

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

I SEPTEMBER 2011 – 31 AUGUSTI 2012



Skidåkning i Vemdalen

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

* Nettoomsättning och resultat

- Nettoomsättningen uppgick till 1 552 MSEK (1 574), varav 37 MSEK (36) avsåg kvartal 4.
- Resultatet före skatt uppgick till 139 MSEK (189), varav - 161 MSEK (-161) avsåg kvartal 4.
- Resultatet efter skatt uppgick till 157 MSEK (181), varav - 119 MSEK (-142) avsåg kvartal 4.
- Resultatet per aktie uppgick till 3:99 SEK (4:61), varav - 3:03 SEK (-3:61) avsåg kvartal 4.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

* Aktieutdelning föreslås uppgå till 2:50 SEK (3:50) per aktie.

- * Bokningsläget inför vintersäsongen 2012/13 är i volym 4% högre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Som kommentar till aktuellt läge i SkiStar säger VD Mats Årjes:

- Föregående års nedgång härrör från det andra kvartalet och orsakades av utebliven försäsong samt en ofördelaktig kalender över jul och nyår. Trots fortsatt finansiell oro och svag konjunktur är vi optimistiska inför den kommande säsongen. Med ett bra bokningsläge och en gynnsam kalender över jul/nyår ser vi med tillförsikt fram mot vintersäsongen.

Ytterligare information lämnas av:

Mats Årjes, Verkställande direktör

Magnus Sjöholm, Ekonomi- och finansdirektör

tel +46 (0)280 880 80

tel +46 (0)280 880 90

Bokslutskommuniké

I SEPTEMBER 2011 – 31 AUGUSTI 2012

VD har ordet

Den oro som präglat de ekonomiska marknaderna i både Europa och andra delar av världen har påverkat den privata konsumtionen i Norden. Skuldoron i Europa var på löpsedlarna under hela hösten, vilket även dämpade efterfrågan på skidresor till skandinaviska fjällen. Genom att vi var aktiva med kampanjer och erbjudanden långt in i säsongen stärktes bokningsläget successivt, men till rabatterade priser och därmed lägre marginaler. Den svaga inledningen på säsongen, med utebliven försäsong och ofördelaktig kalender över jul och nyår, har inte kunnat tas igen under senare delen av säsongen. Även säsongavslutningen var något svagare än förväntat. Affärsområde Destinationerna minskade nettoomsättningen med 30 MSEK till 1 551 MSEK och rörelseresultatet med 43 MSEK till 177 MSEK. Bokningsvolymen ökade med 1% under vintersäsongen jämfört med året innan. Beläggingsgraden på eget och förmedlat boende minskade till 70% (72). Antalet skiddagar, där en skiddag är en dags skidåkning med ett SkiPass, minskade till 4,1 miljoner (4,2). Externt genomförda gästundersökningar visar att 95% av gästerna är mycket nöjda eller nöjda med den produkt och service som vi levererar och 88% är nöjda eller mycket nöjda med det värde man får för erlagda pengar. De siffrorna är vi stolta över, men vi ska samtidigt göra vad vi kan för att förbättra oss ytterligare. Efterfrågan att köpa tomt eller fritidsboende på våra destinationer har varit svag under vintern p g a det allmänna ekonomiska klimatet, men under våren och sommaren har vi upplevt en något högre efterfrågan. Affärsområde Fastighetsutveckling minskade rörelseresultatet med 4 MSEK till 12 MSEK. Totalt för koncernen innebär det att den externa nettoomsättningen har minskat med 22 MSEK till 1 552 MSEK och

vinsten före skatt har minskat med 50 MSEK till 139 MSEK. Vinsten per aktie minskade till 3:99 SEK (4:61) och styrelsen föreslår årsstämman att utdelningen sänks till 2:50 SEK per aktie (3:50).

Det positiva skatteresultatet är en effekt av att skattemässiga underskott har värderats fullt ut. Av våra finansiella mål uppnåddes målet för soliditet, som inte ska understiga 35% (utfall 36%). De övriga finansiella målen är rörelsemarginalen som uppgick till 12% (mål 22%), avkastningen på sysselsatt kapital som uppgick till 5% (mål 10%) och avkastningen på eget kapital som uppgick till 11% (mål 14%). Med mer gynnsamma och normala omvärldsfaktorer förväntas även övriga finansiella mål uppnås igen.

De diskussioner som vi fört med den schweiziska skidorten Andermatt/Sedrun har resulterat i ett ettårigt managementavtal som innebär att vår tekniske direktör Bo Halvardsson kommer att leda dess verksamhet i Schweiz. Diskussioner om ett mer långtgående samarbete kommer att fortgå under det närmaste året.

