



Aðalfundur 2018



19. mars 2018

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 2017
5. Skilyrt tillaga stjórnar um styttingu kjörtímabils þeirrar stjórnar sem kjörin skal á aðalfundi félagsins 19. mars 2018
6. Stjórnarkjör
7. Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfirma
8. Ákvörðun um þóknun til stjórnarmanna og undirnefnda stjórnar
9. Tillaga stjórnar að starfskjarastefnu félagsins
10. Tillaga stjórnar um heimild til kaupa á eigin hlutabréfum
11. Önnur mál löglega upp borin

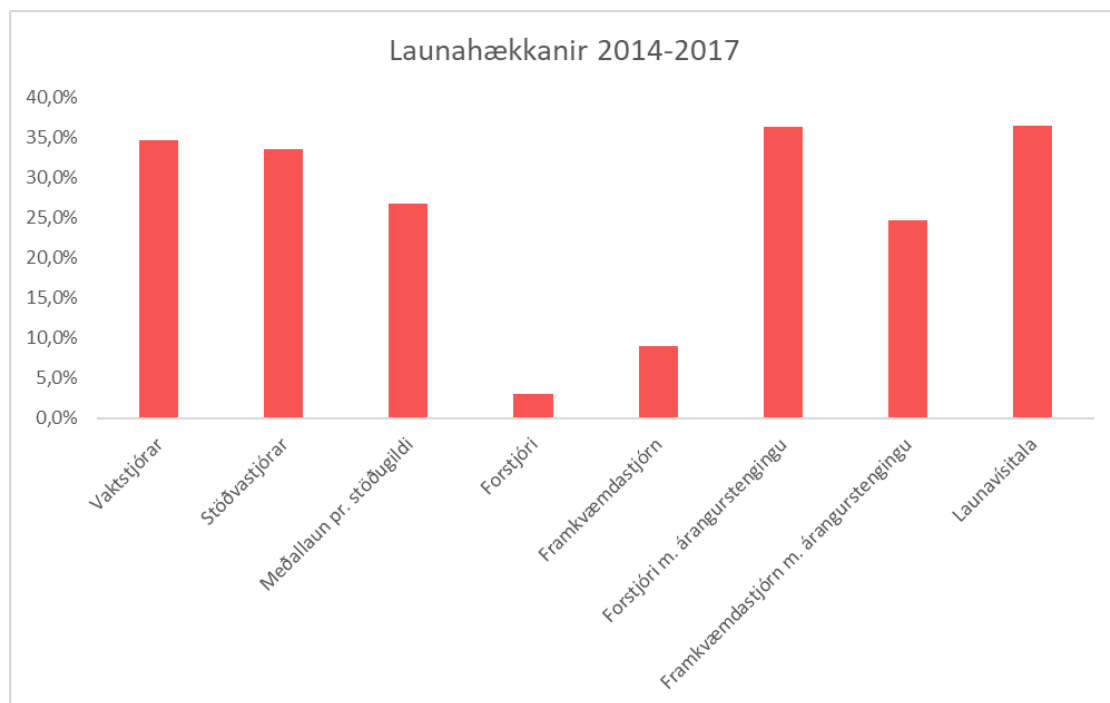
1. Skýrsla stjórnar

Margrét Guðmundsdóttir
Stjórnarformaður





LAUNABRÓUN 2014-2017



- Launhækkun forstjóra frá 2013 er 3,1% en 36,3% að teknu tilliti til árangurstengingar
- Launhækkun framkvæmdastjórnar frá 2013 er 9,0% en 24,7% að teknu tilliti til árangurstengingar
- Vaktstjórar hækka um 34,7% frá 2013
- Stöðvarstjórar hækka um 33,6% frá 2013
- Meðallaun pr. stöðugildi hækka um 26,8% en afgreiðslustörfum hefur fjölgað
- Uppsöfnuð hækkun launavísitölu er 36,4% frá árinu 2013

