



N1 hf.  
Ársreikningur 2012

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

# 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 2012

Rekstrartekjur félagsins á árinu 2012 námu 60.258 millj. kr. og jukust um 9,8% milli ára. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 1.173 millj. kr., en heildarhagnaður ársins 1.203 millj. kr. Eigið fé félagsins í árslok var 14.526 millj. kr. að meðtöldu hlutafé að nafnvirði 1.000 millj. kr.

## Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok ársins voru 63 talsins, en þeir voru 66 í upphafi ársins. Þrír hluthafar eiga 10% eða meiri eignarhlut í félaginu en þeir eru:

Framtakssjóður Íslands slhf. ....	44,8%
Íslandsbanki hf. ....	25,3%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna.....	10,0%

Samkvæmt lánasamningum eru arðgreiðslur óheimilar fram að skráningu félagsins á hlutabréfamarkað, sem er fyrirhuguð á árinu 2013. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

## Hlutafé og samþykktir

Skráð hlutafé félagsins nam 1.000 millj. kr. í lok ársins. Hlutaféð er allt í einum flokki og njóta allir hlutir sömu réttinda.

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

## Stjórnunarhættir

Stjórn N1 hf. hefur sett sér starfsreglur og er þar leitast við að fylgja góðum stjórnarháttum fyrirtækja. Í starfsreglum stjórnar er að finna skilgreiningu á valdsviði stjórnar og verksvið stjórnar gagnvart forstjóra. Í þessum reglum 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, reglur um hæfi stjórnarmanna til þátttöku í afgreiðslu mála, ráðningu forstjóra, starfsskyldur stjórnar og forstjóra, eftirlitsskyldur stjórnar, reglur um endurskoðun og ársreikning. Endurskoðunarnefnd er skipuð þremur einstaklingum og eru tveir þeirra stjórnarmenn N1 hf. Í starfskjaranefnd sitja tveir stjórnarmenn og er annar formaður stjórnar N1 hf. Á árinu 2012 voru haldnir 17 stjórnarfundir og 8 fundir í endurskoðunarnefnd. Meirihluti stjórnar og endurskoðunarnefndar hefur mætt á alla fundi.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

---

## 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 2012, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012.

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 rætt um ársreikning félagsins fyrir árið 2012 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Kópavogi, 27. febrúar 2013

## Stjórn N1 hf.

---

Margrét Guðmundsdóttir  
Formaður

---

Helgi Magnússon

---

Kristín Guðmundsdóttir

---

Hreinn Jakobsson

---

Þór Hauksson

## Forstjóri

---

Eggert Benedikt Guðmundsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa í N1 hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning N1 hf. fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

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

## Ábyrgð endurskoðanda

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

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

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

## Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2012, efnahag þess 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

## Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 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 27. febrúar 2013

Ernst & Young ehf.

---

Jóhann Unnsteinsson  
lögiltur endurskoðandi

## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Sala .....		60.060.785	54.701.389
Kostnaðarverð seldra vara .....		( 50.287.017)	( 45.293.796)
<b>Framlegð af vörusölu</b> .....	8	9.773.768	9.407.593
Aðrar rekstrartekjur .....		197.492	185.503
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	9	( 4.056.706)	( 3.910.074)
Sölu- og dreifingarkostnaður .....	11	( 1.841.658)	( 1.683.950)
Annar rekstrarkostnaður .....	12	( 1.422.669)	( 1.890.951)
		( 7.321.033)	( 7.484.975)
<b>Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði</b> .....		2.650.227	2.108.121
Afskriftir og virðisýrning .....	13	( 941.413)	( 2.808.550)
<b>Rekstrarhagnaður (-tap)</b> .....		1.708.814	( 700.429)
Fjármunatekjur .....	14	277.628	330.475
Fjármagnsgjöld .....	14	( 713.482)	( 398.102)
Áhrif hlutdeildarféлага .....	20	74.849	370.952
Gangvirðisbreyting hlutabréfa .....	21	48.642	( 961)
		( 312.363)	302.365
Áhrif fjárhagslegrar endurskipulagningar .....	15	0	4.804.545
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		1.396.451	4.406.481
Tekjuskattur .....	16	( 235.591)	129.753
<b>Hagnaður ársins</b> .....		1.160.860	4.536.234
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé</b>			
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....		29.824	( 26.792)
<b>Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé samtals</b> .....		29.824	( 26.792)
<b>Heildarhagnaður ársins</b> .....		1.190.684	4.509.442
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum .....	17	1,16	1,33

Skýringar á blaðsíðum 10 til 31 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Skýr.	2012	2011
<b>Eignir</b>			
Óefnislegar eignir .....	18	460.484	520.683
Rekstrarfjármunir .....	19	10.589.982	11.114.506
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....	20	1.310.526	1.205.854
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	21	131.549	91.318
Skatteign .....	22	227.426	242.685
Skuldabréfaeign .....		77.889	102.054
Fastafjármunir		<u>12.797.856</u>	<u>13.277.099</u>
Birgðir .....	23	5.955.441	5.929.618
Viðskiptakröfur .....	24	4.208.932	4.297.163
Kröfur á tengda aðila .....		23.290	53.774
Aðrar skammtímakröfur .....	25	2.275.553	578.356
Handbært fé .....		2.507.504	2.191.295
Veltufjármunir		<u>14.970.720</u>	<u>13.050.206</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>27.768.576</u>	<u>26.327.304</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	26	1.000.000	1.000.000
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....		11.865.427	11.865.427
Endurmatsreikningur .....		443.752	484.617
Þýðingarmunur .....		3.031	( 26.792)
Óráðstafað eigið fé .....		1.201.725	0
Eigið fé		<u>14.513.935</u>	<u>13.323.252</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir .....	27	7.253.333	7.820.000
Aðrar skuldbindingar .....	28	0	244.146
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		295.200	0
Langtímaskuldir		<u>7.548.533</u>	<u>8.064.146</u>
Tekjuskattur til greiðslu .....		220.332	0
Aðrar skuldir við hið opinbera .....	29	2.588.252	2.716.484
Skuldir við lánastofnanir .....	27	566.667	566.667
Viðskiptaskuldir .....	30	1.079.868	1.137.553
Skuldir við tengda aðila .....		47.224	58.851
Aðrar skammtímaskuldir .....	31	1.203.765	460.351
Skammtímaskuldir		<u>5.706.108</u>	<u>4.939.906</u>
Skuldir samtals		<u>13.254.641</u>	<u>13.004.052</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>27.768.576</u>	<u>26.327.304</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 31 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Eiginfjáryfirlit árið 2012

Skýr.	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutfjár	Endurmats- reikningur	Þýðingar- munur	(Ójafnað tap) óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
<b>Árið 2011</b>						
Eigið fé 1.1.2011 .....	6.000.000		616.601		( 11.802.791)	( 5.186.190)
Afskrift hlutfjár .....	( 6.000.000)				6.000.000	0
Útgefið nýtt hlutfé .....	1.000.000	13.000.000				14.000.000
Hagnaður ársins .....					4.536.234	4.536.234
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....				( 26.792)		( 26.792)
Jöfnun taps .....		( 1.134.573)			1.134.573	0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....			( 131.984)		131.984	0
Eigið fé 31.12.2011 .....	<u>1.000.000</u>	<u>11.865.427</u>	<u>484.617</u>	<u>( 26.792)</u>	<u>0</u>	<u>13.323.252</u>
<b>Árið 2012</b>						
Eigið fé 1.1.2012 .....	1.000.000	11.865.427	484.617	( 26.792)	0	13.323.252
Hagnaður ársins .....					1.160.860	1.160.860
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags .....				29.824		29.824
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags .....			( 40.865)		40.865	0
Eigið fé 31.12.2012 .....	<u>1.000.000</u>	<u>11.865.427</u>	<u>443.752</u>	<u>3.032</u>	<u>1.201.725</u>	<u>14.513.936</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 31 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.