Det är glädjande att vi ser en bra efterfrågan trots lågkonjunktur och fortsatt finansiell oro. Våra gäster har inför kommande vintersäsong (julveckan - vecka 16) bokat 262 000 objektsdygn, vilket är en ökning med 4% jämfört med året innan. Bokningsingången var svag under sommaren, men sedan början av september har vi upplevt en högre efterfrågan än föregående år. Vi ser med tillförsikt fram emot kommande vintersäsong.

Detta är SkiStar

SkiStar är noterat på Nasdaq OMX Mid Cap Stockholm. Koncernen äger och driver alpina skidanläggningar i Sälen, Åre och Vemdalen i Sverige samt Hemsedal och Trysil i Norge. Kärnverksamheten är alpin skidåkning

med gästens skidupplevelse i centrum. Verksamheten delas in i två affärsområden; Destinationerna, indelade i segmenten Sverige och Norge, som omfattar skidåkning, logiförmedling, skidskola och skiduthyrning, samt Fastighetsutveckling omfattande byggnationer och exploatering. SkiStars affärsidé är att som den ledande operatören av europeiska alpindestinationer skapa minnesvärda vinterupplevelser, vilket skapar värde för gäster, medarbetare och övriga intressenter som sin tur skapar värde för aktieägarna.

Den skandinaviska marknaden

Enligt SLAO (Svenska Liftanläggningsorganisationen) minskade försäljningen av SkiPass med 7% till 1 132 MSEK jämfört med året innan. Den genomsnittliga prisökningen var 3,7%. I Norge minskade försäljningen av SkiPass med 2,8% till 860 MNOK enligt ALF (Alpinanleggenes Landsforening). Den genomsnittliga prisökningen i Norge var 2,0%. SkiStars marknadsandel i Sverige ökade till 50% (48) och i Norge var marknadsandelen oförändrad 29%. Totalt i Skandinavien ökade SkiStars marknadsandel till 41% (39). En sen säsongstart, en ofördelaktig kalender under jul och nyår samt en svag avslutning av säsongen har bidragit till nedgången i försäljning av SkiPass inom branschen.

Omsättning och resultat

Verksamhetsåret

Under verksamhetsåret 2011/12 minskade koncernens nettoomsättning med 22 MSEK till 1 552 MSEK (1 574), resultatet före skatt minskade med 50 MSEK till 139 MSEK (189) och resultatet efter skatt minskade med 24 MSEK till 157 MSEK (181). Vinsten per aktie minskade till 3:99 SEK (4:61). Värdering av tidigare ej värderade skattemässiga underskott har haft en positiv inverkan på

skatteresultatet med 38 MSEK. Den organiska tillväxten var negativ, -5% (-8%). Valutakursförändringen NOK/SEK har haft en positiv inverkan på nettoomsättningen med 7 MSEK och på resultatet före skatt med 1 MSEK. Finansnettot försämrades till -51 MSEK (-47) med anledning av något högre genomsnittlig skuldsättning och räntenivå.

Affärsområde Destinationerna minskade den externa nettoomsättningen med 30 MSEK (2%) till 1 551 MSEK (1 581) och rörelseresultatet med 43 MSEK (20%) till 177 MSEK (220). Resultatet har påverkats negativt av svag privatkonsumtion under hösten då stora volymer bokas, fler rabatterade erbjudanden och kampanjer med lägre marginaler som följd, utebliven försäsong, ofördelaktig kalender under jul och nyår samt en svag avslutning av vintersäsongen. Försäljningen av SkiPass minskade med 2% till 857 MSEK (873). Den genomsnittliga prisökningen var 1,5%. Bokningsvolymen i egna och förmedlade stugor och lägenheter ökade med 1% till 549 300 objektsdygn (544 800). Beläggningsgraden minskade till 70% (72). Logiintäkterna har minskat med 16 MSEK med anledning av lägre logipriser genom kampanjer samt att några kontrakt avseende inhyrd logi som tidigare redovisats brutto har omförhandlats till förmedlad logi som redovisas netto. Nettoomsättningen och övriga kostnader har också påverkats genom att tjänstebyten med partners (barteravtal) redovisas brutto och har ingen resultateffekt. Personalkostnaderna har minskat med anledning av senare säsongstart, effektivare drift samt en återbetalning av sociala avgifter om 13 MSEK med anledning av en kammarrättsdom som meddelar att personalens SkiPass inte är en skattepliktig förmån. Kostnader för handelsvaror har ökat på grund av en ökning av genomförda underhållstjänster till bostadsrättsföreningar, för vilka intäkter redovisas som fastighetsintäkter. I övrigt har reklamkostnaderna ökat med anledning av ökade marknadsaktiviteter. Den externa netto-

