



# Kynning á uppgjöri 2. ársfjórðungs 2015

---

Eggert Kristófersson, forstjóri

20. ágúst 2015

# HELSTU NIÐURSTÖÐUR

2. ársfjórðungur 2015

EBITDA  
1.004 m.kr.

Handbært fé  
1.247 m.kr.

EBITDA /Framlegð  
35,1%

Eiginfjárlutfall  
37,3%

Veltuhraði  
birgða  
12,03

Arðsemi eigin  
fjár 6M  
15,4%



Fjárhagsleg afkoma

# REKSTURINN Á 2F 2015

## Rekstrarreikningur á 2F 2015

### Helstu atriði:

- Aukin umsvif í tengslum við ferðamannasumarið og hagstæð þróun á olíuverði
- Selt magn í smásölu að aukast og samsetning á sölu frábrugðin 2F 2014
- Launakostnaður er lægri á 2F 2015 samanborðið við 2F 2014 en kostnaðarauki í tengslum við nýgerða kjarasamninga er hærri en gert var ráð fyrir í rekstraráætlun félagsins
- Meðalstöðugildi 7,6% færri 2F 2015 en á sama tímabili 2014
- Annar rekstrarkostnaður lækkar um 8,4% á milli 2F 2014 og 2F 2015
- EBITDA/Framlegð 35,1%

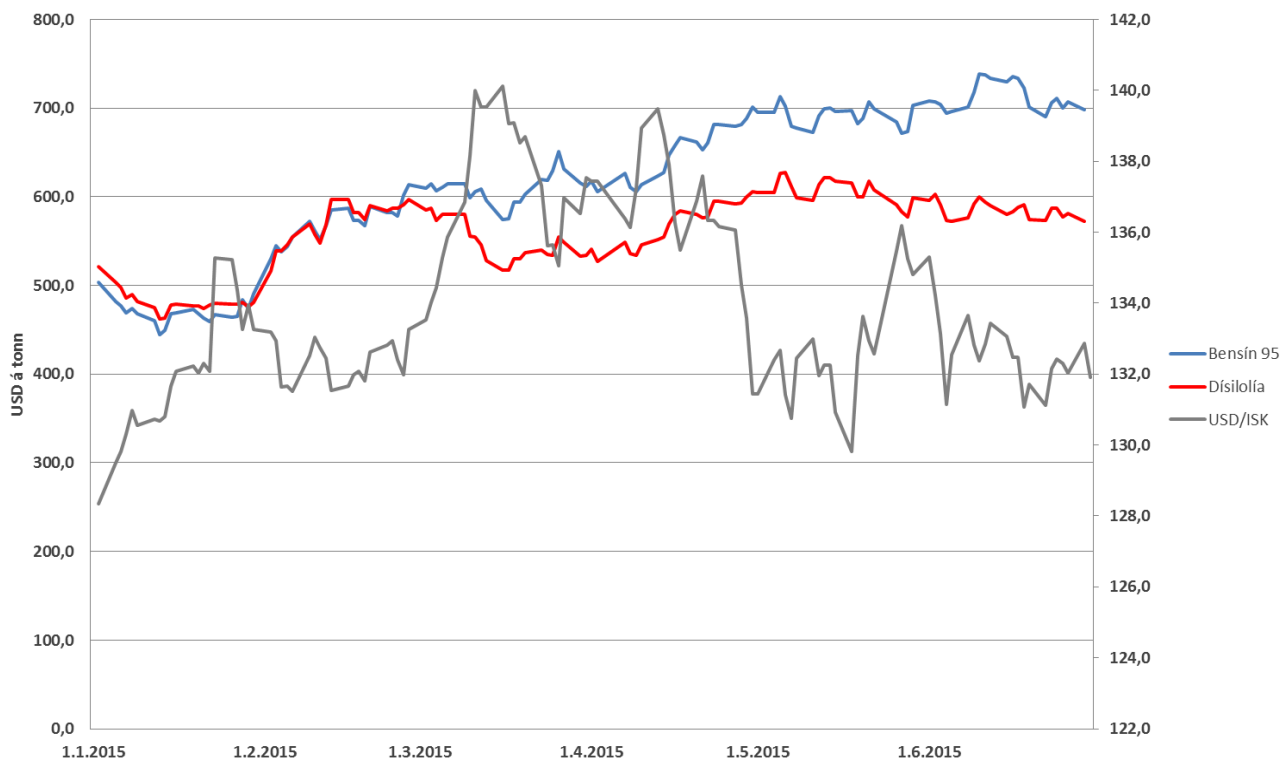
<i>Þúsundir króna</i>	2F 2015	2F 2014	Breyt.	% Breyt.
<b>Rekstrarreikningur</b>				
Framlegð af vörusölu	2.857.377	2.680.959	176.418	6,6%
Aðrar rekstrartekjur	92.511	134.951	-42.440	-31,4%
Laun og annar starfsmannakostnaður	-975.936	-993.426	-17.490	-1,8%
Sölu- og dreifingarkostnaður	-595.406	-620.146	-24.740	-4,0%
Annar rekstrarkostnaður	-374.383	-408.805	-34.422	-8,4%
EBITDA	1.004.163	793.533	210.630	26,5%
<b>Lykiltölur</b>				
EBITDA/framlegð	35,1%	29,6%	5,5%	18,7%
Laun/framlegð	34,2%	37,1%	-2,9%	-7,8%
Hagnaður á hlut	1,11	0,49	0,62	126,5%
	5M 2015	5M 2014	Breyt.	% Breyt.
Markaðshlutdeild án JET *	37,25%	36,57%	0,68%	1,86%
Markaðshlutdeild bensín	29,99%	29,15%	0,84%	2,88%

