

N1 hf.
Ársreikningur 2011

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 2011

Rekstrartekjur félagsins á árinu 2011 námu 54.701 millj. kr. og jukust um 19,4% milli ára. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 4.536 millj. kr. en heildarhagnaður ársins 4.509 millj. kr. Tap fyrir tekjuskatt af kjarnastarfsemi félagsins nam 398 millj. kr. en fjárhagsleg endurskipulagning félagsins, sem nánar er greint frá hér að neðan, hafði í för með sér tekjufærslu að fjárhæð 4.805 millj. kr. Í árslok var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á fasteignum félagsins. Prófið byggðist á mati á rekstrarvirði félagsins, miðað við forsendur stjórnenda þess, einkum varðandi framtíðartekjuvöxt, framlegð rekstrar og meðalávöxtunarkröfu fjármagns (WACC). Notast var við spá vegna næstu fimm ára, en gert ráð fyrir föstum tekjuvexti og framlegð eftir það. Niðurstöður virðisrýrnunarprófsins leiddu til gjaldfærslu í rekstrarreikningi að fjárhæð 1.988 millj. kr. og samsvarandi lækkunar á bókfærðu verði fasteigna, sjá nánar í skýringu 19. Eigið fé félagsins í árslok var 13.323 millj. kr. að meðtöldu hlutafé að nafnvirði 1.000 millj. kr.

Fjárhagsleg endurskipulagning

Fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins lauk með undirritun á frjálsum nauðasamningum á aðalfundi félagsins 24. júní 2011. Kröfuhafar félagsins tóku félagið yfir en hlutafé fyrri hluthafa var afskrifað að fullu. Samkvæmt nauðasamningunum var gefið út nýtt hlutafé að nafnvirði 1.000 millj. kr. en að gangvirði 14.000 millj. kr. Ein af forsendum nauðasamningsins var að félagið keypti allar fasteignir Umtaks fasteignafélags ehf. fyrir 9.500 millj. kr. en um er að ræða fasteignir sem félagið nýtir í rekstri sínum. Rekstrarleg áhrif endurskipulagningarinnar nema 4.805 millj. kr. og eru sýnd sem sérstakur liður í rekstrarreikningi. Nánar er greint frá fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins í skýringu 15 í ársreikningnum.

Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru 66 talsins, en þeir voru 2 í upphafi ársins. Við samþykkt ársreikningsins eru hluthafarnir 66 og eiga 3 hluthafar yfir 10% eignarhlut í félaginu en þeir eru:

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Arion banki hf. | 39,0% |
| Íslandsbanki hf. | 25,3% |
| Framtakssjóður Íslands slhf. | 15,8% |

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.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.

Stjórnunarhættir

Stjórn N1 hf. setti sér starfsreglur félagsstjórnar eftir að fjárhagslegri endurskipulagningu lauk 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 aðilum og þar af eru tveir stjórnarmenn N1 hf. Í starfskjaranefnd sitja tveir stjórnarmenn og er annar formaður stjórnar N1 hf. Á árinu 2011 voru haldnir 9 stjórnarfundur og 2 fundir í endurskoðunarnefnd. Meirihluti stjórnar og endurskoðunarnefndar hafa mætt á alla fundi.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla 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 2011, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011.

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 2011 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Kópavogi, 23. mars 2012

Stjórn N1 hf.

Jóhann Hjartarson

Margrét Guðmundsdóttir

Kristín Guðmundsdóttir

Hreinn Jakobsson

Þór Hauksson

Forstjóri

Hermann Guðmundsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í N1 hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning N1 hf. fyrir árið 2011. 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 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 2011, efnahag þess 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, 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 23. mars 2012

Ernst & Young ehf.

Jóhann Unnsteinsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2011

| | Skýr. | 2011 | 2010 * |
|---|-------|---------------|---------------|
| Sala | | 54.701.389 | 45.816.067 |
| Kostnaðarverð seldra vara | | (45.293.796) | (37.252.687) |
| Framlegð af vörusölu | 8 | 9.407.593 | 8.563.380 |
| Aðrar rekstrartekjur | | 185.503 | 193.248 |
| Laun og annar starfsmannakostnaður | 9 | (3.910.074) | (3.644.849) |
| Sölu- og dreifingarkostnaður | 11 | (1.683.950) | (1.648.461) |
| Annar rekstrarkostnaður | 12 | (1.890.951) | (6.703.532) |
| | | (7.484.975) | (11.996.841) |
| Hagnaður (tap) fyrir afskriftir og fjármagnsliði | | 2.108.121 | (3.240.213) |
| Afskriftir og virðisýrnun | 13 | (2.808.550) | (4.991.764) |
| Rekstrartap | | (700.429) | (8.231.977) |
| Fjármunatekjur | 14 | 330.475 | 823.016 |
| Fjármagnsgjöld | 14 | (398.102) | (1.132.715) |
| Gangvirðisbreyting hlutabréfa | 21 | 13.103 | 1.243 |
| Áhrif hlutdeildarféлага | 20 | 356.888 | (1.532.745) |
| | | 302.365 | (1.841.201) |
| Áhrif fjárhagslegrar endurskipulagningar | 15 | 4.804.545 | (1.977.554) |
| Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt | | 4.406.481 | (12.050.731) |
| Tekjuskattur | 16 | 129.753 | 226.504 |
| Hagnaður (tap) ársins | | 4.536.234 | (11.824.227) |
| Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé | | | |
| Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags | | (26.792) | 0 |
| Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé samtals | | (26.792) | 0 |
| Heildarhagnaður (-tap) ársins | | 4.509.442 | (11.824.227) |
| Grunnhagnaður (-tap) og þynntur hagnaður (-tap) á hlut í krónum | 17 | 1,33 | (1,97) |

* Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis við breytta framsetningu, sjá skýringu 3.

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2011

| | Skýr. | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|
| Eignir | | | |
| Óefnislegar eignir | 18 | 520.683 | 576.758 |
| Rekstrarfjármunir | 19 | 11.114.506 | 3.864.125 |
| Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum | 20 | 1.183.790 | 1.303.463 |
| Eignarhlutir í öðrum félögum | 21 | 113.382 | 94.227 |
| Skatteign | 22 | 242.685 | 112.932 |
| Skuldabréfaeign | | 102.054 | 158.481 |
| Fastafjármunir | | <u>13.277.099</u> | <u>6.109.986</u> |
| | | | |
| Birgðir | 23 | 5.929.618 | 4.981.798 |
| Viðskiptakröfur | 24 | 4.297.163 | 3.519.021 |
| Kröfur á tengda aðila | | 53.774 | 9.300 |
| Aðrar skammtímakröfur | 25 | 578.356 | 543.318 |
| Handbært fé | | 2.191.295 | 1.733.258 |
| Veltufjármunir | | <u>13.050.206</u> | <u>10.786.695</u> |
| | | | |
| Eignir samtals | | <u><u>26.327.304</u></u> | <u><u>16.896.681</u></u> |
| Eigið fé | | | |
| Hlutfé | 26 | 1.000.000 | 6.000.000 |
| Yfirverðsreikningur hlutfjár | | 11.865.427 | 0 |
| Endurmatsreikningur | | 484.617 | 616.601 |
| Pýðingarmunur | (| 26.792) | 0 |
| Óráðstafað eigið fé (ójafnað tap) | | 0 | (11.802.791) |
| Eigið fé | | <u>13.323.252</u> | <u>(5.186.190)</u> |
| Skuldir | | | |
| Víkjandi lán frá tengdum aðila | 27 | 0 | 395.516 |
| Skuldir við lánastofnanir | 28 | 7.820.000 | 0 |
| Aðrar skuldbindingar | 29 | 244.146 | 60.485 |
| Langtímaskuldir | | <u>8.064.146</u> | <u>456.001</u> |
| | | | |
| Skuldir við hið opinbera | 30 | 2.716.484 | 2.085.140 |
| Skuldir við lánastofnanir | 28 | 566.667 | 10.162.058 |
| Skuldabréfaútgáfa | 28 | 0 | 7.446.288 |
| Viðskiptaskuldir | 31 | 1.137.553 | 964.255 |
| Skuldir við tengda aðila | | 58.851 | 324.517 |
| Aðrar skammtímaskuldir | 32 | 460.351 | 644.612 |
| Skammtímaskuldir | | <u>4.939.906</u> | <u>21.626.870</u> |
| | | | |
| Skuldir samtals | | <u>13.004.052</u> | <u>22.082.871</u> |
| | | | |
| Eigið fé og skuldir samtals | | <u><u>26.327.304</u></u> | <u><u>16.896.681</u></u> |