## Sjóðstreymisyfirlit ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði .....		2.650.227	2.108.121
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Skuldbinding vegna frjálsra skráninga fasteigna .....	(	73.988)	218.000
Aðrir liðir .....	(	433)	10.565
		2.575.806	2.336.686
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, hækkun .....	(	25.823)	( 947.820)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, lækkun (hækkun) .....		145.282	( 571.540)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun .....	(	212.462)	428.348
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda	(	93.003)	( 1.091.012)
Innborgaðar vaxtatekjur .....		144.729	127.963
Greidd vaxtagjöld skammtímaskulda .....	(	87.376)	( 94.760)
		2.540.156	1.278.877
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keyptar óefnislegar eignir .....		0	( 4.124)
Keyptir rekstrarfjármunir .....	(	1.160.465)	( 530.264)
Seldir rekstrarfjármunir .....		105.158	32.677
Keyptir eignarhlutir í öðrum félögum .....		0	( 7.052)
Seldir eignarhlutir í öðrum félögum .....		8.423	1.500
Mótttekinn arður .....	20	1.997	32.769
Fjárfestingarhreyfingar		( 1.044.887)	( 474.493)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Afborganir langtímaskulda .....	(	566.667)	( 113.333)
Greidd vaxtagjöld langtímaskulda .....	(	612.393)	( 199.514)
Greitt vegna nauðasamnings .....		0	( 33.500)
Fjármögnunarhreyfingar		( 1.179.060)	( 346.347)
<b>Hækkun á handbæru fé</b> .....		316.209	458.037
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b> .....		2.191.295	1.733.258
<b>Handbært fé í árslok</b> .....		2.507.504	2.191.295
<b>Fjárfestingar- og fjármögnunarhreyfingar án greiðsluáhrifa</b>			
Keyptir rekstrarfjármunir .....	15	( 380.000)	( 9.500.000)
Seldir rekstrarfjármunir .....		1.588.000	0
Aðrar skammtímakröfur .....		( 1.588.000)	0
Lækkun hlutafjár hlutdeildarfélagas .....	20	0	417.000
Útgefið eigið fé við fjárhagslega endurskipulagningu .....		0	14.000.000
Ný langtímalán .....		0	8.500.000
Uppgjör langtímaskulda .....		0	( 17.860.085)
Uppgjör víkjandi láns við hlutdeildarfélag .....		0	( 417.000)
Aðrar skammtímaskuldir .....		380.000	0

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 27. febrúar 2013.

### b. Rekstrarhæfi

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

### c. Grundvöllur matsaðferða

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

### d. Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

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

### e. Mat og ákvarðanir

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

Mat og forsendur þess eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Upplýsingar um mikilvægar ákvarðanir sem hafa mest áhrif á skráðar fjárhæðir í ársreikningnum er að finna í skýringu 3.f.(iv) um flokkun leigusamninga, skýringu 19 um endurheimtanlegt virði fasteigna, skýringu 20 um eignarhluti í hlutdeildarfélögum, skýringu 23 um birgðir og skýringu 32 um niðurfærslu viðskiptakrafna.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

### a. Breyting á flokkun eignarhluta í félögum og framsetningu sjóðstreymisyfirlits

Flokkun eignarhluta í tveimur félögum hefur verið breytt frá fyrra ári á þann veg að þau eru nú talin til hlutdeildarfélaganna en voru áður færð meðal eignarhluta í öðrum félögum. Bókfært verð þeirra er 22 millj. kr. Breytt flokkun hefur engin áhrif á afkomu, heildareignir eða eigið fé félagsins. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis. Framsetningu sjóðstreymisyfirlits hefur verið breytt frá fyrra ári. Meginbreytingin felst í því að greidd vaxtagjöld af langtímalánum eru nú færð meðal fjármögnunarahreyfinga en voru áður talin til rekstrarhreyfinga. Það er mat stjórnenda félagsins að breytt flokkun gefi gleggri mynd af uppruna og ráðstöfun handbærs fjár.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### b. Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru félög þar sem félagið hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar félagið ræður 20 - 50% atkvæðaréttar. Hlutdeildarfélög eru færð í ársreikning félagsins með hlutdeildaraðferð og eru í upphafi færð á kostnaðarverði. Fjárfesting félagsins felur í sér viðskiptavild sem verður til við kaupun, ef við á, að fráðreginni virðisrýrnun, ef einhver er. Ársreikningurinn inniheldur hlutdeild félagsins í afkomu og eiginfjárhreyfingum hlutdeildarfélaga frá upphafi áhrifa til loka þeirra. Verði hlutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélagsins er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir hlutdeildarfélagið eða fjármagnað það. Óinnleystur hagnaður sem myndast hefur í viðskiptum við hlutdeildarfélög er færður hlutfallslega til lækkunar á bókfærðu verði þeirra. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar þessara félaga.

#### c. Erlendir gjaldmiðlar

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

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar á gengi uppgjörsdags. Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning. Á árinu 2012 hóf félagið að gera framvirka gjaldmiðlasamninga til að draga úr gengisáhættu í USD. Í árslok voru engir opnir gjaldmiðlasamningar hjá félaginu. Félagið beitir ekki áhættuvarnarreikningsskilum. Að öðru leyti voru markmið og stefna við áhættustýringu félagsins á árinu 2012 óbreytt frá fyrra ári.

##### (ii) Erlend hlutdeildarfélög

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

#### d. Fjármálagerningar

##### (i) Fjáreignir og fjárskuldir

Fjáreignir og fjárskuldir félagsins samanstanda af handbæru fé, eignarhlutum í öðrum félögum, skuldabréfaeign, viðskiptakröfum og öðrum kröfum, lántökum, viðskiptaskuldum og öðrum skammtímaskuldum.

Fjármálagerningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þeir eru skráðir á viðskiptadegi, sem er dagurinn sem félagið verður aðili að samningsbundnum ákvæðum gerningsins. Þegar um er að ræða fjármálagerninga sem ekki verða færðir á gangvirði gegnum rekstrarreikning er tekið tillit til alls beins viðskiptakostnaðar við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar félagsins færðir með eftirfarandi hætti.

##### *Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur*

Eignarhlutir í öðrum félögum og skuldabréfaeign eru færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning. Fjármálagerningur er flokkaður sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjárreign eða ef hann er tilgreindur sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu hans í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Eignarhlutir félagsins teljast fjáreignir tilgreindar á gangvirði gegnum rekstur. Gangvirðisbreytingar eignarhluta eru færðar á liðinn gangvirðisbreyting hlutabréfa í rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu en gangvirðisbreytingar skuldabréfa meðal fjármunatekna.

Á árinu 2012 hóf félagið að gera gjaldmiðlasamninga til að draga úr gengisáhættu. Um er að ræða framvirka samninga um sölu á USD til að verjast gengisáhættu vegna sölu í þeirri mynt. Í árslok voru engir opnir gjaldmiðlasamningar hjá félaginu. Félagið beitir ekki áhættuvarnarreikningsskilum.