omsättningen i Destinationernas svenska verksamhet minskade med 31 MSEK till 1 064 MSEK och rörelseresultatet minskade med 37 MSEK till 138 MSEK. Samtliga ingående destinationer, Sälen, Åre och Vemdalen, uppvisar försämrat rörelseresultat. Försäljningen av SkiPass i den svenska verksamheten minskade med 13 MSEK (2%) till 569 MSEK. Den externa nettoomsättningen i Destinationernas norska verksamhet ökade med 1 MSEK till 487 MSEK och rörelseresultatet minskade med 6 MSEK till 39 MSEK. Trysil uppvisar en ökning av omsättning och rörelseresultat, bl a med anledning av en stor ökning av nya kvalitativa kommersiella bäddar i skidområdet. Hemsedal har minskat både omsättning och rörelseresultat med anledning av färre weekendgäster p g a ytterligare ett år med svagt natursnöläge. Hemsedal är den av SkiStars destinationer som har flest gäster som föredrar off pist-skidåkning och med krav på bra natursnöförhållanden. Försäljningen av SkiPass minskade i lokal valuta med 8 MNOK (3%) till 247 MNOK och i SEK minskade försäljningen med 3 MSEK till 288 MSEK. Affärsområde Fastighetsutveckling ökade den externa omsättningen med 5 MSEK till 22 MSEK och omsättningen bestod av reavinster från försäljning av tomter och lägenheter med 10 MSEK (6), reavinster från försäljning av andelar från SkiStar Vacation Club med 11 MSEK (11) samt hyresintäkter från andelar inom VacationClub med 1 MSEK (-). Rörelseresultatet för Affärsområde Fastighetsutveckling uppgick till 12 MSEK (16). Resultatförsämringen är en effekt av att en återbetalning av mervärdesskatt om 7 MSEK reducerade övriga kostnader föregående år.

Det fjärde kvartalet

Under det fjärde kvartalet drivs verksamheten endast i begränsad omfattning varför intjäningen alltid är negativ. Nettoomsättningen ökade med 1 MSEK till 37 MSEK och resultatet före skatt

var oförändrat -161 MSEK.

Personalkostnaderna har påverkats positivt med 8 MSEK genom en återbetalning av sociala avgifter med anledning av en kammarrättsdom som meddelar att personalens SkiPass inte är att betrakta som en förmån. Övriga kostnader har ökat med anledning av att fordran på återförsäkrare i samband med en brand reducerade övriga kostnader föregående år, nedskrivning av en fordran i Norge och tidigare lagda marknadsaktiviteter. Resultatet efter skatt stärktes till -119 MSEK (-142) med anledning av värdering av kvarvarande underskottsavdrag, vilka haft en positiv inverkan på periodens skatteresultat med 38 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under verksamhetsåret till 332 MSEK (370) och efter förändring av rörelsekapital till 311 MSEK (365). Kassaflödet efter investeringsverksamheten var -11 MSEK (6).

Investeringar och avyttringar

Investeringarna uppgick under perioden till 360 MSEK (353) brutto och 322 MSEK (359) netto. Investeringarna inom Affärsområde Destinationerna uppgick netto till 183 MSEK (333) och omfattade främst ersättningsinvesteringar och förstärkning av koncernens snötilverkningskapacitet. Investeringarna inom Affärsområde Fastighetsutveckling uppgick till 139 MSEK (18) netto, varav 18 MSEK omfattade markexploatering i 83 nya tomter till försäljning i Sälen och Vemdalen och 109 MSEK avsåg investering i kapitalandel i det till 50% delägda bolaget Mountain Resort Trysil, som investerat 500 MNOK i ett hotell. Under perioden har tomter och andelar i bostadsrättsföreningar sålts för 16 MSEK (9) med en reavinst om 10 MSEK (6) och andelar inom SkiStar Vacation Club har sålts för 14 MSEK med en reavinst om 11 MSEK (11).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 211 MSEK (303) inklusive ej nyttjade krediter om 170 MSEK (263). Den genomsnittliga räntebärande nettoskulden har ökat med 162 MSEK till 2 076 MSEK. Den genomsnittliga räntekostnaden (räntekostnader/genomsnittlig räntebärande nettoskuld) uppgick under verksamhetsåret till 2,9% (2,5). Under verksamhetsåret har räntor säkrats genom räntederivat om totalt 600 MSEK och 200 MNOK på löptider om 5 och 10 år. Värdeförändringar av räntederivaten redovisas i det övriga totalresultatet.

