

N1 hf.

Ársreikningur 2008

Efnisyfirlit

bls.

Skýrsla stjórnar og forstjóra	2
Áritun óháðs endurskoðanda	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5
Yfirlit um breytingar á eigin fé	6
Sjóðstreymi	7
Reikningsskilaaðferðir	8 - 15
Skýringar og sundurliðanir	16 - 23

N1 hf.
Kennitala 540206-2010
Dalvegur 10-14, Kópavogur

Skýrsla stjórnar og forstjóra

Meginstarfsemi félagsins

Tilgangur félagsins er verslun með fast, fljótandi og gaskennt eldsneyti og olíuvörur, heildsala og smásala, ásamt lánastarfsemi tengdri rekstrinum og annar skyldur rekstur, kaup, sala og eignarhald á verðbréfum, kaup, sala, eignarhald og rekstur fasteigna og lausafjár.

Starfsemin á árinu

Samkvæmt rekstrarreikningi félagsins námu rekstrartekjur kr. 43.765,5 millj. á árinu 2008 samanborið við kr. 30.490,2 millj. á árinu 2007 og tap ársins nam kr. 1.110,9 millj. samanborið við kr. 860,9 millj. hagnað árið á undan. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins í lok árs 2008 kr. 25.298,1 millj. samanborið við kr. 20.062,7 millj. árið á undan. Eigið fé í árslok 2008 nam kr. 6.360,6 millj. samanborið við kr. 5.355 millj. árið áður.

Jöfnun taps

Stjórnin leggur til við aðalfund að ekki verði greiddur út arður og vísar að öðru leyti til ársreikningsins varðandi jöfnun taps.

Eignaraðild

Í upphafi og lok árs voru tveir hluthafar. BNT hf. á 99,99% af hlutafé félagsins.

Fjárhagsleg áhættustjórnun

Félagið hefur sett sér markmið og stefnu gagnvart áhættustýringu. Nánar er vísað til skýringar nr. 3.

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er ársreikningur félagsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla og ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006 og gefa þeir að mati stjórnar glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins vegna ársins 2008.

Samkvæmt mati stjórnar felst í ársreikningi og skýrslu stjórnar glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess á árinu 2008 ásamt því að gerð er grein fyrir helstu áhættu- og óvissupáttum sem félagið stendur frammi fyrir.

Stjórn N1 hf. og forstjóri staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2008 með áritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2009.

Einar Sveinsson

Benedikt Jóhannesson

Gunnlaugur M. Sigmundsson

Halldór Jóhannsson

Jón Benediktsson

Hermann Guðmundsson
forstjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa N1 hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning N1 hf. fyrir árið 2008. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og lög um ársreikninga. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því áliti 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, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast 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 fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins 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 2008, efnahag þess 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 28. apríl 2009.

PricewaterhouseCoopers hf.

Gunnar Þór Ásgeirsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2008

	Skýringar	2008	2007
Sala		43.573.674.686	29.960.437.949
Kostnaðarverð seldra vara		(34.340.459.198)	(22.510.171.440)
Álagning af vörusölu		<u>9.233.215.488</u>	<u>7.450.266.509</u>
Aðrar rekstrartekjur		191.796.298	529.791.988
Sölu- og dreifingarkostnaður		(4.416.854.014)	(4.147.762.617)
Annar rekstrarkostnaður		(1.599.775.313)	(1.518.778.608)
		<u>(5.824.833.029)</u>	<u>(5.136.749.237)</u>
Hagnaður fyrir afskriftir og leigugjöld		3.408.382.459	2.313.517.272
Leigugjöld		(948.071.160)	(707.336.956)
Afskriftir fastafjármuna	10	(368.046.263)	(288.254.000)
		<u>(1.316.117.423)</u>	<u>(995.590.956)</u>
Rekstrarhagnaður		2.092.265.036	1.317.926.316
Hreinar fjármunatekjur (- fjármagnsgjöld)		(2.902.229.866)	(399.316.338)
Áhrif hlutdeildartekjur (- gjöld)		(464.316.101)	43.965.429
	7	<u>(3.366.545.967)</u>	<u>(355.350.909)</u>
Hagnaður fyrir skatta		(1.274.280.931)	962.575.407
Tekjuskattur	17	163.314.128	(101.682.077)
Hagnaður (tap) ársins		<u>(1.110.966.803)</u>	<u>860.893.330</u>
Hagnaður (tap) á hlut (í krónum)	8	(0,19)	0,14

Efnahagsreikningur 31. desember 2008

Eignir	Skýringar	31.12.2008	31.12.2007
Fastafjármunir			
Óefnislegar eignir	9	4.973.730.147	4.523.265.960
Varanlegir rekstrarfjármunir	10	3.747.290.355	2.160.263.735
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	11	3.339.486.180	899.881.851
Eignarhlutir í öðrum félögum	11	198.116.958	391.153.071
		<u>12.258.623.640</u>	<u>7.974.564.617</u>
Veltufjármunir			
Birgðir	12	4.598.554.894	4.720.607.756
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	13	4.367.272.213	3.599.236.978
Kröfur á tengda aðila		754.651.457	1.304.248.933
Handbært fé		3.318.996.058	2.464.013.830
		<u>13.039.474.622</u>	<u>12.088.107.497</u>
Eignir samtals		<u>25.298.098.262</u>	<u>20.062.672.114</u>
Eigið fé			
Hlutfé		6.000.000.000	6.000.000.000
Annað eigið fé		360.630.611	(645.003.685)
		<u>6.360.630.611</u>	<u>5.354.996.315</u>
Skuldir			
Langtímaskuldir:			
Víkjandi lán	15	322.655.362	0
Lántökur	15	8.395.484.170	5.521.159.874
Tekjuskattsskuldbinding	16	15.916.403	195.763.168
Aðrar skuldbindingar		38.356.110	31.006.500
		<u>8.772.412.045</u>	<u>5.747.929.542</u>
Skammtímaskuldir:			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	18	10.006.126.323	6.581.319.016
Skuldir við tengda aðila		120.381.364	519.336.323
Næsta árs afborgun langtímaskulda	15	38.547.919	1.859.090.918
		<u>10.165.055.606</u>	<u>8.959.746.257</u>
Skuldir samtals		18.937.467.651	14.707.675.799
Eigið fé og skuldir samtals		<u>25.298.098.262</u>	<u>20.062.672.114</u>
Aðrar upplýsingar	19 - 21		

Skýringar á bls. 8-23 eru óaðskiljanlegur hluti þessara reikningsskila.

