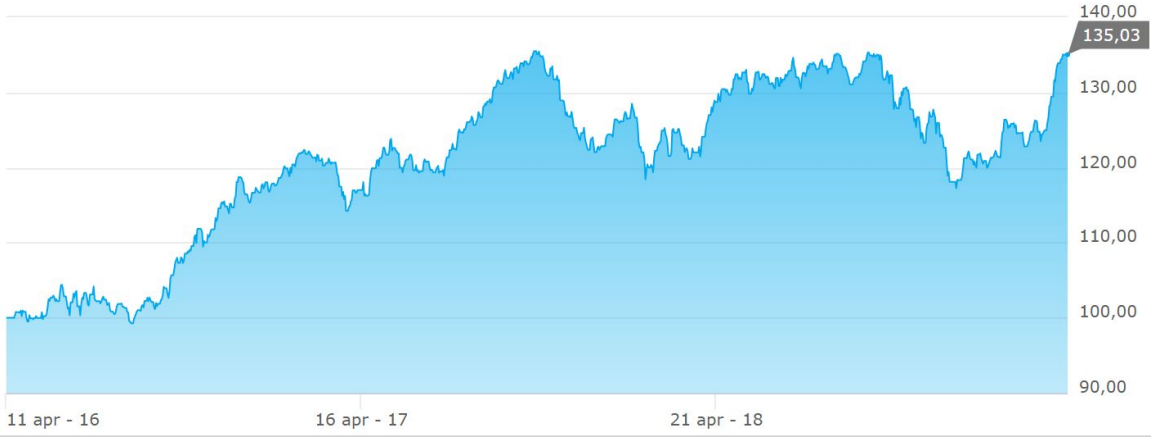
Analysemøte 13

V2019

UiS Studentkapital AS

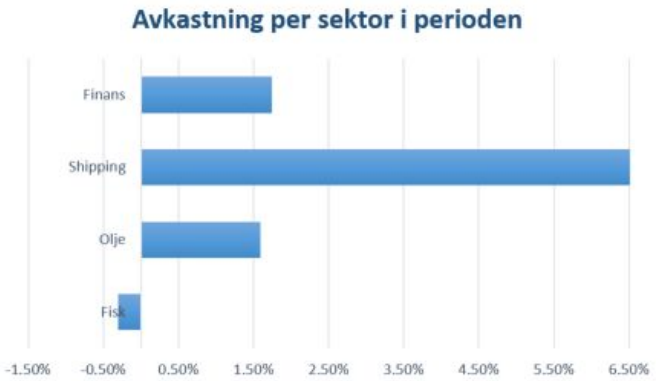
UiS Studentkapital AS – Porteføljeutvikling (TOT)

AKVA Group	NOK	224	73,65	-1,46	67,60	15 142	15 142	-8,22	-1 356
Archer	NOK	850	11,88	1,44	5,63	4 786	4 786	-52,63	-5 316
Avance Gas Holding	NOK	1 151	21,15	6,17	25,80	29 696	29 696	21,96	5 347
Elkem	NOK	745	26,97	0,00	35,90	26 746	26 746	33,11	6 652
Equinor	NOK	84	190,00	2,47	203,30	17 077	17 077	7,00	1 117
Gjensidige Forsikring	NOK	79	127,67	-0,60	158,55	12 525	12 525	24,19	2 440
Komplett Bank	NOK	986	17,24	0,32	12,60	12 424	12 424	-26,89	-4 570
Lerøy Seafood Group	NOK	301	66,76	-0,64	62,40	18 782	18 782	-6,53	-1 311
Ocean Yield	NOK	346	67,86	-0,61	65,60	22 698	22 698	-3,33	-783
Odfjell Drilling	NOK	575	34,90	1,88	29,20	16 790	16 790	-16,34	-3 279
Skue Sparebank	NOK	108	140,27	0,00	142,00	15 336	15 336	1,23	187
SpareBank 1 SMN	NOK	263	72,64	-0,97	91,70	24 117	24 117	26,24	5 013
TGS-NOPEC Geophysical Company	NOK	41	243,71	3,09	236,90	9 713	9 713	-2,79	-279
							225 831		**3 861**