Aktien

Antal aktieägare uppgick den 31 augusti 2012 till 16 648 st, vilket var en minskning med 13 st (0%) sedan ett år tillbaka. Antal aktier uppgick per bokslutsdagen till 39 188 028 st.

Det konvertibla förlagslån som gavs ut 2007 har under det fjärde kvartalet förfallit utan konvertering och lånedelen återbetalades till innehavarna under september 2012.

Personal

Medelantalet anställda minskade med 48 (4%) personer till 1 051 personer jämfört med föregående år. Nedgången är en effekt av senare säsongstart och effektiviseringar.

Transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från Erik och Mats Paulsson tillsammans med familjer och bolag. Deras innehav utgjorde per den 31 augusti 2012 tillsammans ca 57% av rösterna i koncernens moderbolag. Peab-koncernen står också under ett bestämmande inflytande från bröderna Erik och Mats Paulsson tillsammans med familjer och bolag. SkiStar upphandlar byggtreprenader bl a från bolag inom Peab-koncernen i samband med anläggningsinvesteringar. Under perioden har inköp från Peab-koncernen gjorts till ett värde av 28 MSEK. Den utestående

skulden till Peab var per den 31 augusti 1 MSEK. SkiStar har även transaktioner i mindre omfattning med Fabège och Hansan, där Erik Paulsson har ett bestämmande inflytande. Under perioden har inköp från intressebolag gjorts till ett värde av 18 MSEK, varav 6 MSEK avser Experium. Den utestående skulden till intressebolag var per den 31 augusti 5 MSEK. Försäljning till intressebolag och till Peab-koncernen har gjorts till ett värde av 24 MSEK och utestående fordran på intressebolag uppgår till 54 MSEK, varav 33 MSEK utgörs av fordringar i Ski Invest Sälen-koncernen. Utöver koncernens transaktioner med närstående har moderbolaget transaktioner med dotterbolagen. Transaktioner med närstående har skett till marknadsmissiga villkor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs nedan omfattar både moderbolaget och koncernen. Antal besökande gäster på SkiStars destinationer påverkas av väderförhållanden och snöläge. En sen vinter, med svag tillgång på kyla och natursnö till julveckan, ger lägre efterfrågan. En lägre efterfrågan kan även uppstå under vintrar med långvarig kyla och ett bra snöläge i de södra befolknings-täta delarna av Skandinavien, då snö, kyla och skidåkning erbjuds närmare hemorten. SkiStar möter riskerna genom ständig utveckling av snösystemen för att säkerställa skidåkning samt att genom strategisk försäljning säkerställa att övervägande boendekapacitet är uppbokad innan julveckan, då högsäsongen börjar. De inhemska valutornas rörlighet mot andra valutor påverkar människors resmönster och kan därmed påverka antalet gäster på SkiStars destinationer. Koncernen påverkas även av relationen mellan den svenska och den norska kronan. SkiStars resultat påverkas också av förändringar i ränteläget i Norden, då det allmänna ränteläget påverkar människors disponibla inkomst och konsumtionsutrymme.

En skatteutredning har föreslagit att reglerna om inkomstskattefrihet för verksamhet bedriven på specialtaxerade fastigheter tas bort. Reglerna används idag inom SkiStars svenska verksamhet. En lagstiftning föreslogs först träda i kraft den 1 januari 2011, men arbetet har försenats och någon ny tidpunkt för eventuell ändring av lagstiftningen har inte föreslagits. SkiStars skattemässiga underskott uppgår till 826 MSEK. SkiStar har av CA Fastigheter stämts solidariskt tillsammans med två före detta styrelseledamöter i Spray AB med anledning av en företagsförsäljning som ägde rum innan SkiStar förvärvade Spray AB år 2003. CA yrkar på att affären ska återgå för motsvarande köpeskillingen 17 MSEK plus ränta. SkiStar har inte reserverat några kostnader med anledning av stämningen eftersom det inte anses sannolikt att CA ska vinna framgång.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 076 MSEK (1 100) och resultatet före skatt uppgick till 440 MSEK (144). Resultatet påverkades positivt i fjärde kvartalet p g a upplösning av överavskrivningar med 301 MSEK, vilket gav en uppskjuten skattekostnad om 79 MSEK.

Andermatt

SkiStar och den schweiziska skidorten Andermatt/Sedrun har tecknat ett ettårigt managementavtal innebärande att SkiStars tekniske direktör Bo Halvardsson kommer att leda verksamheten i Schweiz. Diskussionen mellan parterna om ett mer långsiktigt samarbete kommer att fortgå under avtalsperioden.