LAUN OG HLUNNINDI FRAMKVÆMDASTJÓRNAR

Þúsundir króna	Árangurs- tengdar			
	Laun	Hlunnindi	greiðslur	Samtals
Árið 2018				
Forstjóri	46.800	3.368	11.400	61.568
Árið 2017				
Forstjóri	45.733	3.742	21.000	70.475
Fjórir framkvæmdastjórar	103.680	12.548	24.000	140.228
Árið 2016				
Forstjóri	42.130	3.507	12.800	58.437
Fjórir framkvæmdastjórar	94.706	11.114	16.400	122.220
Árið 2015				
Forstjóri	36.845	3.761	3.200	43.806
Fjórir framkvæmdastjórar	94.195	8.366	7.426	109.987
Árið 2014				
Forstjóri	47.274	4.912	3.700	55.886
Fjórir framkvæmdastjórar	105.165	12.638	2.300	120.103

- N1 hefur samið starfskjarastefnu í samræmi við þau skilyrði sem fram koma í 79. gr. a. laga nr. 2/1995 um hlutafélög.
- Sé EBITDA á milli 95% - 110% af samþykktri áætlun geta framkvæmdastjórar átt rétt á árangurstengdum greiðslum sem nema eins til þriggja mánaða launum en forstjóri getur átt rétt á greiðslum sem nema allt að sex mánaða launum ef EBITDA fer yfir 110% af samþykktir áætlun.
- Árið 2016 var besta ár í rekstri félagsins og voru árangurstengdar greiðslur til framkvæmdastjórnar í mars 2017 í hámarki og skýra þær að launahækkun forstjóra og framkvæmdastjóra N1 að mestu leyti.



Samfélagsábyrgð



2. Skýrsla forstjóra og ársreikningur

Eggert Þór Kristófersson

HELSTU NIÐURSTÖÐUR

Árið 2017

3.604.807

EBITDA* 2017

3.535.365

EBITDA 2017

2.800.082

Handbært fé

844.087

EBITDA* 4F 2017

31,2%

EBITDA/framlegð

49,9%

Eiginfjárlutfall

*EBITDA að undanskildum kostnaði við kaup á Festi hf.



Ársreikningur 2017

ÞRÓUN Á OLÍUVERÐI 2016/2017



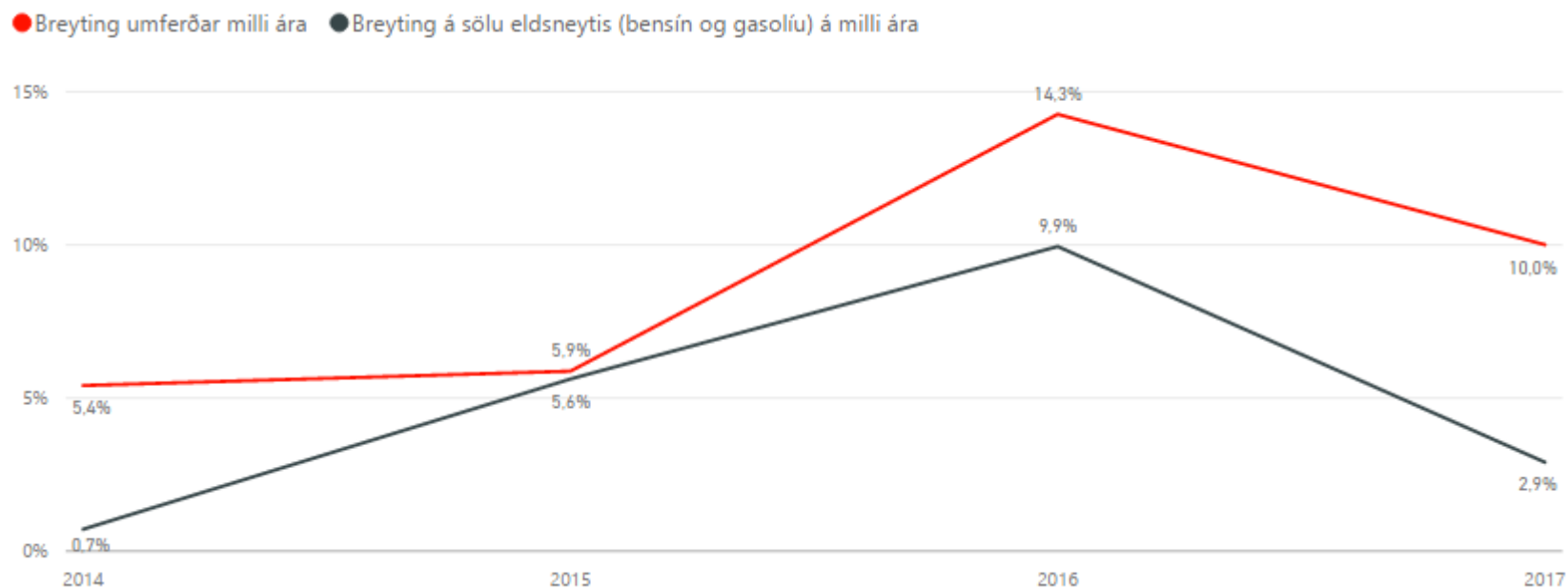
Þróun 2017:

- Bensín 95 hækkar um 14% og er munur á lágsta og hæsta verði 33%
- Dísilolía hækkar um 21% og er munur á lágsta og hæsta verði 45%
- USD lækkar um 10% gagnvart ISK og er munur á lágsta og hæsta gengi 19%

Þróun 2016:

- Bensín 95 hækkar um 18% og er munur á lágsta og hæsta verði 66%
- Dísilolía hækkar um 50% og er munur á lágsta og hæsta verði 105%
- USD lækkar um 13% gagnvart ISK og er munur á lágsta og hæsta gengi um 16%

ÞRÓUN UMFERÐAR OG SÖLU BENSÍNS

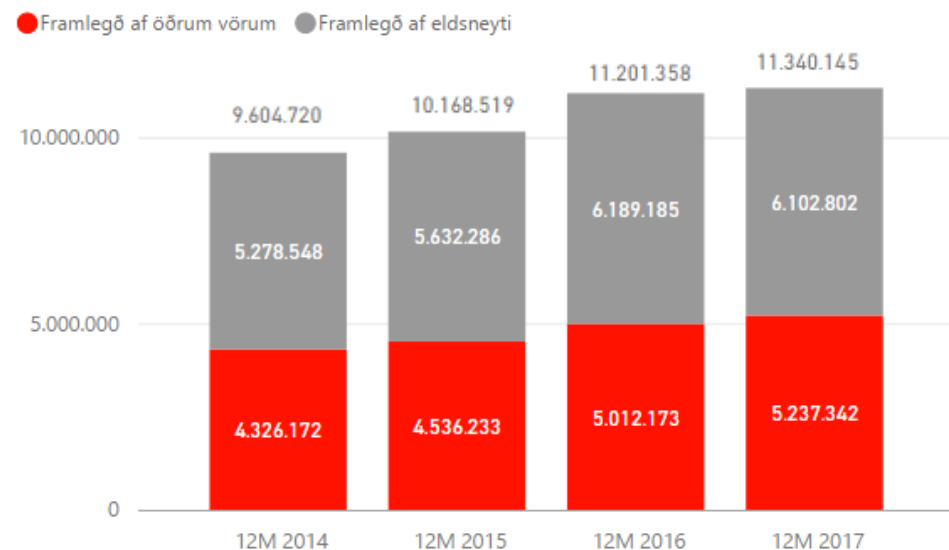
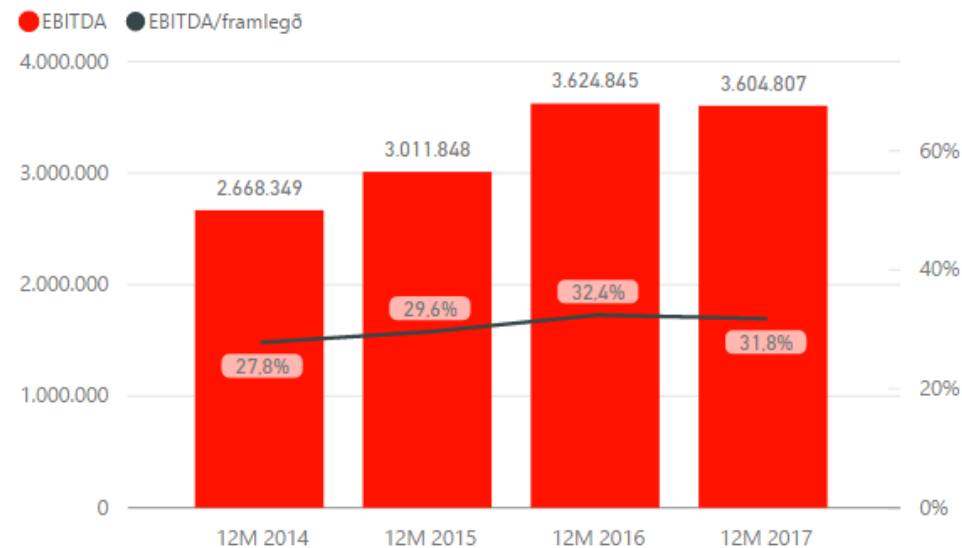