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Eiginfjáryfirlit árið 2011

| Skýr. | Hlutfé | Yfirverðs- reikningur hlutfjár | Lögbundinn varasjóður | Endurmats- reikningur | Þýðingar- munur | (Ójafnað tap) óráðstafað eigið fé | Eigið fé samtals |
|---|------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|---|---------------------|
| Árið 2010 | | | | | | | |
| Eigið fé 1.1.2010 | 6.000.000 | | 2.144 | 616.601 | | 19.292 | 6.638.037 |
| Tap ársins og heildartap | | | | | | (11.824.227) | (11.824.227) |
| Bakfært framlag í lögbundinn varasjóð | | | (2.144) | | | 2.144 | 0 |
| Eigið fé 31.12.2010 | <u>6.000.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>616.601</u> | <u>0</u> | <u>(11.802.791)</u> | <u>(5.186.190)</u> |
| Árið 2011 | | | | | | | |
| Eigið fé 1.1.2011 | 6.000.000 | 0 | 0 | 616.601 | 0 | (11.802.791) | (5.186.190) |
| Afskrift hlutfjár | 15 (6.000.000) | | | | | 6.000.000 | 0 |
| Útgefið nýtt hlutfé | 15 1.000.000 | 13.000.000 | | | | | 14.000.000 |
| Hagnaður ársins | | | | | | 4.536.234 | 4.536.234 |
| Jöfnun taps | | (1.134.573) | | | | 1.134.573 | 0 |
| Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélagss | | | | | (26.792) | | (26.792) |
| Upplausn á endurmati hlutdeildarfélagss | | | | (131.984) | | 131.984 | 0 |
| Eigið fé 31.12.2011 | <u>1.000.000</u> | <u>11.865.427</u> | <u>0</u> | <u>484.617</u> | <u>(26.792)</u> | <u>0</u> | <u>13.323.252</u> |

Skýringar á blaðsíðum 10 til 32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Skýringar

1. Félagið

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum 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 23. mars 2012.

b. Rekstrarhæfi

Stjórnendur hafa metið rekstrarhæfi félagsins. Það er mat þeirra að í kjölfar fjárhagslegrar endurskipulagningar sé áframhaldandi rekstur félagsins 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 og skuldabréfaeign eru færð á gangvirði.

d. Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

Ársreikningurinn er gerður og birtur í íslenskum krónum 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 19 um endurheimtanlegt virði fasteigna, skýringu 20 um eignarhluti í hlutdeildarfélögum og skýringu 33 um niðurfærslu viðskiptakrafna.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

a. Breyting á framsetningu rekstrarreiknings og yfirlits um heildarafkomu

Framsetningu nokkurra gjaldaliða í rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu hefur verið breytt frá fyrra ári. Leigugjöld eru nú færð með öðrum rekstrarkostnaði en voru áður sérgreind. Í kjölfar kaupa félagsins á fasteignum sem það notar í rekstri sínum af Umtaki fasteignafélagi ehf. (sjá skýringu 15). Markaðskostnaður er nú hluti sölu- og dreifingarkostnaðar en var áður færður meðal annars rekstrarkostnaðar. Þá eru laun og annar starfsmannakostnaður nú sérgreind en áður voru þessi gjöld færð meðal sölu- og dreifingarkostnaðar. Afskrift viðskiptavildar var áður færð meðal fjárhagslegrar endurskipulagningar en er nú færð meðal afskrifta og virðisýrnunar. Afskrift kröfu á móðurfélag var áður færð meðal fjárhagslegrar endurskipulagningar en er nú færð á meðal annars rekstrarkostnaðar.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

a. Breyting á framsetningu rekstrarreiknings og yfirlits um heildarafkomu, frh.:

Gangvirðisbreyting afleiðusamninga var á fyrra ári meðal vaxtagjalda en er nú fært meðal fjárhagslegrar endurskipulagningar og er því gengishagnaður færður meðal fjármunatekna. Loks hefur framsetningu fjármunatekna og fjármagnsgjalda verið breytt á þann veg að þessir liðir eru nú sýndir brúttó en voru áður sýndir nettó. Það er mat stjórnenda að breytt framsetning gefi gleggri mynd af rekstri félagsins.

Breytt framsetning fyrrgreindra liða hefur ekki áhrif á afkomu ársins 2010 en breytt framsetning samanburðartalna fyrir árið 2010 er sem hér greinir:

| Árið 2010 | Samkvæmt ársreikningi 2010 | Breyting | Samkvæmt ársreikningi 2011 |
|---|---|-----------------|---|
| Laun og annar starfsmannakostnaður..... | 0 | (3.644.849) | (3.644.849) |
| Sölu- og dreifingarkostnaður..... | (5.021.893) | 3.373.433 | (1.648.461) |
| Annar rekstrarkostnaður..... | (4.110.400) | (2.593.132) | (6.703.532) |
| Leigugjöld..... | (996.867) | 996.867 | 0 |
| Afskriftir og virðisrýrnun..... | (507.008) | (4.484.756) | (4.991.764) |
| Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)..... | (2.878.456) | 2.878.456 | 0 |
| Fjármunatekjur..... | 0 | 823.016 | 823.016 |
| Fjármagnsgjöld..... | 0 | (1.132.715) | (1.132.715) |
| Gangvirðisbreyting hlutabréfa..... | 0 | 1.243 | 1.243 |
| Áhrif fjárhagslegrar endurskipulagningar..... | (5.759.990) | 3.782.436 | (1.977.554) |
| | (19.274.615) | 0 | (19.274.615) |

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 frádreginni virðisrýrnun, ef einhver er. Ársreikningurinn inniheldur hlutdeild félagsins í afkomu og eiginfjárhreyfingum hlutdeildarfélaga frá upphafi áhrifa til loka þeirra. Verði hlutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélagsins er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir hlutdeildarfélagið eða fjármagnað það. Óinnleystur hagnaður sem myndast hefur í viðskiptum við hlutdeildarfélög er færður 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.

(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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

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 eru færðir 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 ekki veltufjáreignir heldur fjáreignir tilgreindar á gangvirði gegnum rekstur. Gangvirðisbreytingar eignarhlutanna eru færðar á liðinn „gangvirðisbreyting hlutabréfa“ í rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu.

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 með meðallíftíma innan við 90 daga.

Fjárskuldir

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

(ii) Hlutfé

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

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

e. Óefnislegar eignir

(i) Viðskiptavild

Viðskiptavild kom til vegna kaupa og samruna ýmissa félaga undir nafni N1 hf. Um var að ræða mismun á kaupverði og hlutdeild í eigin fé þeirra á kaupdegi. Viðskiptavild er ekki afskrifuð heldur er árlega gert virðisrýrnunarpróf. Á árinu 2010 var öll viðskiptavild félagsins gjaldfærð (sjá skýringu 18). Engin viðskiptavild var bókfærð í árslok 2010 eða 2011.

