. kr. Lánalínan er óádregin í árslok 2015.

### 20. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum greinast þannig:

Árið 2015	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Olíudreifing ehf. ....	60,0%	249.000	1.104.989
Malik Supply A/S, Danmörku * .....	49,0%	24.021	443.312
EAK ehf. ....	33,3%	6.000	28.779
Eignarhlutir í 4 hlutdeildarfélögum .....	-	3.340	17.285
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum samtals í árslok .....			<u>1.594.365</u>

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

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarféлага á árinu:

Bókfært verð í ársbyrjun .....	1.460.846
Hlutdeild í afkomu .....	178.743
Þýðingarmunur .....	( 45.225)
Bókfært verð í árslok .....	<u>1.594.365</u>

## Skýringar, frh.:

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

Árið 2014

	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Olíudreifing ehf. ....	60,0%	249.000	973.050
Malik Supply A/S, Danmörku * .....	49,0%	24.021	446.509
EAK ehf. ....	33,3%	6.000	23.628
Eignarhlutir í 4 hlutdeildarfélögum .....	-	3.340	17.659
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum samtals í árslok .....			<u>1.460.846</u>

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

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarfélaganna á árinu:

Bókfært verð í ársbyrjun .....	1.377.860
Hlutdeild í afkomu .....	93.802
Þýðingarmunur .....	( 10.815)
Bókfært verð í árslok .....	<u>1.460.846</u>

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

#### *Olíudreifing ehf.*

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

	2015*	2014*
Fastafjármunir .....	3.465.157	3.419.556
Veltufjármunir .....	862.277	617.898
Langtímaskuldir .....	( 1.939.613)	( 1.952.370)
Skammtímaskuldir .....	( 546.173)	( 441.665)
Hreinar eignir (100%) .....	<u>1.841.648</u>	<u>1.643.419</u>
Yfirverð fasteigna .....	0	13.001
Bókfært verð eignarhlutar (60%) .....	<u>1.104.989</u>	<u>973.050</u>
Tekjur (100%) .....	3.409.156	3.035.494
Hagnaður (100%) .....	198.229	37.131
Hlutdeild í heildarhagnaði (60%) .....	118.937	22.279

\*Drög ársreiknings

## Skýringar, frh.:

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

#### *Malik Supply A/S*

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

	2015	2014*
Fastafjármunir .....	657.598	280.142
Veltufjármunir .....	1.964.597	1.414.390
Langtímaskuldir .....	( 379.228)	( 263.428)
Skammtímaskuldir .....	( 1.602.156)	( 820.407)
Hreinar eignir (100%) .....	<u>640.810</u>	<u>610.698</u>
Yfirferð eignahlutar .....	129.315	147.267
Bókfært verð eignarhlutar (49%) .....	<u>443.312</u>	<u>446.509</u>
Tekjur (100%) .....	737.014	294.748
Hagnaður (100%) .....	109.295	125.614
Hlutdeild í heildarhagnaði (49%) .....	53.554	61.551

\*Drög ársreiknings

### 21. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

	2015	2014
Eignarhlutir í 2 óskráðum félögum .....	<u>30.212</u>	<u>2.000</u>

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

### 22. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:

	2015	2014
Eldsneyti.....	1.323.487	1.924.571
Aðrar vörur.....	<u>1.280.520</u>	<u>1.209.686</u>
Birgðir samtals.....	<u>2.604.007</u>	<u>3.134.257</u>



## Skýringar, frh.:

### 23. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur í árslok greinast þannig:	2015	2014
Nafnverð viðskiptakrafna.....	2.331.699	3.172.050
Skuldabréfæign.....	49.228	18.430
Niðurfærsla vegna viðskiptakrafna sem kunna að tapast.....	(105.730)	(147.887)
Bókfært verð viðskiptakrafna.....	<u>2.275.197</u>	<u>3.042.593</u>

