



Aðalfundur 2014

27. mars 2014



Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar um starfsemi félagsins á liðnu starfsári.
2. Skýrsla forstjóra og ársreikningur kynntur.
3. Staðfesting ársreiknings fyrir síðastliðið reikningsár og tekin ákvörðun um hvernig fara skuli með hagnað félagsins.
4. Ákvörðun tekin um greiðslu arðs vegna rekstrarársins 2013.
5. Stjórnarkjör.
6. Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfirma.
7. Ákvörðun um þóknun til stjórnarmanna, varastjórnar og undirnefnda stjórnar.
8. Tillaga að starfskjarastefnu félagsins.
9. Tillaga um að heimila félaginu kaup á eigin hlutabréfum.
10. Önnur mál löglega upp borin.

1. Skýrsla stjórnar

Margrét Guðmundsdóttir









FRISTADS
work everywhere





N1 BORGARNES

N1







2. Skýrsla forstjóra og ársreikningur

Eggert Benedikt Guðmundsson



Ársreikningur 2013

Lykiltölur úr rekstri

Janúar – desember 2013

Vörusala	Nettó vaxtaberandi skuldir	EBITDA/framlegð
58.122	(1.648)	19,5%
Framlegð	Eiginfjárhlutfall	Meðalstöðugildi/stöðugildi
9.127	56,5%	600/489
EBITDA (án einskiptisk.)*	Handbært fé frá rekstri	Veltuhraði birgða
2.155	4.543	11,35
EBITDA	Fjárfestingar/framlegð	Biðtími krafna í dögum
1.783	(5,4%)	20

Allar upphæðir í m.kr.

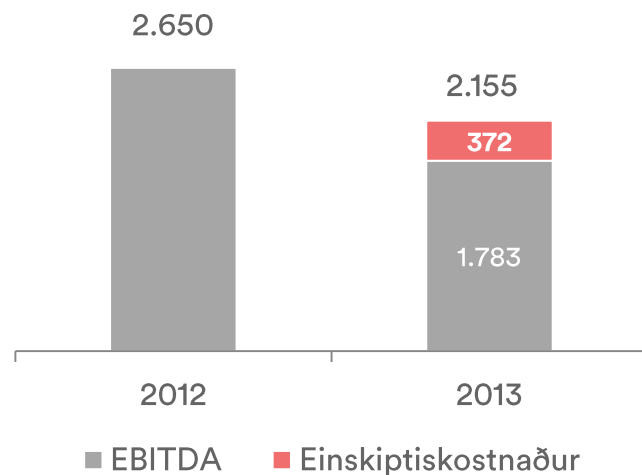
* Einskiptiskostnaður nam 372 m.kr. á árinu 2013

Rekstrarreikningur

Janúar – desember

EBITDA og einskiptiskostnaður

(m.kr.)



- EBITDA af reglulegri starfsemi 2.155 m.kr.
- Einskiptiskostnaður vegna undirbúnings skráningar á markað og sölu Bílanausts nam 372 m.kr. á árinu 2013.
- EBITDA / Framlegð 23,6% að teknu tilliti til einskiptiskostnaðar.

Lykiltölur úr rekstri

<i>m.kr.</i>	2012	2013	
Sala	60.061	58.122	
KSV	(50.287)	(48.995)	
Framlegð	9.774	9.127	
-Laun	(4.057)	(3.789)	41,5%
-Sala og dreifing	(1.842)	(2.021)	22,1%
-Annar kostnaður	(1.423)	(1.900)	20,8%
EBITDA	2.650	1.783	19,5%
EBIT	1.709	1.067	11,7%
EBT	1.396	984	
Heildarhagnaður	1.191	637	