Yfirlit um breytingar á eigin fé

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Endurmat / Varasjóður	Óráðstafað eigið fé / (ójafnað tap)	Samtals
Jöfnuður 1. janúar 2007	6.300.500.000		33.452.709	(6.636.175.419)	(302.222.710)
Áhrif samruna N1 hf.	47.280.169	126.280.067	12.070.042	121.376.850	307.007.128
Jöfnun ójafnaðs taps		(126.280.067)	(45.522.751)	171.802.818	0
Aukning hlutafjár	4.489.318.567				4.489.318.567
Lækkun hlutafjár	(4.837.098.736)			4.837.098.736	
Hagnaður ársins				860.893.330	860.893.330
Jöfnuður 31. desember 2007 / 1. janúar 2008	6.000.000.000	0	0	(645.003.685)	5.354.996.315
Hld. í endurmati hlutdeilarfélags			616.601.099		616.601.099
Hækkun hlutafjár	1.500.000.000				1.500.000.000
Lækkun hlutafjár til jöfnunar taps ...	(1.500.000.000)			1.500.000.000	0
Tap ársins				(1.110.966.803)	(1.110.966.803)
Jöfnuður 31. desember 2008	6.000.000.000	0	616.601.099	(255.970.488)	6.360.630.611

Sjóðstreymi ársins 2008

	Skýringar	2008	2007
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		(1.110.966.803)	860.893.330
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	10	368.046.263	288.254.000
Aðrir liðir		1.945.401.226	76.388.966
Hreint veltufé frá rekstri		1.202.480.686	1.225.536.296
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Birgðir		122.052.862	(1.158.532.649)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		(768.035.235)	(249.870.452)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		2.197.624.931	747.123.598
Handbært fé frá rekstri		2.754.123.244	564.256.793
Fjárfestingahreyfingar			
Keyptir varanlegir rekstrarfjármunir		(806.923.908)	(1.084.198.684)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir		20.044.819	535.299.543
Keyptar óefnislegar eignir	9	0	(230.849.815)
Keypt hlutabréf		(5.101.038)	(145.492.000)
		(791.980.127)	(925.240.956)
Fjármögnunarhreyfingar			
Nýjar langtímaskuldir		322.655.362	1.731.601.740
Afborganir langtímaskulda		0	(3.181.498.255)
Krafa/skuld við tengda aðila, breyting		(1.429.816.251)	2.705.517.104
		(1.107.160.889)	1.255.620.589
Hækkun á handbæru fé		854.982.228	894.636.426
Handbært fé í ársbyrjun		2.464.013.830	1.551.800.240
Handbært fé vegna samruna		0	17.577.164
Handbært fé í lok árs		3.318.996.058	2.464.013.830
Aðrar upplýsingar			
Innborgaðar vaxtatekjur		623.869.387	623.205.107
Greiddir vextir		(1.881.754.896)	(973.940.994)

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Meginstarfsemi N1 hf. er verslun með olíuvörur hverskonar, hjólbarða, varahluti í bifreiðar og aðrar neytendavörur.

N1 hf. er með heimilisfesti á Íslandi. Heimilisfang félagsins er skráð að Dalvegi 10-14 í Kópavogi.

Félagið er með skráð skuldabréf í OMX (Kauphöll Íslands).

Stjórn félagsins samþykkti þessi ársreikningsskil til birtingar þann 28. apríl 2009.

2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

Helstu reikningsskilaaðferðir sem beitt var við gerð þessa ársreiknings eru tilgreindar hér á eftir. Þessum aðferðum var beitt á samræmdan hátt á öll tímabilin sem birt eru í reikningsskilunum, nema annað sé tekið fram.

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur N1 hf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Þeim reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið fylgt fyrir þau tímabil sem birt eru í ársreikningnum nema annað komi fram.

Gerð reikningsskila í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að notað sé tiltekið reikningshaldslegt mat. Einnig er gerð sú krafa til stjórnenda að þeir leggi mat á ákveðin atriði í reikningsskilaaðferðum félagsins. Sérstaklega er greint frá mikilvægum matsaðferðum í skýringu nr. 4.

Reikningsskilareglur sem samþykktar hafa verið af Evrópusambandinu víkja frá alþjóðlegum reikningsskilastöðlum á nokkrum sviðum sem tengjast starfsemi félagsins:

Staðlar og endurbætur sem samþykktar hafa verið af Evrópusambandinu og tóku gildi 2008.

IAS 39/IFSR 7 'Endurflokkun fjáreigna' (gildir frá 30. júní 2008).

IFRIC 13 'Tryggðarkerfi' (gildir frá 1. júlí 2008).

IFRIC 14 IAS 19, Takmörkun á réttindatengdum eignum, ákvæði um lágmarksfjármögnun og samspil þeirra (gildir frá 1. janúar 2008).

Félagið telur að áhrif þessara breytinga á alþjóðlegu reikningsskilastöðlunum á ársreikning þess séu takmarkaðar.

Breytingar sem taka gildi árið 2009. Félagið hefur valið að nýta sér ekki heimild til innleiðingar fyrir þann tíma.

IAS 1 (endurbætur) 'Framsetning reikningsskila' (gildir frá 1. janúar 2009).

IFRS 8 'Starfsþættir' (gildir frá 1. janúar 2009).

IAS 23 (endurbætur) 'Lántökukostnaður' (gildir frá 1. janúar 2009).

Lagfæringar á IFRS 2 'Ávinnsla réttinda og ógilding þeirra' (gildir frá 1. janúar 2009).

Félagið telur að áhrif þessara breytinga á alþjóðlegu reikningsskilastöðlunum á ársreikning þess verði takmarkaðar.

Nokkrir alþjóðlegir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim hafa ekki verið samþykktir af ESB. Félagið telur að áhrif þessara staðar og túlkana á reikningsskil félagsins verði takmarkaðar.

Skýringar

2.2 Starfspáttaskýrslur

Rekstrarstarfspáttur er aðgreinanlegur hluti félagsins sem fæst við að útvega tiltekna vöru eða þjónustu sem er háð ólíkum þáttum varðandi áhættu og afkomu en þá sem tengist öðrum rekstrarstarfspáttum félagsins. Félagið skilgreinir starfsemina ekki eftir landssvæðum og birtir þar af leiðandi ekki slík yfirlit.

2.3 Óefnislegar eignir

Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa og samruna ýmissa félaga undir nafni N1 hf. og er mismunur á kaupverði og hlutdeild í eigin fé þeirra á kaupdegi. Mismunur á kaupverði og hlutdeild í eigin fé hlutdeildarféлага á kaupdegi er innifalinn í bókfærðu verði eignarhluta í hlutdeildarfélagum.

Viðskiptavild er ekki afskrifuð. Á hverjum reikningsskiladegi metur félagið hvort einhverjar vísbendingar séu um virðisrýrnun. Ef slíkar vísbendingar eru til staðar er framkvæmt virðisrýrnunarpróf um það hvort matsverð sé lægra en bókfært verð. Ef matsverð er lægra en bókfært verð þá er viðskiptavild færður niður í matsverð.

Vörumerki

Kostnaður við öflun vörumerkja er eignfærður og afskrifaður með beinlínafskrift á áætluðum nýtingartíma en að hámarki 20 árum.

Hugbúnaður

Hugbúnaðarleyfi sem hafa verið keypt eru eignfærð miðað við þann kostnað sem stofnað var til við að kaupa og koma í notkun þessum tiltekna hugbúnaði. Hugbúnaður er færður á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum.

2.4 Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru tilgreindir á upphaflegu kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Upphaflegt kostnaðarverð felur í sér kostnað sem rekja má beint til kaupa á viðkomandi eignum.