REKSTURINN Á ÁRINU 2017

Rekstrarreikningur 2017

Þúsundir króna	Rekstrarreikningur			
	12M 2017	12M 2016	Breyt.	% Breyt.
Framlegð af vörusölu	11.340.145	11.201.358	138.787	1,2%
Aðrar rekstrartekjur	441.854	370.733	71.121	19,2%
Laun og annar starfsmannakostnaður	-4.554.103	-4.233.719	320.384	7,6%
Sölu- og dreifingarkostnaður	-2.058.608	-2.078.594	-19.986	-1,0%
Annar rekstrarkostnaður	-1.564.480	-1.634.933	-70.453	-4,3%
EBITDA*	3.604.807	3.624.845	-20.038	-0,6%
Lykiltölur				
EBITDA*/framlegð	31,8%	32,4%	-0,6%	-1,8%
Laun/framlegð	40,2%	37,8%	2,4%	6,3%
Hagnaður á hlut	8,28	9,74	-1,46	-15,0%

*EBITDA að undanskyldum kostnaði við kaup á Festi hf.

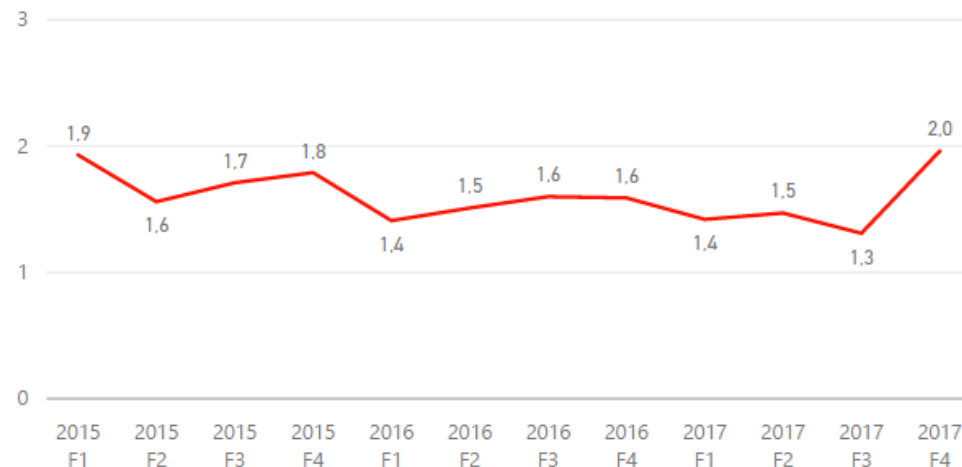


EFNAHAGSREIKNINGUR

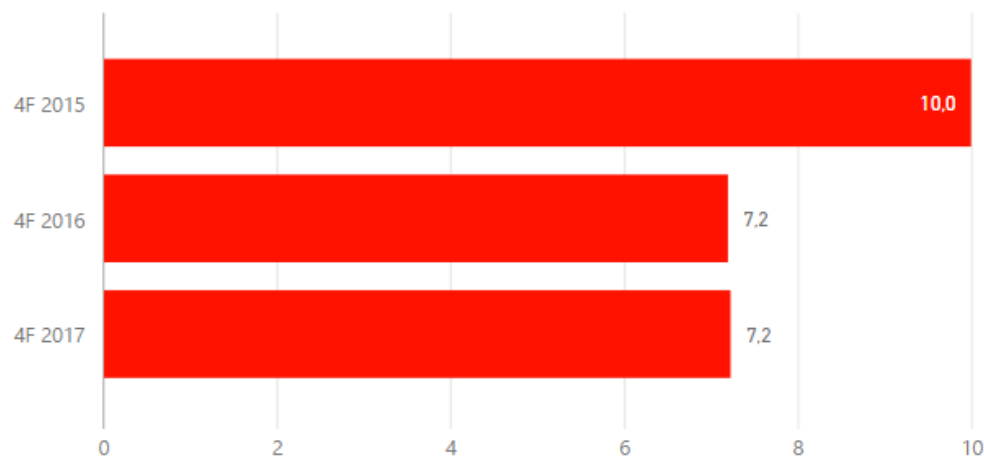
EIGNIR Í ÁRSLOK

Eignahlið efnahagsreiknings				
Púsundir króna	2017	2016	Breyt.	% Breyt.