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

### 24. Aðrar skammtímakröfur

Aðrar skammtímakröfur í árslok greinast þannig:

Fyrirframgreiddur kostnaður.....	81.825	275.264
Inneign virðisaukaskatts og aðrar kröfur á hið opinbera.....	53.213	325.389
Aðrar skammtímakröfur.....	<u>101.558</u>	<u>154.163</u>
Aðrar skammtímakröfur samtals.....	<u>236.596</u>	<u>754.816</u>

### 25. Eigið fé

#### (i) Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 350 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, auk lækkunar að fjárhæð 7.713 millj. kr. vegna lækkunar hlutfjár á árunum 2015 og 2014.

#### (iii) Lögbundinn varasjóður

Í lögbundinn varasjóð skal, í samræmi við lög um hlutfélög, færa fjárhæð er svarar til 25% af nafnverði hlutfjár sem ekki má nota til að greiða arð til hluthafa. Lögbundinn varasjóður félagsins er hærri en því hlutfalli nemur eða 71,4% af nafnverði hlutfjár, vegna hlutfjár-lækkunar á árunum 2015 og 2014 án samsvarandi lækkunar varasjóðs.

#### (iv) 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.

#### (v) Þýðingarmunur

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

#### (vi) Óráðstafað eigið fé

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

#### (vii) Eiginfjárstýring

Stjórn N1 hefur mótað stefnu um fjármagnsskipan félagsins og arðgreiðslur. Samkvæmt henni er stefnt að því að greiða að minnsta kosti 50% af hagnaði hvers árs til hluthafa. Jafnframt er stefnt að því að eiginfjárhlutfall félagsins verði um 40%. Í lánaskilmálum félagsins er gerð krafa um að eiginfjárhlutfall sé að lágmarki 35%. Í árslok 2015 var eiginfjárhlutfall félagsins 41,2%.

## Skýringar, frh.:

### 26. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig í árslok:

	2015		2014	
	Vaxtakjör	Bókfært verð	Vaxtakjör	Bókfært verð
Óverðtryggt lán í ISK með breytilegum vöxtum.....	7,1%	6.370.000	6,9%	6.580.000
Næsta árs afborganir.....		0		(350.000)
Langtímaskuldir samtals.....		<u>6.370.000</u>		<u>6.230.000</u>

Afborganir greinast þannig á næstu ár:

	2015	2014
Árið 2015.....	-	350.000
Árið 2016.....	0	350.000
Árið 2017.....	0	350.000
Árið 2018.....	0	350.000
Árið 2019.....	0	350.000
Árið 2020.....	140.000	350.000
Til greiðslu síðar.....	6.230.000	4.480.000
	<u>6.370.000</u>	<u>6.580.000</u>

### 27. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði í árslok:

#### Eignir

Birgðir.....	18.979	12.258
	<u>18.979</u>	<u>12.258</u>

#### Skuldir

Rekstrarfjármunir.....	221.387	209.517
Óefnislegar eignir.....	43.035	56.274
Óinnleystur gengismunur gjaldmiðla.....	14.278	14.644
Viðskiptakröfur.....	3.612	3.108
	<u>282.312</u>	<u>283.543</u>

Tekjuskattsskuldbinding.....	<u>263.333</u>	<u>271.285</u>
------------------------------	----------------	----------------

### 28. Aðrar skuldir við hið opinbera

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

### 29. Fyrirfram innheimtar tekjur

Fyrirfram innheimtar tekjur greinast þannig í árslok:

Vildarpunktur.....	160.344	167.206
Innkort.....	34.909	59.060
Klettagarðar 13.....	30.211	30.211
Fyrirfram innheimtar tekjur samtals.....	<u>225.464</u>	<u>256.477</u>