Viðbótarfjárfesting sem fellur til síðar er innifalinn í bókfærðu verði eignarinnar eða færð sem sérgreind eign, eftir því sem við á. Það gerist þó einungis þegar líklegt er að efnahagslegur ávinningur, sem tengist fjárfestingunni, muni í framtíðinni renna til félagsins og að unnt sé að meta kostnaðarverð með öruggum hætti. Allar aðrar viðgerðir og viðhald eru gjaldfærðar í rekstrarreikningi á því tímabili þegar stofnað er til þeirra.

Hækkanir á bókfærðum fjárhæðum sem verða vegna endurmats á landi og byggingum eru færðar til hækkunar á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár. Lækkanir sem jafnar út fyrri hækkanir sömu eignar eru færðar til lækkunar á sama endurmatsreikning meðal eigin fjár; allar aðrar lækkanir eru gjaldfærðar í rekstrarreikning. Á hverju ári er mismunur milli afskrifta sem byggðar eru á endurmetinni bókfærðri fjárhæð eignarinnar gjaldfærðar í rekstrarreikning og afskriftir sem byggðar eru á upphaflegu kostnaðarverði eignarinnar færðar af varasjóði á gangvirðissjóð meðal eigin fjár.

Land er ekki afskrifað. Afskriftir annarra eigna eru reiknaðar þannig að mismunur á kostnaðaðverði þeirra og áætluðu hrakvirði sé dreift línulega á áætlaðan nýtingartíma eignanna, sem er eftirfarandi:

Fasteignir	20 ár
Skilti og geymar	10-20 ár
Vélar og tæki	10-15 ár
Áhöld og bifreiðar	3-8 ár

Þegar bókfært verð eigna er hærra en matsverð þeirra, eru eignirnar færðar niður í matsverð.

Skýringar

Bókfært verð eignar er ávallt fært niður í endurheimtanlega fjárhæð ef bókfært verð er hærra en áætluð endurheimtanleg fjárhæð.

Hagnaður og tap af sölu eigna er mismunur á söluverði og bókfærðu verði eigna á söludegi og er hluti af rekstrarhagnaði. Þegar eignir eru seldar sem endurmetnar hafa verið sérstaklega, eru fjárhæðir á sérstöku endurmati meðal eigin fjár sem tilheyra viðkomandi eignum millifærðar á óráðstafað eigið fé.

Vaxtagjöld af lánum sem tekin hafa verið til þess að fjármagna varanlega rekstrarfjármuni eru eignfærð á þeim tíma sem það tekur að koma þeim í nýtingarhæft ástand. Önnur vaxtagjöld eru gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Kostnaður vegna viðhalds er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann verður til. Kostnaður við meiriháttar endurbætur á varanlegum rekstrarfjármunum er eignfærður þegar endurbæturnar hafa í för með sér að eignir verði hæfari til tekjuöflunar eða nýtingartími verður lengri. Endurbæturnar eru afskrifaðar á áætluðum endingartíma viðkomandi eigna.

2.5 Fjárfestingar

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum eru færðir til eignar samkvæmt hlutdeildaraðferð. Samkvæmt þeirri aðferð er hlutdeild í hagnaði og tapi hlutdeildarfélaganna eftir kaup færð í rekstrarreikning og hlutdeild í öðrum hreyfingum á eigin fé færð á sérstakan eiginfjárræikning. Uppsöfnuð áhrif eftir kaup koma fram í bókfærðu verði eignarhluta í hlutdeildarfélagum. Hlutdeildarfélag eru félagið þar sem félagið á að jafnaði milli 20 - 50% eignarhlut, eða hefur veruleg áhrif án þess að hafa bein yfirráð yfir þeim. Önnuleystum hagnaði vegna viðskipta milli félagsins og hlutdeildarféлага er eytt hlutfallslega miðað við eignarhlutdeild. Önnuleystu tapi er einnig eytt út hlutfallslega nema gangvirði eigna sé lægra en bókfært verð. Innifalið í bókfærðu verði eignarhlutanna er viðskiptavild. Hætt er að taka tillit til hlutdeildar í tapi hlutdeildarfélags þegar bókfært verð er núll nema félagið hafi gengist í ábyrgðir eða lánað hlutdeildarfélaginu.

Félagið flokkar fjárfestingar sínar í eftirfarandi flokka: fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning, fjáreignir sem haldið er til sölu og fjárfestingar sem haldið er til gjalddaga. Flokkunin fer eftir því í hvaða tilgangi fjárfestinganna var aflað. Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta þessa flokkun á hverjum reikningsskiladegi.

(a) Fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning.

Fjáreign er flokkuð í þennan flokk ef hún er fyrst og fremst keypt í þeim tilgangi að selja hana innan skamms tíma eða ef stjórnendur flokka hana þannig.

(b) Fjárfestingar sem haldið er til gjalddaga.

Fjárfestingar sem haldið er til gjalddaga eru fjáreignir sem ekki eru afleiður með föstum greiðslum eða greiðslum sem unnt er að ákvarða og föstum binditíma sem stjórnendur félagsins ráðgera og hafa getu til að halda út binditímann. Félagið hélt ekki neinum fjárfestingum í þessum flokki á árinu.

Kaup og sala fjárfestinga er færð á viðskiptadegi eru færð á viðskiptadegi sem er sá dagur sem félagið skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárfestingar eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum viðskiptakostnaði. Viðskiptakostnaður vegna fjáreigna sem færðar eru á gangvirði í rekstrarreikning er þó gjaldfærður. Fjárfestingar eru færðar út þegar réttindi til að taka á móti sjóðstreymi vegna fjárfestinga eru ekki lengur í gildi eða félagið hefur yfirfært því sem næst alla áhættu og umbun vegna eignarhalds. Fjáreignir á gangvirði í rekstrarreikningi eru síðar bókfærðar á gangvirði. Fjárfestingum sem haldið er til gjalddaga eru bókfærðar á kostnaðarverði að teknu tilliti til reglubundinnar dreifingar affalla/yfirverðs. Gangvirði fjárfestinga er byggt á tilboðsverðum eða sjóðstreymislíkönum. Gangvirði óskráðra hlutabréfa er áætlað út frá verði/hagnaði eða verði/sjóðstreymiskennitölum sem endurspeglar umhverfi útgefandans. Það sem ekki er hægt að mæla verðmæti óskráðra hlutabréfa með ábyggilegum hætti, eru þau bókfærð á kostnaðarverði að frádreginni virðisrýrnun. Gangvirðisbreytingar sem myndast vegna breytinga á gangvirði eru innifaldar í rekstrarreikning á því tímabili sem þær myndast.

Gangvirði óskráðra fjárfestinga er byggt á gildandi tilboðsverði. Ef markaðurinn fyrir fjáreign er ekki virkur (og fyrir óskráð verðbréf) ákvarðar félagið gangvirði með því að nota sérstakar matsaðferðir. Meðal þeirra er notkun nýlegra viðskipta ótengdra aðila, tilvísun til annarra gerninga sem eru efnislega þeir sömu eða viðurkenndum matslíkönum.