Óefnislegar eignir	214.987	258.165	-43.178	-16,7%
Rekstrarfjármunir	16.940.226	15.773.467	1.166.759	7,4%
Eign í félögum	1.855.576	1.764.450	91.126	5,2%
Aðrar eignir	120.914	58.151	62.763	107,9%
Fastafjármunir alls	19.131.703	17.854.233	1.277.470	7,2%
Birgðir	2.840.403	3.026.753	-186.350	-6,2%
Viðskiptakröfur	2.595.230	2.303.272	291.958	12,7%
Kröfur á tengda aðila	152.147	14.843	137.304	925,0%
Aðrar skammtímakröfur	136.852	156.725	-19.873	-12,7%
Handbært fé	2.800.082	2.266.435	533.647	23,5%
Veltufjármunir alls	8.524.714	7.768.028	756.686	9,7%
Eignir samtals	27.656.418	25.622.261	2.034.157	7,9%

Veltufjárhlutfall



Veltuhraði birgða



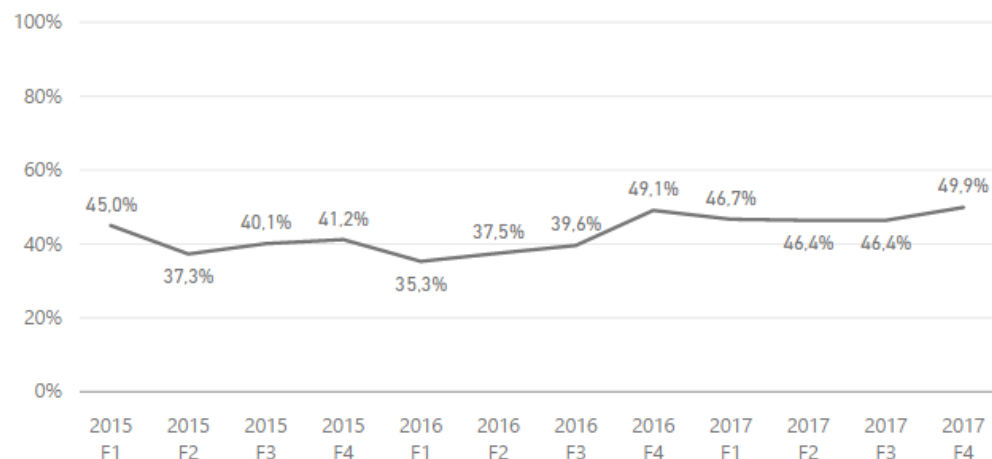
* Veltuhraði birgða er kostnaðarverð seldra vara sem hlutfall af meðalstöðu birgða í birtum uppgjörum: $KSV / (Birgðir\ 1.10.2017 + Birgðir\ 31.12.2017) / 2$