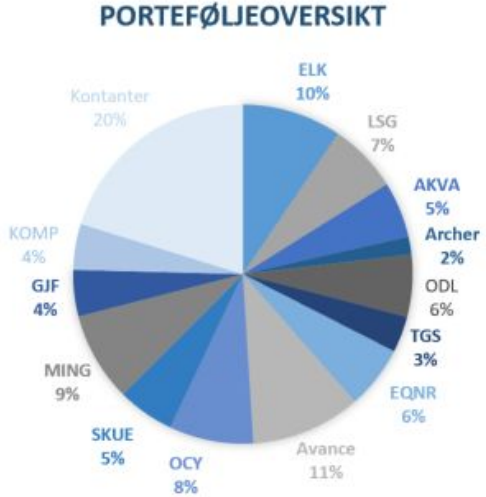


UiS Studentkapital AS

Avkastning siden sist



Ticker	Antall	9.april	23.april	Avkastning periode	Tot.Avk	Vekt
ELK	745	34.06	36	5.70%	33.48%	9.5 %
LSG	301	62.38	62.28	-0.16%	-6.71%	6.6 %
AKVA	224	68.4	67.6	-1.17%	-6.18%	5.4 %
Archer	850	5.62	5.62	0.00%	-52.71%	1.7 %
ODL	575	28.1	29.2	3.91%	-16.34%	5.9 %
TGS	41	241.4	237.2	-1.74%	-2.67%	3.4 %
EQNR	84	195.45	203.1	3.91%	10.97%	6.0 %
Avance	1151	22.15	25.75	16.25%	21.73%	10.5 %
OCY	346.0	65.6	65.6	0.00%	9.38%	8.0 %
SKUE	108	140	142	1.43%	1.23%	5.4 %
MING	263.0	89.3	91.7	2.69%	38.45%	8.5 %
GJF	79	155.15	158.5	2.16%	29.71%	4.4 %
KOMP	986	12.5	12.6	0.80%	-26.89%	4.4 %
Kontanter	0	0	0	0.00%	0.00%	20.2 %