## Skýringar, frh.:

### 30. Aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig í árslok:	2015	2014
Ógreidd laun og launatengd gjöld.....	172.372	123.288
Ógreitt áfallið orlof.....	234.417	222.884
Ógreiddir áfallnir vextir.....	74.122	74.409
Olíusamningur.....	17.011	0
Aðrar skammtímaskuldir.....	4.260	8.616
Aðrar skammtímaskuldir samtals.....	<u>502.182</u>	<u>429.197</u>

### 31. Fjármálagerningar

#### Lánsáhætta

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

Skuldabréfaeign.....	67.896	48.009
Viðskiptakröfur.....	2.275.197	3.042.593
Kröfur á tengda aðila.....	20.663	27.776
Aðrar skammtímakröfur.....	154.771	479.552
Handbært fé.....	2.472.372	4.629.100
	<u>4.990.899</u>	<u>8.227.030</u>

Um 27% (2014: 44%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptamanna félagsins. Þar af nam staða stærsta viðskiptamanns 3% (2014: 4%).

#### Aldursgreining viðskiptakrafna og virðisrýrnun

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

Árið 2015	Nafnverð	Niðurfærsla	Bókfært verð
Ógjaldfallið.....	1.689.878	( 39.069)	1.650.809
Gjaldfallið innan 30 daga.....	388.974	( 30.111)	358.863
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum.....	224.575	( 12.274)	212.301
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum.....	77.500	( 24.276)	53.224
	<u>2.380.927</u>	<u>( 105.730)</u>	<u>2.275.197</u>

#### Árið 2014

Ógjaldfallið.....	2.327.405	( 43.418)	2.283.987
Gjaldfallið innan 30 daga.....	424.292	( 25.621)	398.671
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum.....	308.281	( 23.811)	284.470
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum.....	130.502	( 55.037)	75.465
	<u>3.190.480</u>	<u>( 147.887)</u>	<u>3.042.593</u>

Virðisrýrnun krafna greinist þannig:	2015	2014
Staða í ársbyrjun.....	147.887	244.631
Endanlega tapaðar kröfur á árinu.....	( 18.521)	( 118.925)
(Tekjufærð) gjaldfærð virðisrýrnun á árinu.....	( 23.636)	22.181
Staða í árslok.....	<u>105.730</u>	<u>147.887</u>

## Skýringar, frh.:

### 31. Fjármálagæringar, frh.:

#### Lánsáhætta, frh.:

Viðskiptakröfur félagsins greinast þannig í árslok eftir atvinnugreinum:

Árið 2015	Nafnverð	Sérgreind niðurfærsla	Almenn niðurfærsla	Bókfært verð í árslok
Sjávarútvegur.....	463.520	( 9.416)	( 7.689)	446.415
Samgöngur.....	295.927	( 5.540)	( 4.909)	285.478
Verktakar.....	201.177	( 18.085)	( 3.337)	179.755
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar.....	1.306.872	( 33.194)	( 21.678)	1.252.000
Erlend sala.....	113.431	0	( 1.882)	111.549
	<u>2.380.927</u>	<u>( 66.235)</u>	<u>( 39.495)</u>	<u>2.275.197</u>

#### Árið 2014

Sjávarútvegur.....	768.054	( 25.052)	( 9.667)	733.335
Samgöngur.....	106.113	( 15.986)	( 1.336)	88.791
Verktakar.....	314.568	( 29.717)	( 3.959)	280.892
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar.....	1.572.983	( 36.976)	( 19.798)	1.516.209
Erlend sala.....	428.763	0	( 5.397)	423.366
	<u>3.190.481</u>	<u>( 107.731)</u>	<u>( 40.157)</u>	<u>3.042.593</u>

#### Lausafjánhætta

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

Árslok 2015	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 3 - 5 ár	Eftir meira en 5 ár
Skuldir við lánastofnanir.....	452.273	452.273	1.563.506	8.836.368
Skuldir við hið opinbera.....	1.773.111			
Viðskiptaskuldir.....	1.158.399			
Skuldir við tengda aðila.....	150.458			
Aðrar skammtímaskuldir.....	502.182			
	<u>4.036.423</u>	<u>452.273</u>	<u>1.563.506</u>	<u>8.836.368</u>

