Analysemøte 5 - V2019

UiS Studentkapital AS

UiS Studentkapital AS

Elkem	8,29 %
AKVA Group	0,59 %
Archer	8,10 %
Odfjell Drilling	0,21 %
Equinor	7,05 %
Avance Gas holding	0,31 %
Ocean Yield	2,00 %
Sparebanken Vest	-2,24 %
Sparebanken Sør	-2,08 %
Sparebank 1 SMN	2,09 %
Gjensidige	4,89 %
Komplett Bank	2,46 %

- Rapport fra Gjensidige og Sparebanken Sør

Nordnet Skoleduell

PORTEFØLJE +7,29%

INDEX +4,95%

- 4.plass totalt

1	Aksjegruppen OsloMet Aksje- og fondskonto	VURDERING	111 FØLGERE	+0,79% 6 MND	FØLG
2	Nordnet Norge Aksje- og fondskonto	VURDERING	713 FØLGERE	-1,37% 6 MND	FØLG
3	Alpha Finance and... Aksje- og fondskonto	VURDERING	73 FØLGERE	-3,88% 6 MND	FØLG
4	Aksjeklubben BI Bergen Aksje- og fondskonto	VURDERING	62 FØLGERE	-4,81% 6 MND	FØLG
5	Børsgruppen Nord Aksje- og fondskonto	VURDERING	86 FØLGERE	-6,29% 6 MND	FØLG
6	Børsklubben UiS Aksje- og fondskonto	VURDERING	126 FØLGERE	-7,89% 6 MND	

> Vis verdipapirer

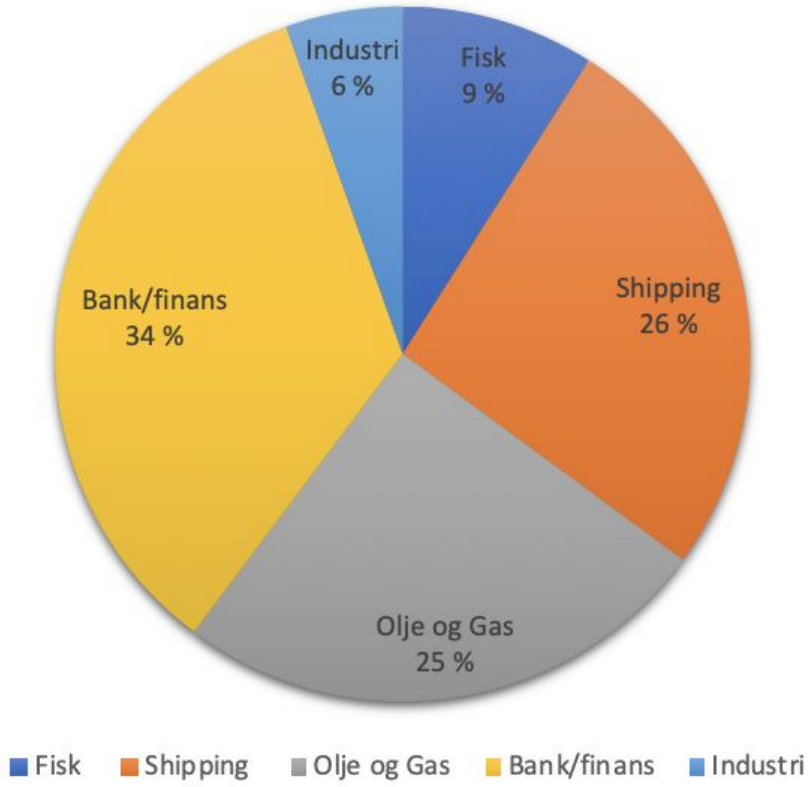
AKVA Group 6 800 NOK KP: 69,10 NOK	-1,60% -110 NOK	0,00% 68,00 NOK
Archer 8 366 NOK KP: 7,26 NOK	-30,17% -3 615 NOK	+2,63% 5,07 NOK
Avance Gas Holding 4 816 NOK KP: 18,51 NOK	-31,16% -2 180 NOK	-0,93% 12,74 NOK
Equinor 6 386 NOK KP: 216,52 NOK	-7,84% -543 NOK	+2,46% 199,55 NOK
Gjensidige Forsikring 10 357 NOK KP: 136,20 NOK	+10,20% 959 NOK	+0,40% 150,10 NOK
Ocean Yield 6 804 NOK KP: 62,69 NOK	-2,22% -155 NOK	+0,16% 61,30 NOK
Odfjell Drilling 8 847 NOK KP: 34,35 NOK	-26,20% -3 142 NOK	-2,50% 25,35 NOK
Sandnes Sparebank 9 858 NOK KP: 59,59 NOK	+4,05% 383 NOK	+0,81% 62,00 NOK
SpareBank 1 SMN 6 761 NOK KP: 90,74 NOK	-3,24% -226 NOK	+0,80% 87,80 NOK
Sparebanken Sør 6 580 NOK KP: 100,15 NOK	-6,14% -431 NOK	0,00% 94,00 NOK
The Scottish Salmon Company 12 772 NOK KP: 14,57 NOK	+6,37% 765 NOK	-2,82% 15,50 NOK