EFNAHAGSREIKNINGUR

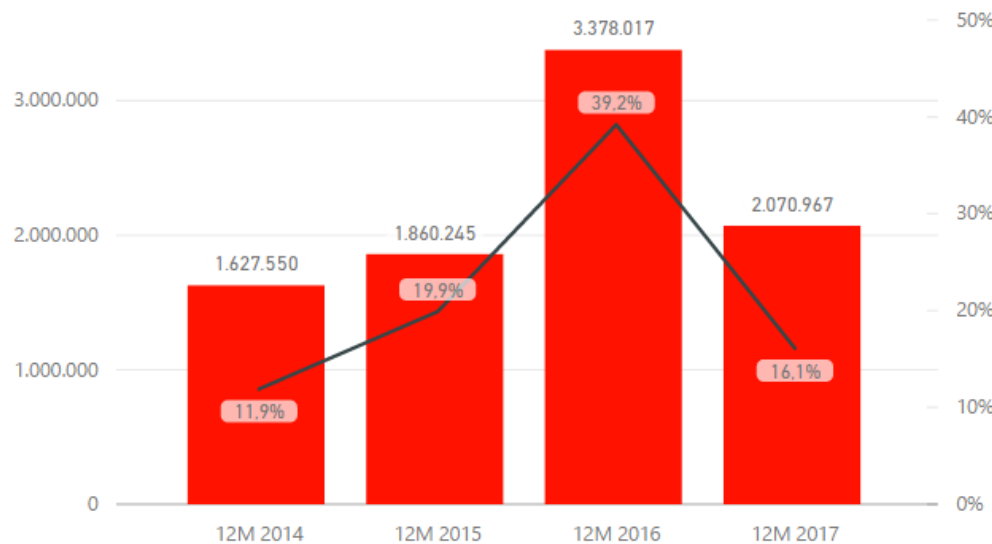
SKULDIR OG EIGIÐ FÉ Í ÁRSLOK

Þúsundir króna	Skuldahlið efnahagsreiknings			
	2017	2016	Breyt.	% Breyt.
Eigið fé	13.811.779	12.571.949	1.239.830	9,9%
Skuldir við lánastofnanir	8.000.000	6.500.000	1.500.000	23,1%
Tekjuskattskuldbinding	1.484.715	1.499.323	-14.608	-1,0%
Fyrirfram innheimtar tekjur	0	151.056	-151.056	-100,0%
Langtímaskuldir alls	9.484.715	8.150.379	1.334.336	16,4%
Tekjuskattur til greiðslu	444.276	512.383	-68.107	-13,3%
Aðrar skuldir við hið opinbera	2.058.077	2.046.570	11.507	0,6%
Skuldir við lánastofnanir	0	508.905	-508.905	-100,0%
Viðskiptaskuldir	1.066.927	895.995	170.932	19,1%
Skuldir við tengda aðila	113.198	201.623	-88.425	-43,9%
Fyrirfram innheimtar tekjur	182.958	237.425	-54.467	-22,9%
Aðrar skammtímaskuldir	494.488	497.032	-2.544	-0,5%
Skammtímaskuldir alls	4.359.923	4.899.933	-540.010	-11,0%
Skuldir og eigið fé alls	27.656.418	25.622.261	2.034.157	7,9%

