Festi hf.
Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar
1. janúar til 31. mars 2019

Festi hf.
Dalvegi 10-14
201 Kópavogur

Kt. 540206-2010

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjáryfirlit	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9
Starfsþáttayfirlit	15

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn samstæðuárshlutareikningur Festi hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2019 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samstæðuárshlutareikningurinn hefur hvorki verið endurskoðaður né kannaður af endurskoðendum félagsins.

Samstæðan

Árshlutareikningurinn innifelur rekstur, efnahag og sjóðstreymi Festi hf. og dótturfélaganna Ego ehf. og Hlekks ehf. auk dótturfélaga Hlekks fyrir fyrstu þrjá mánuði ársins 2019. Samanburðarfjárhæðir í rekstrarreikningi, eiginfjáryfirliti og sjóðstreymisyfirliti innifela hins vegar eingöngu rekstur Festi hf. og dótturfélagsins Ego enda urðu Hlekkur og dótturfélög Hlekks ekki hluti af samstæðu Festi hf. fyrr en 1. september 2018. Í upphafi árs 2019 fluttist rekstur eldsneytisstöðva til nýstofnaða rekstrarfélagsins N1 ehf. og vöruhúsarekstur til Bakkans Vöruhótels ehf., en þessi rekstur var áður í móðurfélaginu Festi hf. Bæði félögin eru dótturfélög Hlekks. Móðurfélagið Festi hf. er áfram eigandi fasteigna sem tengist rekstrinum.

Rekstur tímabilsins

Rekstrartekjur samstæðunnar fyrstu þrjá mánuði ársins námu 18.602 m.kr. sem er 130% hækkun frá sama tímabili árið áður. Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður af rekstri á tímabilinu 52 m.kr. en þegar tekið er tillit til þýðingamunar vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags er heildarafkoma samstæðunna 51 m.kr. Eigið fé í lok tímabilsins var 26.021 m. kr. að meðtöldu hlutafé að fjárhæð 330 m.kr.

Hlutafé

Hlutafé félagsins nemur 330 m.kr. að nafnvirði og fylgir eitt atkvæði hverjum hlut. Á aðalfundi Festi þann 21. mars 2019 var samþykkt tillaga stjórnar um heimild til kaupa á eigin hlutum. Samkvæmt henni er stjórn heimilt að kaupa fyrir hönd félagsins allt að 10% af hlutafé þess. Heimildin skal nýtt í þeim tilgangi að setja upp formlega endurkaupaáætlun eða til að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup félagsins á eigin hlutum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum. Við endurkaup skal hæsta leyfilega endurgjald fyrir hvern hlut ekki vera hærra en sem nemur verði síðustu óháðu viðskipta eða hæsta fyrirliggjandi óháða kauptilboði, í þeim viðskiptakerfum þar sem viðskipti með hlutina fara fram, hvort sem er hærra. Heimild þessi gildir fram að aðalfundi félagsins 2020, en þó aldrei lengur en til 21. september 2020. Samhliða voru eldri heimildir til kaupa á eigin hlutum felldar niður.

Hluthafar

Hluthafar félagsins í lok tímabilsins voru 846, en þeir voru 915 í upphafi ársins. Tuttugu stærstu hluthafar félagsins í lok tímabilsins eru:

Stefnir	11,7%
Lífeyrissjóður verslunarmanna	10,1%
Gildi - lífeyrissjóður	8,9%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins, A-, B- og S-deild	7,4%
Lansdowne Icav Lansdowne Euro	6,1%
Birta lífeyrissjóður	5,4%
Almenni lífeyrissjóðurinn	4,8%
Landsbréf	4,1%
Stapi lífeyrissjóður	4,0%
Global Macro funds (Eaton)	2,9%
Wellington	2,8%
Stormtré ehf.	2,5%
Festa - lífeyrissjóður	2,4%
Lífsverk lífeyrissjóður	2,2%
Helgafell ehf.	2,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	2,0%
Kvika banki hf.	1,6%
Vátryggingafélag Íslands hf.	1,5%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	1,5%
Brekka Retail ehf.	1,3%

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn samstæðuárshlutareikningur Festi hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2019 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 31. mars 2019 og rekstarafkomu hennar og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2019.

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra gefi glögga mynd af þróun og árangri í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Festi hf. hafa í dag fjallað um samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2019 og staðfest hann með undirritun sinni.

Borgarnesi, 20. maí 2019

Stjórn Festi hf.