#### Árslok 2014

Skuldir við lánastofnanir.....	793.558	769.408	2.163.324	6.845.746
Skuldir við hið opinbera.....	2.219.536			
Viðskiptaskuldir.....	1.243.247			
Skuldir við tengda aðila.....	169.405			
Aðrar skammtímaskuldir.....	429.197			
	<u>4.854.943</u>	<u>769.408</u>	<u>2.163.324</u>	<u>6.845.746</u>

Langtímalán félagsins inniheldur fjárhagsleg skilyrði um eiginfjárlutfall, lausafjárlutfall 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 2015	USD	EUR	Aðrar myntir	Samtals
Skuldabréfaeign.....	0	0	27.759	27.759
Viðskiptakröfur.....	302.430	1.200	13.128	316.758
Handbært fé.....	250.603	597	581	251.781
Viðskiptaskuldir.....	( 274.606)	( 56.835)	( 99.958)	( 431.399)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	278.427	( 55.038)	( 58.490)	164.899

#### Árið 2014

Skuldabréfaeign.....	0	0	30.372	30.372
Viðskiptakröfur.....	835.790	13.092	10.900	859.782
Handbært fé.....	333.875	857	3.180	337.912
Viðskiptaskuldir.....	( 269.966)	( 44.258)	( 94.994)	( 409.218)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	899.699	( 30.309)	( 50.542)	818.848

#### Næmigreining

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

	2015	2014
USD.....	( 27.843)	( 89.970)
EUR.....	5.504	3.031
Aðrar myntir.....	5.849	5.054
Samtals.....	( 16.490)	( 81.885)

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 64 millj. kr. (2014: 66 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 og lóðir á leigu frá ýmsum aðilum og er heildarskuldbinding vegna þess 1.474 millj. kr. til ársins 2020. Framtíðarleigugreiðslur án tillits til framtíðarverðbólgu greinast þannig í árslok:

	2015	2014
Innan árs.....	319.997	304.774
Eftir 1 - 5 ár.....	748.357	862.368
Eftir meira en 5 ár.....	406.156	551.351
Samtals.....	1.474.510	1.718.493

## Skýringar, frh.:

### 32. Rekstrarleigusamningar, frh.:

#### Húsaleigutekjur

Félagið leigir húsnæði til ýmissa aðila. Sumir leigusamninganna eru ótímabundnir, en leigutími annarra samninga er á bilinu eitt til fimmtán ár. Leigutekjur ársins 2015 námu 148 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.

	2015	2014
Innan árs.....	155.582	135.464
Eftir 1 - 5 ár.....	297.860	267.767
Eftir meira en 5 ár.....	142.488	191.896
Samtals.....	595.930	595.127

### 33. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

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

#### Viðskipti við tengd félög

Viðskipti við tengd félög greinast þannig:

Keyptar vörur og þjónusta.....	1.433.822	1.220.866
Seldar vörur og þjónusta.....	469.458	424.161
Skuldabréfaeign.....	27.759	30.372
Kröfur í árslok.....	20.663	27.776
Skuldir í árslok.....	150.458	169.405