Eiginfjárhlutfall

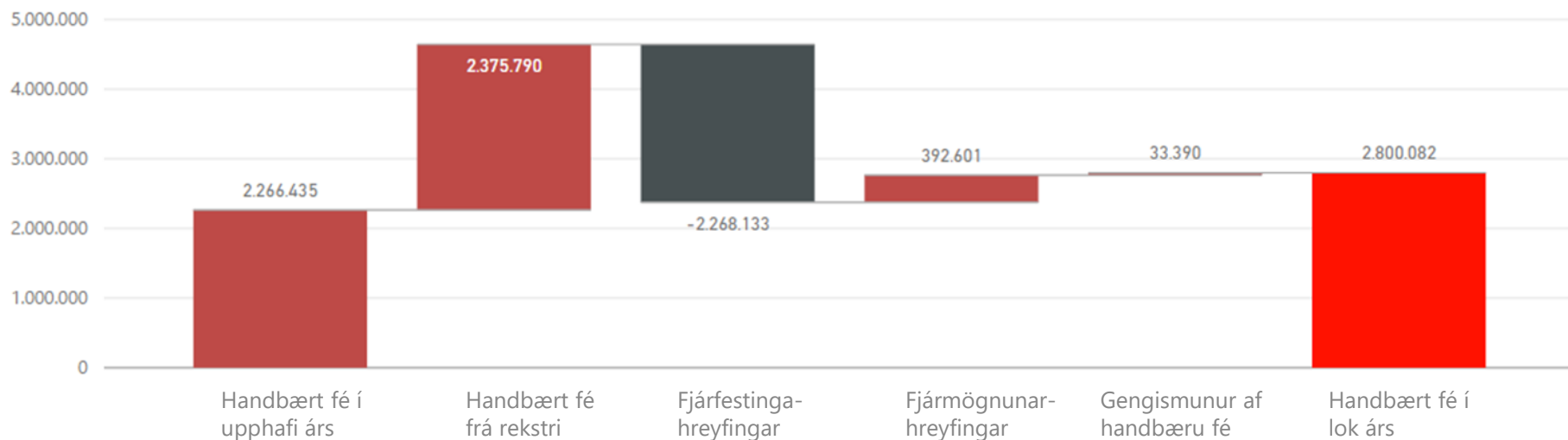


● Hagnaður ● Árðsemi eigin fjár



SJÓÐSTREYMI

Púsundir króna	2017	2016	Breyt.	% Breyt.
Handbært fé í ársbyrjun	2.266.435	2.472.372	-205.937	-8,3%
Handbært fé frá rekstri	2.375.790	3.478.115	-1.102.325	-31,7%
Fjárfestingahreyfingar	-2.268.133	-991.741	-1.276.392	128,7%
Fjármögnunarhreyfingar	392.601	-2.697.916	3.090.517	-114,6%
Gengismunur af handbæru fé	33.390	5.605	27.785	495,8%
Handbært fé í lok tímabils	2.800.082	2.266.435	533.647	23,5%





Staða og horfur

STAÐA OG HORFUR

Afkomuspá ársins 2018

- EBITDA spá fyrir árið 2018 er óbreytt og EBITDA muni verða á bilinu 3.500 – 3.700 m.kr. að undanskildum kostnaði við fyrirhuguð kaup á Festi hf.

Forsendur:

- Minni aukning erlendra ferðamanna 2018 en 2017
- Innlendar kostnaðarhækkarnir munu hafa áhrif á reksturinn
- Kjarasamningar haldi
- Órói á olíumörkuðum og gengi ISK mun valda sveiflum á framlegð og fjárbindingu

Fjárfestingar

- Árlegar fjárfestingar um 800 m.kr.
- Áframhaldandi fjárfestingar í þjónustustöðvum
- Fjárfestingar í geymum og dælum
- Fjárfestingar í bílaþjónustu

Festi hf.

- Kaupsamningur undirritaður 3. október
- G.r.f niðurstöðu samkeppniseftirlitsins 16. mars – 18. apríl
- Gert ráð fyrir að niðurstaða liggi fyrir í byrjun 2. ársfjórðungs 2018

Próun olíuverðs 2017 - 2018



3. Staðfesting ársreiknings

Dagskrárliður 3

Tillaga A)

- Stjórn leggur til að ársreikningur fyrir árið 2017 verði samþykktur

4. Arðgreiðsla

Dagskrárliður 4

- Stjórn leggur til við aðalfund að ekki verði greiddur út arður vegna rekstrarársins 2017

Dagskrárliður 5

- Hluti af samningsefndum N1 hf. samkvæmt kaupsamningi sem undirritaður var hinn 3. október 2017 milli N1 hf. og SF V slhf., um kaup á öllu hlutafé í Festi hf., er að ef til kemur að öll skilyrði kaupsamningsins verði uppfyllt og fallið hafi verið frá öllum fyrirvörum, verði boðað til hluthafafundar hjá N1 hf. þar sem tillaga um stjórnarkjör verði á dagskrá. Með vísan til framangreinds leggur stjórn til svohljóðandi skilyrta tillögu: „Stjórn N1 hf. leggur til að aðalfundur félagsins sem haldinn er 19. mars 2018 samþykki að kjörtímabil þeirrar stjórnar sem kjörin skal á aðalfundinum verði stytt frá því sem 1. mgr. 17. gr. samþykktu félagsins kveður á um ef til þess kemur að öll skilyrði kaupsamnings N1 hf. um kaup á öllu hlutafé í Festi hf. verða uppfyllt og fallið verður frá öllum fyrirvörum. Samkvæmt gildandi ákvæði skal stjórn kjörin til eins árs í senn en stjórn leggur til, ef framangreind skilyrði ganga eftir, að kjörtímabili þeirrar stjórnar sem kjörin skal á aðalfundinum ljúki innan átta vikna frá fullnustu kaupsamnings um kaup N1 hf. á öllu hlutafé í Festi hf. Tillagan felur í sér að áður en kjörtímabili stjórnarinnar lýkur skal stjórn félagsins boða til hluthafafundar þar sem á dagskrá verður kjör stjórnar, sú stjórn sem þá verður kjörin mun sitja fram að aðalfundi félagsins árið 2019. Þrátt fyrir að tillaga þessi feli ekki í sér breytingu á samþykktum félagsins telur stjórn að gæta verði sömu skilyrða, þannig að aukinn meirihluta atkvæða þurfi til að samþykkja tillögu þessa. Af sjálfu leiðir að þá stendur kjörtímabil stjórnar óbreytt til næsta aðalfundar ef skilyrði vegna kaupanna á öllum hlutum í Festi hf. ganga ekki eftir.“