(ii) Vörumerki

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

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

e. Óefnislegar eignir, frh.:

(iii) Hugbúnaður

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

f. Rekstrarfjármunir

(i) Færsla og mat

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

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með mislangan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartíma hvorrar 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 |

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

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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

h. Virðisrýrnun, frh.:

(i) Fjáreignir, frh.:

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

i. Framlög í réttindatengda 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.

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 fráregnum 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 þeir 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 endurgjaldinu skipt á þann veg að gangvirði veittra punkta samhliða vörusölu er fært sem frestaðar tekjur og ekki innleyst fyrr en viðskiptavinir nýta punktana. 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 fynast á þremur árum eða ef engir punktar eru nýttir í eitt ár.

(iii) 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.

(iv) Aðrar rekstrartekjur

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

l. Gjöld

Kostnaðarverð seldra vara

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

Skýringar, frh.:

m. Rekstrarleigugjöld

Rekstrarleigugreiðslur eru vegna húsaleigu. Þær eru gjaldfærðar meðal annars rekstrarkostnaðar eftir því sem þær falla til.

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 vaxtakostnaði af lántökum og verðbótum. Gjaldeyrisingismunur er færður nettó í rekstrarreikningi meðal fjármunatekna eða fjármagnsgjalda eftir því sem við á.

o. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema hann varði rekstrarliði 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 uppgjörssdegi, 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 uppgjörssdegi.

Skatteign er einungis færð að því marki sem líklegt er að hægt sé að nýta framtíðarhagnað á móti eigninni. Skatteign er metin á hverjum uppgjörssdegi 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. Starfsþáttayfirlit

Rekstrarstarfsþáttur er eining innan félagsins sem með starfsemi sinni getur aflað tekna og stofnað til útgjalda, þar á meðal tekjur og gjöld vegna viðskipta við aðra starfsþætti samstæðunnar. Starfsþættir eru ákvarðaðir af forstjóra félagsins sem yfirfer reglulega starfsþætti félagsins til að ákvarða hvernig eignum þess er skipt á starfsþætti og til að meta frammistöðu þeirra.

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

Fjárfestingar starfsþátta eru heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna.

Verð á vöru og þjónustu sem seld er milli starfsþátta er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

r. 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 2011, en heimilt er að taka upp fyrir. Væntanleg áhrif þeirra á reikningsskil félagsins hafa ekki verið metin.

Skýringar, frh.:

4. Ákvörðun gangvirðis

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

(i) Eignarhlutir í öðrum félögum

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

(ii) Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

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

5. Fjáreignir og fjárskuldir

Samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 39 Fjármálagerningar: færsla og mat greinast fjáreignir og fjárskuldir í ákveðna flokka. Flokkun fjáreigna og fjárskulda hefur áhrif á það hvernig viðkomandi fjármálagerningar eru metnir eftir upphaflegri skráningu í bókhald. Þeir flokkar sem fjáreignir og fjárskuldir sjóðsins 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 2011

| | Tilgreint á gangvirði | Lán og kröfur | Aðrar fjárskuldir | Bókfært verð |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Eignir: | | | | |
| 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..... | 113.382 | | | 113.382 |
| | <u>215.435</u> | <u>7.120.588</u> | | <u>7.336.023</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> |

Skýringar, frh.:

5. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.: 31. desember 2010

| | Tilgreint á gangvirði | Lán og kröfur | Aðrar fjárskuldir | Bókfært verð |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Eignir: | | | | |
| Handbært fé..... | | 1.733.258 | | 1.733.258 |
| Viðskiptakröfur..... | | 3.519.021 | | 3.519.021 |
| Kröfur á tengda aðila..... | | 9.300 | | 9.300 |
| Aðrar skammtímakröfur..... | | 543.318 | | 543.318 |
| Skuldabréfaeign..... | 158.481 | | | 158.481 |
| Eignarhlutir í öðrum félögum..... | 94.227 | | | 94.227 |
| | <u>252.708</u> | <u>5.804.897</u> | | <u>6.057.605</u> |
| Skuldir: | | | | |
| Skuldir við lánastofnanir..... | | | 10.162.058 | 10.162.058 |
| Skuldir við hið opinbera..... | | | 2.085.140 | 2.085.140 |
| Skuldabréfaútgáfa..... | | | 7.446.288 | 7.446.288 |
| Víkjandi lán frá tengdum aðila..... | | | 395.516 | 395.516 |
| Viðskiptaskuldir..... | | | 964.255 | 964.255 |
| Skuldir við tengda aðila..... | | | 324.517 | 324.517 |
| Aðrar skammtímaskuldir..... | | | 644.612 | 644.612 |
| | | | <u>22.022.386</u> | <u>22.022.386</u> |

6. Stýring fjárhagslegar áhættu

Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins.

- * Lánsáhætta
- * Lausafjánhætta
- * 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. Unnið er að mótun nýrrar áhættu- og fjárstýringarstefnu félagsins. Stefnt er að því að hún verði tilbúin fyrir mitt ár 2012.

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 en einnig 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 39% (2010:36%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptavina félagsins. Þar af nam staða stærsta viðskiptavinarins 14% (2010:12%).

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 CIP mat hjá CreditInfo.

6. Stýring fjárhagslegar áhættu, frh.:

Lánsáhætta, frh.:

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisryrnunar viðskiptakrafna og annarra krafna. Bæði er um að ræða sérstaka niðurfærslu vegna einstakra viðskiptamanna og almenna niðurfærslu. Við mat á virðisryrnun vegna almennrar niðurfærslu er byggt á sögulegri tapsreynslu, aldursgreiningu krafna og almenns efnahagsástands.

Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á því að félagið lendi í erfiðleikum með að standa við skuldbindingar sínar tengdum fjárskuldum 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.

Við fjárhagslega endurskipulagningu félagsins lækkuðu vaxtaberandi skuldir félagsins um 17,6 milljarða króna. Lausafjárstaða félagsins var sterk í árslok 2011. 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 3 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. Einnig er dregið úr verðáhættu í sársamningum við stærstu viðskiptavini félagsins.

Gengisáhætta

Öll viðskipti félagsins í erlendum myntum mynda gengisáhættu. Við mat á gengisáhættu er horft til greiðsluáhættu og uppgjöráhættu. 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 64%, USD 34% og aðrar myntir 2%.

Vaxtaáhætta

Félagið býr við sjóðstreymisáhættu 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 fjármálagerninga sem færðir eru á gangvirði er ekki veruleg því fjárfestingar félagsins í öðrum félögum er ekki verulegur hluti efnahagsreiknings eða 0,4% í árslok 2011 (2010: 0,6%).

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 tengdum störfum sínum fyrir félagið. Innleiddir hafa verið virkir verkferlar og reglur um afritatöku upplýsingakerfa. Þá eru unnar markvissar rekstraráætlanir og mánaðarleg uppgjör fyrir einstök svið og frávik frá væntingum greind.

Skýringar, frh.:

7. Starfsþáttayfirlit

Á árinu 2011 hófst vinna við endurskilgreiningu starfsþátta félagsins. Starfsþáttum félagsins var áður skipt í annars vegar fyrirtækjasvið og hins vegar neytendasvið. Ný framsetning starfsþátta mun grundvallast á breyttum áherslum í skýrslugjöf til lykilstjórnenda félagsins. Áætlað er að vinnu við endurskilgreiningu starfsþátta ljúki á árinu 2012. Af þeim sökum birtir félagið ekki starfsþáttayfirlit í þessum ársreikningi.