UiS Studentkapital AS

Porteføljeoversikt

	Investert	Cash
Fisk	16498	51708
Shipping	47823	10382
Olje og Gas	46126	22080
Bank/finans	62876	5330
Industri	10000	X

Akva Group	16498
Archer	10098
Equinor	15960
Odfjell drilling	20068
Avance Gas holding	24344
Ocean Yield	23480
Sparebank 1 SMN	14089
Sparebanken Sør	6352
Sparebanekn Vest	15350
Gjensidige forsikring	10086
Komplett bank	16999
Elkem	10000
Cash	**89500**



UiS Studentkapital AS

Kommende rapporter

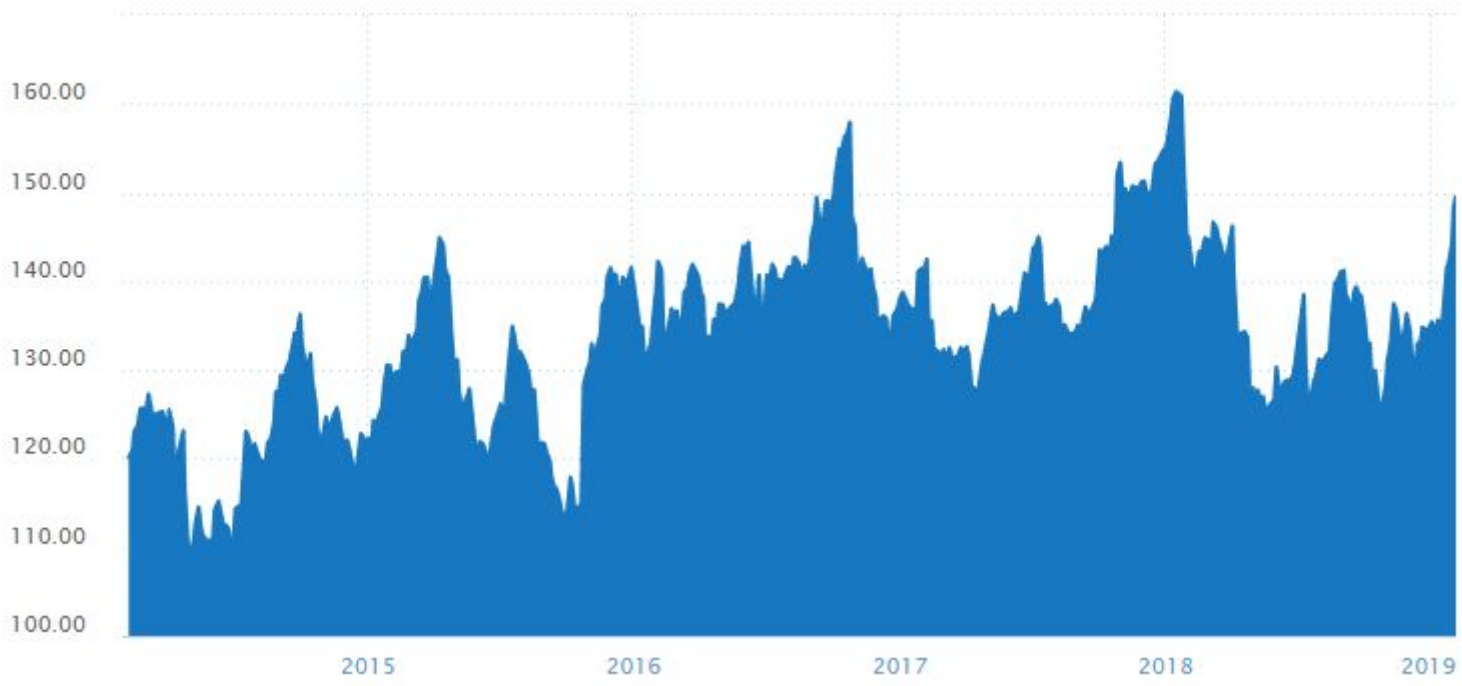
I morgen	Sparebank 1 S...	Årsrapport
I morgen	Equinor ASA	Årsrapport
7 to.	Avance Gas H...	Årsrapport
7 to.	Sparebanken ...	Årsrapport
12 ti.	Ocean Yield A...	Årsrapport
12 ti.	Elkem ASA	Årsrapport
13 on.	Komplett Ban...	Årsrapport
15 fr.	AKVA Group ...	Årsrapport
21 to.	Odfjell Drilling...	Årsrapport
27 on.	Archer Limited	Årsrapport