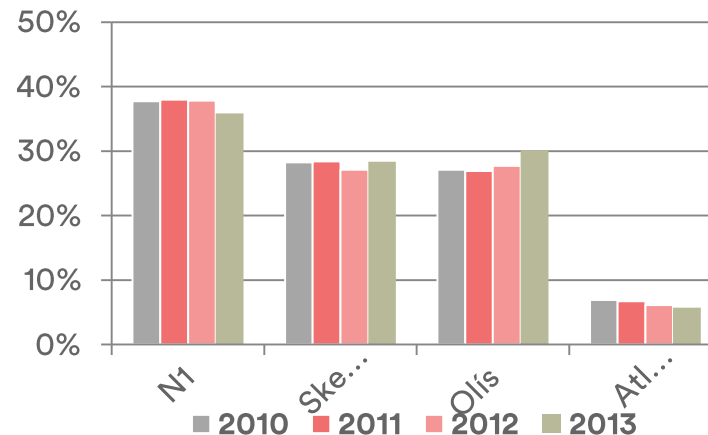
Eldsneytismarkaðurinn

N1 með mestu markaðshlutdeild á olíumarkaði

Markaðshlutdeild N1 2010 – 2013

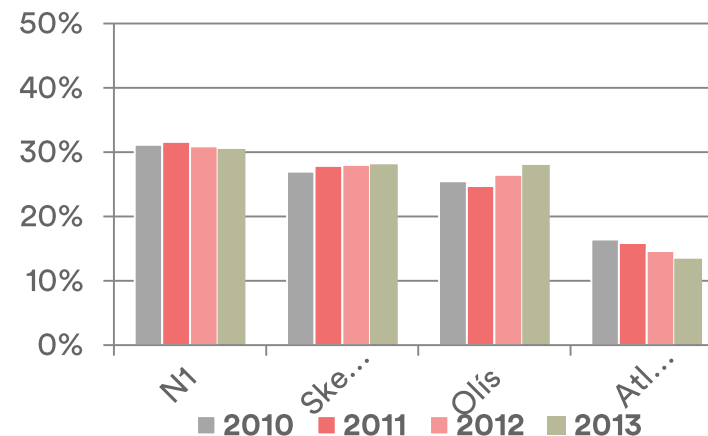
- Markaðshlutdeild N1 á eldsneytismarkaði án flugvélaeldsneytis fyrir árið 2013 var 35.7%, samanborið við 37.6% árið 2012.
- Markaðshlutdeild N1 í bensínsölu fyrir árið 2013 var 30,5%, samanborið við 30,9% árið 2012.

Markaðshlutdeild án flugeldsneytis



Heimild: N1 hf.

Markaðshlutdeild, bensín



Heimild: N1 hf.

Rekstrarreikningur

Janúar – desember

Þróun USD / ISK og heimsmarkaðsverðs olíu á tonn 2013



- Minni framlegð eldsneytist á 2F
 - Vegna þróunar USD/ISK
- Snörp lækkun olíu á heimsmarkaði á 2F hafði einnig neikvæð áhrif
- Þessi þróun hafði neikvæð áhrif á framlegð um 400 m.kr.
- Framlegð annarra vara lækkar um 800 m.kr. vegna sölu á Bílanausti
- Framlegð annarra vara án sölu á Bílanausti hækkar um 7%
- Áhrif sölu Bílanaust á EBITDA óveruleg

Nýting fjármuna

Betri nýting fjármagns með auknum veltuhraða birgða

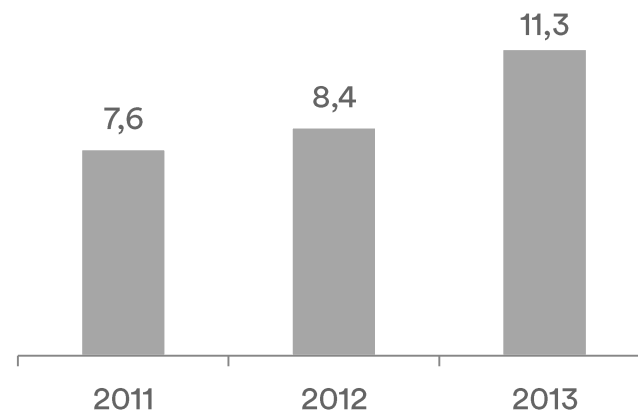
Veltuhraði birgða að aukast

- Sala á Bílanausti.
- Breyting á birgðahaldi.
- Breyting á vöruframboði.