8. Framlegð af vörusölu

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Eldsneyti | 4.834.987 | 4.179.219 |
| Purrvara | 4.572.606 | 4.384.161 |
| Framlegð af vörusölu samtals | 9.407.593 | 8.563.380 |

9. Laun og annar starfsmannakostnaður

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Laun | 3.190.054 | 2.952.726 |
| Lífeyrissjóðsiðgjöld | 291.463 | 268.968 |
| Önnur launatengd gjöld | 320.866 | 319.050 |
| Annar starfsmannakostnaður | 107.691 | 104.105 |
| Laun og annar starfsmannakostnaður samtals | 3.910.074 | 3.644.849 |
| Starfsmannafjöldi að meðaltali í heilsársstörfum | 621 | 664 |
| Stöðugildi í árslok umreiknuð í heilsársstörf | 580 | 563 |

10. Þóknarir til endurskoðenda félagsins

| | | |
|--|--------|-------|
| Endurskoðun ársreiknings | 10.890 | 7.979 |
| Könnun árshlutareikninga | 6.049 | 0 |
| Önnur þjónusta | 0 | 765 |
| Þóknarir til endurskoðenda samtals | 16.939 | 8.745 |

11. Sölu- og dreifingarkostnaður

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Dreifingarkostnaður | 1.193.886 | 1.226.489 |
| Markaðskostnaður | 326.169 | 271.416 |
| Viðhaldskostnaður | 163.895 | 150.556 |
| Sölu- og dreifingarkostnaður samtals | 1.683.950 | 1.648.461 |

12. Annar rekstrarkostnaður

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 332.394 | 294.672 |
| Rekstur húsnæðis | 368.661 | 359.283 |
| Skuldbinding vegna frjálsra skráninga fasteigna | 218.000 | 0 |
| Leigugjöld | 225.855 | 996.867 |
| Tölvu- og hugbúnaður | 207.817 | 205.070 |
| Afskriftir og niðurfærsla viðskiptakrafna (sjá skýringu 33) | 96.791 | 4.556.012 |
| Annar kostnaður | 441.433 | 291.628 |
| Annar rekstrarkostnaður samtals | 1.890.951 | 6.703.532 |

Samkvæmt samkomulagi kröfuhafa um fjárhagslega endurskipulagningu 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.

Skýringar, frh.:

13. Afskriftir og virðisrýrnun

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Afskriftir óefnislegra eigna | 60.199 | 58.632 |
| Afskriftir rekstrarfjármuna | 760.351 | 448.376 |
| Virðisrýrnun rekstrarfjármuna | 1.988.000 | 0 |
| Virðisrýrnun viðskiptavildar | 0 | 4.484.756 |
| Afskriftir og virðisrýrnun samtals | <u>2.808.550</u> | <u>4.991.764</u> |

14. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

| | | |
|--|----------------|------------------|
| Fjármunatekjur greinast þannig: | | |
| Vaxtatekjur af bankareikningum | 30.672 | 34.781 |
| Vaxtatekjur og verðbætur af skuldabréfæign | 26.748 | 4.025 |
| Vaxtatekjur af kröfum | 63.975 | 165.144 |
| Gengishagnaður gjaldmiðla | 207.080 | 618.566 |
| Arðstekjur | 2.000 | 500 |
| Fjármunatekjur samtals | <u>330.475</u> | <u>823.016</u> |
| Fjármagnsgjöld greinast þannig: | | |
| Vaxtagjöld og verðbætur | 398.102 | 1.132.715 |
| Fjármagnsgjöld samtals | <u>398.102</u> | <u>1.132.715</u> |

Samkvæmt samkomulagi kröfuhafa um fjárhagslega endurskipulagningu var ákveðið að miðað skyldi við að allar vaxtaberandi skuldir, að frátöldu vikjandi 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 hefðu numið 428,5 millj. kr. Verðbætur og gengismunur á sama tímabili hefðu numið 197,9 millj. kr.

15. Fjárhagsleg endurskipulagning

Fjárhagslegri endurskipulagningu félagsins lauk með frjálsum nauðasamningum 24. júní 2011. Kröfuhafar félagsins tóku félagið yfir en hlutafé 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 eigin fjár og annars endurgjalds annars vegar og bókfærðar stöðu þeirra skulda sem gerðar eru upp hins vegar er færður í rekstur. 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 milljarðar kr. gerður upp. Á tímabilinu 1. janúar 2011 til 30. júní 2011 var hvorki reiknuð leiga (sjá skýringu 12) né reiknuð vaxtagjöld af lánasamningum (sjá skýringu 14) í samræmi samkomulag kröfuhafa frá 7. apríl 2011. Fjárhagsleg áhrif endurskipulagningar voru sem hér segir:

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|---------------------|
| Uppgjör afleiðusamninga..... | 0 | (1.977.554) |
| Keyptar fasteignir..... | 9.500.000 | 0 |
| Tekin ný lán..... | (8.500.000) | 0 |
| Greitt með útgáfu eigin fjár..... | (14.000.000) | 0 |
| Uppgerðar skuldir..... | 17.860.085 | 0 |
| Rekstrarleg áhrif fjárhagslegrar endurskipulagningar..... | <u>4.860.085</u> | <u>(1.977.554)</u> |
| Önnur áhrif endurskipulagningar..... | (55.540) | 0 |
| Áhrif fjárhagslegrar endurskipulagningar samtals..... | <u>4.804.545</u> | <u>(1.977.554)</u> |

Skýringar, frh.:

16. Tekjuskattur

Virkt tekjuskattshlutfall félagsins var á árinu (2,9%) (2010: 1,9%).

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

| | | 2011 | | 2010 |
|--|----------|------------|----------|--------------|
| Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt | | 4.406.481 | | (12.050.731) |
| Tekjuskattur m.v. gildandi skattshlutfall | 20,0% | 881.296 | 18,0% | (2.169.132) |
| Áhrif breytingar á tekjuskattshlutfalli | | 0 | 0,1% | (11.293) |
| Ófrádráttarbær kostnaður | 2,5% | 108.722 | (12,4%) | 1.491.724 |
| Óskattskyldar tekjur | (6,0%) | (265.461) | 0,0% | (404) |
| (Bakfærð) niðurfærsla skatteignar | (11,7%) | (514.000) | (4,3%) | 514.000 |
| Liðir sem ekki koma fram í rekstrarreikningi | (8,4%) | (368.592) | | 0 |
| Aðrar breytingar | 0,6% | 28.282 | 0,4% | (51.399) |
| Virkur tekjuskattur | (2,9%) | (129.753) | 1,9% | (226.504) |

17. Hagnaður (tap) á hlut

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

Grunnhagnaður (-tap) og þynntur hagnaður (-tap) á hlut

| | 2011 | 2010 |
|--|--------------|---------------|
| Hagnaður (tap) ársins..... | 4.536.234 | (11.824.227) |
| Hlutfé í ársbyrjun..... | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Afskrift hlutafjár..... | (3.100.000) | 0 |
| Útgáfa nýrra hluta..... | 516.667 | 0 |
| Vegið meðaltal útistandandi hluta..... | 3.416.667 | 6.000.000 |
| Grunnhagnaður (-tap) og þynntur hagnaður (-tap) á hlut í krónum..... | 1,33 | (1,97) |

18. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir, virðisrýrnun þeirra og afskriftir greinast þannig:

| | Hugbúnaður | Vöruerki | Viðskiptavild | Samtals |
|------------------------------------|------------|----------|---------------|--------------|
| Heildarverð | | | | |
| Heildarverð 1.1.2010 | 469.837 | 230.850 | 4.484.756 | 5.185.443 |
| Viðbætur á árinu | 12.601 | | | 12.601 |
| Fært út vegna virðisrýrnunar | | | (4.484.756) | (4.484.756) |
| Heildarverð 31.12.2010 | 482.438 | 230.850 | 0 | 713.289 |
| Viðbætur á árinu | 4.124 | | | 4.124 |
| Heildarverð 31.12.2011 | 486.562 | 230.850 | 0 | 717.413 |
| Afskriftir og virðisrýrnun | | | | |
| Afskrifað 1.1.2010 | 54.814 | 23.085 | | 77.899 |
| Virðisrýrnun | | | 4.484.756 | 4.484.756 |
| Afskriftir ársins | 47.089 | 11.543 | | 58.632 |
| Fært út vegna virðisrýrnunar | | | (4.484.756) | (4.484.756) |