UiS Studentkapital AS

Bank/Finans/Forsikring

UiS Studentkapital AS

Gjensidige 2018



UiS Studentkapital AS

Mål

- 2,8% premie vekst
- Combined ratio på 85%
  - påvirket av været
  - lav lønnsomhet i motor segmentet
  - Økt lønnsomhet i Baltikum og Nord
- Bra kostnads kontroll

	Delivered 2018	Target
Return on equity	17.3%	>15%
Combined ratio	85.0% (90.7% excl. run-off gains beyond expected level)	86-89% [1]
Cost ratio	15.2%	~15%
Dividends	NOK 7.10 per share 95.5% pay-out ratio	Nominal high and stable, >70%

UiS Studentkapital AS

Utbytte

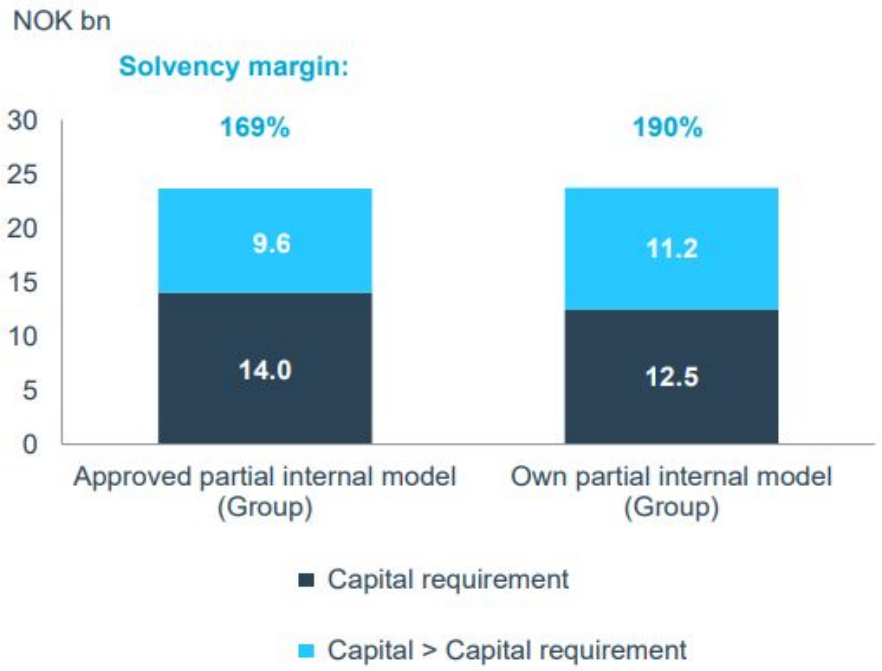
- Salg av Gjensidige Bank vil gi høyre utbetalinger de kommende årene.
- Betaler alltid over 70% av res. E skatt.
- Forventet over 80% i 2019
- Vil betale ut utbytte ved overskuddskapital (Special)
- 7,1% (95,5%) utbytte er et forslag, må godkjennes 28.mars under generalforsamlingen

Vi eier 79 aksjer, det vil gi et utbytte på 561kr.