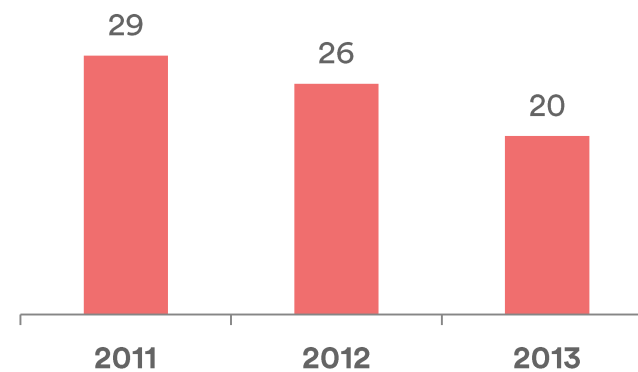
Minnkandi biðtími krafna

- Stytting á greiðslufrestum.
- Afskriftir tapaðra krafna.
- Hertar lánareglur hjá N1.

Veltuhraði birgða



Biðtími krafna í dögum



Efnahagsreikningur

Eignir í lok árs

Helstu atriði eignahliðar efnahagsreiknings

- Mikil aukning handbærs fjár milli ára.
- Handbært fé að viðbættum eignum í félögum, fasteignum til sölu og vaxtaberandi eignum samtals 8,7 ma.kr.
- Búist er við að gengið verði frá sölu Bíldshöfða 9 á fyrri hluta árs 2014.
- Dregið hefur úr fjárbindingu í viðskiptakröfum og birgðum.

Eignahlið efnahagsreiknings

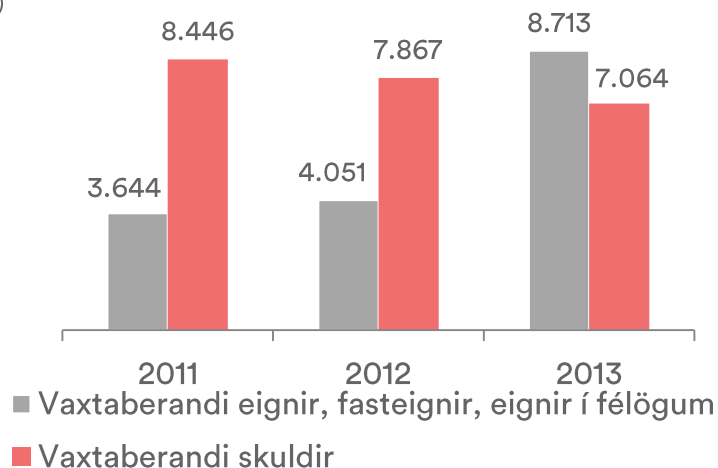
<i>m.kr.</i>	2012	2013
Rekstrarfjármunir	10.590	9.721
Óefnislegar eignir	460	400
Eign í félögum	1.442	1.677
Aðrar eignir	305	20
Fastafjármunir	12.798	11.806
Birgðir	5.955	4.318
Viðskiptakröfur	4.209	3.150
Rekstrarfjármunir til sölu	0	948
Aðrar kröfur	2.299	557
Handbært fé	2.508	6.019
Veltufjármunir	14.971	14.992
Samtals eignir	27.769	26.798

Efnahagsreikningur

Skuldir í lok árs

Hreinar vaxtaberandi skuldir

(m.kr.)



- Eigið fé er 15,2 ma.kr.
- Vaxtaberandi skuldir eru samtals 7,1 ma.kr.
- Hreinar vaxtaberandi skuldir eru neikvæðar um 1,6 ma.kr.