Margrét Guðmundsdóttir
Formaður

Björgólfur Jóhannsson

Kristín Guðmundsdóttir

Guðjón Karl Reynisson

Þórður Már Jóhannesson

Forstjóri

Eggert Þór Kristófersson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu
1. janúar til 31. mars 2019

	Skýr.	2019 1.1.-31.3.	2018 1.1.-31.3.
Sala	6	18.229.601	7.983.187
Kostnaðarverð seldra vara		(13.998.767)	(5.993.878)
Framlegð af vörusölu	6	4.230.834	1.989.309
Aðrar rekstrartekjur		372.102	105.504
Laun og annar starfsmannakostnaður		(2.290.652)	(1.094.175)
Sölukostnaður		(257.830)	(211.493)
Annar rekstrarkostnaður		(725.230)	(388.621)
		(3.273.712)	(1.694.289)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir og matsbreytingar		1.329.224	400.524
Afskriftir rekstrarfjármuna, leigueigna og óefnislegra eigna	7	(721.493)	(247.869)
Matsbreytingar fjárfestingarfasteigna		(45.092)	0
Rekstrarhagnaður		562.639	152.655
Fjármunatekjur		19.285	23.278
Fjármagnsgjöld		(617.678)	(102.724)
Gengismunur		36.478	(13.781)
Áhrif hlutdeildarfélaga		60.201	29.518
Gangvirðisbreyting hlutabréfa		0	(214)
		(501.714)	(63.924)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		60.926	88.731
Tekjuskattur	8	(9.321)	(12.303)
Hagnaður tímabilsins		51.605	76.429
Önnur heildarafkoma			
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé			
en kunna síðar að verða færðir í rekstrarreikning:			
Þýðingarmunur vegna starfsemi erlends hlutdeildarfélags		(231)	(15.428)
Önnur heildarafkoma samtals		(231)	(15.428)
Heildarafkoma tímabilsins		51.374	61.001
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut í krónum		0,16	0,31

Skýringar á blaðsíðum 9 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuárshlutareikningsins

Efnahagsreikningur 31. mars 2019

	Skýr.	31.3.2019	31.12.2018
Eignir			
Viðskiptavild		14.070.463	14.070.463
Aðrar óefnislegar eignir		4.519.164	4.504.012
Rekstrarfjármunir		31.911.399	32.418.877
Leigueignir	3	3.798.065	0
Fjárfestingarfasteignir		8.724.709	8.751.774
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum		2.139.621	2.079.666
Verðbréfaeign		137.135	66.838
Fastafjármunir		65.300.555	61.891.630
Birgðir		7.092.015	7.616.386
Viðskiptakröfur		3.606.569	3.718.347
Aðrar skammtímakröfur		790.973	305.786
Handbært fé		4.410.558	4.266.925
Veltufjármunir		15.900.115	15.907.443
Eignir samtals		81.200.671	77.799.073
Eigið fé			
Hlutafé		329.574	329.574
Yfirverðsreikningur hlutafjár		13.140.383	13.140.383
Annað bundið eigið fé		5.483.233	5.258.048
Óráðstafað eigið fé		7.068.030	7.241.841
Eigið fé		26.021.220	25.969.846
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	9	33.457.398	33.593.033
Leiguskuldir	3	3.326.967	0
Tekjuskattsskuldbinding	8	3.894.245	3.938.773
Langtímaskuldir		40.678.611	37.531.807
Tekjuskattur til greiðslu		574.830	595.668
Aðrar skuldir við hið opinbera		2.776.358	2.306.564
Skuldir við lánastofnanir	9	3.725.496	3.720.530
Leiguskuldir	3	491.741	0
Viðskiptaskuldir		5.107.723	5.654.412
Aðrar skammtímaskuldir		1.824.691	2.020.246
Skammtímaskuldir		14.500.840	14.297.421
Skuldir samtals		55.179.450	51.829.227
Eigið fé og skuldir samtals		81.200.671	77.799.073

Skýringar á blaðsíðum 9 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuárshlutareikningsins

Eiginfjáryfirlit 31. mars 2019

	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur hlutafjár	Annað bundið eigið fé Lögbundinn varasjóður	Endurmats-reikningur	Óinnleystur hagnaður dóttur- og hlut-deildarfélaga	Þýðingar-munur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
1. janúar til 31. mars 2019								
Eigið fé 1.1.2019	329.574	13.140.383	82.393	3.654.286	1.642.560	(121.191)	7.241.841	25.969.846
Heildarafkoma tímabilsins						(231)	51.605	51.374
Bundið vegna dóttur- og hlutdeildarfélaga					254.222		(254.222)	0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags				(8.371)			8.371	0
Upplausn á endurmati rekstrarfjármuna				(20.435)			20.435	0
Eigið fé 31.3.2019	329.574	13.140.383	82.393	3.625.480	1.896.782	(121.422)	7.068.030	26.021.220
Annað bundið eigið fé samtals						5.483.233		
1. janúar til 31. mars 2018								
Eigið fé 1.1.2018	250.000	3.153.857	62.500	3.846.730	376.857	(154.490)	6.276.324	13.811.779
Heildarafkoma tímabilsins						(15.428)	76.429	61.001
Bundið vegna hlutdeildarfélaga					40.549		(40.549)	0
Upplausn á endurmati hlutdeildarfélags				(8.671)			8.671	0
Upplausn á endurmati rekstrarfjármuna				(39.828)			39.828	0
Eigið fé 31.3.2018	250.000	3.153.857	62.500	3.798.231	417.406	(169.918)	6.360.722	13.872.780
Annað bundið eigið fé samtals						4.108.219		

Skýringar á blaðsíðum 9 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuárshlutareikningsins

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 31. mars 2019

	Skýr.	2019 1.1.-31.3.	2018 1.1.-31.3.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður fyrir afskriftir og matsbreytingar		1.329.224	400.524
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður rekstrarfjármuna		(9.910)	(5.350)
		1.319.314	395.175
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Birgðir, lækkun (hækkun)		524.371	(411.344)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, (hækkun)		(373.410)	(725.696)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(245.657)	645.229
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		(94.696)	(491.811)
Innborgaðir vextir		22.844	19.434
Greiddir vextir		(482.887)	(87.755)
Greiddur tekjuskattur		(74.823)	(87.105)
Handbært fé frá (til) rekstrar		689.752	(252.063)
Fjárfestingarhreyfingar			
Keyptar óefnislegar eignir		(26.953)	0
Keyptir rekstrarfjármunir		(311.424)	(170.581)
Seldir rekstrarfjármunir		220.645	7.238
Kaup/viðbætur fjárfestingarfasteigna		(18.027)	0
Keyptir eignarhlutir í félögum		(97.500)	0
Fjárfestingarhreyfingar		(233.259)	(163.343)
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborganir langtímaskulda við lánastofnanir		(246.981)	0
Afborganir leiguskulda	3	(98.055)	0
Fjármögnunarhreyfingar		(345.036)	0
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		111.457	(415.407)
Gengismunur af handbæru fé		32.176	2.207
Handbært fé í ársbyrjun		4.266.925	2.800.082
Handbært fé í lok tímabilsins		4.410.558	2.386.883

Skýringar á blaðsíðum 9 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti samstæðuárshlutareikningsins

Skýringar

1. Starfsemi samstæðunnar

Festi hf. („félagið") er íslenskt hlutafélag. Höfuðstöðvar félagsins eru að Dalvegi 10-14, Kópavogi. Meginstarfsemi samstæðunnar felst í sölu eldsneytis, vöru og þjónustu til fyrirtækja, matvöru og tengdra vara, raftækjasölu og útleigu húsnæðis. Samstæðuárshlutareikningurinn hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélaga þess. Vísað er til félaganna í heild sem samstæðunnar og til einstakra félaga sem samstæðufélaga.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Samstæðuárshlutareikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn samstæðuárhlutareikningur félagsins inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum samstæðuársreikningi og ætti að lesa í samhengi við samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2018.

Stjórn Festi hf. samþykkti samstæðuárshlutareikninginn 20. maí 2019.

Breytt flokkun rekstrarkostnaðar

Eins og fram kemur í samstæðuársreikningi félagsins fyrir árið 2018 var flokkun tiltekinna rekstrargjalda breytt á árinu 2018 í kjölfar kaupa Festi á Hlekk og dótturfélögum. Breytt framsetning var gerð til að samræma flokkun rekstrargjalda í samstæðunni. Í þessum samandregna árshlutareikningi samstæðunnar hefur samanburðarfjárhæðum í rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu vegna ársins 2018 verið breytt til samræmis við nýja flokkun en breytingin hefur engin áhrif á afkomu samstæðunnar, eignir, skuldir, eigið fé eða sjóðstreymi. Veigamesta breytingin er sú að dreifingakostnaður er færður til gjalda meðal kostnaðarverðs seldra vara en var áður færður meðal sölu- og dreifingakostnaðar.

