

NIOMÅNADERSRAPPORT

I SEPTEMBER 2011 – 31 MAJ 2012



Skidåkning i Trysil

VIKTIGA HÄNDELSEER UNDER PERIODEN

* Omsättning och vinst

- Nettoomsättningen uppgick till 1 515 MSEK (1 538), varav 579 MSEK (569) avser kvartal 3.
- Resultatet före skatt uppgick till 299 MSEK (351), varav 183 MSEK (180) avser kvartal 3.
- Resultatet efter skatt uppgick till 275 MSEK (322), varav 171 MSEK (166) avser kvartal 3.
- Resultatet per aktie uppgick till 7:03 SEK (8:23), varav 4:37 SEK (4:25) avser kvartal 3.

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

- Resultatet under det tredje kvartalet är något bättre än föregående år, men den nedgång som vi hade under det andra kvartalet, genom utebliven försäsong och ofördelaktig kalender under jul och nyår, har inte kunnat återtå. Glädjande är att vi fortsatt ser stort intresse för att boka vintersemester och bokningsläget inför den kommande säsongen är i volym 5% bättre jämfört med året innan.

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

Niomånadersrapport

I SEPTEMBER 2011 – 31 MAJ 2012

VD har ordet

Oroligheter på de ekonomiska marknaderna i framförallt Europa, men även andra delar av världen, har generellt en negativ påverkan på privatkonsumtionen, vilket även påverkar branschen för alpin skidåkning och SkiStar. Skuldoron i Europa var på löpsedlarna under hela hösten vilket även dämpade efterfrågan för 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 den externa nettoomsättningen med 29 MSEK till 1 513 MSEK och rörelseresultatet med 40 MSEK till 324 MSEK. Bokningsvolymen ökade med 1% under vintersäsongen jämfört med året innan. Belägningsgraden 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 privat boende på våra destinationer har varit svag med anledning av det allmänna ekonomiska klimatet. Affärsområde Fastighetsutveckling minskade rörelseresultatet med 4 MSEK till 14 MSEK med anledning av lägre reavinster.

Totalt för koncernen innebär det att den externa nettoomsättningen har minskat med 23 MSEK till 1 515 MSEK och vinsten före skatt har minskat med 52 MSEK till 299 MSEK. Gästerna har inför den kommande vintersäsongen 2012/13 bokat 129 000 objektsdygn, vilket är en ökning med 5% jämfört med året innan. Bokningarna motsvarar ett värde på 100 MSEK, vilket är en ökning med 5% jämfört med samma tidpunkt föregående år. Med en hög andel nöjda och återkommande gäster, en hög aktivitetsnivå i marknaden och med attraktiva erbjudanden är vår förhoppning att vi går mot en bra 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 bestående av 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 i sin tur skapar värde för aktieägarna.

Den skandinaviska marknaden

Enligt SLAO (Svenska Liftanläggningars Organisation) minskade försäljningen av SkiPass på de 23 största skidanläggningarna med 2,4% jämfört med föregående år. Den genomsnittliga prisökningen var 1,4%. SkiStars marknadsandel bland dessa skidanläggningar ökade till 69%

(68), den högsta noterade siffran sedan mätningarna började 1997. I Norge minskade försäljningen av SkiPass med 3,0% jämfört med föregående år enligt ALF (Alpinanleggenes Landsforening). Den genomsnittliga prisökningen var 2,0%. SkiStars marknadsandel i Norge var oförändrat 29%. En sen säsongstart, 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