UiS Studentkapital AS

Godt med kapital

- Ligger godt over marginen
- Vil ha en solvens prosent på 245% etter salg av Gjensidige Bank



UiS Studentkapital AS

Høydepunkter

- Motor segmentet stabiliserer seg
- Ikke mye nysalg av forsikring
- Stabil utvikling i Baltikum og Norden
- Salg av Gjensidige bank er forventet avsluttet Q1-2019

UiS Studentkapital AS

Mål for 2019

- Beholde samme posisjon i Norge
- Få motor segmentet til å bli profitabel
- Øke posisjonen i utlandet
- Beholde samme utbytte politikken

Annual financial targets 2019-2022

Metric	Target
Combined ratio	86-89%[1)]
Cost ratio	<15%
Solvency margin (PIM)	135-200%[2)]
ROE after tax	>20%[1)-3)]
UW result outside Norway	NOK 750m (in 2022)[4)]
Dividends	Nominal high and stable (and >80 % over time)[2)]

UiS Studentkapital AS

Olje & Gass

UiS Studentkapital AS

Venezuelan Oil Exports Plunge On 'Harsher' Sanctions

Venezuelan oil production could be more affected by U.S. sanctions as previously thought as payments are not being made and storage locations are filling up

U.S. Rig Count

2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019

Data made available by Baker Hughes, a GE Company.

Date	Total Rigs 2018	Total Rigs 2019 (Wk./Wk.)	Oil (Wk./Wk.)	Gas (Wk./Wk.)	Misc. (Wk./Wk.)	Ratio (%) Oil/Gas/Misc.
02/01/2019	946	-14 1,045	-15 (847)	+1 (198)	0 (0)	81 / 19 / 0
01/25/2019	947	+9 1,059	+10 (862)	-1 (197)	0 (0)	81 / 19 / 0
01/18/2019	936	-25 1,050	-21 (852)	-4 (198)	0 (0)	81 / 19 / 0
01/11/2019	939	0 1,075	-4 (873)	+4 (202)	0 (0)	82 / 18 / 0
01/04/2019	924	-8 1,075	-8 (877)	0 (198)	0 (0)	82 / 18 / 0

Release Date	Time	Actual	Forecast	Previous
Feb 06, 2019	10:30		1.601M	0.919M
Jan 30, 2019	10:30	0.919M	3.100M	7.970M
Jan 24, 2019	11:00	7.970M	-0.042M	-2.683M
Jan 16, 2019	10:30	-2.683M	-1.323M	-1.680M
Jan 09, 2019	10:30	-1.680M	-2.400M	0.007M
Jan 04, 2019	11:00	0.007M	-3.086M	-0.046M