\* JET stendur fyrir flugvélaeldsneyti

# ÞRÓUN Á OLÍUVERÐI OG USD/ISK

2. ársfjórðungur 2015

Samanburður á heimsmarkaðverði bensíns, dísilolíu og gengi USD/ISK  
1. janúar til 30. júní 2015



Heimild : Seðlabanki Íslands og Platt's

## Þróun á 2F 2015:

- Bensín 95 hækkar um 17% og er munur á lægsta og hæsta verði 22%
- Dísilolía hækkar um 8% og er munur á lægsta og hæsta verði 19%
- USD lækkar um 4% gagnvart ISK og er munur á hæsta og lægsta gengi 7%

# EFNAHAGSREIKNINGUR

## EIGNIR Í LOK TÍMABILS

### Helstu atriði:

- Dregið hefur úr fjárbindingu í birgðum og viðskiptakröfum vegna lægra olíuverðs
- Félagið var með meira magn í birgðum á 2F 2015 vegna yfirvofandi verkfalla
- Veltuhraði birgða 12,03 2F 2015 samanborið við 12,50 2F 2014\*
- Aðrar skammtímakröfur eru að mestu fyrirframgreiddar birgðir og kostnaður og inneign hjá hinu opinbera.

### Eignahlið efnahagsreiknings

<i>Púsundir króna</i>	6M 2015	6M 2014	Breyt.	% Breyt. <sup>1</sup>
<b>Efnahagsreikningur</b>				
Óefnislegar eignir	334.923	381.601	-46.678	-12,2%
Rekstrarfjármunir	9.227.702	9.617.043	-389.341	-4,0%
Eign í félögum	1.547.449	1.662.250	-114.801	-6,9%
Aðrar eignir	74.022	24.093	49.929	207,2%
<b>Fastafjármunir alls</b>	<b>11.184.096</b>	<b>11.684.987</b>	<b>-500.891</b>	<b>-4,3%</b>
Birgðir	4.018.818	4.516.180	-497.362	-11,0%
Viðskiptakröfur	4.330.639	4.943.509	-612.870	-12,4%
Kröfur á tengda aðila	72.509	8.066	64.443	798,9%
Rekstrarfjármunir til sölu	0	948.142	-948.142	-100,0%
Aðrar skammtímakröfur	1.163.151	1.559.673	-396.522	-25,4%
Handbært fé	1.246.919	3.541.729	-2.294.810	-64,8%
<b>Veltufjármunir alls</b>	<b>10.832.036</b>	<b>15.517.299</b>	<b>-4.685.263</b>	<b>-30,2%</b>
<b>Eignir alls</b>	<b>22.016.132</b>	<b>27.202.286</b>	<b>-5.186.154</b>	<b>-19,1%</b>