Niomånadersperioden

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden med 23 MSEK till 1 515 MSEK (1 538), resultatet före skatt minskade med 52 MSEK till 299 MSEK (351) och resultatet efter skatt minskade med 47 MSEK till 275 MSEK (322). Vinsten per aktie minskade till 7:03 SEK (8:23). Affärsområde Destinationerna minskade den externa nettoomsättningen med 29 MSEK (2%) till 1 513 MSEK (1 542) och rörelseresultatet med 40 MSEK (11%) till 324 MSEK (364). Resultatet har påverkats negativt av svag privatkonsumtion under hösten då stora volymer bokas, fler rabatterbjudanden och kampanjer med lägre marginaler som följd, utebliven försäsong, ofördelaktig kalender under jul och nyår och en svag avslutning av vintersäsongen. Försäljningen av SkiPass minskade med 1,5% till 852 MSEK (865). Den genomsnittliga prisökningen var 1,5%. Bokningsvolymen i egna och förmedlade stugor och lägenheter ökade med 1% till 549 300 objektsdygn (544 800). Belägningsgraden minskade till 70% (72). Logiintäkterna har minskat med 15 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 tjänsteutbyten med partners (barteravtal) om 6 MSEK och vidarefakturerings om 7 MSEK redovisas brutto och har inte någon resultateffekt. Personalkostnaderna har minskat med 20 MSEK med anledning av en senare säsongstart, effektivare drift samt en återbetalning av sociala avgifter om 7 MSEK med anledning av en kammarrättsdom som säger att personalens SkiPass inte är en skattepliktig förmån. Kostnader för handelsvaror har ökat med anledning av ökning av genomförda underhållstjänster till bostadsrättsföreningar för vilka intäkter redovisas som fastighetsintäkter. I övrigt har reklamkostnaderna ökat med anledning av ökade marknadsaktiviteter. Finansnettot försämrades till -39 MSEK (-31) med anledning av något högre skuldsättning. Den externa nettoomsättningen i Destinationernas svenska verksamhet minskade med 31 MSEK till 1 036 MSEK och rörelseresultatet minskade med 40 MSEK till 234 MSEK. Samtliga ingående destinationer, Sälen, Åre och Vemdalen, uppvisar försämrat rörelseresultat. Försäljningen av SkiPass i den svenska verksamheten minskade med 14 MSEK (2,5%) till 562 MSEK. Den externa nettoomsättningen i Destinationernas norska verksamhet ökade med 2 MSEK till 477 MSEK och rörelseresultatet var oförändrat 90 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-åkning och med krav på bra natursnöläge. Försäljningen av SkiPass minskade i lokal valuta med 7 MNOK (3%) till 249 MNOK och i SEK var försäljningen oförändrat 290 MSEK.

Valutakursförändringen NOK/SEK hade en positiv inverkan på nettoomsättningen med 12 MSEK och på rörelseresultatet samt resultatet efter skatt med 3 MSEK. Affärsområde Fastighetsutveckling redovisade reavinster från försäljning av tomt och andelar i bostadsrätter med 4 MSEK (6), hyresintäkter från andelar i Vacation Club med 3 MSEK (-) och reavinster från försäljning av andelar inom Vacation med 8 MSEK (10). Fastigheten Alpin Lodgen i Hemsedal har internt överlåtits till Affärsområde Fastighetsutveckling, vilket innebär en ökad intern intäkt och ökade driftkostnader. Rörelseresultatet har minskat till 14 MSEK (18).

Det tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 10 MSEK till 579 MSEK (569), vinsten före skatt ökade med 3 MSEK till 183 MSEK (180) och vinsten efter skatt ökade till 171 MSEK (166). Vinsten per aktie uppgick till 4:37 SEK (4:25). Endast en mindre del av de senaste två säsongernas nedgång i gästvolym under senare delen av mars och april har återtagits, trots bättre väderomständigheter med en mildare vinter i de södra delarna av Skandinavien.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under niomånadersperioden till 424 MSEK (491) och efter förändring av rörelsekapital till 451 MSEK (502). Periodens kassaflöde efter investeringsverksamheten var 136 MSEK (252).

Investeringar och avyttringar

Investeringarna uppgick under perioden till 325 MSEK (263) brutto och 315 MSEK (249) netto. Investeringarna inom Affärsområde Destinationerna uppgick netto till 181 MSEK (261) och omfattade främst ersättningsinvesteringar och förstärkt snötillverkning. Investeringarna inom Affärsområde Fastighetsutveckling uppgick till 134 MSEK (2) netto, varav

25 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 samt renovering av lägenheter. Under perioden har tomt och andelar i bostadsrätter sålts för 11 MSEK (8), med en reavinst om 4 MSEK (6). Andelar inom Vacation Club har sålts för 10 MSEK (13), med en reavinst om 8 MSEK (10).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 283 MSEK (155) inklusive ej nyttjade krediter om 229 MSEK (68). Den räntebärande nettoskulden har under perioden ökat med 5 MSEK till 1 998 MSEK. Den genomsnittliga räntekostnaden (räntekostnad/genomsnittlig räntebärande nettoskuld) uppgick under perioden till 3,3% (2,3). Under perioden 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

Antalet aktieägare var den 31 maj 16 591 st, vilket var en nedgång med 70 st (0%) sedan den 31 augusti 2011. Antalet aktier var per rapportdagen 39 188 028 st. Dessutom finns ett konvertibelt förlagslån om 30 MSEK som kan konverteras till högst 217 391 B-aktier till kursen 138 SEK. Vid full konvertering motsvarar konvertibelns en utspädning med 0,6% av kapitalet och 0,4% av rösterna i bolaget.