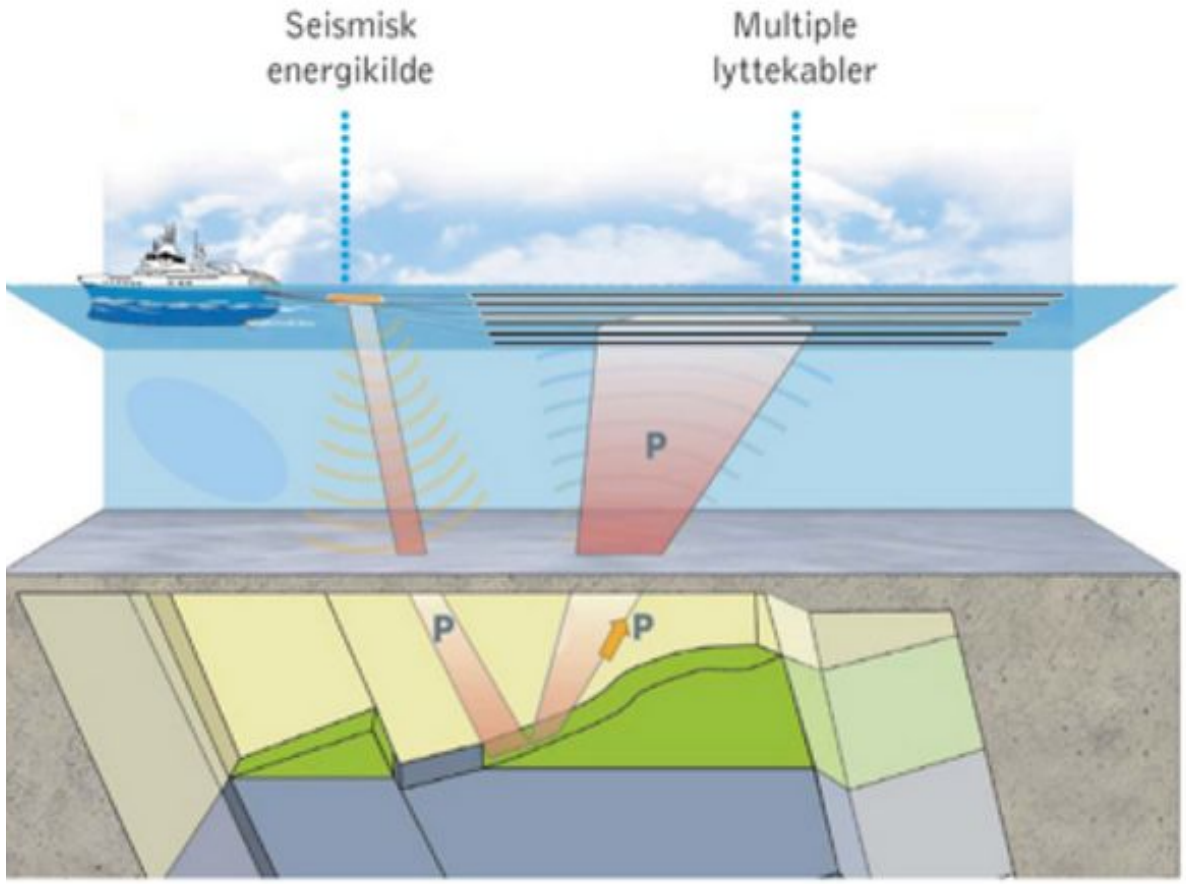
UiS Studentkapital AS

TGS-NOPEC GEOPHYSICAL COMPANY ASA (OSE:TGS)

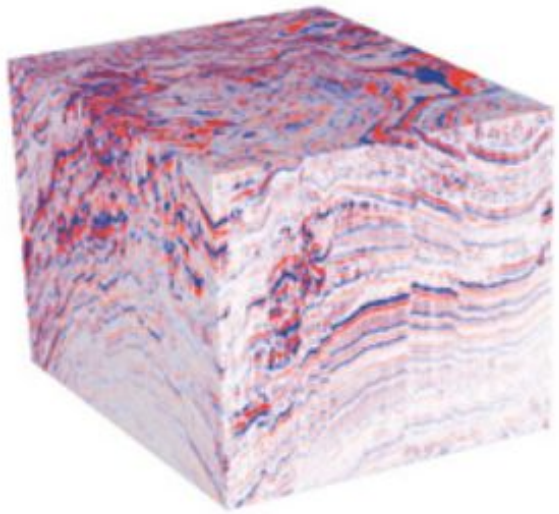
UiS Studentkapital AS

3D seismiske data

Tett avstand mellom lyttekablene (for eksempel 50-100 m avstand) tillater at dataene kan framstilles som et 3-dimensjonalt datavolum