Skýringar, frh.:

18. Óefnislegar eignir, frh.:

Óefnislegar eignir, virðisrýrnun þeirra og afskriftir greinast þannig, frh.:

| | Hugbúnaður | Vörumerki | Viðskiptavild | Samtals |
|---|------------|-----------|---------------|-----------|
| Afskrifað alls 31.12.2010 | 101.903 | 34.628 | 0 | 136.531 |
| Afskriftir ársins | 48.657 | 11.542 | | 60.199 |
| Afskrift og virðisrýrnun samtals 31.12.2011 | 150.560 | 46.170 | 0 | 196.730 |
| Bókfært verð | | | | |
| Bókfært verð 1.1.2010 | 415.023 | 207.765 | 4.484.756 | 5.107.544 |
| Bókfært verð 31.12.2010 | 380.535 | 196.222 | 0 | 576.758 |
| Bókfært verð 31.12.2011 | 336.002 | 184.680 | 0 | 520.683 |
| Afskriftahlutföll | 10% | 5% | - | |

19. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir, virðisrýrnun þeirra og afskriftir greinast þannig:

| | Fasteignir, skilti og geymar | Innréttingar, vélar, áhöld og tæki | Samtals |
|-----------------------------------|---------------------------------|--|------------|
| Heildarverð | | | |
| Heildarverð 1.1.2010 | 2.402.008 | 3.307.396 | 5.709.404 |
| Viðbætur á árinu | 240.274 | 252.701 | 492.975 |
| Selt og niðurlagt á árinu | (94.000) | (70.676) | (164.676) |
| Heildarverð 31.12.2010 | 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 |
| Afskriftir og virðisrýrnun | | | |
| Afskrifað 1.1.2010 | 215.965 | 1.560.926 | 1.776.891 |
| Selt á árinu | (2.000) | (49.689) | (51.689) |
| Afskriftir ársins | 96.533 | 351.843 | 448.376 |
| Afskrifað alls 31.12.2010 | 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 | 0 |
| Selt á árinu | (49.975) | (249.759) | (299.733) |
| Afskrifað alls 31.12.2011 | 2.495.872 | 2.126.324 | 4.622.196 |
| Bókfært verð | | | |
| Bókfært verð 1.1.2010 | 2.186.043 | 1.746.470 | 3.932.513 |
| Bókfært verð 31.12.2010 | 2.237.784 | 1.626.341 | 3.864.125 |
| Bókfært verð 31.12.2011 | 9.384.493 | 1.730.013 | 11.114.506 |
| Afskriftahlutföll | 3% | 5-20% | |

Skýringar, frh.:

19. Rekstrarfjármunir, frh.:

Á árinu 2011 keypti félagið, í samræmi við samkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu félagsins, fasteignir Umtaks ehf. (sjá skýringu 15).

Í árslok var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á fasteignum félagsins. Prófið byggðist á mati á rekstrarvirði félagsins, miðað við forsendur stjórnenda þess, einkum varðandi framtíðartekjuvöxt, framlegð rekstrar og meðalávöxtunarkröfu fjármagns (WACC). Notast var við spá vegna næstu fimm ára, en gert ráð fyrir föstum tekjuvexti og framlegð eftir það. Niðurstöður virðisrýrnunarprófsins leiddu til gjaldfærslu í rekstrarreikningi að fjárhæð 1.988 millj. kr. og samsvarandi lækkunar á bókfærðu verði fasteigna.

Lykilforsendur í matinu voru sem hér segir:

Árlegur tekjuvöxtur á spátímabili verði á bilinu 2,9 til 10,0%.

Árlegur tekjuvöxtur eftir lok spátímabils verði 1,8%.

EBITDA sem hlutfall af framlegð verði á spátímabili á bilinu 27,2 til 32,0%.

Vegin ávöxtunarkrafa fjármagns sé 13,6% (WACC).

Stjórnendur telja þær forsendur sem prófið byggir á raunhæfar. Útreikningurinn er næmur fyrir breytingum á þeim lykilforsendum sem matið byggir á.

Ef EBITDA-hlutfall innan spátímabilsins væri 1,0% hærra en gert er ráð fyrir í virðisrýrnunarprófinu, framtíðarvöxtur 0,5% hærra og meðalávöxtunarkrafa 0,5% lægri hefði engin virðisrýrnun orðið. Ef EBITDA-hlutfall innan spátímabilsins væri 1,0% lægri en gert er ráð fyrir í virðisrýrnunarprófinu, framtíðarvöxtur 0,5% lægri og meðalávöxtunarkrafa 0,5% hærra hefði virðisrýrnun orðið 1.702 millj. kr. hærra.

Gangi rekstur félagsins á næstu árum betur en gert er ráð fyrir í prófinu og vísbendingar koma fram um að virðisrýrnunin sé gengin til baka að hluta eða öllu leyti verður hún bakfærð að sama marki. Bakfærsla virðisrýrnunar yrði færð í rekstrarreikning. Bakfærsla virðisrýrnunar verður þó aldrei meiri en svo að bókfært verð viðkomandi fasteigna verði ekki hærra en það hefði orðið á þeim tíma sem virðisrýrnun gengur til baka ef engin virðisrýrnun hefði átt sér stað. Með öðrum orðum þarf að taka tillit til þess að afskriftir hefðu orðið hærra en ef engin virðisrýrnun hefði átt sér stað.

Vátryggingar og mat eigna

Vátryggingaverð og fasteignamat rekstrarfjármuna nam í árslok:

2011

| | |
|------------------------------|-----------|
| Fasteignamat fasteigna | 5.215.625 |
| Brunabótamat fasteigna | 9.026.696 |

2011 **2010**

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Vátryggingaverðmæti áhalda, tækja og innréttinga | 2.155.699 | 1.916.371 |
| Vátryggingarverðmæti vörubirgða | 3.188.000 | 2.998.000 |

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

Veðsettar eignir

Félagið 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 3.000 millj. kr. og eru birgðir og viðskiptakröfur að fjárhæð 3.300 millj. kr að veði. Félagið hefur ekki dregið á lánalínuna.