Að öðru leyti voru markmið og stefna við áhættustýringu félagsins á árinu 2012 óbreytt frá fyrra ári.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### d. Fjármálagerningar, frh.:

##### (i) Fjáreignir og fjárskuldir, frh.:

###### *Lán og kröfur*

Lán og kröfur eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanlegum greiðslum sem ekki eru skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að fráreginni virðisrýrnun þegar við á. Lán og kröfur samanstanda af skuldabréfaeign, 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 um verðmæti þeirra.

###### *Fjárskuldir*

Fjárskuldir félagsins eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við aðferð virkra vaxta. Þær samanstanda af lántökum, viðskiptaskuldum og öðrum skammtímaskuldum.

##### (ii) Hlutafé

Hlutafé er flokkað sem eigið fé. Beinn kostnaður við útgáfu hlutafjár er færður til lækkunar á eigin fé, að fráregnum skattáhrifum.

Við kaup á eigin hlutum er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært til lækkunar á eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir er eigið fé hækkað.

#### e. Óefnislegar eignir

##### (i) Vörumerki

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

##### (ii) Hugbúnaður

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

#### f. Rekstrarfjármunir

##### (i) Færsla og mat

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði, að fráregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með mislangan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartíma hverrar og einnar.

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna, sem er mismunur á söluandvirði þeirra og bókfærðu verði, er færður í rekstrarreikning meðal annarra rekstrartekna en tap af sölu meðal annars rekstrarkostnaðar.

##### (ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er eignfærður þegar líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Bókfært verð hlutarins sem er endurnýjaður er gjaldfært. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### f. Rekstrarfjármunir, frh.:

##### (iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af afskrifanlegri fjárhæð, sem er kostnaðarverð að frádregnu áætluðu niðurlagsverði. Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir.....	33 ár
Skilti og geymar.....	10 - 20 ár
Vélar, tæki, áhöld og bifreiðar.....	5 - 15 ár
Innréttingar.....	6 - 7 ár

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

##### (iv) Leigðar eignir

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

#### g. Birgðir

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

#### h. Virðisrýrnun

##### (i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörssdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna, sem ekki eru færðar á gangvirði. Fjáreign hefur rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað eftir skráningu í bókhald benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar sé lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi, miðað við upphaflega virka vexti, hins vegar. Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum og hver flokkur metinn sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar.

Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna á hlutlægan hátt atburði sem átti sér stað eftir að virðisrýrnunin var færð. Ekki er heimilt að bakfæra virðisrýrnun viðskiptavildar.

##### (ii) Aðrar eignir

Bókfært verð annarra eigna félagsins, að undanskilum birgðum og skatteign, er yfirfarið á hverjum uppgjörssdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

#### i. Framlög í iðgjaldatengda lífeyrissjóði

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### j. Skuldbindingar

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

#### k. Tekjur

##### (i) Seldar vörur og þjónusta

Tekjur af sölu á vörum í venjulegri starfsemi eru metnar á gangvirði greiðslunnar sem er móttækin eða er innheimtanleg, að frádregnum afsláttum og endurgreiðslum. Tekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar verulegur hluti áhættu og ávinnings af eignarhaldi flyst til kaupanda, líklegt er að endurgjaldið verði innheimt og unnt er að meta kostnað vegna sölunnar og möguleg skil á vörum á áreiðanlegan hátt. Tekjur eru almennt færðar við afhendingu enda flytjast áhætta og ávinningur að jafnaði til kaupanda um leið og afhending á sér stað.

##### (ii) Vildarpunktakerfi

Félagið er með vildarpunktakerfi þar sem viðskiptavinir sem eru með N1-kort safna punktum („N1-punktum“) þegar þeir kaupa vörur af félaginu. N1-punktur er fullgildur gjaldmiðill hjá félaginu, þ.e. 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 punktasoöfnun 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 meðal viðskiptaskulda í efnahagsreikningi.

##### (iii) Aðrar rekstrartekjur

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

##### (iv) Rekstrarleigutekjur

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

#### l. Gjöld

##### Kostnaðarverð seldra vara

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

#### m. Rekstrarleigugjöld

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

#### n. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### o. Tekjuskattur

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

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á 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.

#### p. Hagnaður á hlut

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

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

Félagið hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest og tekið hafa gildi fyrir þau tímabil sem ársreikningurinn nær yfir. Félagið hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi eftir árslok 2012, en heimilt er að taka upp fyrr. Ekki er talið að þessir staðlar og túlkanir muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins.

## 4. Ákvörðun gangvirðis

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

#### (i) Eignarhlutir í öðrum félögum

Þegar um er að ræða eignarhlut í félagi sem skráð er á virkum markaði er stuðst við skráð markaðsverð á reikningsskiladegi. Þegar um er að ræða óskráð bréf er gangvirði reiknað með notkun verðmatslíkana sem byggja á bókfærðri hlutdeild í eigin fé félaganna.

#### (ii) Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er vænt framtíðarsjóðstreymi, núvirt miðað við 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, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er vænt framtíðarsjóðstreymi, núvirt miðað við markaðsvexti á uppgjörstegi. Skammtímaskuldir eru þó ekki núvirtar því óverulegur munur er á gangvirði þeirra annars vegar og bókfærðu verði hins vegar.

## Skýringar, frh.:

### 5. Fjáreignir og fjárskuldir

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

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

#### 31. desember 2012

	Tilgreint á gangvirði	Lán og kröfur	Aðrar fjárskuldir	Bókfært verð
<b>Eignir:</b>				
Handbært fé.....		2.507.504		2.507.504
Viðskiptakröfur.....		4.208.932		4.208.932
Kröfur á tengda aðila.....		23.290		23.290
Aðrar skammtímakröfur.....		2.275.553		2.275.553
Skuldabréfaeign.....	77.889			77.889
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	131.549			131.549
	<u>209.438</u>	<u>9.015.279</u>		<u>9.224.717</u>

#### Skuldir:

Skuldir við lánastofnanir.....			7.820.000	7.820.000
Skuldir við hið opinbera.....			2.588.252	2.588.252
Viðskiptaskuldir.....			1.079.868	1.079.868
Skuldir við tengda aðila.....			47.224	47.224
Aðrar skammtímaskuldir.....			1.203.765	1.203.765
			<u>12.739.109</u>	<u>12.739.109</u>

#### 31. desember 2011

	Tilgreint á gangvirði	Lán og kröfur	Aðrar fjárskuldir	Bókfært verð
<b>Eignir:</b>				
Handbært fé.....		2.191.295		2.191.295
Viðskiptakröfur.....		4.297.163		4.297.163
Kröfur á tengda aðila.....		53.774		53.774
Aðrar skammtímakröfur.....		578.356		578.356
Skuldabréfaeign.....	102.054			102.054
Eignarhlutir í öðrum félögum.....	91.318			91.318
	<u>193.371</u>	<u>7.120.588</u>		<u>7.313.959</u>

#### Skuldir:

Skuldir við lánastofnanir.....			8.386.667	8.386.667
Skuldir við hið opinbera.....			2.716.484	2.716.484
Viðskiptaskuldir.....			1.137.553	1.137.553
Skuldir við tengda aðila.....			58.851	58.851
Aðrar skammtímaskuldir.....			460.351	460.351
			<u>12.759.906</u>	<u>12.759.906</u>



### 6. Stýring fjárhagslegar áhættu

#### Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins.

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

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og stýra áhættunni. Tölulegar upplýsingar er að finna víða í ársreikningnum.