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

	2015	2014	Fjöldi hluta í árslok 2015
Margrét Guðmundsdóttir, formaður stjórnar.....	7.590	7.320	4.219
Helgi Magnússon, stjórnarmaður.....	5.513	4.808	7.838.537
Kristín Guðmundsdóttir, stjórnarmaður.....	4.125	3.900	8.438
Jón Sigurðsson, stjórnarmaður.....	3.795	1.300	14.736.356
Þórarinn V. Þórarinsson, stjórnarmaður.....	3.150		4.219
Guðmundur Arnar Óskarsson, fyrrverandi stjórnarmaður.....	975	2.925	
Hreinn Jakobsson, fyrrverandi stjórnarmaður.....	0	975	
Kristinn Pálmason, fyrrverandi stjórnarmaður **.....	0	875	
Eggert Þór Kristófersson, forstjóri.....	43.806	33.827	228.759
Eggert Benedikt Guðmundsson, fyrrverandi forstjóri *.....	87.252	55.886	114.379
Guðný Rósa Þorvarðardóttir, framkvæmdastjóri einstaklingssviðs.....	14.104		
Ingunn Sveinsdóttir, fyrrverandi framkvæmdastjóri einstaklingssviðs.....	18.172	25.962	
Hinrik Örn Bjarnason, framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs.....	30.178	25.164	121.663
Pétur Hafsteinsson, framkvæmdastjóri fjármálasviðs.....	18.386		4.575
Laun og hlunnindi stjórnar og stjórnenda samtals.....	237.046	162.942	23.061.145

\* Gjaldfærð laun á árinu 2015 innfela laun á uppsagnarfresti til loka mars 2016.

\*\* Greitt Framtakssjóði Íslands slhf. vegna stjórnarsetu Kristins Pálmasonar, starfsmanns sjóðsins.

## Skýringar, frh.:

---

### 33. Tengdir aðilar, frh.:

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

Engin lán hafa verið veitt stjórnarmönnum eða forstjóra félagsins.

#### 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 16 millj. kr. í árslok 2015 (2014: 17).

### 34. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins:	2015	2014
------------------------------	------	------

#### Rekstur

Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils:

Vörunotkun / meðalstaða vörubirgða á árinu.....	12,03	12,13
Söludagar í viðskiptakröfum:		
Meðalstaða viðskiptakrafna á árinu / seldar vörur og þjónusta.....	25	25
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu.....	29,6%	27,8%
Laun og launatengd gjöld / framlegð af vörusölu.....	38,2%	39,9%
Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	22,3%	22,2%
Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	13,7%	15,3%

#### Efnahagur

Veltufjárlutfall: Veltufjármunir / skammtímaskuldir.....	1,79	2,40
Lausafjárlutfall: (Veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir.....	1,18	1,75
Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA.....	1,14	0,60
Eiginfjárlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn.....	41,2%	49,4%
Arðsemi eigin fjár: Afkoma ársins / meðalstaða eigin fjár.....	19,9%	11,9%

### 35. Önnur mál

Í júní 2013 tilkynnti Samkeppniseftirlitið að það hefði ákveðið að hefja markaðsrannsókn á íslenska eldneystismarkaðnum. 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. Þann 30. nóvember 2015 birti Samkeppniseftirlitið skýrslu um frumniðurstöður úr markaðsrannsókn á eldsneytismarkaðnum og hefur félagið frest til að skila inn andmælum til 11. mars 2016.

# Stjórnarháttayfirlýsing

---

## Stjórn og stjórnarhættir

### Stjórn

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

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

- Stjórn N1 hefur ekki skipað tilnefninganefnd
  - Stjórnarháttayfirlýsingin inniheldur ekki greiningu á umhverfisþáttum og félagslegum þáttum sem nauðsynlegir eru til að skilja þróun, árangur og stöðu félagsins
  - Stjórnarháttayfirlýsingin inniheldur ekki upplýsingar um helstu þætti í árangursmati stjórnar
- Stjórn N1 fer með æðsta vald í málefnum félagsins á milli hluthafafunda og ber meginábyrgð á rekstri þess. Samskipti stjórnar og hluthafa fara fram á hluthafafundum. Stjórnarmenn í félaginu eru sjálfstæðir í störfum sínum og taka ekki við 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 sem kjörnir eru árlega á aðalfundi. Margrét Guðmundsdóttir er formaður stjórnar og hefur setið í stjórn félagsins frá árinu 2011 og hefur verið formaður frá árinu 2012. Kristín Guðmundsdóttir tók sæti í stjórn árið 2011, Helgi Magnússon árið 2012, Jón Sigurðsson árið 2014 og Þórarinn V. Þórarinnsson árið 2015. Í stjórn N1 hf. eru tvær konur og þrjú karlar og uppfyllir félagið ákvæði laga um hlutafélög um kynjahlutföll stjórnar sem tóku gildi 1. september 2013. Stjórnarmenn eru með fjölbreytta menntun og hafa víðtæka reynslu úr atvinnulífinu.