\* Veltuhraði birgða er kostnaðarverð seldra vara sem hlutfall af meðalstöðu birgða í birtum uppgjörom:  $KSV / ((\text{Birgðir } 1.4.2015 + \text{Birgðir } 30.6.2015) / 2)$

# EFNAHAGSREIKNINGUR

## SKULDIR Í LOK TÍMABILS

### Helstu atriði:

- Lækkun hlutafjár 230 m.kr. að nafnverði og greitt til hluthafa 15. maí 2.959 m.kr.
- Arðgreiðsla 840 m.kr. í apríl 2015
- Eiginfjárlutfall er 37,3%
- Vaxtaberandi skuldir eru samtals 7.467 m.kr. og nettó vaxtaberandi skuldir voru 6.284 m.kr. í lok júní 2015\*

### Skuldahlið efnahagsreiknings

<i>Púsundir króna</i>	6M 2015	6M 2014	Breyt.	% Breyt.
<b>Efnahagsreikningur</b>				
Hlutfé	470.000	1.000.000	-530.000	-53,0%
Yfirverðsreikningur hlutafjár	5.576.751	11.865.427	-6.288.676	-53,0%
Lögbundinn varasjóður	250.000	250.000	0	0,0%
Endurmatsreikningur	377.367	398.763	-21.396	-5,4%
Þýðingarmunur	-64.128	-41.205	-22.923	55,6%
Óráðstafað eigið fé	1.595.246	426.243	1.169.003	274,3%
<b>Eigið fé</b>	<b>8.205.236</b>	<b>13.899.228</b>	<b>-5.693.992</b>	<b>-41,0%</b>
Skuldir við lánastofnanir	6.370.000	6.370.000	0	0,0%
Tekjuskattskuldbinding	290.230	87.846	202.384	230,4%
Fyrirfram innheimtar tekjur	196.373	226.584	-30.211	-13,3%
<b>Langtímaskuldir</b>	<b>6.856.603</b>	<b>6.684.430</b>	<b>172.173</b>	<b>2,6%</b>
Tekjuskattur til greiðslu	284.865	3.999	280.866	7023,4%
Aðrar skuldir við hið opinbera	3.094.993	3.605.856	-510.863	-14,2%
Skuldir við lánastofnanir	1.097.499	583.373	514.126	88,1%
Viðskiptaskuldir	1.436.299	1.312.377	123.922	9,4%
Skuldir við tengda aðila	208.176	227.104	-18.928	-8,3%
Fyrirfram innheimtar tekjur	257.200	252.532	4.668	1,8%
Aðrar skammtímaskuldir	575.261	633.387	-58.126	-9,2%
<b>Skammtímaskuldir alls</b>	<b>6.954.293</b>	<b>6.618.628</b>	<b>335.665</b>	<b>5,1%</b>
<b>Skuldir og eigið fé alls</b>	<b>22.016.132</b>	<b>27.202.286</b>	<b>-5.186.154</b>	<b>-19,1%</b>

\* Nettó vaxtaberandi skuldir = Vaxtaberandi skuldir + áfallnir vextir – handbært fé

# SJÓÐSTREYMI

## Helstu atriði:

- Skammtímalán félagsins var 1.097 m.kr. í lok 2F2015 en var 233 m.kr. í lok 2F 2014
- Fjárfestingar ársins 2015 eru áætlaðar um 400 m.kr.
- Gjaldfært viðhald rekstrarfjármuna var 153 m.kr. á 6M 2015 samanborið við 170 m.kr. á 6M 2014
- Fjármögnunargreyfingar eru 2.229 m.kr. hærrí á á fyrstu 6 mánuðum 2015 vegna lækkunar á hlutfé