Markmið félagsins með áhættustýringu er að lágmarka þá áhættu sem það býr við með því að greina áhættuna, meta viðmið og hafa eftirlit með henni. Áhættustýringarstefna félagsins var samþykkt af stjórn 27. febrúar 2013.

#### Lánsáhætta

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

Lánsáhætta ræðst einkum af, aldri viðskiptakrafna, fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptavina, auk stöðu þeirra atvinnugreina sem stærstu viðskiptavinir félagsins starfa í en það eru samgöngur, sjávarútvegur og verktakar. Um 43% (2011: 39%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptavina félagsins. Þar af nam staða stærsta viðskiptavinarins 19% (2011: 14%).

Félagið hefur sett sér reglur um lánsviðskipti. Allir viðskiptavinir félagsins sem eru í lánaviðskiptum 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 lánsþéttmat hjá CreditInfo.

Félagið færir niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrymnunar viðskiptakrafna og annarra krafna. Bæði er um að ræða sérstaka niðurfærslu vegna einstakra viðskiptamanna og almenna niðurfærslu. Við mat á virðisrymnun 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 2012. Stjórnendur félagsins telja það vera vel í stakk búið til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla. Endurgreiðslutími langtímalána er 15 ár. Félagið hefur einnig aðgang að 3 milljarða lánalínu til 2 ára.

#### 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. Dreigið er úr verðáhættu í sérsamningum við stærstu viðskiptavini félagsins.

## Skýringar, frh.:

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

#### Lánsáhætta, frh.:

##### Gengisáhætta

Öll viðskipti félagsins í erlendum myntum mynda gengisáhættu. Við mat á gengisáhættu er horft til greiðsluáhættu og uppgjörshættu. Markmiðið er að stýra gengisáhættu með þeim hætti að hagur félagsins sé sem best tryggður. Stærsti hluti innflutnings er kaup á olíu af erlendum birgjum í USD, en salan er að stórum hluta í ISK. Sala í ISK er 59% (2011: 64%), USD 40% (2011: 34%) og aðrar myntir 1% (2011: 2%).

##### Vaxtaáhætta

Félagið býr við sjóðstremisáhættu vegna vaxtabreytinga fjárskulda sem eru með breytilegum vöxtum. Eins og að framan greinir leitast félagið til að hafa 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 ekki veruleg því fjárfestingar félagsins í öðrum félögum og skuldabréfaeign er ekki verulegur hluti efnahagsreiknings eða 1,0% í árslok 2012 (2011: 1,2%).

##### 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

Á árinu 2011 hófst vinna við endurskilgreiningu starfsþátta félagsins. Starfsþáttum félagsins var áður skipt í fyrirtækjasvið og neytendasvið. Ný framsetning starfsþátta mun grundvallast á breyttum áherslum í skýrslugjöf til lykilstjórnenda félagsins. Vegna skipulagsbreytinga undir lok ársins þar sem tiltekinn rekstur var færður í dótturfélag mun vinna við starfsþáttayfirlit þurfa að taka breytingum og af þeim sökum birtir félagið ekki starfsþáttayfirlit í þessum ársreikningi.

### 8. Framlegð af vörusölu

	2012	2011
Eldsneyti .....	5.154.629	4.834.987
Aðrar vörur .....	4.619.139	4.572.606
Framlegð af vörusölu samtals .....	9.773.768	9.407.593

### 9. Laun og annar starfsmannakostnaður

Laun .....	3.328.218	3.190.054
Lífeyrисиðgjöld .....	303.290	291.463
Önnur launatengd gjöld .....	310.618	320.866
Annar starfsmannakostnaður .....	114.580	107.691
Laun og annar starfsmannakostnaður samtals .....	4.056.706	3.910.074
Starfsmannafjöldi að meðaltali í heilsársstörfum .....	663	672
Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf .....	559	580

## Skýringar, frh.:

### 10. Þóknarir til endurskoðenda félagsins

	2012	2011
Endurskoðun ársreiknings .....	13.973	10.890
Könnun árshlutareikninga .....	2.477	6.049
Önnur þjónusta .....	510	0
Þóknarir til endurskoðenda samtals .....	<u>16.960</u>	<u>16.939</u>

### 11. Sölu- og dreifingarkostnaður

Dreifingarkostnaður .....	1.312.263	1.193.886
Markaðskostnaður .....	264.804	326.169
Viðhaldskostnaður .....	264.591	163.895
Sölu- og dreifingarkostnaður samtals .....	<u>1.841.658</u>	<u>1.683.950</u>

### 12. Annar rekstrarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	270.682	332.394
Rekstur húsnæðis .....	397.613	368.661
Skuldbinding vegna frjálsra skráninga fasteigna .....	( 73.988)	218.000
Leigugjöld .....	230.644	225.855
Tölvu- og hugbúnaður .....	210.711	207.817
Afskriftir og niðurfærsla viðskiptakrafna (sjá skýringu 32) .....	66.575	96.791
Annar kostnaður .....	320.432	441.433
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>1.422.669</u>	<u>1.890.951</u>

Samkvæmt samkomulagi kröfuhafa 2011 um fjárhagslega endurskipulagningu félagsins var ákveðið að leiga að fjárhæð 550 millj. kr. skyldi ekki reiknuð af fasteignum sem félagið leigði af Umtaki fasteignafélagi ehf., frá 1. janúar 2011 til 30. júní 2011.

### 13. Afskriftir og virðisrýrnun

	2012	2011
Afskriftir óefnislegra eigna .....	60.199	60.199
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	881.214	760.351
Virðisrýrnun rekstrarfjármuna .....	0	1.988.000
Afskriftir og virðisrýrnun samtals .....	<u>941.413</u>	<u>2.808.550</u>

### 14. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur greinast þannig:

Vaxtatekjur af bankareikningum .....	58.653	30.672
Vaxtatekjur og verðbætur af skuldabréfaeign .....	12.066	26.748
Vaxtatekjur af kröfum .....	76.279	63.975
Gengishagnaður gjaldmiðla .....	128.631	207.080
Arðstekjur .....	1.999	2.000
Fjármunatekjur samtals .....	<u>277.628</u>	<u>330.475</u>

Fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtagjöld og verðbætur .....	713.482	398.102
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>713.482</u>	<u>398.102</u>

## Skýringar, frh.:

### 14. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.:

Samkvæmt samkomulagi kröfuhafa um fjárhagslega endurskipulagningu félagsins 2011 var ákveðið að miðað skyldi við að allar vaxtaberandi skuldir, að frátöldu víkjandi láni frá tengdum aðila, skyldu ekki bera vexti frá 1. janúar 2011 til 30. júní 2011. Vaxtagjöld sem ella hefðu fallið til á fyrstu sex mánuðum ársins 2011 hefðu numið 429 millj. kr. Verðbætur og gengismunur á sama tímabili hefðu numið 198 millj. kr.