Breytt framsetning vaxtagjalda í sjóðstreymisyfirliti

Framsetningu greiddra vaxa í sjóðstreymisyfirliti hefur verið breytt á þann veg að greiddir vextir af langtímaskuldum við lánastofnanir eru nú færðir meðal rekstrarhreyfinga en voru áður færðir meðal fjármögnunarhreyfinga. Greiddir vextir í sjóðstreymisyfirliti innifela nú hvort tveggja greidda vexti af skammtímaskuldum og langtímaskuldum. Geiddir vextir meðal rekstrarhreyfinga á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2019 innifela auk þess greiddir vextir af leiguskuldum vegna beitingar IFRS 16 (sjá skýringu 3). Samanburðarfjárhæðum fyrra árs hefur verið breytt til samræmis við nýja flokkun. Það er mat stjórnenda að breytt flokkun greiddra vaxta af langtímaskuldum við lánastofnanir gefi gleggri mynd af uppruna og ráðstöfun handbærs fjár í sjóðstreymisyfirliti.

Breytingar á samstæðunni og framsetningu starfsþáttayfirlits

Í upphafi árs 2019 fluttist frá Festi hf. rekstur eldsneytisstöðva til nýstofnaða rekstrarfélagsins N1 ehf. og vöruhúsarekstur til Bakkans Vöruhótels ehf. Bæði félögin eru dótturfélög Hlekks. Móðurfélagið Festi hf. er áfram eigandi fasteigna sem tengist rekstrinum. Í kjölfar yfirtöku Festi á Hlekk og dótturfélögum þann 1. september 2018 hefur verið unnið að breyttri framsetningu starfsþátta samstæðunnar. Þeirri vinnu er nú lokið og eru starfsþættir nú sundurliðaðir með ýtarlegri hætti en í samstæðuársreikningi félagsins fyrir árið 2018. Starfsþættir samstæðunnar byggja á innri skýrslugjöf til lykilstjórnenda samstæðunnar.

Aðrar breytingar frá fyrri reikningsskilaaðferðum

Í upphafi árs 2019 tók staðalinn IFRS 16 *Leigusamningar* gildi. Vísað er til skýringar nr. 3 um áhrif staðalsins. Vegna þeirrar innleiðingaraðferðar sem beitt var við upptöku IFRS 16 hefur samanburðarfjárhæðum fyrra árs ekki verið breytt.

Að öðru leyti en að framan greinir um breytta flokkun vaxtagjalda í sjóðstreymisyfirlitinu áhrif IFRS 16 og framsetningu starfsþáttayfirlits var sömu reikningsskilaaðferðum beitt við gerð þessa samstæðuárshlutareiknings og beitt var við gerð samstæðuársreiknings félagsins fyrir árið 2018.

Framsetningar- og starfsrækslumiðill

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

Rekstrarhæfi

Stjórnendur hafa metið rekstrarhæfi samstæðunnar. Það er mat þeirra að áframhaldandi rekstur hennar sé tryggður og hún vel í stakk búin til að mæta skuldbindingum sínum í fyrirsjáanlegri framtíð. Árshlutareikningurinn er því settur fram miðað við áframhaldandi starfsemi.

Mat og ákvarðanir

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

Skýringar, frh.:

3. IFRS 16 *Leigusamningar*

Almennt um IFRS 16

IFRS 16 *Leigusamningar* tók gildi 1. janúar 2019 og kom í stað IAS 17 *Leigusamningar* og tengdra túlkana.

IFRS 16 innleiðir eitt reikningshaldslegt líkan um færslu leigusamninga í efnahagsreikning leigutaka. Vegna þessa hefur samstæðan sem leigutaki eignfært leigueignir vegna réttar samstæðunnar til að nota þær og leiguskuldir vegna skuldbindingar samstæðunnar til að greiða leigu. Færsla leigusamninga hjá leigusala er svipuð og samkvæmt fyrri reikningsskilaaðferðum, þ.e. leigusali flokkar hvern leigusamning annaðhvort sem fjármögnunarleigusamning eða rekstrarleigusamning. Beiting IFRS 16 hefur ekki haft áhrif á reikningsskil samstæðunnar sem leigusala.

Skilgreining á leigusamningi

Samstæðan leggur nú mat á það hvort samningur sé eða innihaldi leigusamning byggt á nýrri skilgreiningu á leigusamningi. Samkvæmt IFRS 16 er samningur leigusamningur, eða inniheldur leigusamning, ef hann veitir rétt til yfirráða yfir skilgreindri eign á tímabili í skiptum fyrir endurgjald.