Skýringar

2.6 Leigusamningar

Leiga á varanlegum rekstrarfjármunum þar sem félagið nýtur næstum alls ávinnings og ber næstum alla áhættu á leigumun er flokkuð sem kaupleiga. Kaupleiga er færð til eignar við upphaf leigutíma á verði sem er lægra af matsverði leigumunar og núvirði lágmarksleigugreiðslna. Hverri leigugreiðslu er skipt milli leiguskuldar og vaxtagjalda. Jafnframt þessu hefur verið færð skuld við leigusala, að frádregnum vöxtum, meðal annarra langtímaskulda. Vaxtahluti leigugreiðslunnar er gjaldfærður í rekstrarreikningi á leigutíma til þess að sýna stöðugt vaxtahlutfall af eftirstöðvum leiguskuldar í lok hvers tímabils. Varanlegir rekstrarfjármunir sem keyptir eru á kaupleigu eru afskrifaðir á nýtingartíma eða leigusamningstíma, hvort sem skemmra reynist.

Leiga á varanlegum rekstrarfjármunum þar sem leigusali nýtur næstum alls ávinnings og ber næstum alla áhættu á leigumun er flokkuð sem rekstrarleiga. Leigugreiðslur eru færðar til gjalda í rekstrarreikningi á leigutíma.

Þegar eignir eru teknar á rekstrarleigu eru greiðslur sem inntar eru af hendi gjaldfærðar í rekstrarreikning línulega á leigutímanum.

2.7 Birgðir

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða dagverði sé það lægra. Kostnaðarverð ákvarðast samkvæmt fyrst inn, fyrst út aðferð (FIFO). Dagverð er áætlað söluverð að frádregnum kostnaði við að ljúka við sölu varanna. Innifalið í kostnaðarverðmæti birgða er millifærsla á gengisbreytingum vegna innkaupa á birgðum.

2.8 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði að frádreginni niðurfærslu til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Kröfur eru færðar niður þegar líkindi eru á því að félagið muni ekki geta innheimt andvirði krafanna. Fjárhæð niðurfærslunnar er mismunur á bókfærðu verði og matsverði sem er núvirt væntanlegt sjóðstreymi, afvaxtað með vöxtum sambærilegra lána.

2.9 Handbært fé

Handbært fé og jafngildi þess eru fært í efnahagsreikning á kostnaðarverði. Handbært fé samkvæmt sjóðstreymi samanstandur af sjóði, óbundnum bankainnstæðum, skammtímaverðbréfum til skemmri tíma en 3ja mánaða að frádregnum yfirdrætti á bankareikningum. Yfirdrættir á bankareikningum eru sýndir meðal skammtímaskulda í efnahagsreikningi.

2.10 Hlutfé

Almennt hlutfé og óinnleysanlegt forgangshlutfé er flokkað sem eigið fé. Innleysanleg forgangshlutabréf eru flokkuð meðal skulda.

Kostnaður við útgáfu nýs hlutfjár, annar en í tengslum við samruna, er færður til lækkunar á innborguðu eigin fé að frádregnum tekjuskatti. Kostnaður við útgáfu hlutfjár í tengslum við samruna er færður til lækkunar á kaupverðinu.

Þegar félagið kaupir hlutfé í sjálfu sér er kaupverðið fært í heild sinni til lækkunar á eigin fé sem eigin hlutabréf þar til bréfin eru eyðilögð eða seld.

Skýringar

2.11 Lántaka

Lánsfé er upphaflega fært miðað við lánsfjárhæð að teknu tillit til lántökukostnaðar. Lánsfé er í framhaldinu fært miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu (virka vexti) og er mismunurinn á lánsfjárhæð að teknu tilliti til lántökukostnaðar og innlausnarverði færður til gjalda á lánstímanum.

Forgangshlutabréf sem eru innleysanleg á tilteknum degi og í valdi hluthafa að ákvarða það, eru flokkuð meðal langtímaskulda. Arður af slíkum bréfum er færður sem vaxtagjöld í rekstrarreikningi.

Þegar breytanleg skuldabréf eru gefin út er skuldahluti þeirra, með hliðsjón af vaxtakjörum annarra skuldabréfalána, fært sem langtímaskuld miðað við virka vexti þar til skuldabréfum er breytt í hlutafé eða þegar bréfin eru greidd upp. Mismunur á andvirði skuldabréfsins og fjárhæðinni hér að framan er færður til hækkunar á eigin fé.

2.12 Frestaður tekjuskattur

Mismunur reiknaðs tekjuskatts samkvæmt rekstrarreikningi og þess tekjuskatts, sem reiknast af skattskyldum hagnaði ársins og fellur til greiðslu á næsta reikningsári, færast til skuldar í efnahagsreikningi sem tekjuskattskuldbinding. Mismunur þessi stafar af því að skattskyldur hagnaður samkvæmt skattframtali miðast við aðrar forsendur heldur en hagnaður fyrir skatta samkvæmt rekstrarreikningi, og er þar í meginatriðum um að ræða tímamismun vegna innlausnar tekna og gjalda.

Tekjuskattskuldbindingin svarar að jafnaði til þess tekjuskatts, sem eftir gildandi skattalögum kæmi til greiðslu, ef eignir félagsins væru seldar eða innleystar á bókfærðu verði.

2.13 Aðrar skuldbindingar (provisions)

Aðrar skuldbindingar eru færðar þegar félagið hefur tekið á sig skuldbindingu sem niðurstöðu liðinna atburða, líkur eru taldar á til greiðslu þeirra komi og hægt er að mæla þær með ábyggilegum hætti.

Félagið færir skuldbindingu af samningum þegar ávinningur af samningum er talinn minni en kostnaður við að efna samningana.

Skuldbindingar vegna rekstrarlegrar endurskipulagningar s.s. launagreiðslur til starfsmanna, sektir vegna uppsagna leigusamninga ofl. eru færðar á því tímabili þegar félagið er orðið skuldbundið til þess að inna af hendi slíkar greiðslur. Kostnaður sem tengist áframhaldandi rekstri er ekki færður fyrirfram.

2.14 Fjármálagerningar þar sem samjöfnun er beitt

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettófjárhæðin færð í efnahagsreikninginn þegar fyrir liggur hvort tveggja lagalegur réttur til að jafna saman og ætlunin er að gera gerningana upp samtímis á nettógrunni.

2.15 Innlausn tekna

Tekjur samanstanda af gangvirði vegna sölu á vörum og þjónustu, að frádregnum virðisaukaskatti og afslætti og eftir að innbyrðis sala innan félagsins hefur verið felld niður. Tekjur er færðar á eftirfarandi hátt:

(a) Sala á vöru og þjónustu

Sala á vöru hefur átt sér stað þegar áhætta og ávinningur hefur flust frá félaginu til kaupanda vörunnar. Sala á þjónustu er færð á því reikningsskilatímabili sem þjónustan er innt af hendi.

(b) Vaxtatekjur

Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning með aðferð virkra vaxta vegna allra fjármálagerninga sem færðir eru á kostnaðarverði.

(c) Arðstekjur

Arðstekjur eru færðar þegar réttur til að taka á móti greiðslu er fastsettur.

Skýringar

3. Fjárhagsleg áhættustjórnun

Starfsemi félagsins hefur í för með sér margvíslega áhættu s.s. áhrif breytinga á gengi hlutabréfa, breytinga á gengi erlendra gjaldmiðla og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun félagsins beinist að aðgerðum til þess að draga úr þessum áhættuþáttum.