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

## Stjórnarhættir

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



# Stjórnarháttayfirlýsing, frh.

---

## Stjórn og stjórnarhættir, frh.

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

Allir stjórnarmenn hafa lagt fram persónulegar upplýsingar svo hægt sé að leggja mat á hæfi þeirra er varðar stjórnarsetu í öðrum félögum, eignarhluti í félaginu, beint eða í gegnum tengda aðila og möguleg hagsmunatengsl. Helgi Magnússon telst ekki óháður stórum hluthöfum félagsins. Helgi er varaformaður stjórnar Lífeyrissjóðs verslunarmanna sem á 14,2% eignarhlut í N1 hf. Allir aðrir stjórnarmenn eru óháðir félaginu og stórum hluthöfum þess.

## Starfskjaranefnd

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

## Endurskoðunarnefnd

Stjórn N1 hf. hefur skipað endurskoðunarnefnd fyrir félagið í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga. Í henni skulu sitja eigi færri en þrjú nefndarmenn og skal meirihluti þeirra vera óháður N1 hf. Nefndin skal skipuð til eins árs í senn á fyrsta stjórnarfundinum 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, Þórarinn V. Þórarinnsson stjórnarmaður og Guðmundur Frímansson endurskoðandi sem er formaður endurskoðunarnefndar.

# Stjórnarháttayfirlýsing, frh.

---

## Endurskoðunarnefnd, frh.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er eftirfarandi:

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

## Framkvæmdastjórn

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

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

Á árinu 2015 voru haldnir 13 stjórnarfundir, 8 fundir í endurskoðunarnefnd og 4 fundir í starfskjaranefnd. Meirihluti stjórnar, endurskoðunarnefndar og starfskjaranefndar hefur mætt á alla fundi. Endurskoðunarnefnd boðar endurskoðendur félagsins á fundi reglulega auk þess sem þeir mæta á stjórnarfundi séu endurskoðuð eða könnuð uppgjör til umfjöllunar.

## Gildi félagsins, siðareglur og stefna um samfélagslega ábyrgð

Gildi N1 eru:

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

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

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

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

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

## Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýring félagsins

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

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

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

## Hluthafar félagsins

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

## Ársfjórðungayfirlit - óendurskoðað

Rekstur félagsins fyrir árið 2015 greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	2015 Samtals
Sala .....	9.877.310	13.543.378	15.884.465	9.713.280	49.018.433
Kostnaðarverð seldra vara .....	( 7.894.389)	( 10.686.001)	( 12.879.468)	( 7.390.056)	( 38.849.914)
Framlegð af vörusölu .....	1.982.921	2.857.377	3.004.997	2.323.224	10.168.519
Aðrar rekstrartekjur .....	101.111	92.511	87.874	110.665	392.161
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	( 992.287)	( 975.936)	( 910.690)	( 1.004.435)	( 3.883.348)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	( 486.823)	( 595.406)	( 723.880)	( 462.215)	( 2.268.324)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 335.617)	( 374.383)	( 348.258)	( 338.902)	( 1.397.160)
	( 1.814.727)	( 1.945.725)	( 1.982.828)	( 1.805.552)	( 7.548.832)
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....	269.305	1.004.163	1.110.043	628.337	3.011.848
Afskriftir .....	( 174.714)	( 175.904)	( 177.776)	( 188.145)	( 716.539)
Rekstrarhagnaður .....	94.591	828.259	932.267	440.192	2.295.309
Fjármunatekjur .....	49.908	41.143	21.089	73.052	185.192
Fjármagnsgjöld .....	( 100.685)	( 102.635)	( 111.928)	( 114.972)	( 430.220)
Gengismunur .....	55.976	( 4.426)	( 9.458)	10.723	52.815
Áhrif hlutdeildarféлага .....	55.118	25.451	74.861	23.313	178.743
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	0	0	0	0	0
	60.317	( 40.467)	( 25.436)	( 7.884)	( 13.470)
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	154.908	787.792	906.831	432.308	2.281.839
Tekjuskattur .....	( 20.333)	( 152.855)	( 166.622)	( 81.784)	( 421.594)
Hagnaður tímabilsins .....	134.575	634.937	740.209	350.524	1.860.245
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildafélags .....	( 24.783)	606	( 3.621)	( 17.427)	( 45.225)
Heildarhagnaður tímabilsins .....	109.792	635.543	736.588	333.097	1.815.020
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	0,19	1,11	1,57	0,77	3,39

## Ársfjórðungayfirlit - óendurskoðað

Rekstur félagsins fyrir árið 2014 greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	4. árs- fjórðungur	2014 Samtals
Sala .....	11.325.242	15.679.254	18.270.698	11.685.004	56.960.198
Kostnaðarverð seldra vara .....	( 9.568.050)	( 12.998.295)	( 15.188.038)	( 9.601.095)	( 47.355.478)
Framlegð af vörusölu .....	1.757.192	2.680.959	3.082.660	2.083.909	9.604.720
Aðrar rekstrartekjur .....	89.781	134.951	88.682	184.388	497.802
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	( 947.484)	( 993.426)	( 929.634)	( 960.048)	( 3.830.592)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	( 425.631)	( 620.146)	( 625.346)	( 464.488)	( 2.135.611)
Annar rekstrarkostnaður .....	( 353.397)	( 408.805)	( 364.236)	( 341.532)	( 1.467.970)
	<u>( 1.726.512)</u>	<u>( 2.022.377)</u>	<u>( 1.919.216)</u>	<u>( 1.766.068)</u>	<u>( 7.434.173)</u>
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....	120.461	793.533	1.252.126	502.229	2.668.349
Afskriftir .....	( 179.200)	( 170.513)	( 174.056)	( 223.427)	( 747.196)
Rekstrarhagnaður (-tap).....	( 58.739)	623.020	1.078.070	278.802	1.921.153
Fjármunatekjur .....	86.908	82.956	63.059	116.260	349.183
Fjármagnsgjöld .....	( 122.513)	( 118.002)	( 117.821)	( 110.855)	( 469.191)
Gengismunur .....	( 12.026)	16.220	65.099	39.248	108.541
Áhrif hlutdeildarféлага .....	12.854	14.673	61.610	4.665	93.802
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	( 4.805)	( 12.685)	3.795	19.977	6.282
	<u>( 39.582)</u>	<u>( 16.838)</u>	<u>75.742</u>	<u>69.295</u>	<u>88.617</u>
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt .....	( 98.321)	606.182	1.153.812	348.097	2.009.770
Tekjuskattur .....	21.074	( 119.480)	( 218.611)	( 65.203)	( 382.220)
Hagnaður (tap) tímabilsins .....	( 77.247)	486.702	935.201	282.894	1.627.550
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé, en verða síðar færðir í rekstrarreikning: Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....	( 8.675)	( 3.394)	( 3.621)	4.875	( 10.815)
Heildarhagnaður (-tap) tímabilsins .....	<u>( 85.922)</u>	<u>483.308</u>	<u>931.580</u>	<u>287.769</u>	<u>1.616.735</u>
Grunnhagnaður (-tap) og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	( 0,08)	0,49	0,94	0,28	1,67