Skýringar, frh.:

20. Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

| Árið 2011 | Eignarhlutur | Nafnverð | Bókfært verð |
|--|--------------|----------|------------------|
| Oliudreifing ehf. | 60,0% | 666.000 | 818.274 |
| Malik Supply A/S | 49,0% | 24.021 | 353.918 |
| KAR ehf. | 50,0% | 10.000 | 0 |
| Eignarhlutir í þremur hlutdeildarfélagum | - | 1.340 | 11.598 |
| Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum samtals í árslok | | | <u>1.183.790</u> |

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarféлага á árinu:

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Bókfært verð í ársbyrjun | 1.303.463 |
| Hlutdeild í afkomu | 418.390 |
| Arður | (32.769) |
| Virðisrýrnun | (61.502) |
| Lækkun hlutafjár | (417.000) |
| Þýðingarmunur | (26.792) |
| Bókfært verð í árslok | <u>1.183.790</u> |

| | |
|--|-----------|
| Heildareignir hlutdeildarféлага | 5.853.382 |
| Heildarskuldir hlutdeildarféлага | 3.960.793 |

| | |
|--|----------------|
| Tekjur hlutdeildarféлага samtals | 27.058.917 |
| Gjöld hlutdeildarféлага samtals | 26.474.206 |
| Hagnaður (tap) hlutdeildarféлага samtals | <u>584.711</u> |

| | |
|---|----------------|
| Hlutdeild í hagnaði og tapi hlutdeildarféлага samtals | <u>356.888</u> |
|---|----------------|

| Árið 2010 | Eignarhlutur | Nafnverð | Bókfært verð |
|--|--------------|----------|------------------|
| Oliudreifing ehf. | 60,0% | 249.000 | 948.444 |
| Malik Supply A/S | 49,0% | 24.021 | 334.704 |
| Eignarhlutir í fjórum hlutdeildarfélagum | - | 11.340 | 20.315 |
| Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum samtals í árslok | | | <u>1.303.463</u> |

Breyting á bókfærðu verði hlutdeildarféлага á árinu:

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Bókfært verð í ársbyrjun | 2.843.323 |
| Hlutdeild í afkomu | (1.532.745) |
| Kaup | 10.000 |
| Arður | (17.115) |
| Bókfært verð í árslok | <u>1.303.463</u> |

| | |
|--|-----------|
| Heildareignir hlutdeildarféлага | 5.780.956 |
| Heildarskuldir hlutdeildarféлага | 3.654.259 |

| | |
|--|--------------------|
| Tekjur hlutdeildarféлага samtals | 21.167.143 |
| Gjöld hlutdeildarféлага samtals | 26.892.274 |
| Hagnaður (tap) hlutdeildarféлага samtals | <u>(5.725.131)</u> |

| | |
|---|--------------------|
| Hlutdeild í hagnaði og tapi hlutdeildarféлага samtals | <u>(1.532.745)</u> |
|---|--------------------|

Skýringar, frh.:

20. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum, frh.:

Félagið á 60% hlut í Olíudreifingu ehf. Félagið á þó engan stjórnarmann í Olíudreifingu ehf. Félagið hefur ekki yfirráð yfir Olíudreifingu ehf. samkvæmt skilyrðum alþjóðlegs staðals um dótturfélög, IAS 28. Það er vegna þess að samkeppnisyfirlönd ákváðu að félagið yrði að hafa stjórnarmenn óháða N1 hf. Félagið hefur hins vegar veruleg áhrif hvað varðar starfsemi Olíudreifingar ehf. og beitir samkvæmt því hlutdeildaraðferð við færslu eignarhlutar síns í félaginu.

Í árslok 2011 greiddi Olíudreifing ehf. út arð til félagsins að fjárhæð 417 millj. kr. og var honum ráðstafað til uppgreiðslu á víkjandi láni frá Olíudreifingu ehf.

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

21. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

| Árið 2011 | Eignarhlutur | Nafnverð | Bókfært verð |
|---|--------------|----------|----------------|
| Icelandair Group hf. | 0,3% | 15.526 | 78.098 |
| Nýherji hf. | 0,5% | 1.981 | 10.814 |
| EAK ehf. | 33,3% | 6.000 | 17.024 |
| Eignarhlutir í 14 öðrum félögum | - | - | 7.447 |
| Eignarhlutir í öðrum félögum samtals í árslok | | | <u>113.382</u> |

Árið 2010

| | | | |
|---|-------|--------|---------------|
| Icelandair Group hf. | 0,3% | 15.526 | 48.908 |
| Nýherji hf. | 0,5% | 1.981 | 13.864 |
| Metan hf. | 14,9% | 7.000 | 7.532 |
| EAK ehf. | 33,3% | 6.000 | 6.000 |
| Eignarhlutir í 14 öðrum félögum | - | - | 17.923 |
| Eignarhlutir í öðrum félögum samtals í árslok | | | <u>94.227</u> |

Eignarhlutir í félögum eru færðir á gangvirði. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrareikning sem „gangvirðisbreyting hlutabréfa“. Mótttekinn 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 fé félaganna.

22. Skatteign

Skatteign greinist þannig á einstaka liði:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Eign | | |
| Rekstrarfjármunir..... | 273.697 | 0 |
| Viðskiptakröfur..... | 57.483 | 31.635 |
| Yfirfæranlegt tap..... | 0 | 410.953 |
| Aðrir liðir..... | 42.908 | 0 |
| | <u>374.088</u> | <u>442.588</u> |
| Skuld | | |
| Rekstrarfjármunir..... | 0 | 186.070 |
| Óefnislegar eignir..... | 62.555 | 59.556 |
| Gengismunur..... | 68.848 | 74.151 |
| Aðrir liðir..... | 0 | 9.879 |
| | <u>131.403</u> | <u>329.656</u> |
| Skatteign..... | <u>242.685</u> | <u>112.932</u> |

Skýringar, frh.:

23. Birgðir

| Birgðir í árslok greinast þannig: | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Eldsneyti..... | 3.138.630 | 2.262.620 |
| Purrvara..... | 2.790.988 | 2.719.178 |
| | <u>5.929.618</u> | <u>4.981.798</u> |

24. Viðskiptakröfur

| Viðskiptakröfur í árslok greinast þannig: | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Nafnverð viðskiptakrafna..... | 4.486.994 | 3.739.992 |
| Skuldabréfæign..... | 87.296 | 130.740 |
| Niðurfærsla vegna viðskiptakrafna sem kunna að tapast..... | (277.127) | (351.711) |
| Bókfært verð viðskiptakrafna..... | <u>4.297.163</u> | <u>3.519.021</u> |

Í skýringu 33 er að finna frekari upplýsingar um virðisrýrnun (niðurfærslu) viðskiptakrafna.

25. Aðrar skammtímakröfur

| Aðrar skammtímakröfur í árslok greinast þannig: | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Fyrirframgreidd laun..... | 7.934 | 5.657 |
| Fyrirframgreiddur kostnaður..... | 182.353 | 75.224 |
| Inneign VSK og aðrar kröfur á hið opinbera..... | 366.934 | 431.030 |
| Aðrar skammtímakröfur..... | 21.135 | 31.407 |
| Aðrar skammtímakröfur samtals..... | <u>578.356</u> | <u>543.318</u> |

26. Eigið fé

(i) Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.000 millj. kr. en það var 6.000 millj. kr. í árslok 2010. 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, að teknu tilliti til jöfnunar taps, það sem hluthafar hafa lagt til félagsins umfram nafnverð hlutfjár.

(iii) Þýðingarmunur

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

(iv) Endurmatsreikningur

Á endurmatsreikning er færð hlutdeild félagsins í endurmati fasteigna 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.

27. Víkjandi lán frá tengdum aðila

Víkjandi lán frá tengdum aðila var gert upp í lok árs 2011.

Skýringar, frh.:

28. Skuldir við lánastofnanir og skuldabréfaútgáfa

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig í árslok:

| | 2011 | | 2010 | |
|--|-----------|--------------|-----------|--------------|
| | Vaxtakjör | Bókfært verð | Vaxtakjör | Bókfært verð |
| Óverðtryggt lán í ISK með breytilegum vöxtum..... | 7,05% | 8.386.667 | - | 0 |
| Verðtryggt lán í ISK með föstum vöxtum..... | - | 0 | 6,50% | 7.446.288 |
| Framvirkir samningar og önnur lán í erlendri mynt..... | - | 0 | - | 10.162.058 |
| Víkjandi lán..... | - | 0 | 5,0% | 395.516 |
| | | 8.386.667 | | 18.003.862 |
| Næsta árs afborganir..... | | (566.667) | | (17.608.346) |
| Langtímaskuldir samtals..... | | 7.820.000 | | 395.516 |

Afborganir greinast þannig á næstu ár:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------|------------|------------|
| Árið 2011..... | 0 | 17.608.346 |
| Árið 2012..... | 566.667 | 0 |
| Árið 2013..... | 566.667 | 395.516 |
| Árið 2014..... | 566.667 | 0 |
| Árið 2015..... | 566.667 | 0 |
| Árið 2016..... | 566.667 | 0 |
| Til greiðslu síðar..... | 4.986.667 | 0 |
| | 7.820.000 | 18.003.862 |

Ofangreind tafla sýnir samningsbundna endurgreiðsluskilmála lána félagsins í lok hvors árs um sig. Vegna samanburðarársins 2010 þarf að hafa í huga að lántökur félagsins breyttust verulega á árinu 2011 við fjárhagslega endurskipulagningu (sjá skýringu 15).