Áhættustýring er í höndum sérstakrar nefndar sem starfar beint undir stjórn. Nefndin metur og greinir áhættuþætti í nánnum tengslum við einstök rekstrarsvið. Nefndin gefur út skriflegar meginreglur um áhættustýringu sem tekur á einstökum þáttum s.s. gengisáhættu, vaxtaáhættu, útlánaáhættu, notkun framvirkra samninga ofl.

3.1 Greining á fjárhagsáhættu

a) Lánsáhætta

Félagið hefur ákveðna stefnu gagnvart því að selja vörur og þjónustu til ábyrgra aðila en útlánaáhætta félagsins er einkum vegna viðskiptakrafna. Flestir viðskiptamenn félagsins hafa átt í áralöngum viðskiptum við hana og tapaðar viðskiptakröfur hafa verið óverulegar í hlutfalli af veltu. Við stýringu lánsáhættu vegna viðskiptamanna er einkum horft til aldurs krafna og fjárhagsstöðu einstakra viðskiptamanna.

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar viðskiptakrafna, annarra krafna og fjárfestinga. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra viðskiptamanna.

Mesta mögulegt tap vegna lánsáhættu án tillit til veða

Eftirfarandi tafla sýnir mesta mögulega tap vegna útlánaáhættu án tillits til veða þann 31. desember 2008 og 2007. Fyrir efnahagsliði er mesta mögulega tapið byggt á bókfærðu verði eignanna á uppgjörssdegi.

Lánsáhætta tengd efnahagsliðum	Mesta mögulega tap	
	2008	2007
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	4.367.272.213	3.599.236.978
Kröfur á tengda aðila	754.651.457	1.304.248.933
Handbært fé	3.318.996.058	2.464.013.830
Samtals mesta mögulega tap vegna lánsáhættu	8.440.919.728	7.367.499.741

b) Lausafjárahætta

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

Félagið hefur samið um yfirdráttarheimildir og hefur aðgang að lánalínum hjá tveimur íslenskum viðskiptabönkum. Lánsheimildirnar eru allt að 350 milljónum kr.

Taflan hér að neðan greinir skuldir félagsins í flokka eftir gjalddögum þeirra. Upphæðir í töflunni eru ónúvirtar samningsbundnar greiðslur. Skuldir á gjalddaga innan 12 mánaða frá dagsetningu efnahagsreiknings eru á bókfærðu verði þar sem áhrif núvirðingar eru óveruleg

Skýringar

Staða 31. desember 2008

	Bókfært verð	Innan 1 árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Samtals
Víkjandi lán	322.655	0	0	395.253	395.253
Lántökur	8.395.484	620.584	9.665.542	0	10.286.126
Viðskiptaskuldir og aðrar skammt.sk.	10.006.126	10.006.126	0	0	10.006.126
Skuldir við tengda aðila	120.381	120.381	0	0	120.381
Lántökur, skammtíma	38.548	38.548	0	0	38.548
	18.883.195	10.785.640	9.665.542	395.253	20.846.434

Staða 31. desember 2007

	Bókfært verð	Innan 1 árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Samtals
Lántökur	5.521.160	2.358.875	717.751	5.880.035	8.956.661
Viðskiptaskuldir og aðrar skammt.sk.	6.581.319	6.581.319	0	0	6.581.319
Skuldir við tengda aðila	519.336	519.336	0	0	519.336
Lántökur, skammtíma	1.859.091	1.859.091	0	0	1.859.091
	14.480.906	11.318.622	717.751	5.880.035	17.916.408

Allar fjárhæðir í þúsundum króna.

c) Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla, vaxta og gengi hlutabréfa hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjárfestinga hennar í fjármálagæringum.

d) Gengisáhætta

Félagið starfar í alþjóðlegu umhverfi og býr því við gengisáættu vegna erlendra gjaldmiðla. Félagið notar framvirka samninga, í samvinnu við áhættustýringarnefnd, til þess að verjast sveiflum á öðrum gjaldmiðlum en þeim sem félagið gerir reikningsskil sín í. Áhættustýringarnefnd ber ábyrgð á áhættuvörn í hverjum gjaldmiðli og beitir í því skyni lántökum og framvirkum samningum.

e) Vaxtaáhætta

Afkoma félagsins og handbært fé frá rekstri er að mestu leyti óháð breytingum á markaðsvöxtum. Félagið skuldsetur sig stundum með lánum með breytilegum vöxtum en notar vaxtaskiptasamninga í þeim tilgangi að flytja lántökur yfir í fasta vexti úr breytilegum vöxtum. Vaxtaskiptasamningar gera félaginu kleift að taka lán með breytilegum vöxtum en skipta þeim yfir í lán með föstum vöxtum á hagstæðari kjörum en ef þau hefðu verið tekin beint. Í vaxtaskiptasamningum er gerður samningur milli félagsins og annars aðila að skiptast á mismun vaxtagreiðna, oft ársfjórðungslega, milli fastra og breytilegra vaxta.

Skýringar

3.2 Mat á gangvirði

Breyting á matsverði afleiða eru færðar í rekstrarreikning um leið og breytingar verða á matsverði eigna og skulda sem eru varðar.

Félagið beitir ekki áhættuvarnarreikningsskilum.

Matsverð vaxtaskiptasamninga er reiknað út sem núvirði væntanlegs sjóðstreymis. Matsverð framvirkra gjaldmiðlaskiptasamninga er ákvarðað út frá framvirku gengi á reikningsskiladegi.

Í mati á samningum sem ekki eru viðskipti með eru notaðar margvíslegar aðferðir útfrá mismunandi forsendum á reikningsskiladegi þar sem byggt er á markaðsaðstæðum. Uppgefið markaðsverð er notað fyrir langtímaskuldir. Aðrar aðferðir s.s. ýmis konar líkön og áætlað sjóðstreymi eru einnig notaðar fyrir mat á fjármálasamningum.

Nafnverð að frádregnum niðurfærslum fjárhagslegra eigna og skulda með gjalddaga innan eins árs er matsverð slíkra eigna og skulda. Matsverð fjárhagsskuldbindinga er metið útfrá núvirtu sjóðstreymi miðað við markaðsvexti sem félaginu býðst á samskonar samningum.

3.3 Áhættustýring eiginfjár

Félagið stýrir fjármögnun sinni með það að markmiði að viðhalda getu hennar til áframhaldandi reksturs til að greiða eigendum sínum arð og öðrum hlutaðeigandi viðeigandi ávinning og til að viðhalda skipulagi fjármögnunar sem lágmarkar kostnað við fjármögnun.

Félagið getur breytt upphæð arðs sem greiddur er hluthöfum, endurgreitt hlutafé, gefið út nýtt hlutafé eða selt eignir til að minnka skuldir til aðviðhalda eða lagfæra skipulag fjármögnunar.