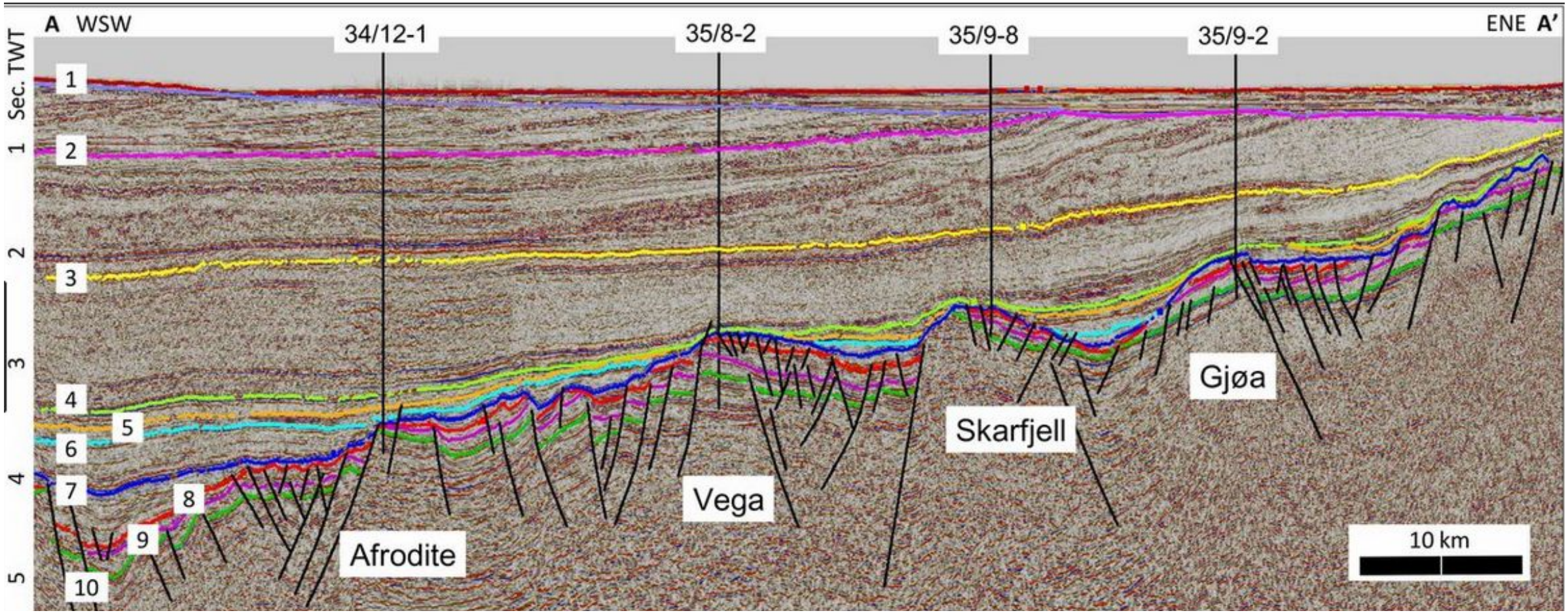


P = Trykkbølger



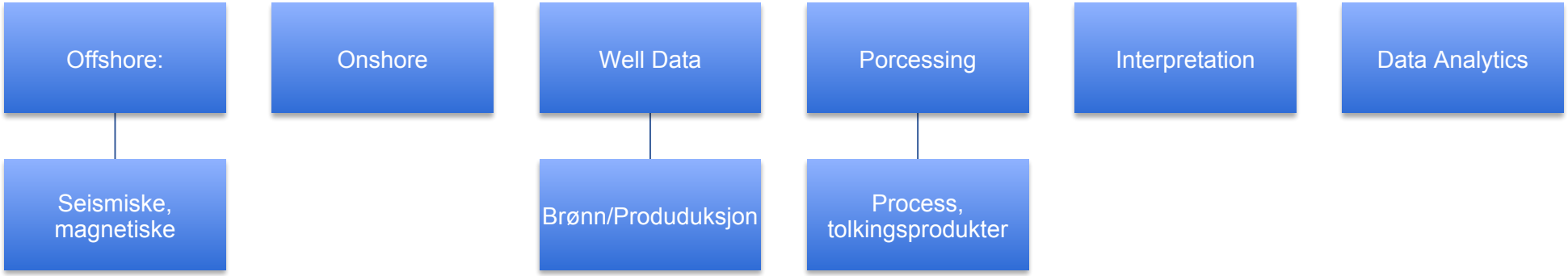
Prinsippskisse for 3D innsamling. (Figur © Statoil)

UiS Studentkapital AS


A WSW
ENE A'
34/12-1
35/8-2
35/9-8
35/9-2
Sec. TWT
1
2
3
4
5
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
Afrodite
Vega
Skarfjell
Gjøa
10 km

Selskapet

- Oljeservice - Innsamling av seismiske data
- HQ: Asker
- Grunnlagt: 1981: Houston, Oslo (Asker) – Børs 1998
- Ansatte: 912
- Datterselskap: Arcis Corpopration
- Visjon: verdensledende innen subsurface data