Inför 2012/13

Inför vintersäsongen 2012/13 (julveckan - vecka 16) har det i volym bokats 262 000 objektsdygn, en ökning med 4% jämfört med samma tidpunkt föregående år. Under jul och nyår är bokningsvolymen upp 45% jämfört med året innan. Med en normal försäsong och det starka bokningsläget över jul och nyår är

chanserna goda till en bra start på säsongen, vilket brukar innebära en positiv inverkan på bokningsingången. Under det första kvartalet har det sålts 2 tomter med en reavinst om 3 MSEK. Skidanläggningsinvesteringarna förväntas uppgå till 140 MSEK inför den kommande vintersäsongen och de omfattar fortsatt förstärkning av snö-tillverkningskapaciteten samt utveckling av koncernens försäljningssystem.

Inom området Fastighetsutveckling har underhållsinvesteringar om 17 MSEK beslutats.

SkiStars koncernledning har minskats från 11 till 6 personer. Den nya koncernledningen består av Mats Årjes, VD, Magnus Sjöholm, Ekonomi- och finansdirektör, Mathias Lindström, Marknads- och försäljningschef, Bo Halvardsson, Trysil/Hemsedal, Niclas Sjögren Berg, Åre/Vemdalen, samt Jonas Bauer, Sälen. Under våren har organisationerna inom marknad, försäljning och redovisning förändrats, innebärande 15 färre helårstjänster.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 2:50 (3:50) SEK per aktie. Sammanlagt uppgår föreslagen utdelning till 98 MSEK (137), vilket utgör 63% (76) av vinsten efter skatt.

Som avstämningsdag för att erhålla utdelning föreslås den 12 december 2012. Utdelningen till de svenska aktieägarna utbetalas den 17 december 2012.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas på Experium i Sälen kl 14.00 lördagen den 8 december 2012.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig i mitten av november 2012 på skistar.com.

Finansiell information

Verksamhetsåret 2012/13

Verksamhetsårets delårsrapporter och bokslutskommuniké offentliggörs enligt följande;

- Tremånadersrapport, 1 september - 30 november 2012, den 19 december 2012,

- Halvårsrapport, 1 september 2012 - 28 februari 2013, den 21 mars 2013,
- Niomånadersrapport, 1 september 2012- 31 maj 2013, den 19 juni 2013,
- Bokslutskommuniké, 1 september 2012- 31 augusti 2013, den 3 oktober 2013.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Moderbolaget följer årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2. Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

DEFINITIONER

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital definieras som tillgångar minskat med ej räntebärande skulder.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt balansomslutning.

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i förhållande till omsättning.

Nettomarginal

Resultat före skatt i förhållande till omsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Resultat per aktie

Årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter full konvertering

Årets nettoresultat hänförligt till

moderbolagets aktieägare, justerat för räntekostnader efter skatt som löper på konvertibla lån, dividerat med antal aktier efter full konvertering av tecknade konvertibler.

Aktiekurs/kassaflöde

Aktiekurs per rapportdatum dividerat med kassaflöde per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier för rapportperioden.

Börskurs/eget kapital

Aktiekurs per bokslutsdatum dividerat med eget kapital per aktie.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar och likvida medel.

P/e-tal

Aktiekurs per bokslutsdatum dividerat med vinsten per aktie efter skatt.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag, TSEK

	I juni – 31 augusti 3 månader		I september – 31 augusti 12 månader	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
Nettoomsättning	36 762	36 316	1 551 861	1 574 177
Övriga intäkter	8 189	3 618	21 397	23 526
Summa rörelsens intäkter	44 951	39 934	1 573 258	1 597 703
Handelsvaror	– 6 621	– 6 642	– 120 811	– 110 878
Övriga externa kostnader	– 82 050	– 65 142	– 577 708	– 543 180
Personalkostnader *)	– 43 565	– 49 518	– 454 672	– 480 671
Andelar i intressebolagets resultat	– 6 796	– 8 578	– 8 211	– 8 542
Avskrivningar	– 54 794	– 55 053	– 222 485	– 217 649
Rörelseresultat	– 148 875	– 144 999	189 371	236 783
Finansiellt netto	– 11 920	– 16 459	– 50 748	– 47 367
Resultat före skatt	– 160 795	– 161 458	138 623	189 416
Skatt	42 012	19 824	17 925	– 8 728
Periodens resultat	– 118 783	– 141 634	156 548	180 688
Övrigt totalresultat				
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkkringar	8 301	–	– 16 471	–
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	– 15 211	13 853	– 12 863	4 102
Periodens övrigt totalresultat	– 6 910	13 853	– 29 334	4 102
Periodens summa totalresultat	– 125 693	– 127 781	127 214	184 790
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	– 118 783	– 141 634	156 548	180 688
Periodens resultat	– 118 783	– 141 634	156 548	180 688
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	– 125 693	– 127 781	127 214	184 790
Periodens summa totalresultat	– 125 693	– 127 781	127 214	184 790
Resultat per aktie				
före utspädning, SEK	– 3:03	– 3:61	3:99	4:61
efter utspädning, SEK	– 3:03	– 3:61	3:98	4:58
Antalet utestående aktier vid periodens utgång				
före utspädning, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028
efter utspädning, st	39 188 028	39 438 028	39 188 028	39 438 028
Genomsnittligt antal utestående aktier				
före utspädning, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028
efter utspädning, st	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028