## Sjóðstreymi

<i>Púsundir króna</i>	6M 2015	6M 2014	Breyt.	% Breyt.
<b>Sjóðstreymi</b>				
Handbært fé frá rekstri	975.322	-358.090	1.333.412	-372,4%
Fjárfestingargreyfingar	-198.031	-180.074	-17.957	10,0%
Fjármögnunargreyfingar	-4.182.917	-1.953.772	-2.229.145	114,1%
Breyting á handbæru fé	-3.405.626	-2.491.936	-913.690	36,7%
Gengismunur af handbæru	23.445	14.251	9.194	64,5%
Handbært fé í lok árs	1.246.919	3.541.729	-2.294.810	-64,8%
<i>Púsundir króna</i>	6M 2015	6M 2014	Breyt.	% Breyt.
Viðhaldskostnaður	153.334	169.543	-16.209	-9,6%





Staða og horfur

# STAÐA OG HORFUR

## Uppfærð afkomuspá ársins 2015

- EBITDA spá fyrir árið 2015 er **2.900 – 3.000** m.kr.
  - Forsendur:**
- Að ekki verði frekari lækkun á olíuverði á heimsmarkaði
- Miðað við að gengi USD/ISK verði í kringum 133

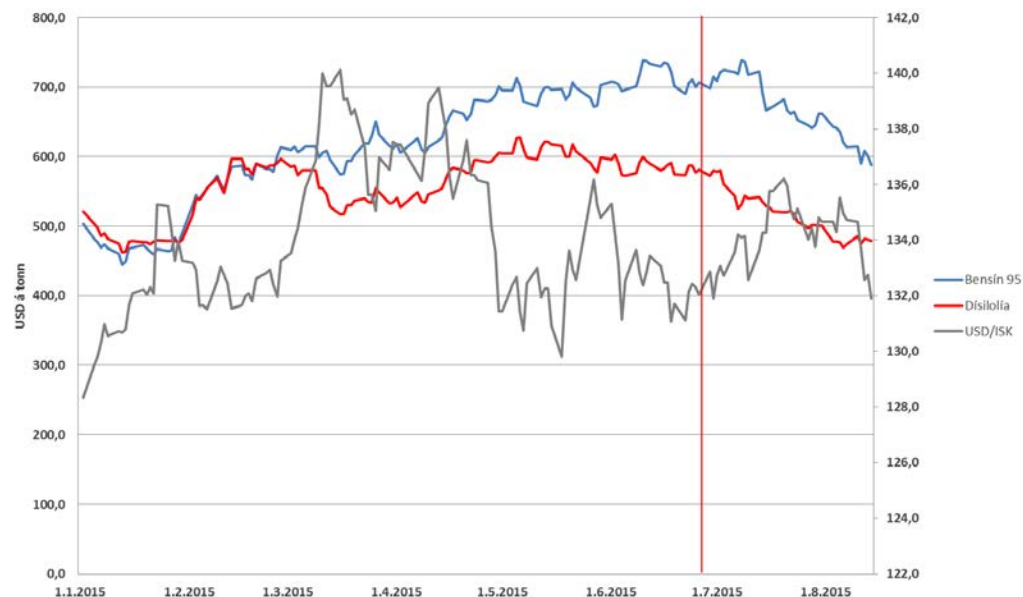
## Skilmálabreyting á langtímaláni

- Félagið samdi um breytingu á endurgreiðsluferli langtímaláns
- Félagið greiðir aðeins vexti næstu 5 árin
- Félagið mun fjármagna sveiflur í fjárbindingu með lánalínu
- Er þetta hluti af stefnu félagsins um fjármagnsskipan

## Þróun olíuverðs á Q3 2015

- Meðalverð á heimsmarkaði hefur verið að lækka um 10% á 3F 2015 í ISK
- Birgðir félagsins voru rúmlega 4 milljarða í lok júní
- Þessi hreyfing hefur neikvæð áhrif á framlegð félagsins

Samanburður á heimsmarkaðsverði bensíns, dísilolíu og gengi USD/ISK  
1. janúar til 14. ágúst 2015



Heimild : Seðlabanki Íslands og Platt's

**N1** 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 óskekikular.
- 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 óvissupátta 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.