Eftirfarandi tafla sýnir fjármögnun samstæðunnar og eiginfjárlutfall (fjárhæðir í þúsundum króna):

	2008	2007
Lántökur, langtíma	8.772.412	5.747.930
Lántökur, skammtíma	10.165.056	8.959.746
Frádregið: Handbært fé	(3.318.996)	(2.464.014)
Skuldir nettó	15.618.472	12.243.662
Eigið fé	6.360.631	5.354.996
Fjármögnun samtals	21.979.102	17.598.658
Eiginfjárlutfall	28,94%	30,43%

4. Mikilvægt reikningshaldslegt mat

Sífelld er verið að meta liði og byggir matið á skoðunum, reynslu fortíðar og öðrum þáttum, þ.m.t. væntingum um atburði í framtíðinni sem álitnið er að séu skynsamlegar miðað við aðstæður.

4.1 Mikilvægt reikningshaldslegt mat og forsendur

Félagið vinnur mat og gengur út frá forsendum varðandi framtíðina. Það reikningshaldslega mat sem af þeim leiðir mun samkvæmt skilgreiningu sjaldan vera jafngilt tengdum raunarángri. Fjallað er um það mat og þær forsendur hér á eftir sem fylgir umtalsverð hætta á að muni valda efnislegri leiðréttingu á bókfærðum fjárhæðum eigna og skulda innan næsta fjárhagsárs.

(a) Áætluð virðisrýrnun viðskiptavildar

Félagið prófar árlega hvort viðskiptavild hafi orðið fyrir einhverri virðisrýrnun í samræmi við reikningsskilaaðferðina sem tilgreind er í skýringu 2.3.

Skýringar

5. Upplýsingar um starfspætti

Árið 2008	Fyrirtækjasvið	Neytendasvið	Önnur svið	Samtals
Sala	25.822.715.808	17.375.624.744	375.334.134	43.573.674.686
Rekstrargjöld	(23.626.541.418)	(15.899.086.925)	(1.955.781.307)	(41.481.409.650)
Rekstrarhagnaður	2.196.174.390	1.476.537.819	(1.580.447.173)	2.092.265.036
Fjármagnsgjöld, nettó				(3.366.545.967)
Hagnaður fyrir skatta				(1.274.280.931)
Tekjuskattur				163.314.128
Hagnaður ársins				<u>(1.110.966.803)</u>
Eignir starfspáttar	6.058.322.560	9.570.101.181	2.256.540.826	17.884.964.567
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	737.844.100	626.020.745	1.573.388.501	2.937.253.345
Óskilgreinanlegar eignir	0	0	4.475.880.350	4.475.880.350
Heildar eignir	6.796.166.660	10.196.121.926	8.305.809.677	25.298.098.262
Skuldir starfspáttar	2.044.668.041	375.873.555	7.585.584.727	10.006.126.323
Óskilgreinanlegar skuldir	0	0	8.915.424.925	8.915.424.925
Heildar skuldir	2.044.668.041	375.873.555	16.501.009.652	18.921.551.248
Aðrir hlutar starfspáttar				
Nýfjárfestingar	637.230.932	1.453.724.595	333.602.463	2.424.557.990
Afskriftir	96.731.224	220.674.410	50.640.628	368.046.262
Aðrir liðir	760.872.938	663.330.102	360.536.003	1.784.739.043
Árið 2007	Fyrirtækjasvið	Neytendasvið	Önnur svið	Samtals
Sala	15.286.718.691	14.244.022.829	429.696.429	29.960.437.949
Rekstrargjöld	(13.702.672.588)	(12.189.285.256)	(2.750.553.789)	(28.642.511.633)
Rekstrarhagnaður	1.584.046.103	2.054.737.573	(2.320.857.360)	1.317.926.316
Fjármagnsgjöld, nettó				(355.350.909)
Hagnaður fyrir skatta				962.575.407
Tekjuskattur				(101.682.077)
Hagnaður ársins				<u>860.893.330</u>
Eignir starfspáttar	5.278.635.728	8.223.222.298	1.892.669.474	15.394.527.500
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	358.296.925	541.584.926	0	899.881.851
Óskilgreinanlegar eignir	0	0	3.768.262.763	3.768.262.763
Heildar eignir	5.636.932.653	8.764.807.224	5.660.932.237	20.062.672.114
Skuldir starfspáttar	1.220.248.984	224.319.701	5.136.750.331	6.581.319.016
Óskilgreinanlegar skuldir			8.126.356.783	8.126.356.783
Heildar skuldir	1.220.248.984	224.319.701	13.263.107.114	14.707.675.799
Aðrir hlutar starfspáttar				
Nýfjárfestingar	293.103.567	435.104.604	355.990.513	1.084.198.684
Afskriftir	77.926.931	115.680.497	94.646.572	288.254.000
Aðrir liðir	471.441.735	581.077.756	23.545.560	1.076.065.051

Skýringar

6. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld sundurliðast þannig:

	2008	2007
Laun og tengdar greiðslur	2.637.658.382	2.457.476.059
Launatengd gjöld, dagpeningar og annar starfsmannakostnaður	443.428.980	361.245.411
Samtals	<u>3.081.087.362</u>	<u>2.818.721.470</u>

Hjá félaginu störfuðu að meðaltali 637 starfsmenn á árinu.

7. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	2008	2007
Vaxtatekjur	623.869.387	623.484.831
	<u>623.869.387</u>	<u>623.484.831</u>
Vaxtagjöld og verðbætur	(2.495.690.899)	(1.404.154.555)
Gengismunur	(1.030.408.354)	381.353.386
	<u>(3.526.099.253)</u>	<u>(1.022.801.169)</u>
Matsbreyting hlutabréfa	3.194.911	0
Afskrift hlutabréfa	(1.195.534)	0
Áhrif hlutdeildarféлага	(466.315.478)	43.965.429
	<u>(464.316.101)</u>	<u>43.965.429</u>
Samtals fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>(3.366.545.967)</u>	<u>(355.350.909)</u>

8. Hagnaður (tap) pr. hlut

Hagnaður (tap) pr. hlut er reiknaður út með því að deila veginum meðalfjölda útistandandi hluta (eigin hlutir ekki með) upp í hagnað (tapi) ársins.

	2008	2007
Hagnaður (tap) ársins	(1.110.966.803)	860.893.330
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta	6.000.000.000	6.000.000.000
Hagnaður (tap) pr. hlut (grundvallar)	(0,19)	0,14

Hvorki er um að ræða kaupréttarsamninga né breytanleg skuldabréf að ræða hjá félaginu. Því er engin þynning á hagnaði pr. hlut.

Skýringar

9. Óefnislegar eignir

	Hugbúnaður	Vörumerki	Viðskiptavild	Samtals
Miðað við 1. janúar 2007				
Bókfært verð 1/1 2007	0	0	3.165.409.304	3.165.409.304
Áhrif samruna N1 hf.	0	0	1.127.006.841	1.127.006.841
Viðbót ársins	0	230.849.815	0	230.849.815
Bókfært verð 31/12 2007	0	230.849.815	4.292.416.145	4.523.265.960
Miðað við 1. janúar 2008				
Bókfært verð 1/1 2008	0	230.849.815	4.292.416.145	4.523.265.960
Viðbót ársins	469.837.300	0	0	469.837.300
Afskriftir	(7.830.622)	(11.542.491)	0	(19.373.113)
Bókfært verð 31/12 2008	462.006.678	219.307.324	4.292.416.145	4.973.730.147

Virðisrýrnunarpróf vegna viðskiptavildar:

Endurheimtanleg fjárhæð fjárskapandi rekstrareininga er ákvörðuð miðað við útreikning á notkunarvirði. Í þessum útreikningum eru notaðar sjóðstreymisspár sem eru byggðar á fjárhagsáætlunum stjórnenda og ná yfir fimm ára tímabil. Sjóðstreymi sem nær til lengri tíma en fimm ára er framreiknað með áætluðum vaxtarhraða (1%), framlegð (21%) og ávöxtunarkröfu (9,15%).