*) Personalkostnader i föregående år, 2010/11, har förändrats med - 5 819 TSEK i koncernens norska verksamhet p g a anpassning av redovisningsprinciper

Omsättningsfördelning, MSEK

	I juni – 31 augusti 3 månader		I september – 31 augusti 12 månader	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
SkiPass	5	8	857	873
Logi	5	6	202	218
Skiduthyrning	2	2	134	141
Skidskola/Aktiviteter	–	–	45	49
Sportbutiker	3	3	70	79
Fastighetsservice	9	9	110	103
Övrigt	13	8	134	111
Summa	37	36	1 552	1 574

Koncernens rörelsesegment, MSEK

Intäkter och resultat per rörelsesegment 1 september 2011 - 31 augusti 2012. Koncerngemensamma kostnader har fördelats efter bedömd nytta.

	Destinationer Sverige		Destinationer Norge		Summa Destinationer	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
Intäkter från externa kunder	1 064	1 095	487	486	1 551	1 581
Intäkter från andra segment	24	31	9	7	33	38
Rörelsekostnader	- 770	- 763	- 358	- 356	- 1 128	- 1 119
Rörelsekostnader från andra segment	- 51	- 64	- 24	- 10	- 75	- 74
Resultat från intressebolag	-	-	1	-	1	-
Avskrivningar	- 129	- 124	- 76	- 82	- 205	- 206
Segmentets resultat	138	175	39	45	177	220
Segmentets rörelsemarginal, %	13	16	8	9	11	14

	Fastighets- utveckling		Segmentinterna elimineringar		Summa koncernen	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
Intäkter från externa kunder	22	17	-	-	1 573	1 598
Intäkter från andra segment	43	37	- 76	- 75	-	-
Rörelsekostnader	- 25	- 16	-	-	- 1 153	- 1 135
Rörelsekostnader från andra segment	- 1	- 1	76	75	-	-
Resultat från intressebolag	- 9	- 9	-	-	- 8	- 9
Avskrivningar	- 18	- 12	-	-	- 223	- 218
Segmentets resultat	12	16	-	-	189	236
Segmentets rörelsemarginal, %	18	30	-	-	12	15
Finansiella poster, netto					- 51	- 47
Koncernens resultat före skatt					138	189

Från den 1 september 2011 tillämpar koncernen ny struktur för verksamhetsuppföljning. Som rörelsesegment inom Affärsområde Destinationerna redovisas de länder där SkiStar driver verksamhet, Sverige och Norge. Därutöver utgör Affärsområde Fastighetsutveckling ett eget segment.

Kvartalsvärden, TSEK

	2011/12					2010/11				
	sep-nov	dec-feb	mars-maj	juni-aug	Helår	sep-nov	dec-feb	mars-maj	juni-aug	Helår
Rörelsens intäkter	44 314	895 713	588 280	44 951	1 573 258	46 175	936 700	574 894	39 934	1 597 703
Rörelseresultat	- 247 328	391 030	194 544	- 148 875	189 371	- 243 476	434 668	190 590	- 144 999	236 783
Resultat före skatt	- 261 598	377 983	183 033	- 160 795	138 623	- 254 996	425 387	180 482	- 161 458	189 416
Rörelsemarginal, %	neg	43	33	neg	12	neg	46	33	neg	15

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag, TSEK

	1 september – 31 augusti	
	2011/12	2010/11
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	138 623	189 416
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	222 559	202 830
Betald skatt	- 29 548	- 22 192
Förändring av rörelsekapital	- 20 356	- 4 675
Kassaflöde från den löpande verksamheten	311 278	365 379
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 322 195	- 359 115
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 319	- 9 156
Periodens kassaflöde	2 402	- 2 892
Likvida medel vid årets början	39 819	38 398
Kursdifferens i likvida medel	- 1 090	4 313
Likvida medel vid årets slut	41 131	39 819
Outnyttjade krediter	169 525	263 259
Tillgänglig likviditet	210 656	303 078