### 15. Fjárhagsleg endurskipulagning

Fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins lauk með frjálsum nauðasamningum 24. júní 2011. Kröfuhafar félagsins tóku félagið yfir, en hlutfé fyrri hluthafa var afskrifað að fullu. Uppgjör skulda með útgáfu eigin fjár var fært í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla. Samkvæmt þeim skal eigið fé, sem gefið er út til uppgjör skulda, fært á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Í samningum félagsins og kröfuhafa var gangvirði eigin fjár 14,0 milljarðar kr. Mismunur á gangvirði útgefins hlutfjár og annars endurgjalds annars vegar og bókfærðrar stöðu þeirra skulda sem gerðar voru upp hins vegar var færður í rekstrarrekning. Ein af forsendum nauðasamningsins var að félagið keypti fasteignir Umtaks fasteignafélags ehf. og samhliða því var óuppseggjanlegur leigusamningur til 30 ára frá 1. janúar 2007 milli Umtaks fasteignafélags ehf. og félagsins að fjárhæð 1,1 milljarður kr. gerður upp. Á tímabilinu 1. janúar 2011 til 30. júní 2011 var hvorki reiknuð leiga (sjá skýringu 12) né vaxtagjöld af lánasamningum (sjá skýringu 14) í samræmi samkomulag kröfuhafa frá 7. apríl 2011. Fjárhagsleg áhrif endurskipulagningar voru sem hér segir:

	2012	2011
Keyptar fasteignir.....	0	9.500.000
Tekin ný lán.....	0 (	8.500.000)
Greitt með útgáfu hlutfjár.....	0 (	14.000.000)
Uppgerðar skuldir.....	0	17.860.085
Rekstrarleg áhrif fjárhagslegrar endurskipulagningar.....	0	4.860.085
Önnur áhrif endurskipulagningar.....	0 (	55.540)
Áhrif fjárhagslegrar endurskipulagningar samtals.....	0	4.804.545

### 16. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:	2012	2011
Tekjuskattur til greiðslu .....	220.332	0
Frestaður tekjuskattur .....	15.259	( 129.753)
	<u>235.591</u>	<u>( 129.753)</u>

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	1.396.451	4.406.481
Tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall .....	20,0%	20,0%
Ófrádráttarbær kostnaður .....	279.290	881.296
Óskattskyldar tekjur .....	1.888	108.722
Bakfærð niðurfærsla skatteignar .....	( 1,8% ) ( 25.233 )	( 6,0% ) ( 265.461 )
Liðir sem ekki koma fram í rekstrarreikningi .....	0	( 514.000 )
Aðrar breytingar .....	0,0%	( 11,7% ) ( 368.592 )
Virkur tekjuskattur .....	( 1,5% ) ( 20.254 )	( 8,4% ) ( 28.282 )
	( 0,0% ) ( 100 )	0,6%
	<u>16,9%</u>	<u>235.591 ( 2,9% ) ( 129.753)</u>

### 17. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er hlutfall hagnaðar, sem ráðstafað er til hluthafa félagsins og vegins meðaltals hlutfjár á árinu og sýnir hver hagnaðurinn er á hverja krónu hlutfjár. Þynntur hagnaður á hlut er hinn sami og grunnhagnaður á hlut, þar sem félagið hefur hvorki gert kaupréttarsamninga né gefið út skuldabréf eða tekið lán sem eru breytanleg í hlutabréf.

## Skýringar, frh.:

### 17. Hagnaður á hlut, frh.:

#### Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut

	2012	2011
Hagnaður ársins.....	1.160.860	4.536.234
Hlutfé í ársbyrjun.....	1.000.000	6.000.000
Afskrift hlutafjár.....	0 (	3.100.000)
Útgáfa nýrra hluta.....	0	516.667
Vegið meðaltal útistandandi hluta.....	1.000.000	3.416.667
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum.....	1,16	1,33

### 18. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir og afskriftir greinast þannig:

	Hugbúnaður	Vörumerki	Samtals
<b>Heildarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2011 .....	482.439	230.850	713.289
Viðbætur á árinu .....	4.124	0	4.124
Heildarverð 31.12.2011 .....	486.563	230.850	717.413
Heildarverð 31.12.2012 .....	486.563	230.850	717.413
<b>Afskriftir</b>			
Afskrifað 1.1.2011 .....	101.903	34.628	136.531
Afskriftir ársins .....	48.657	11.542	60.199
Afskrifað alls 31.12.2011 .....	150.560	46.170	196.730
Afskriftir ársins .....	48.657	11.542	60.199
Afskrifað alls 31.12.2012 .....	199.217	57.712	256.929
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2011 .....	380.536	196.222	576.758
Bókfært verð 31.12.2011 .....	336.003	184.680	520.683
Bókfært verð 31.12.2012 .....	287.346	173.138	460.484
Afskriftahlutföll .....	10%	5%	

### 19. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir, virðisrýrnun þeirra og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir, skilti og geymar	Innréttingar, vélar, áhöld og tæki	Samtals
<b>Heildarverð</b>			
Heildarverð 1.1.2011 .....	2.548.282	3.489.421	6.037.703
Viðbætur á árinu .....	9.629.226	401.038	10.030.264
Endurflokkun eigna .....	( 250.050)	250.050	0
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 47.093)	( 284.172)	( 331.265)
Heildarverð 31.12.2011 .....	11.880.365	3.856.337	15.736.702
Viðbætur á árinu .....	1.127.872	412.592	1.540.464
Leiðrétt heildarverð vegna fyrri ára .....	0	49.489	49.489
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 1.200.467)	( 136.238)	( 1.336.705)
Heildarverð 31.12.2012 .....	11.807.770	4.182.180	15.989.950

## Skýringar, frh.:

### 19. Rekstrarfjármunir, frh.:

Rekstrarfjármunir, virðisrýrnun þeirra og afskriftir greinast þannig, frh.:

	Fasteignir, skilti og geymar	Innréttingar, vélar, áhöld og tæki	Samtals
<b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>			
Afskrifað 1.1.2011 .....	310.498	1.863.080	2.173.578
Afskriftir ársins .....	269.567	490.784	760.351
Virðisrýrnun .....	1.988.000	0	1.988.000
Endurflokkun eigna .....	( 22.219)	22.219	
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 49.975)	( 249.759)	( 299.733)
Afskrifað alls 31.12.2011 .....	2.495.872	2.126.324	4.622.196
Afskriftir ársins .....	502.306	378.908	881.214
Leiðréttar afskriftir vegna fyrri ára .....	0	49.489	49.489
Selt og niðurlagt á árinu .....	( 24.423)	( 128.508)	( 152.931)
Afskrifað alls 31.12.2012 .....	2.973.755	2.426.213	5.399.968
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2011 .....	2.237.784	1.626.341	3.864.125
Bókfært verð 31.12.2011 .....	9.384.493	1.730.013	11.114.506
Bókfært verð 31.12.2012 .....	8.834.015	1.755.967	10.589.982
Afskriftahlutföll .....	3-10%	6-20%	

Í árslok 2011 var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á fasteignum félagsins sem leiddi til færslu virðisrýrnunar að fjárhæð 1.988 millj. kr. Virðisrýrnunin var færð í rekstrarreikning. Ítarlegar upplýsingar um forsendur virðisrýrnunarprófsins, niðurstöður þess og mögulega bakfærslu virðisrýrnunar síðar er að finna í ársreikningi félagsins fyrir árið 2011 sem hægt er að nálgast á heimasíðu þess, [www.n1.is](http://www.n1.is). Ekki voru til staðar vísbendingar um frekari virðisrýrnun fasteigna félagsins eða annarra varanlegra rekstrarfjármuna á árinu 2012.