UiS Studentkapital AS

Kurs: 250
Utbytte: 1,62 NOK per aksje
Q3 2018
EBIT 18 mill. dollar (beste på 4 år – 200%)
Inn: 122 mill (2018) mot 141 mill (2017)
Res: 17,30 mot 9 (2018 – 2017)

Årsrapport
Res: 75,6 mill. (2017) - 27,7 mill. (2016)

Arcis Corporation: 1996, CANADA - Ansatte: <200

UiS Studentkapital AS

Revenue split

TGS generates revenues from a geographically diversified portfolio. In 2017 revenues from North and South America (NSA) decreased by 10% from 2016. Revenues from Europe and Russia (EUR) increased 44%, while revenues from Africa, Middle East and Asia Pacific (AMEAP) increased by 71%.

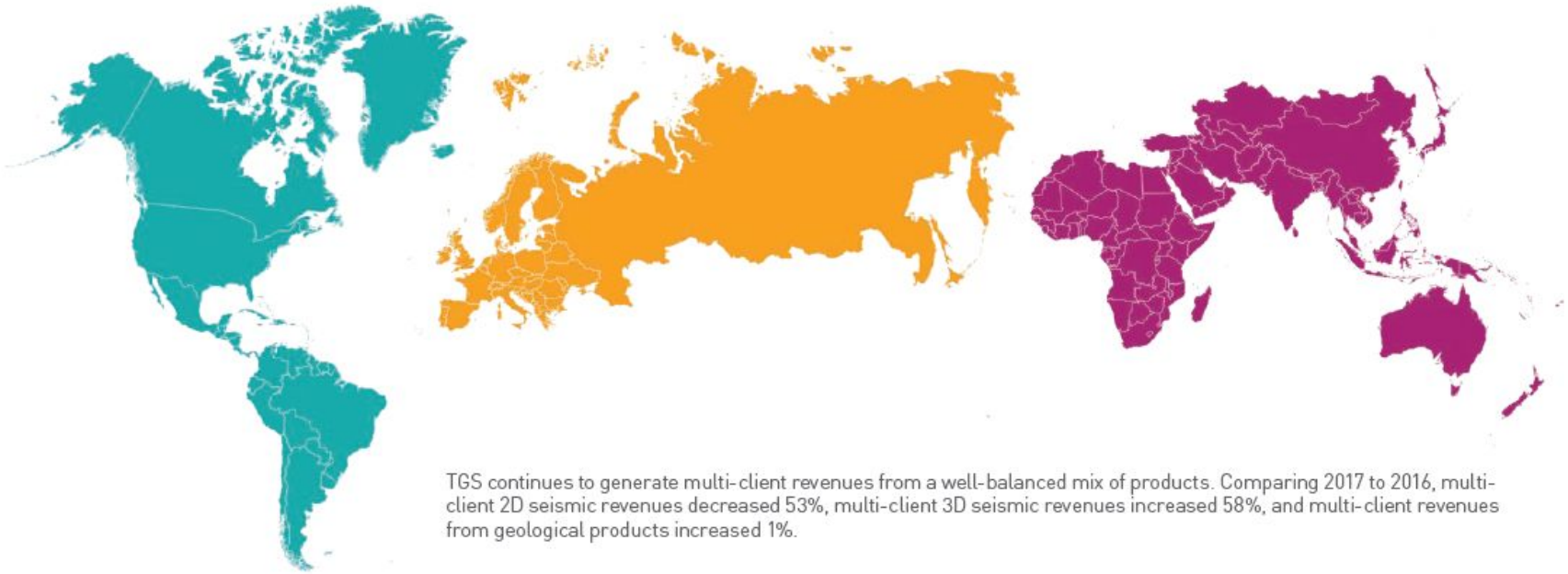
Geographical split

49% North/South America

32% Europe/ Russia

9% Africa/Middle East/ Asia Pacific