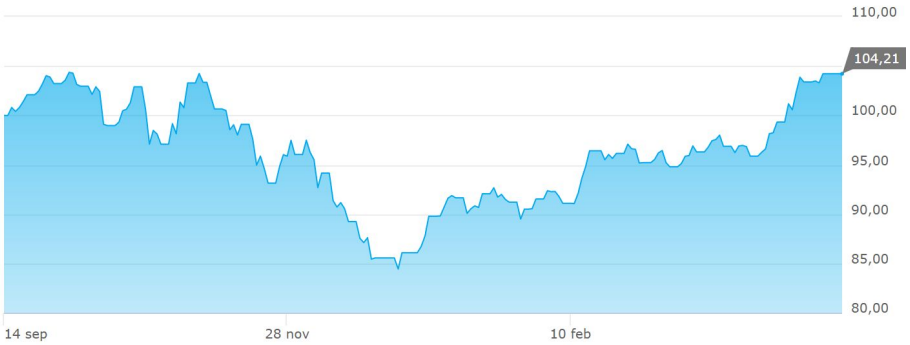
UiS Studentkapital AS

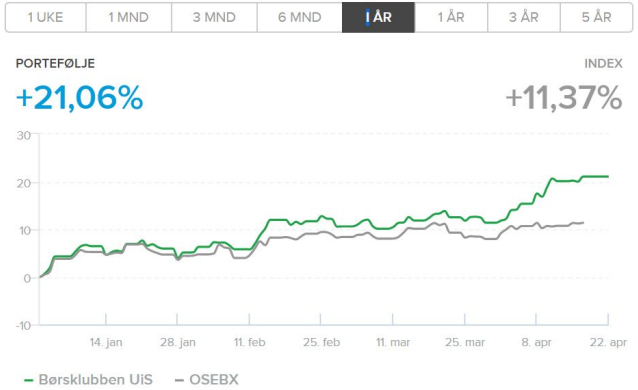
Nordnet skoleduell – Utvikling

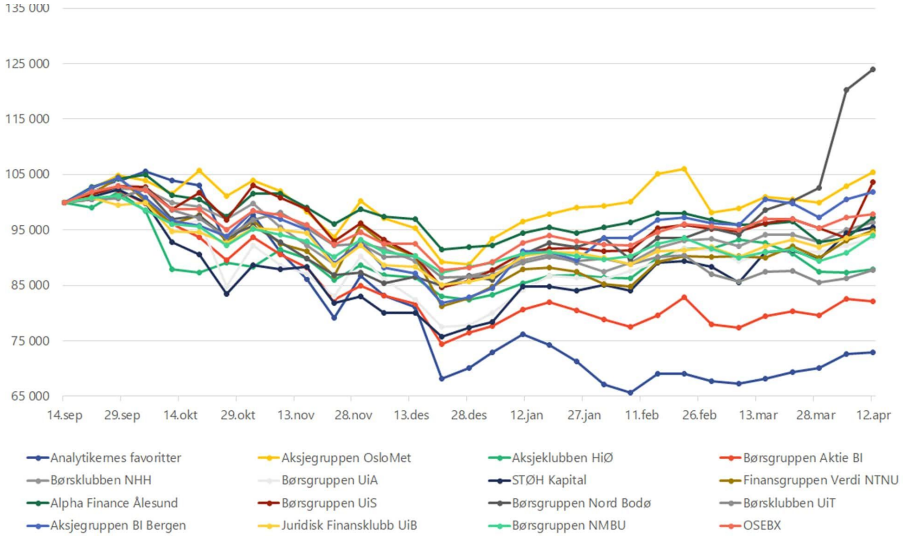
AKVA Group	NOK	100	69,10	-1,46	67,60	6 760	6 760	-2,18	-150
Archer	NOK	1 650	7,26	3,60	5,75	9 488	9 488	-20,81	-2 493
Avance Gas Holding	NOK	378	18,51	5,76	25,70	9 715	9 715	38,86	2 719
Equinor	NOK	32	216,52	2,47	203,30	6 506	6 506	-6,11	-423
Gjensidige Forsikring	NOK	69	136,20	-0,50	158,70	10 950	10 950	16,52	1 552
Ocean Yield	NOK	111	62,69	-0,45	65,70	7 293	7 293	4,79	334
Odfjell Drilling	NOK	349	34,35	1,74	29,16	10 177	10 177	-15,11	-1 812
Sandnes Sparebank	NOK	159	59,59	-1,60	61,50	9 778	9 778	3,21	304
SpareBank 1 SMN	NOK	77	90,74	-1,08	91,60	7 053	7 053	0,95	67
The Scottish Salmon Company	NOK	824	14,57	0,79	17,90	14 750	14 750	22,84	2 742
							92 469		**2 839**

UiS Studentkapital AS

Nordnet skoleduell - Utvikling







UiS Studentkapital AS

Forslag på tentativ plan ut semesteret

11.04.2019	**Verdsettelse**	DCF (sammen med multipler, økonomisk analyse og markedskommentar)	Shipping & Olje
16.04.2019	**Påske**	Analysemøte utgår pga. påskeferie.	-
23.04.2019	**Verdsettelse**	DCF (sammen med multipler, økonomisk analyse og markedskommentar)	Fisk og Bank
26.04.2019	**Finanstur til Oslo**	Bedriftsbesøk til Odin Forvaltning, Sparebank 1 Markets og Oljefondet	
30.04.2019	**Marked og inngående analyse**	Plan for sommeren, hver sektor legger fram forslag på beholdninger ut sommeren.	Bank, Fisk, Olje og Shipping

30.04.2019: Hver sektor begrenser seg til 15 min maks. Det vil bli tatt beslutning på om vi ønsker å vekte oss opp, selge eller ikke endre posisjonene.

UiS Studentkapital AS

Møte med INDØKS i morgen!