Félagið seldi á árinu fasteign sína að Klettagörðum 13, áætlaður söluhagnaður nemur 328 millj. kr. að teknu tilliti til skuldbindingar félagsins um endurbætur á húsnæðinu. Samhliða söluinni leigði félagið fasteignina til baka til 10 ára með heimild til að kaupa eignina aftur eftir 5 ár og í lok leigutíma á framreiknuðu söluverði. Leigusamningurinn flokkast sem rekstrarleigusamningur. Í ljósi þess að söluverð var umfram gangvirði eignarinnar er mismuni söluverðs og gangverðs dreift línulega á leigutíma eignarinnar. Frestaður söluhagnaður er færður til skuldar sem fyrirfram innheimtar tekjur, 295 millj.kr. meðal langtímaskulda og 33 millj.kr. meðal annarra skammtímaskulda.

### Vátryggingar og mat eigna

Vátryggingaverð og fasteignamat rekstrarfjármuna nam í árslok:	2012	2011
Fasteignamat fasteigna .....	5.187.446	5.215.625
Brunabótamat fasteigna .....	8.775.137	9.026.696
Vátryggingaverðmæti áhalda, tækja og innréttinga .....	2.394.138	2.155.699
Vátryggingarverðmæti vörubirgða .....	3.300.665	3.188.000

Hlutdeildarfélagið Olíudreifing ehf. tryggir þann hluta fljóttandi vörubirgða sem er í vörslu þess. Þær birgðir eru hluti birgða í efnahagsreikningi félagsins, en eru ekki meðtaldar í ofangreindu vátryggingarverðmæti.

### Veðsettar eignir

Félagið hefur veðsett allar fasteignir til tryggingar á sambankaláni frá Arion banka hf. og Íslandsbanka hf. og er félaginu óheimilt samkvæmt þeim lánasamningi að veðsetja aðra rekstrarfjármuni.

Félagið er með lánalínu hjá Íslandsbanka hf. að fjárhæð 3.019 millj. kr. og eru birgðir og viðskiptakröfur að fjárhæð 3.586 millj. kr. að veði. Lánalínan er ekki nýtt í árslok 2012.

## Skýringar, frh.:

### 20. Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

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

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarféлага á árinu:

Bókfært verð í ársbyrjun .....	1.205.854
Hlutdeild í afkomu .....	74.849
Þýðingarmunur .....	29.824
Bókfært verð í árslok .....	<u>1.310.526</u>

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

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

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

<b>Árið 2011</b>	<b>Eignarhlutur</b>	<b>Nafnverð</b>	<b>Bókfært verð</b>
Olíudreifing ehf. ....	60,0%	666.000	818.274
Malik Supply A/S, Danmörku ....	49,0%	24.021	353.918
EAK ehf. ....	33,3%	6.000	17.024
Eignarhlutir í 4 hlutdeildarfélagum .....	-	3.340	16.638
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum samtals í árslok .....			<u>1.205.854</u>

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarféлага á árinu:

Bókfært verð í ársbyrjun .....	1.311.463
Hlutdeild í afkomu .....	432.454
Virðisrýrnun .....	( 61.502)
Arður .....	( 32.769)
Lækkun hlutafjár .....	( 417.000)
Þýðingarmunur .....	( 26.792)
Bókfært verð í árslok .....	<u>1.205.854</u>

Heildareignir hlutdeildarféлага .....	5.930.003
Heildarskuldir hlutdeildarféлага .....	3.994.886

Tekjur hlutdeildarféлага samtals .....	3.200.883
Gjöld hlutdeildarféлага samtals .....	<u>2.604.206</u>
Hagnaður (tapi) hlutdeildarféлага samtals .....	596.677

Hlutdeild í hagnaði og tapi hlutdeildarféлага samtals .....	<u>370.952</u>
---	----------------

## Skýringar, frh.:

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

Félagið á 60% hlut í Olíudreifingu ehf. Félagið hefur ekki yfirráð yfir Olíudreifingu ehf. sem er því ekki 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 samkvæmt því hlutdeildaraðferð við færslu eignarhlutar síns í félaginu.

Í árslok 2011 var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á danska hlutdeildarfélaginu Malik Supply A/S sem leiddi til gjaldfærslu að fjárhæð 62 millj. kr. og samsvarandi lækkunar á bókfærðu verði eignarhlutarins.

### 21. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

Árið 2012	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Icelandair Group hf. ....	0,3%	15.526	127.627
Eignarhlutir í 13 öðrum félögum .....			3.922
Eignarhlutir í öðrum félögum samtals í árslok .....			131.549

#### Árið 2011

Icelandair Group hf. ....	0,3%	15.526	78.098
Nýherji hf. ....	0,5%	1.981	10.814
Eignarhlutir í 13 öðrum félögum .....			2.407
Eignarhlutir í öðrum félögum samtals í árslok .....			91.318

Eignarhlutir í félögum eru færðir á gangvirði. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrareikning sem „gangvirðisbreyting hlutabréfa“. Móttekinn arður er færður meðal fjármunatekna. Hlutabréf Icelandair Group hf. og Nýherja hf. eru skráð í Kauphöll Íslands og er gangvirði þeirra í árslok skráð markaðsverð þeirra. Gangvirði eignarhluta í öðrum félögum er metið með verðmatslíkönum sem byggja á bókfærðri hlutdeild í eigin félaganna.

### 22. Skatteign

Skatteign greinist þannig á einstaka liði:

	2012	2011
<b>Eign</b>		
Rekstrarfjármunir.....	193.438	273.697
Viðskiptakröfur.....	8.302	57.483
Frestaður söluhagnaður.....	101.790	0
Aðrir liðir.....	15.712	42.908
	319.242	374.088
<b>Skuld</b>		
Óefnislegar eignir.....	60.861	62.555
Gengismunur.....	30.955	68.848
	91.816	131.403
Skatteign.....	227.426	242.685



## Skýringar, frh.:

### 23. Birgðir

Birgðir í árslok greinast þannig:	2012	2011
Eldsneyti.....	3.654.720	3.138.630
Aðrar vörur.....	2.300.721	2.790.988
Birgðir samtals.....	5.955.441	5.929.618

Á árinu 2012 nam gjaldfærð lækkun annarra vara niður í hreint söluvirði 205 millj.kr. (2011: 61 millj.kr). Gjaldfærslan var færð meðal kostnaðarverðs seldra vara. Í lok árs nemur niðurfærsla annarra vara 338 millj.kr

### 24. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur í árslok greinast þannig:

Nafnverð viðskiptakrafna.....	4.403.466	4.486.994
Skuldabréfaeign.....	71.892	87.296
Niðurfærsla vegna viðskiptakrafna sem kunna að tapast.....	(266.426)	(277.127)
Bókfært verð viðskiptakrafna.....	4.208.932	4.297.163

Í skýringu 32 er að finna frekari upplýsingar um virðisrýrnun (niðurfærslu) viðskiptakrafna.

### 25. Aðrar skammtímakröfur

Aðrar skammtímakröfur í árslok greinast þannig:

Fyrirframgreiddur kostnaður.....	264.699	190.287
Inneign virðisaukaskatts og aðrar kröfur á hið opinbera.....	314.964	366.934
Óinnheimt söluandvirði fasteigna.....	1.588.000	0
Aðrar skammtímakröfur.....	107.890	21.135
Aðrar skammtímakröfur samtals.....	2.275.553	578.356

### 26. Eigið fé

#### (i) Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.000 millj. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Eigendur hluta í félaginu eiga rétt til arðs í hlutfalli við eign sína við arðsúthlutun.

#### (ii) Yfirverðsreikningur hlutafjár

Yfirverðsreikningur hlutafjár sýnir það sem hluthafar hafa lagt til félagsins umfram nafnverð hlutafjár, að frádregnum 1.135 millj. kr. sem notaðar voru til að jafna tap.