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag, TSEK

31 augusti

2012 2011

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	211 650	211 285
Materiella anläggningstillgångar	3 016 794	3 057 016
Finansiella anläggningstillgångar	497 967	359 055
Summa anläggningstillgångar	3 726 411	3 627 356

Omsättningstillgångar

Varulager	66 238	66 670
Kortfristiga fordringar	168 075	158 472
Likvida medel	41 131	39 819
Summa omsättningstillgångar	275 444	264 961
Summa tillgångar	4 001 855	3 892 317

Eget kapital och skulder

Eget kapital	1 456 528	1 466 472
---------------------	------------------	------------------

Långfristiga skulder

Räntebärande skulder	1 571 611	1 991 974
Räntebärande avsättningar, pensioner	2 932	2 919
Ej räntebärande skulder	–	1 232
Ej räntebärande avsättningar	554	958
Övriga finansiella skulder	22 557	–
Uppskjutna skatteskulder	27 616	30 559
Summa långfristiga skulder	1 625 270	2 027 642

Kortfristiga skulder

Räntebärande skulder	703 682	157 980
Ej räntebärande skulder	216 375	240 223
Summa kortfristiga skulder	920 057	398 203
Summa skulder	2 545 327	2 425 845
Summa eget kapital och skulder	4 001 855	3 892 317

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	1 653 549	1 618 556
Eventalförpliktelser	347 225	183 717

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag, TSEK

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2010-09-01	19 594	397 573	6 131	–	1 073 918	1 497 216	1 497 216
Periodens summa totalresultat	–	–	4 102	–	180 688	184 790	184 790
Utdelning	–	–	–	–	– 215 534	– 215 534	– 215 534
Utgående eget kapital 2011-08-31	19 594	397 573	10 233	–	1 039 072	1 466 472	1 466 472
Ingående eget kapital 2011-09-01	19 594	397 573	10 233	–	1 039 072	1 466 472	1 466 472
Periodens summa totalresultat	–	–	– 12 863	– 16 471	156 548	127 214	127 214
Utdelning	–	–	–	–	– 137 158	– 137 158	– 137 158
Utgående eget kapital 2012-08-31	19 594	397 573	– 2 630	– 16 471	1 058 462	1 456 528	1 456 528

Nyckeltal och data per aktie

I september – 31 augusti

	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
Nyckeltal					
Nettoomsättning, TSEK	1 551 861	1 574 177	1 688 393	1 634 859	1 483 072
Rörelsens intäkter, TSEK	1 573 258	1 597 703	1 728 336	1 642 176	1 531 023
Resultat före skatt, TSEK	138 623	189 416	346 609	301 748	206 261
Resultat efter skatt, TSEK	156 548	180 688	333 694	272 798	193 279
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	331 634	370 054	533 811	502 066	355 867
Kassaflöde totalt, TSEK	2 402	- 2 892	- 774	- 14 685	26 571
Avkastning på					
- sysselsatt kapital, %	5	7	11	11	10
- eget kapital, %	11	12	23	21	15
- totalt kapital, %	5	6	10	10	9
Bruttomarginal, %	27	29	34	36	33
Rörelsemarginal, %	12	15	21	22	20
Nettomarginal, %	9	12	20	18	13
Soliditet, %	36	38	40	37	36

	2011/12				2010/11			
	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov
Nettoomsättning, TSEK	36 762	579 109	892 992	42 998	36 316	568 937	925 415	43 509
Rörelsens intäkter, TSEK	44 951	588 280	895 713	44 314	39 934	574 894	936 700	46 175
Resultat före skatt, TSEK	- 160 795	183 033	377 983	- 261 598	- 161 458	180 482	425 387	- 254 996
Resultat efter skatt, TSEK	- 118 783	171 320	342 993	- 238 982	- 141 634	166 498	389 504	- 233 680
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	- 92 826	218 694	420 927	- 215 161	- 120 765	199 027	497 905	- 206 113
Kassaflöde totalt, SEK	- 12 504	9 984	21 554	- 16 632	- 52 353	13 414	21 666	14 381
Bruttomarginal, %	neg	43	50	neg	neg	43	53	neg
Rörelsemarginal, %	neg	34	44	neg	neg	34	46	neg
Nettomarginal, %	neg	32	42	neg	neg	32	45	neg