Personal

Medelantalet anställda minskade med 66 personer till 1 278 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 var den 31 maj 2012 tillsammans 57% av rösterna i moder-

bolaget. Peab-koncernen står också under bestämmande inflytande från Erik och Mats Paulsson tillsammans med familjer och bolag. Mats Paulsson är vice ordförande i Peab AB. SkiStar upphandlar byggentreprenader bl a från byggbolag inom Peab-koncernen i samband med anläggningsinvesteringar. Under perioden har inköp från Peab gjorts till ett värde av 32 MSEK. Den utestående skulden till Peab var 0 MSEK per den 31 maj 2012. Under perioden har inköp från intressebolag gjorts till ett värde av 17 MSEK. Den utestående skulden till intressebolag var 2 MSEK. Försäljning till intressebolag och till Peab-koncernen har gjorts till ett värde av 22 MSEK och utestående fordran på intressebolag uppgick till 49 MSEK. Utöver koncernens transaktioner med närstående har moderbolaget transaktioner med dotterbolagen. Transaktioner med närstående har skett till marknadsmissiga priser.

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 kan erbjudas 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 vinst påverkas också av förändringar av ränteläget i Norden, då det allmänna ränteläget påverkar disponibel inkomst.

En skatteutredning har föreslagit att reglerna om inkomstskattefrihet för verksamhet bedriven på specialtaxerade fastigheter tas bort. Reglerna används idag inom SkiStars svenska verksamhet. En lagändring föreslogs först att träda i kraft den 1 januari 2011, men arbetet har försenats och någon ny tidpunkt för en eventuell ändring av lagstiftningen

har inte föreslagits. SkiStars skattemässiga underskott uppgår till 701 MSEK, varav 40 MSEK ännu ej har värderats. SkiStar har inte redovisat någon skatteeffekt hänförlig till räntederivat med anledning av skattesituationen i den svenska delen av verksamheten.

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 Fastigheter yrkar på att affären ska återgå för motsvarande köpeskillingen 17 MSEK plus ränta. SkiStar har inte reserverat några kostnader med anledning av stämningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 023 MSEK (1 059) och resultatet före skatt till 226 MSEK (261).

Andermatt

SkiStar har sedan en tid diskuterat eventuellt deltagande i utvecklingen av skidanläggningarna Andermatt och Sedrun i Schweiz.

Med de senaste månadernas utveckling av projektet i kombination med vikande



marknad genom den finansiella oron, saknas idag förutsättningar för ett deltagande från SkiStar kring ägande och investeringar. Beslutet kan komma att omvärderas om förutsättningarna för projektet förändras, alternativt om SkiStars deltagande kan ske i annan form än genom ägande och investeringar.

Utsikter för 2011/12

Under det fjärde kvartalet bedrivs verksamheten i mycket liten skala, i enlighet med tidigare år.

Inför 2012/13

Inför vintersäsongen 2012/13 har det bokats logi för 100 MSEK, vilket är 5% mer än vid samma tidpunkt föregående år. I volym har det bokats 129 000 objektsdygn, en ökning med 5%. 3 tomter har sålts, varav 2 tomter med tillträde under det fjärde kvartalet 2011/12, med en reavinst om 4,3 MSEK, och 1 tomt med tillträde under det första kvartalet 2012/13, med en reavinst om 2,2 MSEK. Reavinsterna redovisas i samband med tillträde. Skidanläggningsinvesteringarna förväntas uppgå till 140 MSEK inför den kommande vintersäsongen och de omfattar ersättningsinvesteringar, förstärkning av snösystem samt utveckling av försäljningssystem.

Inom området Fastighetsutveckling har beslutats om underhållsinvesteringar om 17 MSEK.

SkiStars koncernledning minskas från 11 till 6 personer. Den nya koncernledningen kommer att bestå av Mats Årjes, VD, Magnus Sjöholm, Ekonomi- och finansdirektör, Mathias Lindström, Marknads- och försäljningschef, Bo Halvardsson, Hemsedal och Trysil, Niclas Sjögren Berg, Vemdalen och Åre, samt Jonas Bauer, Sälen. Förändringen genomförs den 1 september 2012, då även Jonas Bauer tillträder sin tjänst som destinationschef i Sälen.

Under våren har organisationerna inom marknad, försäljning och redovisning förändrats innebärande 15 färre helårstjänster från det kommande verksamhetsåret.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas på Experium i Sälen kl 14:00 lördagen den 8 december 2012.

Finansiell information

Verksamhetsåret 2011/12

Verksamhetsårets bokslutskommuniké offentliggörs enligt följande;

- Bokslutskommuniké, 1 september 2011-31 augusti 2012, den 4 oktober 2012.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på skistar.com från vecka 47.