#### (iii) Endurmatsreikningur

Á endurmatsreikning er færð hlutdeild félagsins í endurmati fasteigna hlutdeildarfélags.

#### (iv) Þýðingarmunur

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

#### (v) Óráðstafað eigið fé

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

## Skýringar, frh.:

### 27. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig í árslok:	2012		2011	
	Vaxtakjör	Bókfært verð	Vaxtakjör	Bókfært verð
Óverðtryggt lán í ISK með breytilegum vöxtum.....	8,50%	7.820.000	7,05%	8.386.667
Næsta árs afborganir.....		(566.667)		(566.667)
Langtímaskuldir samtals.....		<u>7.253.333</u>		<u>7.820.000</u>

#### Afborganir greinast þannig á næstu ár:

	2012	2011
Árið 2012.....	0	566.667
Árið 2013.....	566.667	566.667
Árið 2014.....	566.667	566.667
Árið 2015.....	566.667	566.667
Árið 2016.....	566.667	566.667
Árið 2017.....	566.667	566.667
Til greiðslu síðar.....	4.986.667	4.986.667
	<u>7.820.000</u>	<u>8.386.667</u>

### 28. Aðrar skuldbindingar

Aðrar skuldbindingar greinast þannig í árslok:

Skuldbinding vegna frjálsra skráninga fasteigna .....	0	218.000
Aðrar skuldbindingar.....	0	26.146
Aðrar skuldbindingar samtals.....	<u>0</u>	<u>244.146</u>

### 29. Skuldir við hið opinbera

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

### 30. Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir greinast þannig í árslok:	2012	2011
Viðskiptaskuldir.....	910.373	981.161
Skuldbinding vegna vildarpunkta.....	169.495	156.392
Viðskiptaskuldir samtals.....	<u>1.079.868</u>	<u>1.137.553</u>

### 31. Aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig í árslok:	2012	2011
Ógreidd laun og launatengd gjöld.....	177.510	134.237
Ógreitt áfallið orlof.....	239.338	236.429
Ógreiddir áfallnir vextir.....	103.398	89.685
Fyrirfram innheimtar tekjur.....	221.038	0
Ógreitt vegna kaupa á rekstrarfjármunum.....	380.000	0
Aðrar skammtímaskuldir.....	82.481	0
Aðrar skammtímaskuldir samtals.....	<u>1.203.765</u>	<u>460.351</u>

## Skýringar, frh.:

### 32. Fjármálagæringar

#### Lánsáhætta

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

	2012	2011
Skuldabréfaeign.....	77.889	102.054
Viðskiptakröfur.....	4.208.932	4.297.163
Kröfur á tengda aðila.....	23.290	53.774
Aðrar skammtímakröfur.....	2.010.854	388.069
Handbært fé.....	2.507.504	2.191.295
	<u>8.828.469</u>	<u>7.032.354</u>

Um 43% (2011: 39%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptavina félagsins. Þar af nam staða stærsta viðskiptavinarins 19% (2011: 14%).

#### Aldursgreining viðskiptakrafna og virðisrýrnun

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

Árið 2012	Nafnverð	Niðurfærsla	Bókfært verð
Ógjaldfallið.....	3.600.120 (	53.064)	3.547.056
Gjaldfallið innan 30 daga.....	463.100 (	20.956)	442.144
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum.....	215.363 (	67.530)	147.833
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum.....	196.775 (	124.876)	71.899
	<u>4.475.358</u>	<u>( 266.426)</u>	<u>4.208.932</u>

#### Árið 2011

Ógjaldfallið.....	3.545.308 (	50.022)	3.495.286
Gjaldfallið innan 30 daga.....	534.589 (	7.594)	526.995
Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum.....	255.296 (	67.602)	187.694
Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum.....	239.097 (	151.909)	87.188
	<u>4.574.290</u>	<u>( 277.127)</u>	<u>4.297.163</u>

Virðisrýrnun krafna greinist þannig:

	2012	2011
Staða í ársbyrjun.....	277.127	351.711
Endanlega tapaðar kröfur á árinu.....	( 77.276)	( 171.375)
Gjaldfærð virðisrýrnun á árinu.....	66.575	96.791
Staða í árslok.....	<u>266.426</u>	<u>277.127</u>

Viðskiptakröfur félagsins greinast þannig í árslok eftir viðskiptavinum:

Árið 2012	Nafnverð	Sérgreind niðurfærsla	Almenn niðurfærsla	Bókfært verð í árslok
Sjávarútvegur.....	681.164 (	45.165)	( 7.862)	628.137
Samgöngur.....	1.135.452 (	12.819)	( 13.052)	1.109.581
Verktakar.....	447.888 (	70.062)	( 5.139)	372.687
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar.....	2.084.574 (	86.993)	( 23.844)	1.973.737
Erlend sala.....	126.280	0	( 1.490)	124.790
	<u>4.475.358</u>	<u>( 215.039)</u>	<u>( 51.387)</u>	<u>4.208.932</u>

## Skýringar, frh.:

### 32. Fjármálagæringar, frh.:

Árið 2011	Nafnverð	Sérgreind niðurfærsla	Almenn niðurfærsla	Bókfært verð í árslok
Sjávarútvegur.....	766.963	( 36.515)	( 10.968)	719.480
Samgöngur.....	942.101	( 5.212)	( 13.472)	923.417
Verktakar.....	457.322	( 49.623)	( 6.540)	401.159
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar.....	2.098.680	( 119.395)	( 28.952)	1.950.333
Erlend sala.....	309.224	( 2.127)	( 4.323)	302.774
	4.574.290	( 212.872)	( 64.255)	4.297.163

#### Lausafjánhætta

Í eftirfarandi töflu er sýnt hvenær samningsbundnar framtíðargreiðslur vaxtaberandi fjárskulda félagsins falla til. Greiðslufæðið innifelur áætlaða framtíðarvexti.

Árslok 2012	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 3 - 5 ár	Eftir meira en 5 ár
Skuldir við lánastofnanir.....	1.219.386	1.170.518	3.219.957	6.906.389
Skuldir við hið opinbera.....	2.588.252			
Viðskiptaskuldir.....	1.079.868			
Skuldir við tengda aðila.....	47.224			
Aðrar skammtímaskuldir.....	1.203.765			
	6.138.495	1.170.518	3.219.957	6.906.389

#### Árslok 2011

Skuldir við lánastofnanir.....	1.146.856	1.108.016	3.082.194	7.524.930
Skuldir við hið opinbera.....	2.716.484			
Viðskiptaskuldir.....	1.137.553			
Skuldir við tengda aðila.....	58.851			
Aðrar skammtímaskuldir.....	460.351			
	5.520.096	1.108.016	3.082.194	7.524.930

Langtímalán félagsins inniheldur fjárhagsleg skilyrði um eiginfjárlutfall, greiðsluhæfi, fjárfestingar og skuldsetningu. Verði fjárhagsleg skilyrði ekki uppfyllt verður lánið greiðslukræft. Jafnframt hefur skuldsetning félagsins áhrif á vaxtaálag.