31 augusti

	2012	2011	2010	2009	2008
Data per aktie					
Börskurs, SEK	81:25	97:50	123:75	111:00	87:00
Genomsnittligt antal aktier, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 174 401
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, st	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028
Resultat, SEK	3:99	4:61	8:52	6:96	4:94
Resultat efter full konvertering, SEK	3:98	4:58	8:47	6:95	4:93
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	8:46	9:44	13:62	12:81	9:08
Aktiekurs/kassaflöde, ggr *)	9,6	10,5	9,1	8,7	9,6
P/e-tal, ggr	20	21	15	16	18
Utdelning, SEK (förslag)	2:50	3:50	5:50	5:00	4:50
Direktavkastning, %	3,1	3,6	4,4	4,5	5,2
Eget kapital, SEK	37	37	38	35	33
Börskurs/eget kapital, %	219	261	324	317	264

	2011/12				2010/11			
	juni -aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov
Genomsnittligt antal aktier, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, st	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028
Resultat, SEK	- 3:03	4:37	8:75	- 6:10	- 3:61	4:40	9:94	- 5:96
Resultat efter full konvertering, SEK	- 3:03	4:34	8:70	- 6:10	- 3:61	4:22	9:88	- 5:96
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	- 2:37	5:58	10:74	- 5:49	- 3:25	5:08	7:45	- 5:26

*) Före förändring av rörelsekapital

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, TSEK

	I juni – 31 augusti		I september – 31 augusti	
	3 månader		12 månader	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
Nettoomsättning	53 336	41 589	1 076 038	1 100 351
Övriga intäkter	2 996	109	5 990	6 330
Summa rörelsens intäkter	56 332	41 698	1 082 028	1 106 681
Handelsvaror	– 3 728	– 5 586	– 77 134	– 83 329
Övriga externa kostnader	– 75 463	– 67 212	– 450 735	– 410 798
Personalkostnader	– 28 600	– 37 987	– 304 628	– 328 687
Avskrivningar	– 31 944	– 31 228	– 126 818	– 121 892
Rörelseresultat	– 83 403	– 100 315	122 713	161 975
Finansiellt netto	– 3 176	– 19 945	17 006	– 19 372
Resultat efter finansiellt netto	– 86 579	– 120 260	139 719	142 603
Bokslutsdispositioner	300 776	1 000	300 776	1 000
Resultat före skatt	214 197	– 119 260	440 495	143 603
Aktuell skatt	–	– 145	–	– 1 635
Uppskjuten skatt	– 44 944	– 7 612	– 45 089	– 7 612
Summa skatt	– 44 944	– 7 757	– 45 089	– 9 247
Periodens resultat	169 253	– 127 017	395 406	134 356
Övrigt totalresultat				
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	7 502	–	– 8 066	–
Periodens övrigt totalresultat	7 502	–	– 8 066	–
Periodens resultat och övrigt totalresultat	176 755	– 127 017	387 340	134 356

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, TSEK

	31 augusti	
	2012	2011
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	32 735	23 769
Materiella anläggningstillgångar	1 604 780	1 606 960
Finansiella anläggningstillgångar	855 275	745 764
Summa anläggningstillgångar	2 492 790	2 376 493
Omsättningstillgångar		
Varulager	50 517	48 070
Kortfristiga fordringar	104 178	95 841
Likvida medel	3 409	3 309
Summa omsättningstillgångar	158 104	147 220
Summa tillgångar	2 650 894	2 523 713
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	45 344	45 344
Fritt eget kapital	949 074	698 892
Summa eget kapital	994 418	744 236
Obeskattade reserver	–	300 776
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 125 597	1 254 114
Räntebärande avsättningar, pensioner	398	589
Ej räntebärande skulder	31 363	28 958
Ej räntebärande avsättningar	554	958
Övriga finansiella skulder	10 944	–
Uppskjutna skatteskulder	146 334	49 493
Summa långfristiga skulder	1 315 190	1 334 110
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	144 997	5 000
Ej räntebärande skulder	196 289	139 591
Summa kortfristiga skulder	341 286	144 591
Summa skulder	1 656 476	1 478 701
Summa eget kapital och skulder	2 650 894	2 523 713
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	650 167	687 666
Eventalförpliktelser	911 089	908 355

SkiStar



Informationen i denna delårsrapport är sådan som SkiStar AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.
Informationen lämnades för offentliggörande den 4 oktober 2012 kl 07.30.

Sälen den 4 oktober 2012

Mats Årjes, Verkställande direktör

SkiStar AB (publ)

SE-780 67 SÄLEN • Org.nr: 556093-6949

Tel: +46 280 880 50 • Fax: +46 280 218 50

E-post: info@skistar.com • www.skistar.com