- 24. april 2019
- Klokken 10 - 12 (ca. 1 time)
- MØT OPP kl: 09.50
- Studentenes Hus 2.etasje - Møterommet

UiS Studentkapital AS

Til Osloturen

- Gjerne diskuter litt i sektoren om spørsmål som en ønsker å få stilt under osloturen:) Skriv dem ned!
- Det er fullt mulig å sende meg eller Sergej spørsmål om dere ønsker at vi skal stille for dere
- Ferdigstill CV og send oss. Siste frist ONSDAG 25.04 kl. 21.00

UiS Studentkapital AS

Komplett Bank

Komplett Bank

- 71,000 lånekunder
- 50,000 Kredittkortkunder
- 75,000 POS kunder
- 13,000 Innskuddskunder

➢ Innskudd fra kunder: 7365,6 MNOK

➢ Markedsandeler i Norge:
Q4 2018: 5%
Q4 2017: 4.4%

➔ Norge:
- Netto utlån: 5571,1 MNOK

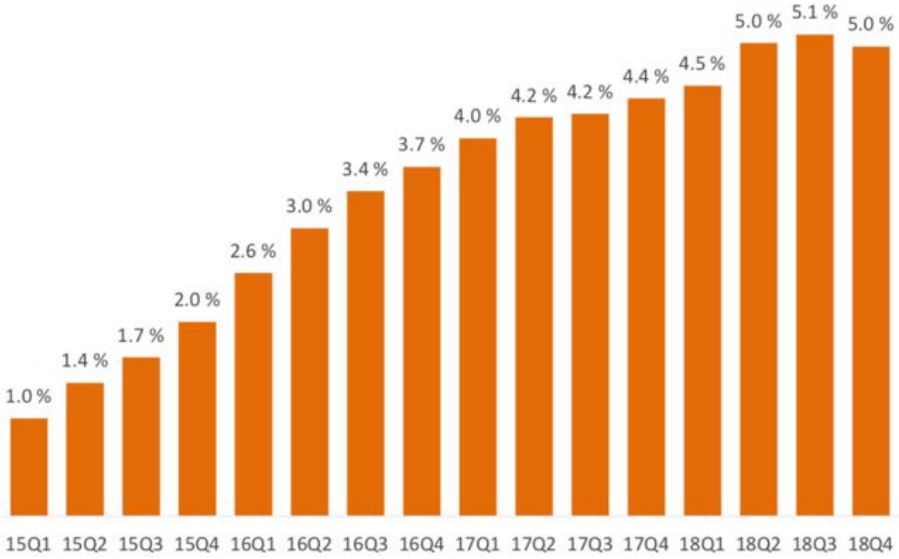
➔ Finland:
- Netto utlån:720,7 MNOK

➔ Sverige:
- Netto utlån:552,6 MNOK

❑ Forventer god vekst i utlånsvolum og resultat; Likvid- og kapitalsituasjon: Stabil

❑ Strategi: Diversifisering og ekspansjon inn i nye produkter og land
→ Mindre avhengig av vekst i kun ett marked

Market share Norway*



Market shares in Finland and Sweden are still limited as products in both markets have been recently launched

Markedet

- Norske markedet:
  - SSB: Lønnsvekst +2.8% → forventes ytterligere vekst fremover
  - Komplett Bank: høyeste brutto utlån pr 31.12.18: Oslo, Akershus, Hordaland
  - Komplett Bank: laveste brutto utlån pr 31.12.18: Sogn og Fjordane, Finnmark, Aust-Agder
    - Økte brutto utlån i alle fylker fra i fjor

- Finske markedet:
  - Lønnsvekst +0.14% fra i fjor → forventes ytterligere vekst fremover
  - Komplett Bank: brutto utlån økte nesten dobbelt fra i fjor

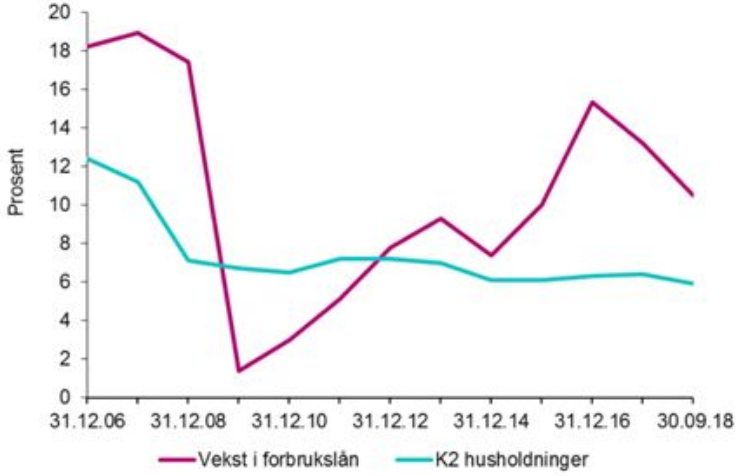
- Svenske markedet:
  - Lønnsvekst +2.6 i løpet av 2018 → forventes ytterligere vekst fremover

