



# Uppgjör 2. ársfjórðungs 2014

---

**Eggert Benedikt Guðmundsson, forstjóri**

**Eggert Þór Kristófersson, framkvæmdastjóri fjármálasviðs**

**29. ágúst 2014**



Staða og horfur

# STAÐA OG HORFUR

## Afkomuspá ársins 2014

- EBITDA / Framlegð 27-30%.
- EBITDA spá fyrir árið 2014 er 2.600 m.kr.
- KPI
  - EBITDA/Framlegð 27,4%.
  - Laun/framlegð 38%.

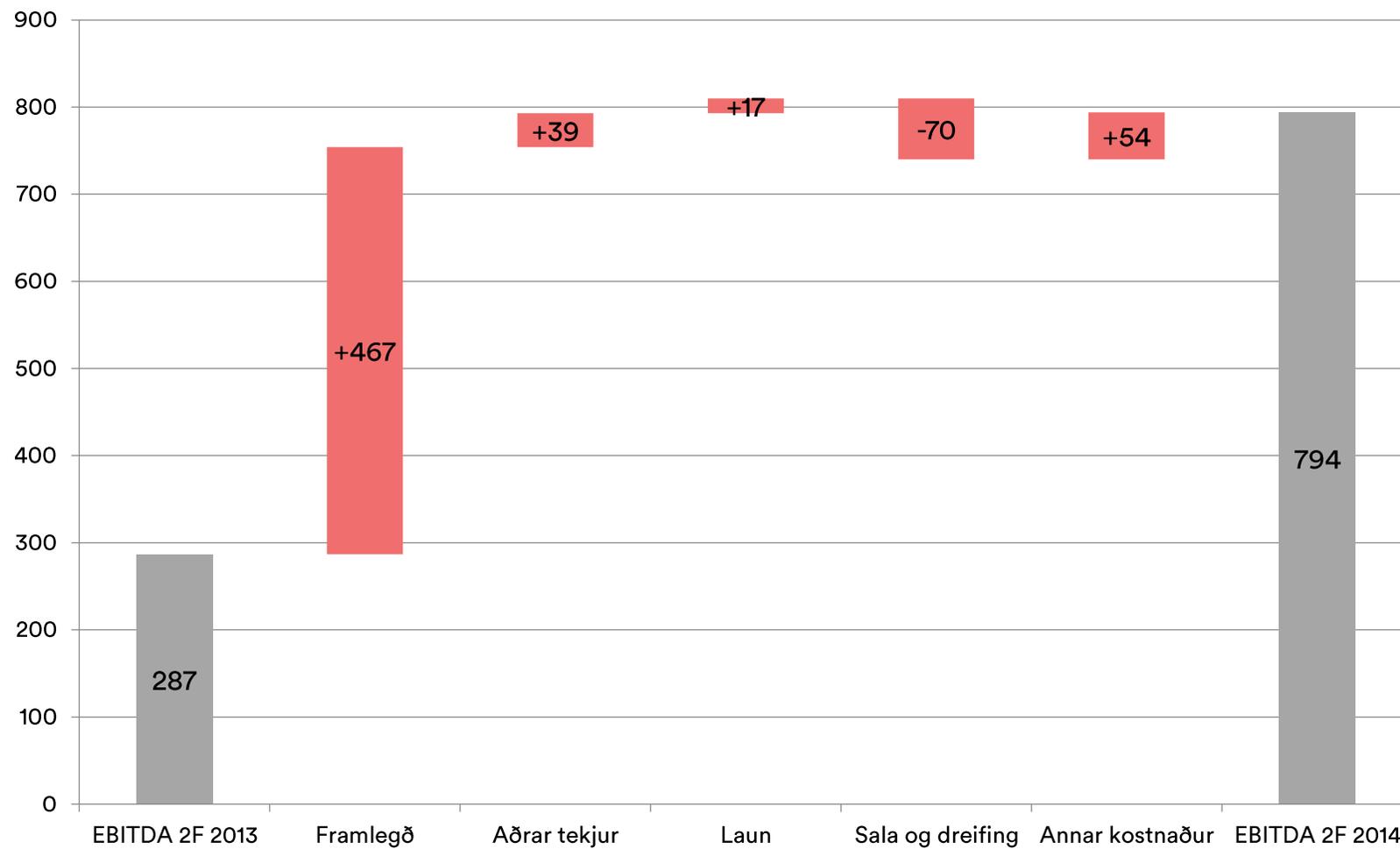
## Fjárfestingar 2014

- Ekki fyrirhuguð stór verkefni á árinu.