Áætluð framlegð er eins og stjórnendur hafa ákvarðað hana miðað við fyrri árangur og væntingar þeirra um markaðspróun. Veginn meðalvaxtarhraði sem notaður er miðast við spár sem fram koma í atvinnugreinaskýrslum. Áfvöxtunarstuðlarnir eru fyrir tekjuskatt og endurspegla sérstaka áhættu sem tengist tengdum starfspáttum.

Útreikningar á endurheimtanlegri fjárhæð leiddi ekki til virðisrýrnunartaps á árunum 2007 og 2008.

10. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir, skilti og geymar	Innréttingar, vélar, áhöld og tæki	Samtals
Miðað við 1. janúar 2007			
Kostnaðarverð	734.041.886	2.263.817.786	2.997.859.672
Uppsafnaðar afskriftir	(272.357.485)	(1.045.624.835)	(1.317.982.320)
Bókfært verð 1/1 2007	461.684.401	1.218.192.951	1.679.877.352
Staða 31. desember 2007			
Bókfært verð 1/1 2007	461.684.401	1.218.192.951	1.679.877.352
Viðbætur	589.406.704	661.904.618	1.251.311.322
Selt og niðurlagt á árinu	(456.154.176)	(26.516.763)	(482.670.939)
Afskriftir	(21.149.874)	(267.104.126)	(288.254.000)
Bókfært verð 31/12 2007	573.787.055	1.586.476.680	2.160.263.735
Miðað við 1. janúar 2008			
Kostnaðarverð	867.294.414	2.899.205.641	3.766.500.055
Uppsafnaðar afskriftir	(293.507.359)	(1.312.728.961)	(1.606.236.320)
Bókfært verð 1/1 2008	573.787.055	1.586.476.680	2.160.263.735
Staða 31. desember 2008			
Bókfært verð 1/1 2008	573.787.055	1.586.476.680	2.160.263.735
Viðbætur	1.383.815.340	570.905.338	1.954.720.678
Selt og niðurlagt á árinu	0	(19.020.908)	(19.020.908)
Afskriftir	(32.612.004)	(316.061.146)	(348.673.150)
Bókfært verð 31/12 2008	1.924.990.391	1.822.299.964	3.747.290.355

Varanlegir rekstrarfjármunir eru allir óveðsettir.

Vátryggingaverðmæti varanlegra rekstrarfjármuna nemur kr. 2.701,9 millj.

Skýringar

11. Eignarhlutir í félögum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum greinast á eftirfarandi hátt:

	Eignarhlut- deild í %	Nafnverð í lok árs	Bókfært verð í lok árs
Olúfélagið ehf. (Umtak fasteignafélag)	49,0%	788.484.585	1.973.315.423
Olúdreifing ehf.	60,0%	666.000.000	853.883.835
Malik Supplies A/S	49,0%	DKK 4.497	310.902.182
Staðarskáli ehf.	100,0%	23.450	192.840.280
Fjölver ehf.	33,3%	100.000	6.483.834
Olústöðin Helgúvík ehf.	50,0%	1.000.000	1.670.606
Innhaf ehf.	48,0%	240.000	390.020
Samtals hlutdeildarfélög			<u>3.339.486.180</u>
Eignir			9.686.558.752
Skuldir			3.875.918.980
Tekjur			5.560.262.831
Gjöld			<u>3.886.430.038</u>
Hagnaður (tap)			1.673.832.793
Hlutdeild í hagnaði (tapi)			(466.315.478)

N1 hf. eignaðist öll hlutabréf í Staðarskála ehf. í lok árs 2007. Enginn rekstur var í Staðarskála ehf. á árinu 2008. Efnahagur félagsins hefur óveruleg áhrif á N1 hf. Félagið verður aflagt á árinu 2009.

N1 hf. á 60% hlut í Olúdreifingu ehf. N1 hf. á þó engan stjórnarmann í stjórn félagsins. Skv IAS 27 þarf N1 hf. ekki að taka Olúdreifingu ehf. inn í samstæðu sína en beitir hlutdeildaraðferð.

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast á eftirfarandi hátt:

	Eignarhlut- deild í %	Nafnverð í lok árs	Bókfært verð í lok árs
Icelandair Group hf.	1,28%	12.844.600	170.191.096
Metan hf.	14,91%	7.000.000	7.531.863
EAK ehf.	33,33%	6.000.000	6.000.000
Eignarhlutar í 15 öðrum félögum	-	-	14.393.999
Samtals önnur félög		<u>19.678.616</u>	<u>198.116.958</u>

Eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir á kostnaðarverði nema eign í Icelandair Group hf., sem er skráð í Kauphöll Íslands, er færð á markaðsverði.

Samtals hlutabréf í hlutdeildarfélögum og öðrum félögum 3.537.603.138

Skýringar

12. Birgðir

Birgðir greinast þannig:	2008	2007
Fljótandi	2.302.467.670	2.753.866.521
Varahlutir	916.032.956	783.496.894
Þurrvara	658.867.747	574.593.380
Hjólbarðar	562.578.166	426.807.394
Mótorhjól	158.608.355	181.843.567
	<u>4.598.554.894</u>	<u>4.720.607.756</u>

Vátryggingarverð vörubirgða móðurfélagsins er kr. 4.329 millj. í lok desember 2008. Hlutdeildarfélag N1 hf., Olíudreifing ehf., tryggir þann hluta fljótandi vörubirgða sem er í vörslu þess. Þær birgðir eru ekki meðtaldar í ofangreindu vátryggingaverðmæti.

13. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

	2008	2007
Viðskiptakröfur	4.592.471.035	3.690.595.848
Skuldabréfaeign	32.094.965	16.476.556
Niðurfærsla viðskiptakrafna	(341.521.202)	(226.136.682)
Viðskiptakröfur, nettó	<u>4.283.044.798</u>	<u>3.480.935.722</u>
Fyrirframgreidd laun	4.101.300	2.344.122
Fyrirframgreiddur kostnaður	54.807.906	77.536.867
Aðrar skammtímakröfur	25.318.209	38.420.267
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals	<u>4.367.272.213</u>	<u>3.599.236.978</u>

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur eru færðar niður til að mæta almennri áhættu sem fylgir kröfueign félagsins. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður niðurfærslureikningur, sem mæta á þeim kröfum sem kunna að tapast, og er hann dreginn frá eignfærðum viðskipta- og skammtímakröfum í efnahagsreikningi.