KOMP: Lansering av kredittkort i Finland og Sverige er ventet å styrke bankens vekstplattform

Forbrukslån

- Veksten i forbrukslån har avtatt noe, men fortsatt høy
  - Norske husholdningers gjeld vokser raskere enn inntektene og utgjør om lag 230% av husholdningens disponible inntekt

- Er markedet mettet for forbrukslån?



Kilder: Finanstilsynet og Statistisk sentralbyrå

K2 Husholdninger: generelle kredittveksten hos landets husholdninger

- E24, 08.05.18:
  - Finanstilsynet; sendt ut over 3.5 millioner søknader om forbrukslån i fjor, 700,000 flere enn året før.
- E24, 08.02.19
  - "Mens markedet for forbrukslån har vokst kraftig har DNB holdt igjen, og sett kundene gå til andre aktører. Nå er banken klar for å vokse i forbrukslån.

Nordmenns opptak av forbruksgjeld:

- 2015: 10%
- 2016: 15%
- 2017: 11.4%
- 2018: 10.5%

Multipler kredittbanker

	Kreditt banker	Aksjepris	Aksjepris 31.12.18	R/EK	B/EK/P/EK	P/E	P/B	ROE	Utbytte	Utbytte%	Kostnadsprosent	Utbyttegrad
KOMP	Komplett Bank	12.68	12.6	1.90	9.38	6.63	1.34	22.60 %	0	0.00 %	22.50 %	0.0 %
NOFI	Bank Norwegian	70.55	67	9.82	40.04	6.82	1.67	30.50 %	0	0.00 %		0.0 %
MONO-ME	Mono Bank	1.75	1.88	0.12	1.90	15.44	0.9886	5.40 %	0	0.00 %		0.0 %
Gjennomsnitt alle Kreditt banker				3.95	17.11	9.63	1.34	19.50 %	0.00	0.00 %	22.50 %	0.00 %

- Komplett Bank ligger godt ann i forhold til Bank Norwegian som er deres største konkurrent
- Få forbrukslåns banker som er registrert på Oslo Børs

KOMP

20.00
18.00
16.00
14.00
12.00
10.00
des 17
mar 18
jun 18
sep 18
des 18
mar 19

NOFI

110.00
100.00
90.00
80.00
70.00
60.00
des 16
jun 17
des 17
jun 18
des 18

2018 → 2019

- Fått i land en avtale med Axactor av løpende salg av misligholdte porteføljer
- Har redusert risiko med å tilby høy-risiko kunder mindre lån
- Utlån skjer kun med innskudd eller opptjent egenkapital
- Banken tar imot EUR som innskudd
- Det svenske markedet skal få høyrentekonto (innskudd) i Q1 2019
- De sier de ikke vil gå ut med mer informasjon om 2019, dog har de et EU flagg med åpne “checkbokser”.
- De fortsetter med vekst fremfor utbytte

Komplett Bank's strategic roadmap

	Consumer loans	Credit cards	Point-of-sales finance	Deposit accounts
	March 2014 ✓	November 2015 ✓	September 2017 ✓	March 2014 ✓
	February 2017 ✓	Q1 2019	TBD	TBD
	March 2018 ✓	Q1 2019 ✓	June 2018 ✓	2019
	TBD	TBD	TBD	Q4 2018 (EUR) ✓

Oppsummering

- Komplett Bank har redusert risikoen betydelig
- Ingen utbytte i nærmeste fremtid, vekst fokus
- Går stadig i nye markeder for å ikke komme på stedet hvil
- Hva sa vi om KOMP sist?

- Hold