- Vafi er á að kautilboðið sem tekið var í Ægisíðu gangi eftir
- Reksturinn í samræmi við áætlanir

# EBITDA BRÚ

2F 2013 - 2F 2014



# 20 STÆRSTU HLUTHAFAR N1

HLUTHAFASKRÁ 27. ÁGÚST 2014

## Hluthafaskrá

Lífeyrissjóður verslunarmanna	14,2%	A.C.S safnreikningur I	2,5%
Lífeyrissj.starfsm.rík. A-deild	7,9%	Straumur fjárfestingabanki hf.	2,2%
Gildi - lífeyrissjóður	7,6%	Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	2,2%
Stafir lífeyrissjóður	5,9%	TM fé ehf.	2,0%
Landsbankinn hf.	5,3%	Festa - lífeyrissjóður	1,8%
Almenni lífeyrissjóðurinn	5,0%	MP banki hf.	1,7%
Helgafell ehf.	4,2%	Sindrandi ehf.	1,5%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn	4,1%	Arion banki hf.	1,2%
Íslandsbanki hf.	3,5%	Lífsverk lífeyrissjóður	1,2%
Lífeyrissj.starfsm.rík. B-deild	3,4%	Lífeyrissjóður Vestmannaeyja	1,1%
		Aðrir hluthafar	21,5%
		Samtals, 2.736 hluthafar	100%



Fjárhagsupplýsingar

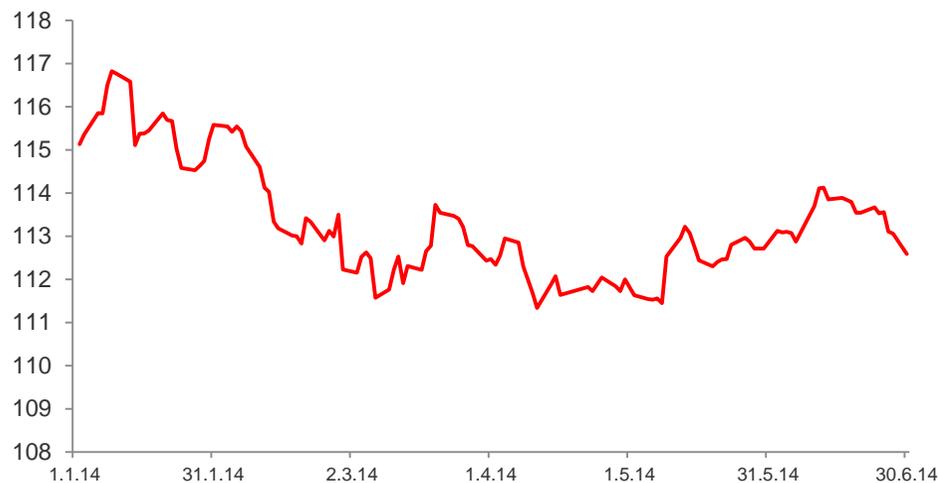
# LYKILTÖLUR ÚR REKSTRI

APRÍL – JÚNÍ 2014

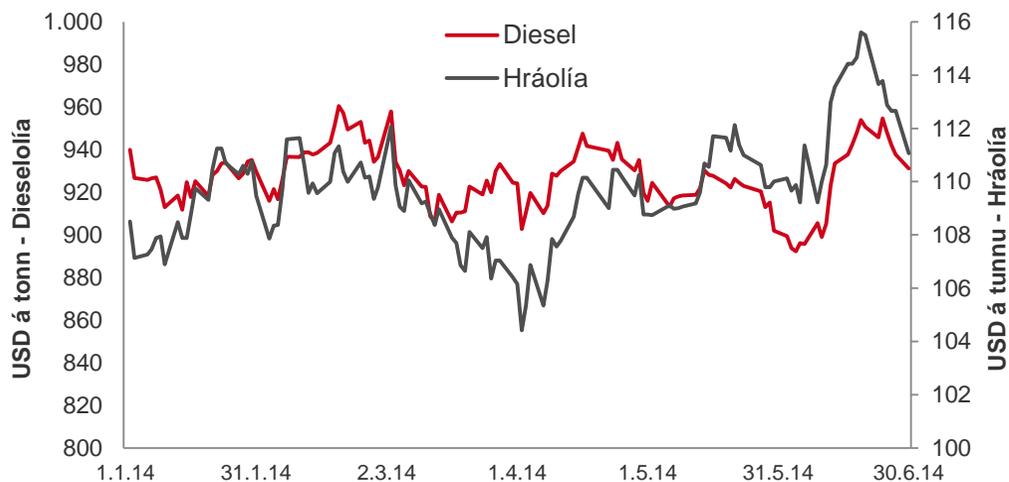
Vörusala	Nettó vaxtaberandi skuldir	EBITDA/framlegð
<b>15.679</b>	<b>801</b>	<b>29,6%</b>
Framlegð	Eiginfjárhlutfall	Meðalstöðugildi
<b>2.681</b>	<b>51,1%</b>	<b>570</b>
EBITDA	Handbært fé frá rekstri	Veltuhraði birgða
<b>794</b>	<b>(658)</b>	<b>11,52</b>
Veltufjárhlutfall	Fjárfestingar/framlegð	Biðtími krafna í dögum
<b>2,34</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>29</b>