Áhrif við upptöku

Samstæðan hefur beitt IFRS 16 frá 1. janúar 2019. Samstæðan tók staðalinn upp með því að beita aðferð uppsafnaðra áhrifa, þar sem leigueignir voru færðar við sömu fjárhæðum og leiguskuldir, án áhrifa á eigið fé 1. janúar 2019 og án þess að breyta samanburðarfjárhæðum vegna ársins 2018. Áhrif staðalsins voru þau að leigueignir og leiguskuldir að fjárhæð 3.823 m.kr. voru færð í efnahagsreikning þann 1. janúar 2019.

Leigueignir og leiguskuldir samstæðunnar sem leigutaka eru vegna húsnæðis og lóða. Við útreikning fjárhæða leigueigna og leiguskulda var lagt mat á leigutíma og vexti á nýju lánsfé enda var ekki unnt að ákvarða innbyggða vexti í leigusamningum með áreiðanlegum hætti.

Við mat á vöxtum á nýju lánsfé þurftu stjórnendur að leggja mat sitt á það. Við matið var horft til ýmissa þátta en einkum tegund leigueignar, staðsetningar hennar, ástands og leigutíma. Vegnir meðalvextir voru ákvarðaðir sem 5,5% - 7,0% fyrir húsnæði en 5,0% - 7,7% fyrir lóðir.

Stjórnendur þurftu jafnframt að leggja mat á leigutíma, einkum vegna ótímabundinna samninga og samninga með framlengingar- og / eða uppsagnarheimildum. Ákvarðaður leigutími kann að vera lengri eða styttri en sá leigutími sem tilgreindur er í samningi. Veginn leigutími leigusamninga um húsnæði og lóðir var ákvarðaður 10 ár.

Leigusamningar samstæðunnar um húsnæði og lóðir voru flokkaðir sem rekstrarleigusamningar fram til 1. janúar 2019 og því ekki færðir í efnahagsreikning samstæðunnar í árslok 2018. Skuldbindingar samstæðunnar vegna þessara leigusamninga námu 4.992 m.kr. í árslok 2018, samanber skýringu 16 í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2018. Við innleiðingu IFRS 16 voru skuldbindingarnar núvirtar og færðar sem leiguskuldir að fjárhæð 3.823 m.kr. í efnahagsreikning samstæðunnar þann 1. janúar 2019.

Áhrif á reikningsskilatímabilinu

Leigueignir

Leigueignir eru upphaflega færðar í efnahagsreikning á upphafsdegi leigusamninga og metnar á kostnaðarverði. Þær eru síðan færðar á endurmetnu verði í samræmi við endurmatslíkan IAS 16, líkt og sambærilegar eignir til eigin nota sem eru í eigu samstæðunnar, að teknu tilliti til afskrifta, virðisrýrnunar og leiðréttinga vegna endurmats leiguskulda, eftir því sem við á. Leigueignir eru sérgreindar í efnahagsreikningi meðal fastafjármuna.

Leigueignir greinast þannig frá upphafi til loka tímabilsins:

	Húsnæði	**Lóðir**	**Samtals**
Staða 1. janúar 2019	3.279.948	543.122	3.823.070
Breyting vegna endurmats á leiguskuldum	76.510	10	76.520
Afskriftir tímabilsins	(87.729)	(13.796)	(101.525)
Staða 31. mars 2019	3.268.729	529.336	3.798.065

Skýringar, frh.:

3. IFRS 16 *Leigusamningar*, frh.

Leiguskuldir

Leiguskuldir eru upphaflega færðar í efnahagsreikning á upphafsdegi leigusamninga og metnar miðað við núvirði leigugreiðslna sem eru ógreiddar á þeim tíma, þar sem leigugreiðslur eru núvirtar með vöxtum samstæðunnar á nýju lánsfé.

Eftir upphaflega færslu er bókfært verð leiguskulda hækkað vegna vaxtagjalda og lækkað vegna greiddra leigugreiðslna. Bókfært verð er jafnframt endurmetið þegar breyting verður á framtíðarleigugreiðslum vegna breytinga á vísitölu eða vöxtum, á mati á þeirri fjárhæð sem vænst er að þurfi að greiða á grundvelli hrakvirðistryggingar, eða þegar við á, breytinga á mati á því hvort nokkuð víst er að kaupheimild eða framlengingarheimild verði nýtt eða að uppsagnarheimild verði ekki nýtt. Leigugreiðslum er skipt í vaxtahluta annars vegar og afborgunarhluta leiguskulda hins vegar. Vaxtahluti leigugreiðslna fer almennt lækkandi eftir því sem líður á leigutíma. Leiguskuldir eru sérgreindar í efnahagsreikningi og skipt í langtíma- og skammtímahluta.