6. Stjórnarkjör

Dagskrárliður 6

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

- Helgi Magnússon, Jón Sigurðsson, Kristín Guðmundsdóttir, Margrét Guðmundsdóttir og Þórarinn V. Þórarinsson

7. Kjör endurskoðanda

Dagskrárliður 7

Tillaga D)

- Stjórn leggur til að endurskoðunarfirmað EY sjái áfram um endurskoðun á ársreikningi félagsins vegna rekstrarársins 2018

8. Tillögur um stjórnarlaun

Dagskrárliður 8

Tillaga E)

- Stjórn leggur til við aðalfund að stjórnarlaun komandi starfsárs verði sem hér segir:
- Stjórnarformaður fái kr. 720.000 á mánuði
- Varaformaður stjórnar fái kr. 540.000 á mánuði
- Aðrir stjórnarmenn fái kr. 360.000 á mánuði
- Fulltrúar í starfskjaranefnd fái kr. 50.000 á mánuði og formaður 100.000 á mánuði
- Fulltrúar í endurskoðunarnefnd fái kr. 80.000 á mánuði og formaður kr. 140.000 á mánuði
- Formaður fjárfestingaráð fái 140.000 á mánuði
- Formaður fjárfestingaráðs fái 1.440.000 fyrir liðið starfsár
- Greiðslur til endurskoðenda skulu vera samkvæmt reikningi

9. Starfskjarastefna

Dagskrárliður 9

Tillaga F)

- Stjórn leggur til að starfskjarastefna frá fyrra ári verði óbreytt en nefndarmönnum verði fækkað úr 3 í 2

10. Tillaga stjórnar um kaup á eigin bréfum

Dagskrárliður 10

Tillaga G)

Stjórn N1 leggur til að eftirfarandi tillaga verði samþykkt:

„Félaginu er heimilt að kaupa eigin hluti sem nemur allt að 10% af heildarhlutafé félagsins í samræmi við 55. gr. hlutafélagalaga, í þeim tilgangi að koma á viðskiptavakt með hluti í félaginu og/eða til að setja upp formlega endurkaupaáætlun skv. 116. gr. laga um verðbréfaviðskipti eða á grundvelli 1. tölul. 3. mgr. 115. gr. og 2. mgr. 119. gr. laga um verðbréfaviðskipti og reglugerða sem settar eru á grundvelli 118. og 131. gr. sömu laga. Heimild þessi gildir í 18 mánuði frá samþykkt hennar.“

11. Önnur mál

Dagskrárliður 11

- Gildi-lífeyrissjóður leggur fram tillögu að ályktunar: „Aðalfundur N1 hf. ályktar að fela stjórn félagsins að undirbúa að koma á fót tilnefningarnefnd innan félagsins í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samstökum atvinnulífsins. Tillaga stjórnar að fyrirkomulagi tilnefningarnefndar hjá félaginu og starfsreglur fyrir hana skal borin undir hluthafafund til samþykktar sem halda skal á árinu 2018. Miða skal við að fulltrúar í tilnefningarnefnd séu kosnir með beinni kosningu á hluthafafundi, nema hluthafafundur samþykki fyrirkomulagið að stjórn skipi einn stjórnarmann í nefndina.“
- Stjórn VR hefur samþykkt að leggja fram tillögu á aðalfundi N1 um að öllum starfsmönnum N1 skuli tryggð sama kjarahækkun og forstjóri félagsins fékk en laun hans voru 5,8 m.kr. á mánuði á síðasta ári og hækkuðu þau um 20,6% á milli ára eða um rúma milljón krónur á mánuði. Sem hluthafi í N1 getur stjórn VR ekki setið aðgerðalaus hjá þegar N1 greiðir forstjóra fyrirtækisins 20,6% hækkun í kjörum milli ára.
- Tillögur sem bárust eftir að frestur rann út fyrir hluthafa að leggja fram tillögur með lögmaetum hætti. Bindandi ákvarðanir verða ekki teknar á fundinum á grundvelli þeirra.



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 réttar
- 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 í heild
- Þessi kynning er aðeins ætluð til upplýsingagjafar en ekki sem hluti af eða grunnur að 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 óvissupáttu 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 í framtíðinni 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