29. Aðrar skuldbindingar

Aðrar skuldbindingar greinast þannig í árslok:

| | 2011 | 2010 |
|---|---------|--------|
| Skuldbinding vegna frjálsra skráninga fasteigna | 218.000 | 0 |
| Aðrar skuldbindingar..... | 26.146 | 60.485 |
| Aðrar skuldbindingar samtals..... | 244.146 | 60.485 |

30. Skuldir við hið opinbera

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

31. Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir greinast þannig í árslok:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|-----------|---------|
| Viðskiptaskuldir..... | 981.161 | 822.606 |
| Skuldbinding vegna vildarpunkta..... | 156.392 | 141.649 |
| Viðskiptaskuldir samtals..... | 1.137.553 | 964.255 |

32. Aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig í árslok:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Ógreidd laun og launatengd gjöld..... | 134.237 | 114.879 |
| Ógreitt áfallið orlof..... | 236.429 | 234.242 |
| Ógreiddir áfallnir vextir..... | 89.685 | 285.239 |
| Aðrar skammtímaskuldir..... | 0 | 10.252 |
| Aðrar skammtímaskuldir samtals..... | 460.351 | 644.612 |

Skýringar, frh.:

33. Fjármálagerningar

Lánsáhætta

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

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Skuldabréfaeign..... | 102.054 | 158.481 |
| Viðskiptakröfur..... | 4.297.163 | 3.519.021 |
| Kröfur á tengda aðila..... | 53.774 | 9.300 |
| Aðrar skammtímakröfur..... | 388.069 | 543.318 |
| Handbært fé..... | 2.191.295 | 1.733.258 |
| | <u>7.032.354</u> | <u>5.963.378</u> |

Um 39% (2010:36%) af stöðu viðskiptakrafna í árslok er vegna 30 stærstu viðskiptavina félagsins. Þar af nam staða stærsta viðskiptavinarins 14% (2010:12%).

Aldursgreining viðskiptakrafna og virðisrýrnun

Aldur viðskiptakrafna var eftirfarandi í árslok:

| Árið 2011 | Nafnverð | Niðurfærsla | Bókfært verð |
|---|--------------------|-----------------|------------------|
| 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> |
| Árið 2010 | | | |
| Ógjaldfallið..... | 2.937.595 (| 45.533) | 2.892.062 |
| Gjaldfallið innan 30 daga..... | 391.110 (| 6.062) | 385.048 |
| Gjaldfallið fyrir 31 - 120 dögum..... | 196.752 (| 63.049) | 133.703 |
| Gjaldfallið fyrir meira en 120 dögum..... | 345.275 (| 237.067) | 108.208 |
| | <u>3.870.732</u> (| <u>351.711)</u> | <u>3.519.021</u> |

Virðisrýrnun krafna greinist þannig:

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Staða í ársbyrjun..... | 351.711 | 414.926 |
| Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu..... | (171.375) | (4.619.227) |
| Gjaldfærð virðisrýrnun á árinu..... | 96.791 | 4.556.012 |
| Staða í árslok..... | <u>277.127</u> | <u>351.711</u> |

Á árinu 2010 tapaðist krafa á hendur fyrrverandi móðurfélagi N1 hf. að fjárhæð 4.320 millj. kr.

Viðskiptakröfur félagsins greinast þannig í árslok eftir viðskiptavinum:

| 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 |
| | <u>4.574.290</u> (| <u>212.872)</u> | (<u>64.255)</u> | <u>4.297.163</u> |

Skýringar, frh.:

33. Fjármálagæringar, frh.:

| Árið 2010 | Nafnverð | Sérgreind niðurfærsla | Almenn niðurfærsla | Bókfært verð í árslok |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Sjávarútvegur..... | 584.313 | (11.842) | (9.057) | 563.414 |
| Samgöngur..... | 709.629 | (1.969) | (10.999) | 696.661 |
| Verktakar..... | 522.438 | (133.124) | (8.098) | 381.216 |
| Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar..... | 1.907.620 | (143.363) | (29.274) | 1.734.983 |
| Erlend sala..... | 146.732 | (1.711) | (2.274) | 142.747 |
| | <u>3.870.732</u> | <u>(292.009)</u> | <u>(59.702)</u> | <u>3.519.021</u> |

Lausafjárahætta

Í eftirfarandi töflu er yfirlit sem sýnir hvenær samningsbundnar framtíðargreiðslur vaxtaberandi fjárskulda félagsins falla til. Greiðsluflæðið innifelur áætlaða framtíðarvexti.

| Árslok 2011 | Innan árs | 1 - 2 ár | 3 - 5 ár | Yfir 5 ár |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Skuldir við lánastofnanir..... | 1.146.856 | 1.108.016 | 3.082.194 | 7.524.930 |
| Viðskiptaskuldir..... | 1.137.553 | | | |
| Skuldir við hið opinbera..... | 2.716.484 | | | |
| Skuldir við tengda aðila..... | 58.851 | | | |
| Aðrar skammtímaskuldir..... | 460.351 | | | |
| | <u>5.520.096</u> | <u>1.108.016</u> | <u>3.082.194</u> | <u>7.524.930</u> |

| Árslok 2010 | Innan árs | 1 - 2 ár | 3 - 5 ár | Yfir 5 ár |
|-------------------------------------|-------------------|----------|----------------|-----------|
| Skuldir við lánastofnanir..... | 10.162.058 | | | |
| Víkjandi lán við tengdan aðila..... | | | 395.516 | |
| Skuldabréfaútgáfa..... | 7.446.288 | | | |
| Viðskiptaskuldir..... | 964.255 | | | |
| Skuldir við hið opinbera..... | 2.085.140 | | | |
| Skuldir við tengda aðila..... | 324.517 | | | |
| Aðrar skammtímaskuldir..... | 644.612 | | | |
| | <u>21.626.870</u> | <u>0</u> | <u>395.516</u> | <u>0</u> |

Ofangreind tafla sýnir samningsbundna endurgreiðsluskilmála lána félagsins í lok hvors árs um sig. Hvað árið 2010 varðar þarf að hafa í huga að lántökur félagsins breyttust verulega á árinu 2011 við fjárhagslega endurskipulagningu (sjá skýringu 15). Hins vegar er ekki búist við að tímasetning greiðsluflæðis í ofangreindri töflu eða fjárhæðir verði verulega frábrugðni því sem þar greinir miðað við áætlað framtíðargreiðsluflæði í árslok 2011. Þó er nauðsynlegt að hafa í huga að taflan miðar við vexti á lánum með breytilegum vöxtum eins og þeir voru á reikningsskiladegi. Breytingar á vöxtum þeirra lána í framtíðinni munu hafa áhrif á fjárhæðir vaxtagreiðslna.

Langtímalán félagsins inniheldur fjárhagsleg skilyrði varðandi eiginfjárlutfall, greiðsluhæfi, fjárfestingar og skuldsetningu. Verði fjárhagsleg skilyrði ekki uppfyllt verður viðkomandi lán greiðslukræft. Jafnframt hefur skuldsetning félagsins áhrif á vaxtaálag langtímaláns.