# REKSTRARREIKNINGUR

## Þróun USD / ISK, janúar – júní 2014



## Heimsmarkaðsverð, janúar – júní 2014



## Lykiltölur úr rekstri

<i>m.kr.</i>	2F 2014	2F 2013	1H 2014	1H 2013
Sala	15.679	14.941	27.004	27.724
KSV	(12.998)	(12.727)	(22.566)	(23.662)
Framlegð	2.681	2.214	4.438	4.062
-Laun og starfsm.	(993)	(1.010)	1.941	1.884
-Sala og dreifing	(620)	(550)	1.046	982
-Annar kostnaður	(409)	(463)	762	829
EBITDA	794	287	914	566
EBIT	623	127	564	221
EBT	606	87	508	129
Heildarhagnaður	483	82	397	104

- Framlegð og EBITDA eykst
- Þróun á olúverði og gengi USD/ISK óhagstæð á 2F 2013
- Þróun á olúverði og gengi USD/ISK voru minni á 2F 2014

# EFNAHAGSREIKNINGUR

## EIGNIR Í LOK TÍMABILS

### Helstu atriði eignahliðar efnahagsreiknings

- Handbært fé að viðbættum eignum í félögum, fasteignum til sölu og vaxtaberandi eignum samtals 6,2 ma.kr.
- Umsvif félagsins eru jafnan nokkru meiri á 2. og 3. fjórðungi ársins en á 1. og 4. fjórðungi. Af því leiðir að bókfært verð rekstrartengdra eigna og skulda er að jafnaði hærra í lok júní en í árslok.
- Birgðir og kröfur ná hámarki yfir sumarmánuðina og verða síðan að handbæru fé undir lok 3F og á 4F.
- Viðskiptakröfur aukast frá lokum 2013 um 56,9%.
- Handbært fé lækkar vegna arðsgreiðslu og árstíðarsveiflu.

### Eignahlið efnahagsreiknings

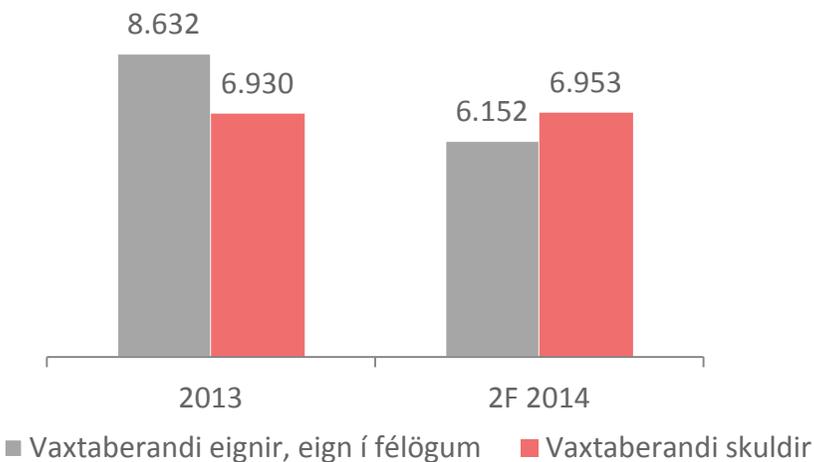
<i>m.kr.</i>	<i>2F 2014</i>	<i>2F 2013</i>	<i>31.12.2013</i>
Óefnislegar eignir	382	430	400
Rekstrarfjármunir	9.617	10.479	9.721
Eign í félögum	1.662	1.563	1.665
Aðrar eignir	24	291	20
<b>Fastafjármunir</b>	<b>11.685</b>	<b>12.763</b>	<b>11.806</b>
Birgðir	4.516	5.479	4.318
Viðskiptakröfur	4.943	4.800	3.150
Rekstrarfjármunir til sölu	948	0	948
Aðrar kröfur	1.568	1.268	557
Handbært fé	3.542	3.984	6.019
<b>Veltufjármunir</b>	<b>15.517</b>	<b>15.531</b>	<b>14.992</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>27.202</b>	<b>28.294</b>	<b>26.798</b>

# EFNAHAGSREIKNINGUR

## SKULDIR Í LOK TÍMABILS

### Hreinar vaxtaberandi skuldir

(m.kr.)



- Eigið fé er 13,9 ma.kr.
- Eiginfjárlutfall er 51,1%.
- Vaxtaberandi skuldir eru samtals 7,0 ma.kr.