Skuldahlið efnahagsreiknings

<i>m.kr.</i>	2012	2013
Hlutfé	1.000	1.000
Annað eigið fé	12.312	12.500
Óráðstafað eigið fé	1.202	1.652
Samtals eigið fé	14.514	15.152
Vaxtaberandi skuldir*	7.253	6.580
Aðrar langtímaskuldir	295	287
Langtímaskuldir	7.549	6.867
Vaxtaberandi skuldir*	614	484
Viðskiptaskuldir	1.080	1.188
Sk. við hið opinbera	2.809	2.455
Aðrar skammt.sk.	1.204	653
Skammtímaskuldir	5.706	4.779
Samtals skuldir	13.255	11.647
<i>Eiginfjárhlutfall</i>	52,3%	56,5%
<i>Vaxtaberandi skuldir*</i>	7.867	7.064

* Vaxtaberandi skuldir eru skuldir við lánastofnanir og tengda aðila

Sjóðstreymi

Janúar – desember

Fjárfestingar til framtíðar

- Stefna N1 er að fjárfestingar miðist við 500 m.kr.
- Áframhaldandi endurnýjun lykilstöðva er hluti af fjárfestingaráætlunum félagsins.
- Gjaldfært viðhald á fastafjármunum var 280 m.kr. árið 2013.

Helstu fjárfestingar á árinu 2013

- Ný stöð í Borgarnesi.
- Sala á eignum til Bílanausts.
- Sala á fjórum fasteignum.
- Hluti af kaupverði Klettagarða 13 var greitt á árinu 2013.

Sjóðstreymi

<i>m.kr.</i>	2012	2013
EBITDA	2.650	1.783
Birgðir, lækkun	(26)	1.456
Viðskiptakröfur, lækkun	145	1.478
Annað	(229)	(174)
Handbært fé frá rekstri	2.540	4.543
Fjárfestingahreyfingar	(1.045)	491
Fjármögnunarahreyfingar	(1.179)	(1.522)
Hækkun á handbæru fé	316	3.512
Handb. fé í lok árs	2.508	6.019

<i>m.kr.</i>	2012	2013
Viðhaldskostnaður	265	280
Keyptir rekstrarfjármunir	1.160	1.475
Seldir rekstrarfjármunir	(105)	(1.952)
Fjárfestingar samtals	1.055	(477)



Staða og horfur

Helstu verkefni 2013

Stefnumótun

- Endurskilgreining á hlutverki, gildum, framtíðarsýn og framkvæmdaáætlun.
- Lykilverkefni.

Skráning á markað

- Fyrsti dagur viðskipta 19. desember 2013.
- Verð í tilboðsbók B var 18,01.
- Fjöldi hluthafa í lok útboðs 5.927.
 - Hluthafar í lok ársins 2013 5.164.
 - Fjöldi hluthafa 27. mars 2014 er 3.792

Önnur mál

- Bílanaust selt í maí 2013.
- Endurfjármögnun í september 2013.
- Nýtt vöruhús tekið í notkun í Klettagörðum 13.
- Ný þjónustustöð í Borgarnesi.

Afkomumarkmið

- EBITDA / Framlegð 27-30%.
- EBITDA spá fyrir árið 2014 er 2.600 m.kr.
- KPI
 - EBITDA/Framlegð 27,4%
 - Laun/framlegð 38%
- Fjárfestingar 2014
 - 300 m.kr.
 - Ekki fyrirhuguð stór verkefni á árinu

3. Ákvörðun um meðferð hagnaðar

Dagskrárliður 3

Tillaga A)

- Stjórn leggur til að ársreikningur fyrir árið 2013 verði samþykktur.