#### Gengisáhætta

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

Árið 2012	USD	EUR	Aðrar myntir	Samtals
Skuldabréfaeign.....	0	0	33.360	33.360
Viðskiptakröfur.....	1.169.700	17.227	4.248	1.191.175
Handbært fé.....	1.186.923	220	1.655	1.188.798
Viðskiptaskuldir.....	( 24.331)	( 93.983)	( 89.440)	( 207.753)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	2.332.293	( 76.536)	( 50.178)	2.205.579

#### Árið 2011

Skuldabréfaeign.....	0	0	31.318	31.318
Viðskiptakröfur.....	1.120.906	21.502	186.450	1.328.859
Handbært fé.....	1.218.624	64.682	414	1.283.720
Viðskiptaskuldir.....	( 9.584)	( 151.111)	( 114.950)	( 275.645)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	2.329.946	( 64.927)	103.233	2.368.252

## Skýringar, frh.:

---

### 32. Fjármálagæringar, frh.:

#### Næmnigreining

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

	2012	2011
USD.....	( 233.229)	( 232.995)
EUR.....	7.654	6.493
Aðrar myntir.....	5.018	( 10.323)
Samtals.....	<u>( 220.558)</u>	<u>( 236.825)</u>

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 78 millj. kr. fyrir tekjuskatt vegna áhrifa á lántökur félagsins sem bera breytilega vexti. Útreikningurinn miðast við rekstraráhrif á ársgrundvelli. Lækkun vaxta um eitt prósentustig myndi hafa sömu áhrif en í gagnstæða átt.

### 33. Rekstrarleigusamningar

#### Húsaleiguskuldbindingar

Félagið er með húsnæði á leigu frá ýmsum aðilum og er heildarskuldbinding vegna þess 2.053 millj. kr. til ársins 2020 (2011: 1.077 millj. kr. til ársins 2020). Framtíðarleigugreiðslur greinast þannig í árslok:

	2012	2011
Innan árs.....	282.945	233.108
Eftir 1 - 5 ár.....	991.877	696.353
Eftir meira en 5 ár.....	777.820	147.280
Samtals.....	<u>2.052.642</u>	<u>1.076.741</u>

#### Húsaleigutekjur

Félagið leigir út húsnæði til ýmissa aðila. Sumir leigusamninganna eru ótímabundnir, en leigutími annarra samninga er á bilinu eitt til sautján ár. Leigutekjur ársins 2012 námu 148 millj. kr. Áætlaðar leigutekjur ársins 2013 eru 181 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.

	2012	2011
Innan árs.....	180.612	144.302
Eftir 1 - 5 ár.....	222.739	257.944
Eftir meira en 5 ár.....	134.115	186.740
Samtals.....	<u>537.466</u>	<u>588.986</u>

## Skýringar, frh.:

### 34. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

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

#### Viðskipti við tengd félög

Viðskipti við tengd félög greinast þannig:	2012	2011
Keyptar vörur og þjónusta.....	1.152.289	1.573.520
Seldar vörur og þjónusta.....	935.009	695.869
Skuldabréfaeign.....	44.918	32.094
Kröfur í árslok.....	22.076	53.003
Skuldir í árslok.....	47.224	58.851

#### Viðskipti við stóra hluthafa

Félagið er með langtímalán frá Íslandsbanka hf. og voru eftirstöðvar þess í árslok 3.050 millj.kr. Á árinu keypti félagið af Íslandsbanka hf. Klettagarða 13 og nam kaupverð 950 millj.kr. og eru 380 millj. kr. af kaupverðinu ógreiddar og færðar meðal annarra skammtímaskulda í árslok.

Vaxtatekjur frá hluthöfum.....	33.066	24.358
Vaxtagjöld til hluthafa.....	697.221	348.787
Seld þjónusta til hluthafa.....	12.215	11.303
Kröfur á hluthafa í árslok.....	1.214	771
Innlán hjá hluthafa í árslok .....	2.500.897	2.185.191

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

Margrét Guðmundsdóttir, formaður stjórnar.....	4.800	1.800
Helgi Magnússon, stjórnarmaður.....	1.500	0
Hreinn Jakobsson, stjórnarmaður.....	3.300	1.800
Kristín Guðmundsdóttir, stjórnarmaður.....	3.300	1.800
Þór Hauksson, stjórnarmaður *.....	3.000	0
Jóhann Hjartarson, fyrrverandi formaður stjórnar.....	3.849	3.600
Jóhannes Karl Sveinsson, fyrrverandi stjórnarmaður.....	1.200	1.800
Einar Sveinsson, fyrrverandi formaður stjórnar.....	0	2.400
Benedikt Jóhannesson, fyrrverandi stjórnarmaður.....	0	1.200
Gunnlaugur M. Sigmundsson, fyrrverandi stjórnarmaður.....	0	1.200
Halldór Jóhannsson, fyrrverandi stjórnarmaður.....	0	1.200
Jón Benediktsson, fyrrverandi stjórnarmaður.....	0	1.200
Eggert Benedikt Guðmundsson, forstjóri.....	19.372	0
Hermann Guðmundsson, fyrrverandi forstjóri.....	39.825	33.553
Framkvæmdastjórnar, fjórir.....	84.106	77.746
Laun og hlunnindi stjórnar og stjórnenda samtals.....	164.252	129.299

\* Greitt Framtakssjóði Íslands slhf vegna stjórnasetu Þórs Haukssonar, starfsmanni sjóðsins. 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 31 millj. kr. í árslok 2012 (2011: 38 millj. kr.). Aðrar skuldir starfsmanna við félagið námu 24 millj. kr. í árslok (2011: 34 millj. kr.).

## Skýringar, frh.:

---

### 35. Skuldbindingar og ábyrgðir

Félagið hefur veðsett allar fasteignir til tryggingar á sambankaláni frá Arion banka hf. og Íslandsbanka hf. og er félaginu óheimilt samkvæmt þeim lánasamningi að veðsetja aðra rekstrarfjármuni.

Félagið er með lánalínu hjá Íslandsbanka hf. að fjárhæð 3.019 millj. kr. og eru birgðir og viðskiptakröfur að fjárhæð 3.586 millj. kr að veði. Lánalínan er ekki nýtt í árslok 2012.

Húsaleiguskuldbindingar félagsins námu 2.053 millj. kr. í lok ársins 2012, sjá skýringu 33.

### 36. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins:	2012	2011
<b>Rekstur</b>		
Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils: vörunotkun / vörubirgðir í lok ársins.....	8,44	7,64
Söludagar í viðskiptakröfum: Viðskiptakröfur í lok ársins / seldar vörur og þjónusta.	26	29
Hagnaður (tap) fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu.....	27,1%	22,4%
Laun og launatengd gjöld / framlegð af vörusölu.....	41,5%	41,6%
Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	18,8%	17,9%
Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu.....	14,6%	20,1%
<b>Efnahagur</b>		
Veltufjárhlutfall: veltufjármunir / skammtímaskuldir.....	2,62	2,64
Lausafjárhlutfall: (veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir.....	1,58	1,44
Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA.....	2,04	2,98
Greiðsluhæfi: Frjálst sjóðsflæði / heildargreiðsla langtímaláns.....	1,25	2,00
Eiginfjárhlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn.....	52,3%	50,6%
Arðsemi eigin fjár: Afkoma ársins / vegin meðalstaða eigin fjár.....	8,3%	111,5%

### 37. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Undir lok árs ákvað stjórn N1 hf. að nokkrar sérsverslanir félagsins með varahluti, aukahluti í bíla og rekstrarvörur yrðu seldar í dótturfélag. Dótturfélagið, Bílanaust ehf., hóf starfsemi í janúar 2013. Áætlað er að velta Bílanausts ehf. verði um 2.200 millj.kr. Stofnefnahagsreikningur Bílanausts ehf. var 1.131 millj.kr.