### Skuldahlið efnahagsreiknings

<i>m.kr.</i>	2F 2014	2F 2013	31.12.2013
Hlutfé	1.000	1.000	1.000
Bundið eigið fé	12.473	12.268	12.500
Óráðstafað eigið fé	426	1.350	1.652
<b>Samtals eigið fé</b>	<b>13.899</b>	<b>14.618</b>	<b>15.152</b>
Vaxtaberandi skuldir*	6.370	6.913	6.580
Aðrar langtímaskuldir	314	257	287
<b>Langtímaskuldir</b>	<b>6.684</b>	<b>7.170</b>	<b>6.867</b>
Vaxtaberandi skuldir*	583	567	350
Viðskiptaskuldir	1.312	1.469	1.188
Sk. við hið opinbera	3.610	3.594	2.455
Aðrar skammt.sk.	1.114	876	775
<b>Skammtímaskuldir</b>	<b>6.619</b>	<b>6.506</b>	<b>4.779</b>
<b>Samtals skuldir</b>	<b>13.303</b>	<b>13.676</b>	<b>11.646</b>
<i>Eiginfjárlutfall</i>	<i>51,1%</i>	<i>51,8%</i>	<i>56,5%</i>
<i>Vaxtaberandi skuldir*</i>	<i>6.953</i>	<i>7.480</i>	<i>6.930</i>

\* Vaxtaberandi skuldir eru skuldir við lánastofnanir

# SJÓÐSTREYMI

## APRÍL – JÚNÍ 2014

- Handbært fé til rekstrar var 658 m.kr. samanborið við handbært fé frá rekstri 723 m.kr.
- Breytingar urðu á greiðslufrestum á 2F2013 sem skýrir mismun á handbæru fé frá rekstri á milli tímabila.
- Félagið greiddi hluthöfum arð 28. apríl 2014.
- Umsvif félagsins eru jafnan nokkru meiri á 2. og 3. fjórðungi ársins en á 1. og 4. fjórðungi. Af því leiðir að bókfært verð rekstrartengdra eigna og skulda er að jafnaði hærra í lok júní en í árslok.

### Fjárfestingar til framtíðar

- Stefna N1 er að fjárfestingar séu að meðaltali 500 m.kr. á ári.
- Gjaldfært viðhald rekstrarfjármuna var 168 m.kr. á fyrstu 6 mánuðum 2014 samanborið við 132 m.kr. á sama tímabili í fyrra.
- Engar stórar fjárfestingar fyrirhugaðar á næstunni.

### Sjóðstreymi

<i>m.kr.</i>	2F 2014	2F 2013	1H 2014	1H 2013
Handbært fé frá rekstri	(658)	723	(344)	1.143
Fjárfestingarhreyfingar	17	(33)	(180)	1.004
Fjármögnunarhreyfingar	(1.654)	(224)	(1.954)	(670)
Hækkun á handbæru fé	(2.295)	467	(2.478)	1.476
Handb. fé í lok tímabils	3.542	3.984	3.542	3.984

<i>m.kr.</i>	2F 2014	2F 2013	1H 2014	1H 2013
Viðhaldskostnaður	93	60	168	132



Spurningar og svör



Takk fyrir



# FYRIRVARAR

- Allar upplýsingar í kynningunni byggja á heimildum sem N1 hf. telur áreiðanlegar við birtingu hennar, en ekki er hægt að tryggja að þær séu óskeikular.
- Allar upplýsingar í kynningunni eru í eigu N1 hf. Ekki er heimilt að afrita, breyta eða dreifa á nokkurn hátt upplýsingum úr kynningunni, hvorki að hluta til né öllu.
- Þessi kynning er aðeins hugsuð til upplýsingagjafar en ekki sem hluti af eða grunnur fyrir ákvarðanatöku viðtakenda. Viðtakendum ber ekki að túlka upplýsingar í kynningu þessari sem loforð eða leiðbeiningar. N1 hf. ber ekki að veita viðtakendum kynningar þessarar frekari upplýsingar um félagið eða gera breytingar eða leiðréttingar á henni ef upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.
- Framtíðarhorfur félagsins eru háðar fjölda áhættu- og óvissuþátta sem geta haft þau áhrif að raunverulegur árangur í framtíðinni verði umtalsvert frábrugðinn því sem greint er frá í þessari kynningu. Þar má nefna ytri þætti á borð við gengi gjaldmiðla, heimsmarkaðsverð á eldsneyti, framboð á fjármagni, gildistöku nýrra laga og áhrif eftirlitsaðila ásamt öðru.
- N1 hf. tekur fram að viðtakendur kynningarinnar eiga ekki að treysta á staðhæfingar í henni á síðari tímum þar sem þær eiga eingöngu við á útgáfudegi kynningarinnar. Allar yfirlýsingar um framtíðarhorfur félagsins eru fullgildar í heild sinni með tilliti til þessara fyrirvara.
- Með móttöku þessarar kynningar staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn af framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.