4. Arðgreiðsla

Dagskrárliður 4

Tillaga B)

- Stjórn leggur til að arður verði greiddur til hluthafa að fjárhæð kr. 1.650.000.000 vegna rekstrarársins 2013 og fyrri ára, eða kr. 1,65 fyrir hverja eina krónu af nafnverði hlutafjár í félaginu. Arðurinn verður greiddur til hluthafa 28. apríl 2014. Síðasti viðskiptadagur þar sem arður fylgir bréfunum er 27. mars 2014 og arðleysisdagur því 28. mars 2014. Arðsréttindadagur er 1. apríl 2014, sem þýðir að arður greiðist þeim sem skráðir eru í hlutaskrá N1 hf. hjá Verðbréfaskráningu Íslands í lok dags 1. apríl 2014.

5. Stjórnarkjör

Dagskrárliður 5

Eftirfarandi aðilar hafa gefið kost á sér til setu í stjórn N1 fram að næsta aðalfundi:

- Guðmundur Arnar Óskarsson, Helgi Magnússon, Kristín Guðmundsdóttir, Jón Sigurðsson og Margrét Guðmundsdóttir.

Varamenn:

- Herdís Dröfn Fjeldsted og Kristján Ágústson.

6. Kjör endurskoðanda

Dagskrárliður 6

Tillaga C)

- Stjórn leggur til að endurskoðunarfirmað Ernst & Young sjái áfram um endurskoðun á ársreikningi félagsins vegna rekstrarársins 2014.
- Lagt er til að endurskoðunarfirma verði greitt fyrir endurskoðunarstörf samkvæmt reikningi í samræmi við fyrirliggjandi tilboð til félagsins.

7. Tillögur um stjórnarlaun

Dagskrárliður 7

Tillaga D)

- Stjórn leggur til að þóknun til stjórnarmanna, varastjórnar og undirnefnda stjórnar verði óbreytt frá fyrra ári.

Núverandi stjórnarlaun eru sem hér segir:

- Stjórnarformaður fái kr. 550.000 á mánuði, varaformaður fái kr. 412.500 á mánuði, en aðrir stjórnarmenn kr. 275.000 á mánuði. Varastjórnarmönnum skulu greiddar kr. 50.000 fyrir hvern setinn fund. Jafnframt er gerð tillaga um að greiddar verði kr. 50.000 á mánuði til hvers nefndarmanns í endurskoðunarefnd og kr. 30.000 til hvers nefndarmanns í starfskjaranefnd, og tvöfalt hærra fyrir formann ofangreindra nefnda.

8. Starfskjarastefna

Dagskrárliður 8

Tillaga E)

- Stjórn leggur til að starfskjarastefna frá fyrra ári verði óbreytt.
- Gildandi starfskjarastefnu er að finna í fylgigögnum.

9. Kaup á eigin bréfum

Dagskrárliður 9

Tillaga F)

Stjórn N1 leggur til að eftirfarandi tillaga verði samþykkt:

- „Stjórn N1 hf. leggur til við aðalfund félagsins sem haldinn verður 27. mars 2014, að stjórn félagsins verði veitt heimild til kaupa á eigin hlutum, allt að 10% af heildarhlutafé þess. Komi til kaupa á eigin hlutum á grundvelli þessarar heimildar skal á næsta hluthafafundi eftir beitingu heimildarinnar færa niður eigin hluti sem félagið hefur eignast í sjálfu sér með formlegri lækkun hlutafjár. Öllum hluthöfum félagsins skal boðið að selja hlutfallslega af eignarhlut sínum í félaginu, en kjósi einhver hluthafi ekki að neyta réttar síns að þessu leyti, þá eykst hlutur annarra sem því nemur. Heimild þessu stendur í 12 mánuði frá samþykkt hennar. Stjórn er veitt umboð til þess að útfæra nánar hvort og hvernig heimildinni verður beitt, en skal tryggja algjört jafnræði á milli hluthafa, ef til kemur.“

10. Önnur mál

N1 Takk fyrir