Leiguskuldir greinast þannig frá upphafi til loka tímabilsins:

Leiguskuldir 1.1.2019	3.823.070
Vaxtagjöld	50.113
Greiddar leiguskuldir á tímabilinu	(130.995)
Hækkun vegna vísitölubindingar leigugreiðslna	76.520
Leiguskuldir 31.3.2019	3.818.708

Áhrif á rekstrarreikning

Vegna færslu leigusamninga samkvæmt IFRS 16 hefur samstæðan fært í rekstrarreikning á tímabilinu afskriftir að fjárhæð 102 m.kr og vaxtagjöld að fjárhæð 50 m.kr. Beiting IFRS 16 á 1. ársfjórðungi 2019 leiðir til þess að EBITDA tímabilsins er 131 m.kr. hærri en hefði verið ef fyrri reikningsskilaaðferðum vegna leigusamninga hefði verið beitt áfram.

4. Samstæðufélög

Dótturfélög eru félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar ef samstæðan ber áhættu og réttinn til að njóta breytilegs ávinnings vegna þátttöku sinnar í félaginu og getur með ákvörðunarvaldi haft áhrif á ávinninginn af fjárfestingunni. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðuárshlutareikningnum frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur.

Stöður og viðskipti og allar óinnleystar tekjur og gjöld milli félaga innan samstæðu eru felld út við gerð samstæðureikningsskilanna.

4. Samstæðufélög, frh.

Félög í samstæðunni

Samstæðuárshlutareikningurinn innifelur eftirfarandi félög. Öll dótturfélög eru beint eða óbeint að fullu í eigu móðurfélagsins Festi.

Félag	Starfsemi
Festi hf.	Festi er eignarhaldsfélag sem sérhæfir sig í rekstri félaga sem eru leiðandi í smásölu og sölu á eldsneyti á Íslandi. Hlutverk Festi er að veita rekstrarfélögum stuðning við að uppfylla kröfur viðskiptavina þannig að þau geti áfram verið í fararbroddi í þjónustu- og vöruframboði um land allt. Festi leggur rekstrarfélögum sínum til stoðþjónustu m.a. á sviði fjármála, reksturs og viðskiptaþróunar.
Ego ehf.	Ego ehf. er fjárfestingafélag til að halda utan um fjárfestingar félagsins og næstu skref í framþróun þess.
Hlekkur ehf.	Hlekkur ehf. er eignarhaldsfélag sem sérhæfir sig í fjárfestingum í verslunarfyrirtækjum og öðrum félögum sem tengjast verslunarrekstri.
N1 ehf.	N1 ehf. sér um rekstur bensínstöðva félagsins. Félagið rekur 29 þjónustustöðvar um land allt. Á þjónustustöðvum félagsins er veitingarekstur, eldsneytissala og sala ýmissa dagvara. Auk þessa rekur N1 55 sjálfsafgreiðslustöðvar með eldsneyti. Verkstæði N1 eru 11 og verslanir 5.
Krónan ehf.	Krónan ehf. er verslunarfyrirtæki sem starfar á dagvöruverslunarmarkaði. Fyrirtækið starfrækir verslanir á höfuðborgarsvæðinu sem og á landsbyggðinni undir merkjum Krónunnar, Kr, Kjarvals og Nóatúns.
Elko ehf.	Starfsemi félagsins felst í sölu á heimilistækjum og raftækjum í sérverslunum. Fyrirtækið starfrækir verslanir á höfuðborgasvæðinu og í Flugstöð Leifs Eiríkssonar, auk þess sem félagið er með vefverslun.
Festi fasteignir ehf.	Starfsemi félagsins felst í útleigu á atvinnuhúsnæði.
Bakkinn vöruhótel ehf.	Bakkinn vöruhótel ehf. sérhæfir sig í vöruhýsingu, pökkun, vörumerkingu, afgreiðslu og dreifingu á vörum fyrir viðskiptavini sem kjósa að úthýsa vöruhúsastarfsemi sinni að hluta til eða öllu leyti.