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

Delårsrapporten 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 genomsnittlig 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.

Aktiekurs/eget kapital

Aktiekurs per bokslutsdatum dividerat med eget kapital per aktie.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar och likvida medel.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag, TSEK

	I mars - 31 maj 3 månader		I september - 31 maj 9 månader		I juni -31 maj 12 månader	I sept - 31 aug 12 månader
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
Nettoomsättning	579 109	568 937	1 515 099	1 537 861	1 551 415	1 574 177
Övriga intäkter	9 171	5 957	13 208	19 908	19 497	26 197
Summa rörelsens intäkter	588 280	574 894	1 528 307	1 557 769	1 570 912	1 600 374
Handelsvaror	- 39 318	- 41 442	- 114 190	- 104 236	- 139 477	- 129 523
Övriga externa kostnader	- 159 793	- 143 808	- 495 658	- 478 038	- 542 155	- 524 535
Personalkostnader *)	- 144 011	- 151 265	- 411 107	- 431 153	- 463 296	- 483 342
Andelar i intressebolags resultat	6 294	7 868	- 1 415	36	- 9 993	- 8 542
Avskrivningar	- 56 908	- 55 657	- 167 691	- 162 596	- 222 744	- 217 649
Rörelseresultat	194 544	190 590	338 246	381 782	193 247	236 783
Finansiellt netto	- 11 511	- 10 107	- 38 828	- 30 908	- 55 287	- 47 367
Resultat före skatt	183 033	180 483	299 418	350 874	137 960	189 416
Skatt	- 11 713	- 13 985	- 24 087	- 28 552	- 4 263	- 8 728
Periodens resultat	171 320	166 498	275 331	322 322	133 697	180 688
Övrigt totalresultat						
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	- 20 475	-	- 24 772	-	- 24 772	-
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3 638	4 193	2 348	- 9 751	16 201	4 102
Periodens övrigt totalresultat	- 16 837	4 193	- 22 424	- 9 751	- 8 571	4 102
Periodens summa totalresultat	154 483	170 691	252 907	312 571	125 126	184 790
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	171 320	166 498	275 331	322 322	133 697	180 688
Periodens resultat	171 320	166 498	275 331	322 322	133 697	180 688
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	154 483	170 691	252 907	312 571	125 126	184 790
Periodens summa totalresultat	154 483	170 691	252 907	312 571	125 126	184 790
Resultat per aktie						
före utspädning, SEK	4:37	4:25	7:03	8:23	3:41	4:61
efter utspädning, SEK	4:34	4:22	6:98	8:17	3:39	4:58
Antalet utestående aktier vid periodens utgång						
före utspädning, st	39 188 028	39 188 028	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	39 438 028	39 438 028
Genomsnittligt antal utestående aktier, st						
före utspädning, st	39 188 028	39 188 028	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	39 438 028	39 438 028

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

Nettoomsättningens fördelning, MSEK

	I mars - 31 maj 3 månader		I september - 31 maj 9 månader		I sept-31 aug 12 månader
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2010/11
SkiPass	317	317	852	865	873
Logi	84	83	197	212	218
Skiduthyrning	48	50	132	139	141
Skidskola/Aktiviteter	17	19	45	49	49
Sportbutiker	27	29	67	76	79
Fastighetsservice	38	36	101	94	103
Övrigt	48	35	121	103	111
Summa	579	569	1 515	1 538	1 574

Koncernens rörelsesegment, MSEK

Intäkter och resultat per rörelsesegment 1 september 2011 - 31 maj 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	1 036	1 067	477	475	1 513	1 542
Intäkter från andra segment	18	22	7	6	25	28
Rörelsekostnader	- 683	- 679	- 318	- 323	- 1 001	- 1 002
Rörelsekostnader från andra segment	- 40	- 44	- 19	- 6	- 59	- 50
Resultat från intressebolag	-	-	1	1	1	1
Avskrivningar	- 97	- 92	- 58	- 63	- 155	- 155
Segmentets resultat	234	274	90	90	324	364
Segmentets rörelsemarginal, %	22	25	19	19	21	23
	Fastighets- utveckling		Segmentinterna elimineringar		Summa koncernen	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
Intäkter från externa kunder	15	16	-	-	1 528	1 558
Intäkter från andra segment	35	23	- 60	- 51	-	-
Rörelsekostnader	- 20	- 11	-	-	- 1 021	- 1 013
Rörelsekostnader från andra segment	- 1	- 1	60	51	-	-
Resultat från intressebolag	- 2	- 1	-	-	- 1	-
Avskrivningar	- 13	- 8	-	-	- 168	- 163
Segmentets resultat	14	18	-	-	338	382
Segmentets rörelsemarginal, %	28	46	-	-	22	25
Finansiella poster, netto					- 39	- 31
Koncernens resultat före skatt					299	351