Breyting niðurfærslureiknings greinist þannig:

	2008	2007
Frá fyrra ári	226.136.682	183.940.686
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	(169.097.811)	(68.241.975)
Framlag í afskriftareikning	284.482.331	110.437.971
	<u>341.521.202</u>	<u>226.136.682</u>

Aldursgreining viðskiptakrafna og annar skammtímakröfur greinist þannig:

	2008
0 - 90 daga	3.492.634.704
90 daga og eldra	1.216.158.711
	<u>4.708.793.415</u>

Bókfært verð viðskiptakrafna og annarra skammtímakrafna eftir gjaldmiðlum greinast þannig:

	2008
ISK	3.979.414.186
USD	698.893.163
Aðrir gjaldmiðlar	30.486.066
	<u>4.708.793.415</u>

Skýringar

14. Afleiðugerningar

N1 hf. gerir framvirka samninga um kaup á olíu og erlendum gjaldeyri til að verja sig gegn gengissveiflum. Staða á samningum á hverjum tíma er færð upp í gangverð.

	2008	2007
Samningar með jákvætt markaðsverð:		
Gjaldeyrisskiptasamningar	13.120.118	0
	<u>13.120.118</u>	<u>0</u>
Samningar með neikvætt markaðsverð:		
Gjaldeyrisskiptasamningar	216.035.020	394.705.605
Framvirkir afurðasamningar	370.309.458	51.724.462
Vaxtaskiptasamningar	19.222.462	0
	<u>605.566.940</u>	<u>446.430.067</u>

Breytingar á gangvirði afleiðusamninga eru færðar í rekstrarreikning.

Samningsfjárhæðir opinna framvirka gjaldmiðlaskiptasamninga þann 31.12.2008 voru samtals kr. 1.359,4 millj., samningsfjárhæð opinna afurðasamninga þann 31.12.2008 voru samtals 1.145,5 mill. kr. og samningsfjárhæðir opinna vaxtaskiptasamninga þann 31.12.2008 voru samtals kr. 2.000 millj.

Gjaldmiðlavaxtaskiptasamningi og vaxtaskiptasamningi eigna- og skuldamegin er jafnað saman og nettófjárhæðin færð til skuldar í efnahagsreikningi í samræmi við skýringu 2.14.

15. Langtímaskuldir

	2008	2007
Skuldir í íslenskum krónum:		
Víkjandi lán	322.655.362	0
Óverðtryggðar skuldir	2.000.000.000	1.859.090.918
Verðtryggðar skuldir	6.434.032.089	5.521.159.874
Langtímaskuldir samtals	<u>8.756.687.451</u>	<u>7.380.250.792</u>

Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok desember 2008 greinast þannig á næstu ár:

Árið 2009	38.547.919	1.859.090.918
Árið 2010	2.000.000.000	0
Árið 2011	6.395.484.170	5.521.159.874
Árið 2013	322.655.362	0
	<u>8.756.687.451</u>	<u>7.380.250.792</u>

Langtímaskuldir samtals kr. 8.756.687.451 koma þannig fram í efnahagsreikningi:

Afborganir ársins 2009, meðal skammtímaskulda	38.547.919	1.859.090.918
Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar	8.718.139.532	5.521.159.874
	<u>8.756.687.451</u>	<u>7.380.250.792</u>

Skýringar

16. Tekjuskattsskuldbinding

Breyting tekjuskattsskuldbindingarinnar á árinu greinast þannig:

	31.12.2008	31.12.2007
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	195.763.168	86.443.880
Áhrif vegna samruna N1 hf.	0	50.255.075
Áhrif samsköttunar við móðurfélag	0	36.910.117
Reiknaður tekjuskattur	(163.314.128)	101.682.077
Tekjuskattur til greiðslu 2009 vegna 2008	(16.532.637)	(79.527.981)
	<u>15.916.403</u>	<u>195.763.168</u>

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á eftirfarandi liði:

	31.12.2008	31.12.2007
Varanlegir rekstrarfjármunir	174.912.968	188.007.251
Viðskiptakröfur	(16.543.935)	(8.231.494)
Vörubirgðir	(10.110.925)	6.869.158
Afleiðugerningar	243.648.000	0
Aðrir liðir	0	9.118.253
Yfiræranlegt tap	(375.989.705)	0
	<u>15.916.403</u>	<u>195.763.168</u>

17. Tekjuskattur

	2008	2007
Frávik reiknað tekjuskatts frá almennu skattstigi á Íslandi (15%) greinist þannig:		
Hagnaður fyrir skatt	(1.274.280.931)	962.575.407
Reiknaður tekjuskattur (15%)	(191.142.140)	173.263.573
Breyting á tekjuskattsprósentu	(32.520.168)	0
Varanlegir mismunir	60.348.180	0
Áhrif samruna N1 hf.	0	(71.581.496)
	<u>(163.314.128)</u>	<u>101.682.077</u>

18. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2008	31.12.2007
Viðskiptaskuldir	771.593.253	1.415.900.813
Rekstrarlán	6.384.051.371	2.761.503.162
Skuldir við hið opinbera	1.523.151.621	1.239.024.681
Framvirkir gengisskiptasamningar	592.446.822	446.430.067
Aðrar skammtímaskuldir	734.883.256	718.460.293
	<u>10.006.126.323</u>	<u>6.581.319.016</u>

Skýringar

19. Veðsetningar, ábyrgðarskuldbindingar og aðrir skuldbindandi samningar

Félagið hefur yfirtekið ábyrgðir Bílanausts hf. vegna fyrrum dótturfélags hins síðarnefnda, AT Toolcentre Ltd. að fjárhæð um GBP 3 millj.

Viðskiptakröfur og vörubirgðir (aðrar en eldsneyti) eru veðsettar að fjárhæð 3.140,9 millj. kr.

N1 hf. hefur gengist undir sjálfsskuldarábyrgð að fjárhæð 5.225,5 millj. kr. vegna móðurfélagsins síns BNT hf.

20. Venslaðir aðilar

Skilgreining tengdra aðila:

Móðurfélag, hlutdeildarfélög, stjórnarmenn og stjórnendur teljast vera tengdir aðilar félagsins.

Tengdir aðilar með veruleg áhrif:

Félagið átti viðskipti á árinu við hlutdeildarfélögin Olíudreifingu ehf. og Umtak fasteignafélag ehf. og voru viðskiptin við félögin einsog um ótengda aðila væri að ræða.

Viðskipti við starfsmenn:

Félagið hefur lánað starfsmönnum sínum vegna almennra vöruviðskipta á árinu. Skuld starfsmanna við félagið nema 34 millj. kr. í árslok.

Viðskipti við stjórn og stjórnendur:

Engin lán hafa verið veitt til stjórnar eða stjórnenda N1 hf.

Laun og þóknarir til stjórnar og forstjóra greinast þannig:

Hermann Guðmundsson, forstjóri	29.562.132
Einar Sveinsson, stjórnarformaður	2.500.000
Bjarni Benediktsson, fv. stjórnarformaður	4.804.697
Halldór Jóhannsson, stjórnarmaður	2.400.000
Jón Benediktsson, stjórnarmaður	2.400.000
Benedikt Jóhannesson, stjórnarmaður	100.000
	<u>41.766.829</u>

21. Þóknun til endurskoðenda

	2008	2007
Endurskoðun ársreiknings	8.366.230	8.517.149
Könnun árshlutareiknings	2.645.689	2.959.025
Önnur þjónusta	2.803.106	6.068.146
	<u>13.815.025</u>	<u>17.544.320</u>