Skýringar, frh.:

33. Fjármálagæringar, frh.:

Gengisáhætta

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

| Árið 2011 | USD | EUR | Aðrar myntir | Samtals |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Viðskiptakröfur..... | 1.120.906 | 21.502 | 186.450 | 1.328.859 |
| Viðskiptaskuldir..... | (9.584) | (151.111) | (114.950) | (275.645) |
| Skuldabréfaeign..... | 0 | 0 | 31.318 | 31.318 |
| Handbært fé..... | 1.218.624 | 64.682 | 414 | 1.283.720 |
| Áhætta í efnahagsreikningi..... | <u>2.329.946</u> | <u>(64.927)</u> | <u>103.233</u> | <u>2.368.252</u> |

Árið 2010

| | | | | |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Viðskiptakröfur..... | 777.523 | 8.914 | 65.723 | 852.160 |
| Viðskiptaskuldir..... | (4.731) | (139.786) | (120.572) | (265.089) |
| Skuldabréfaeign..... | 0 | 56.897 | 0 | 56.897 |
| Handbært fé..... | 158.782 | 1.012 | 1.389 | 161.183 |
| Áhætta í efnahagsreikningi..... | <u>931.574</u> | <u>(72.963)</u> | <u>(53.460)</u> | <u>805.151</u> |

Næmnigreining

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

| | 2011 | 2010 |
|-------------------|-------------------|------------------|
| USD..... | (232.995) | (93.157) |
| EUR..... | 6.493 | 7.296 |
| Aðrar myntir..... | (10.323) | 5.346 |
| Samtals..... | <u>(236.825)</u> | <u>(80.515)</u> |

10% veiking íslenskrar krónu gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Vaxtaáhætta

Hækkun á vöxtum á uppgjörstigi um eitt prósentustig (100 punkta) myndi lækka afkomu um 83,9 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.

34. Rekstrarleigusamningar

Húsaleiguskuldbindingar

Félagið er með húsnæði á leigu frá ýmsum aðilum og er heildarskuldbinding vegna þess 1.076 millj. kr. allt til ársins 2020 (2010: 1.614 millj. kr. allt til ársins 2020). Framtíðarleigugreiðslur greinast þannig í árslok:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Innan árs..... | 233.108 | 294.330 |
| Eftir 1 - 5 ár..... | 696.353 | 1.027.273 |
| Eftir 5 ár..... | 147.280 | 293.045 |
| Samtals..... | <u>1.076.741</u> | <u>1.614.647</u> |

Skýringar, frh.:

34. Rekstrarleigusamningar, frh.:

Húsaleigutekjur

Félagið leigir út húsnæði til ýmissa aðila. Sumir leigusamninganna eru ótímabundnir en leigutími annarra samninga er á bilinu eitt til átján ár. Leigutekjur ársins 2011 námu 144 millj. kr. Áætlaðar leigutekjur ársins 2012 eru 144 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.

| | 2011 | 2010 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Innan árs..... | 144.302 | 97.874 |
| Eftir 1 - 5 ár..... | 257.944 | 294.033 |
| Eftir 5 ár..... | 186.740 | 194.015 |
| Samtals..... | <u>588.986</u> | <u>585.922</u> |

35. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Til tengdra aðila félagsins teljast hluthafar félagsins, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn félagsins og stjórnendur og nánir fjölskyldumeðlimir.

Viðskipti við hlutdeildarfélag

Í rekstrarreikningi og efnahagsreikningi eru eftirtalin viðskipti við tengda aðila:

| | 2011 | 2010 |
|---|-----------|-----------|
| Keypt þjónusta af hlutdeildarfélagum..... | 1.222.379 | 1.306.050 |
| Seld þjónusta til hlutdeildarfélaga..... | 707.172 | 699.659 |
| Húsaleigugjöld greidd fyrrv. hlutdeildarfélagi (Umtaki fasteignafélagi ehf.)..... | 0 | 776.309 |
| Skuldabréfaeign á tengdan aðila..... | 32.094 | 0 |
| Kröfur á tengda aðila í árslok..... | 53.774 | 9.300 |
| Skuldir við tengda aðila í árslok..... | 58.851 | 324.517 |

Laun og hlunnindi stjórnar og stjórnenda greinast þannig:

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Jóhann Hjartarson, formaður stjórnar..... | 3.600 | 0 |
| Margrét Guðmundsdóttir, stjórnarmaður..... | 1.800 | 0 |
| Kristín Guðmundsdóttir, stjórnarmaður..... | 1.800 | 0 |
| Hreinn Jakobsson, stjórnarmaður..... | 1.800 | 0 |
| Jóhannes Karl Sveinsson, stjórnarmaður..... | 1.800 | 0 |
| Einar Sveinsson, fyrrverandi formaður stjórnar..... | 2.400 | 4.800 |
| Benedikt Jóhannesson, fyrrverandi stjórnarmaður..... | 1.200 | 2.400 |
| Gunnlaugur M. Sigmundsson, fyrrverandi stjórnarmaður..... | 1.200 | 2.400 |
| Halldór Jóhannsson, fyrrverandi stjórnarmaður..... | 1.200 | 2.400 |
| Jón Benediktsson, fyrrverandi stjórnarmaður..... | 1.200 | 2.400 |
| Hermann Guðmundsson, forstjóri..... | 33.553 | 31.651 |
| Framkvæmdastjórnar, fjórir árið 2011 (2010: fimm)..... | 77.746 | 91.696 |
| Laun og hlunnindi stjórnar og stjórnenda samtals..... | <u>129.299</u> | <u>137.747</u> |

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.

Skýringar, frh.:

35. Tengdir aðilar, frh.:

Viðskipti við starfsmenn

Félagið hefur lánað starfsmönnum sínum vegna almennra vöruviðskipta og voru þau að fjárhæð 38,0 millj. kr. í árslok 2011 (2010: 44,5 millj. kr.). Aðrar skuldir starfsmanna við félagið námu 33,8 millj. kr. í árslok (2010: 44,3 millj. kr.).

36. 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 3.000 millj. kr. og eru birgðir og viðskiptakröfur að fjárhæð 3.300 millj. kr að veði. Félagið hefur ekki dregið á lánalínuna.

Húsaleiguskuldbindingar félagsins námu 1.076 millj. kr. í lok ársins 2011.

37. Kennitölur

Helstu kennitölur félagsins:

| | 2011 | 2010 |
|--|----------|-----------|
| Rekstur | | |
| Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils: vörunotkun / vörubirgðir í lok ársins..... | 7,64 | 7,48 |
| Söludagar í viðskiptakröfum: Viðskiptakröfur í lok ársins / seldar vörur og þjónusta.. | 29 | 28 |
| Hagnaður (tap) fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu..... | 22,4% (| 37,8%) |
| Laun og launatengd gjöld / framlegð af vörusölu..... | 41,6% | 42,6% |
| Sölu- og dreifingarkostnaður / framlegð af vörusölu..... | 17,9% | 19,3% |
| Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu..... | 20,1% | 78,3% |
| Efnahagur | | |
| Veltufjárlutfall: veltufjármunir / skammtímaskuldir..... | 2,64 | 0,50 |
| Lausafjárlutfall: (veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir..... | 1,44 | 0,27 |
| Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA..... | 2,98 (| 2,69) |
| Greiðsluhæfi: Frjálst sjóðsflæði / heildargreiðsla langtímaláns..... | 1,51 - | |
| Eiginfjárlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn..... | 50,6% (| 30,7%) |
| Arðsemi eigin fjár: Afkoma ársins / vegin meðalstaða eigin fjár..... | 111,5% (| 1.628,9%) |