Skýringar, frh.:

5. Starfsþáttayfirlit

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

Hvert og eitt rekstrarfélag í samstæðunni er sérstakur starfsþáttur (sjá skýringu nr. 4 um félög innan samstæðunnar) en starfsþátturinnn fasteignir innifelur rekstur fasteigna innan Festi hf. og Festi fasteigna ehf. Starfsþáttayfirlitið er á bls. 15.

6. Sala

Sala og framlegð samstæðunnar sundurliðast þannig:	**2019 1.1.-31.3.**	**2018 1.1.-31.3.**
Eldsneyti	5.280.513	5.602.096
Aðrar vörur	12.949.088	2.381.091
Sala samtals	18.229.601	7.983.187

Sala samstæðunnar greinist þannig eftir viðskiptavinum:		
Sjávarútvegur	882.997	934.058
Samgöngur	411.139	978.273
Verktakar	559.179	492.945
Erlend sala	468.049	456.303
Aðrar atvinnugreinar og einstaklingar	15.908.237	5.121.608
Samtals	18.229.601	7.983.187

Framlegð af vörusölu		
Eldsneyti	990.762	954.483
Aðrar vörur	3.240.072	1.034.826
Framlegð af vörusölu samtals	4.230.834	1.989.309

7. Afskriftir

Afskriftir í rekstrarreikningi greinist þannig:		
Rekstrarfjármunir	527.208	238.560
Leigueignir	101.525	0
Óefnislegar eignir	92.760	9.310
Afskriftir samtals	721.493	247.869

8. Tekjuskattur

Tekjuskattur i rekstrarreikningi greinist þannig:

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:		**2019 1.1.-31.3.**		**2018 1.1.-31.3.**
Hagnaður fyrir tekjuskatt		60.926		88.731
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall	20,0%	12.185	20,0%	17.746
Óskattskyldar tekjur af eignarhlutum	(19,8%)	(12.040)	(6,5%)	(5.753)
Aðrar breytingar	15,1%	9.176	0,3%	309
Virkur tekjuskattur	15,3%	9.321	13,9%	12.303

8. Tekjuskattur, frh.:

Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði í lok tímabilsins:

	31.3.2019	31.12.2018
Rekstrarfjármunir og fjárfestingarfasteignir	3.121.845	3.123.132
Óefnislegar eignir	844.437	807.850
Aðrir liðir	(72.037)	7.791
Tekjuskattsskuldbinding	3.894.245	3.938.773

9. Skuldir við lánastofnanir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig:

	31.3.2019		31.12.2018	
	Vaxtakjör	Bókfært verð	Vaxtakjör	Bókfært verð
Óverðtryggð lán með breytilegum vöxtum	5,5%	13.309.030	5,5%	13.474.500
Verðtryggð lán með föstum vöxtum	3,9%	11.594.457	3,9%	11.610.538
Verðtryggð lán með breytilegum vöxtum	3,8%	8.553.911	3,8%	8.507.995
Langtímahluti samtals		33.457.398		33.593.033
Næsta árs afborganir langtímaskulda		1.725.496		1.720.530
Skammtímalán	5,3%	2.000.000	5,3%	2.000.000
Skammtímahluti samtals		3.725.496		3.720.530
Skuldir við lánastofnanir samtals		37.182.894		37.313.563

Afborganir langtímalána greinast þannig:

	31.3.2019	31.12.2018
2019/2020	1.725.496	1.720.530
2020/2021	1.734.559	1.733.483
2021/2022	1.739.556	1.744.282
2022/2023	1.512.901	1.692.671
2023/2024	1.078.639	1.101.644
Til greiðslu síðar	27.391.743	27.320.953
Langtímaskuldir við lánastofnanir samtals	35.182.894	35.313.563

10. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar

Rekstur	2019 1.1.-31.3.	2018 1.1.-31.3.
Veltuhraði vörubirgða í lok tímabils:		
Vörunotkun / meðalstaða vörubirgða á árinu	7,61	7,49
Söludagar í viðskiptakröfum:		
Meðalstaða viðskiptakrafna á árinu / seldar vörur og þjónusta	18	32
Hagnaður fyrir afskriftir og fjármagnsliði / framlegð af vörusölu	31,4%	17,5%
Laun og launatengd gjöld / framlegð af vörusölu	54,1%	47,9%
Sölukostnaður / framlegð af vörusölu	6,1%	20,5%
Annar rekstrarkostnaður / framlegð af vörusölu	17,1%	18,7%

