

25.10.16

SSO

Kvartalsrapportering Q3 2016

Aksjekurs: 32,2 NOK

SSO: Selskapet leverte et operasjonelt solid tredje kvartal. Topplinjen kom inn på NOK 280m mot ventet NOK 246m. De fikk en EBITDA på NOK 221,7m mot ventet NOK 187,75m. De fikk en nettoresultat på NOK 11m, men der har eksterne aksjonærer i de enkelte solprosjektene rettigheter på noen av inntektene. Dette gjør at nettoresultatet til aksjonærer i SSO endte på NOK -1m. Tallene viser til en god vekst fra både kvartalet før, men også fra et år tilbake. Strømproduksjonen har doblet seg på et år. Ser vi på prosjektutviklingen ser vi ikke noe særlig positiv utvikling i nye prosjekter som kommer inn. Den store triggeren utover er utviklingen i Egypt. Der har det vært store diskusjoner om finansieringen av solparkene, men for litt siden ble det meldt at Scatec var en av få selskaper som kommer til på signere på avtaler med den Egyptiske staten om strømkjøp av solparker. Selskapet nedjusterer guidingen sin på drift og konstruksjon til 1300-1500MW innen 2018 fra 1400-1600MW. Volumene kommer til å være litt lavere i Q4 enn Q3 grunnet salget av Utah Red Hills. Gode operasjonelle tall fra Scatec, med 15-20% bedre tall en ventet på driften. Vi er litt skuffet over den flate utviklingen av prosjekter og ønsker å se en del av prosjektene i EGYPT og Sør Afrika bli videre realisert. Vi venter en positiv dag i dag og er fortsatt positive til aksjen. Vi opprettholder den i vår modellportefølje.

Lars Semb Maalen-Johansen

[+4792218664](tel:+4792218664) [+4724201947](tel:+4724201947)

lsmj@globalassets.no

www.globalassets.no

Disclaimer

Innholdet i denne e-post skal ikke oppfattes som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. E-posten kan inneholde konfidensiell informasjon og er kun ment til den person den er rettet til. Dersom De ikke er den tiltenkte mottaker av denne e-post, eller e-posten åpenbart innbefatter feil vedlegg eller innhold, vennligst kontakt avsenderen pr e-post, slett e-posten og ødelegg samtlige utskrifter og kopier av denne. Global Assets and Trading AS org nr 916 172 532 påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap som skyldes forståelse av eller bruk av innholdet i denne e-post.