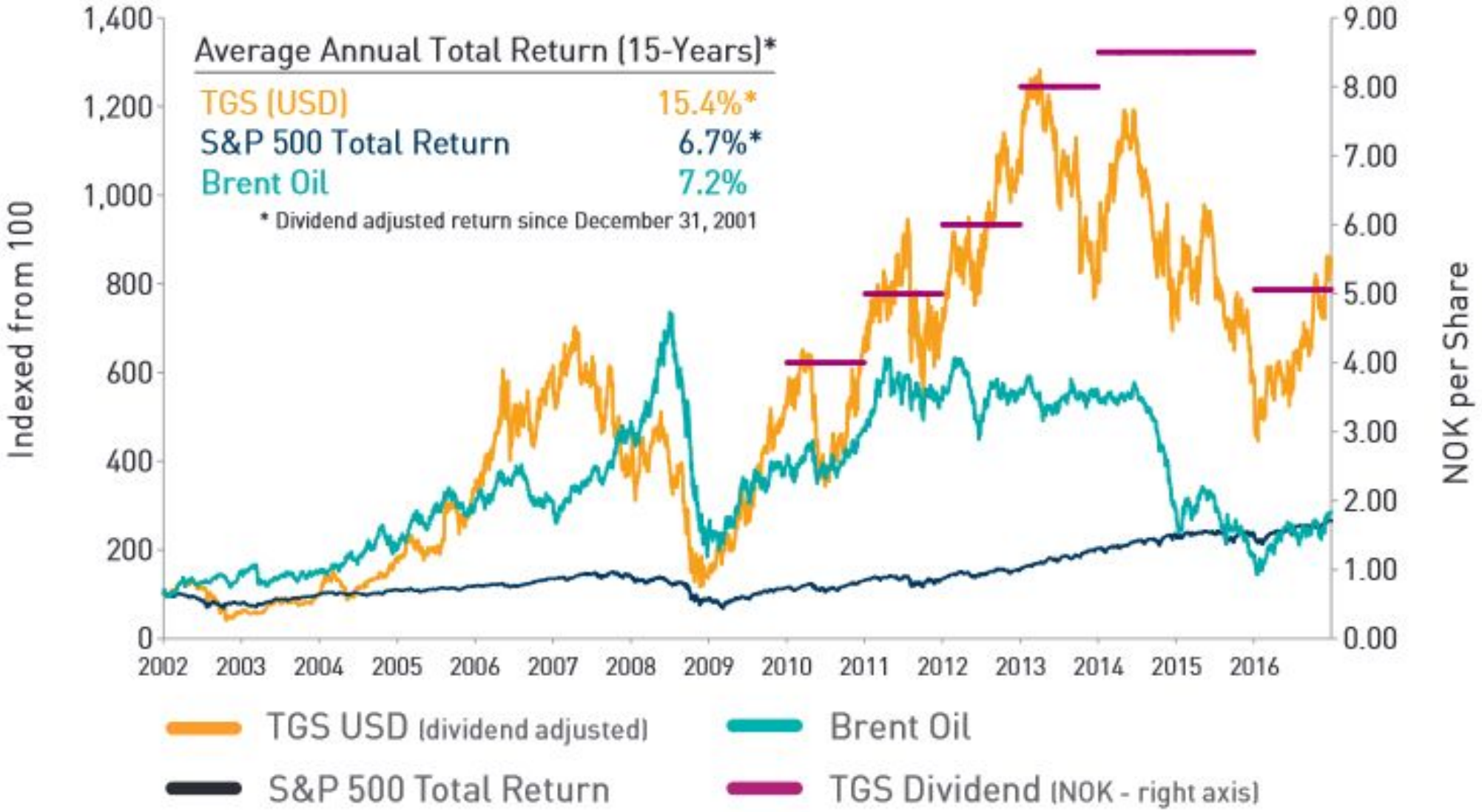
10% Other



TGS continues to generate multi-client revenues from a well-balanced mix of products. Comparing 2017 to 2016, multi-client 2D seismic revenues decreased 53%, multi-client 3D seismic revenues increased 58%, and multi-client revenues from geological products increased 1%.

UiS Studentkapital AS

TGS Share 15 Year Total Return vs. Benchmarks



UiS Studentkapital AS

UiS Studentkapital AS

Markedet

Posisjon
Økokrim saken – skatteunderdragelse på 300 mill.
– kunstig høye utgifter til Oljeleting, avtalt spill med kunde
Finansdirektør og Grunnlegger tiltalt

Konkurrenter
READ, PGS, EMGS

Nedgang i 2015
Oljepris nedgang – 18-24 mnd
Svakt salgs av seismikkdata – kostnadsreduksjon (- 10 % ansatte)

UiS Studentkapital AS