Efnahagur	31.3.2019	31.12.2018
Veltufjárhlutfall: Veltufjármunir / skammtímaskuldir	1,10	1,11
Lausafjárhlutfall: (Veltufjármunir - birgðir) / skammtímaskuldir	0,61	0,58
Skuldsetning: Nettó vaxtaberandi skuldir / EBITDA	4,06	3,52
Eiginfjárhlutfall: Eigið fé / heildarfjármagn	32,0%	33,4%
Arðsemi eigin fjár: Afkoma ársins / meðalstaða eigin fjár	0,8%	11,0%

Starfsþáttayfirlit

	N1	Krónan	ELKO	Fasteignir	Annað	Samtals	Jöfnunar-færslur	Beiting IFRS 16*	Samkvæmt árshlutareikningi
Fyrsti ársfjórðungur 2019									
Sala	7.625.929	8.319.195	2.291.898	0	0	18.237.022	(7.421)	0	18.229.601
Aðrar rekstrartekjur	64.128	3.023	0	1.009.596	692.087	1.768.834	(1.396.732)	0	372.102
Heildartekjur starfsþátta	7.690.056	8.322.218	2.291.898	1.009.596	692.087	20.005.856	(1.404.153)	0	18.601.703
Heildarekstrargjöld starfsþátta	(7.621.843)	(7.949.309)	(2.285.801)	(182.272)	(768.401)	(18.807.627)	1.404.153	130.995	(17.272.479)
EBITDA starfsþátta	68.213	372.909	6.097	827.324	(76.314)	1.198.229	0	130.995	1.329.224
Afskriftir starfsþátta	(199.119)	(125.163)	(41.093)	(216.404)	(38.189)	(619.968)	0	(101.525)	(721.493)
Matsbreyting fjárfestingarfasteigna	0	0	0	(45.092)	0	(45.092)	0	0	(45.092)
Áhrif hlutdeildafélaga	0	0	0	0	60.201	60.201	0	0	60.201
Rekstrarafkoma starfsþátta	(130.906)	247.746	(34.996)	565.828	(54.303)	593.370	0	29.470	622.840
Hrein fjármagnsgjöld									(561.914)
Tekjuskattur									(9.321)
Hagnaður tímabilsins									51.605
31. mars 2019									
Eignir starfsþátta	16.442.279	8.951.515	3.520.801	36.495.629	13.656.875	79.067.099	(4.799.581)	3.798.065	78.065.583
Óskiptar eignir									3.135.088
Eignir samtals									81.200.671
Óskiptar skuldir									55.179.450
Fjárfestingar starfsþátta	74.023	173.011	22.461	107.495	83.894	460.884	(104.480)	0	356.404
Afskriftir	(199.119)	(125.163)	(41.093)	(216.404)	(38.189)	(619.968)	0	(101.525)	(721.493)

* Upplýsingar sem stjórnendur horfa til vegna starfsþátta taka ekki mið af reglum IFRS 16.

Starfsþáttayfirlit, frh.

	N1	Krónan	ELKO	Fasteignir	Annað	Samtals	Jöfnunar-færslur	Beiting IFRS 16*	Samkvæmt árshlutareikningi
Fyrsti ársfjórðungur 2018									
Sala	7.983.187					7.983.187			7.983.187
Aðrar rekstrartekjur	105.504			511.999		617.503	(511.999)		105.504
Heildartekjur starfsþátta	8.088.691	0	0	511.999	0	8.600.690	(511.999)	0	8.088.691
Heildarekstrargjöld starfsþátta	(8.096.508)			(103.658)		(8.200.166)	511.999		(7.688.167)
EBITDA starfsþátta	(7.817)	0	0	408.341	0	400.524	0	0	400.524
Afskriftir starfsþátta	(147.343)			(100.526)		(247.869)			(247.869)
Áhrif hlutdeildafélaga				29.518		29.518			29.518
Rekstrarafkoma starfsþátta	(155.160)	0	0	337.333	0	182.173	0	0	182.173
Hrein fjármagnsgjöld									(93.441)
Tekjuskattur									(12.303)
Hagnaður tímabilsins									76.429
31. mars 2018									
Eignir starfsþátta	14.897.602			11.013.224		25.910.826			25.910.826
Óskiptar eignir									2.386.883
Eignir samtals									28.297.709
Óskiptar skuldir									14.424.928
Fjárfestingar starfsþátta	32.326			138.255		170.581			170.581
Afskriftir	(147.343)			(100.526)		(247.869)			(247.869)