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				
	sept-nov	dec-feb	mars-maj	juni-aug	sept-maj	sept-nov	dec-feb	mars-maj	juni-aug
Rörelsens intäkter	44 314	895 713	588 280		1 528 307	46 175	936 700	574 894	42 605
Rörelseresultat	- 247 328	391 030	194 544		338 246	- 243 476	434 668	190 590	- 144 999
Resultat före skatt	- 261 598	377 983	183 033		299 418	- 254 996	425 387	180 483	- 161 458
Rörelsemarginal, %	neg	43	33		22	neg	46	33	neg

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag, TSEK

	1 september – 31 maj		1 sept - 31 aug
	2011/12	2010/11	
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	299 418	322 322	189 416
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	146 744	177 629	202 830
Betald skatt	- 21 702	- 9 132	- 22 192
Förändring av rörelsekapital	26 509	10 716	- 4 675
Kassaflöde från den löpande verksamheten	450 969	501 535	365 379
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 315 101	- 249 242	- 359 115
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 120 962	- 202 832	- 9 156
Periodens kassaflöde	14 906	49 461	- 2 892
Likvida medel	39 819	38 398	38 398
Kursdifferens i likvida medel	- 647	- 509	4 313
Likvida medel vid årets slut	54 078	87 350	39 819
Outnyttjade krediter	229 351	67 536	263 259
Tillgänglig likviditet	283 429	154 886	303 078

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag, TSEK

	2012	31 maj 2011	31 augusti 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	216 024	205 661	211 285
Materiella anläggningstillgångar	3 064 347	3 000 220	3 057 016
Finansiella anläggningstillgångar	470 053	333 082	359 055
Summa anläggningstillgångar	3 750 424	3 538 963	3 627 356
Omsättningstillgångar			
Varulager	66 055	62 397	66 670
Kortfristiga fordringar	158 911	159 097	158 472
Likvida medel	54 078	87 350	39 819
Summa omsättningstillgångar	279 044	308 844	264 961
Summa tillgångar	4 029 468	3 847 807	3 892 317
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 582 221	1 594 253	1 466 472
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 729 442	1 934 086	1 991 974
Räntebärande avsättningar, pensioner	2 930	6 189	2 919
Ej räntebärande skulder	–	662	1 232
Ej räntebärande avsättningar	490	855	958
Övriga finansiella skulder	24 772	–	–
Uppskjutna skatteskulder	24 706	26 021	30 559
Summa långfristiga skulder	1 782 340	1 967 813	2 027 642
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	436 581	5 386	157 980
Ej räntebärande skulder	228 326	280 355	240 223
Summa kortfristiga skulder	664 907	285 741	398 203
Summa skulder	2 447 247	2 253 554	2 425 845
Summa eget kapital och skulder	4 029 468	3 847 807	3 892 317
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	1 618 556	2 019 084	1 618 556
Eventalförpliktelser	368 927	159 353	183 717

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag, TSEK

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa	
Ingående eget kapital 2010-09-01	19 594	397 573	6 131	–	1 073 918	1 497 216	1 497 216
Periodens summa totalresultat	–	–	– 9 751	–	322 322	312 571	312 571
Utdelning	–	–	–	–	– 215 534	– 215 534	– 215 534
Utgående eget kapital 2011-05-31	19 594	397 573	– 3 620	–	1 180 706	1 594 253	1 594 253
Ingående eget kapital 2011-09-01	19 594	397 573	10 233	–	1 039 072	1 466 472	1 466 472
Periodens summa totalresultat	–	–	2 348	– 24 772	275 331	252 907	252 907
Utdelning	–	–	–	–	– 137 158	– 137 158	– 137 158
Utgående eget kapital 2012-05-31	19 594	397 573	12 581	– 24 772	1 177 245	1 582 221	1 582 221

Nyckeltal och data per aktie

	I september – 31 maj					I sept - 31aug		
	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08	2010/11		
Nyckeltal								
Nettoomsättning, TSEK	I 515 099	I 537 861	I 666 612	I 602 926	I 448 289	I 574 177		
Rörelsens intäkter, TSEK	I 528 307	I 557 769	I 700 881	I 610 228	I 479 986	I 600 374		
Resultat före skatt, TSEK	299 418	350 874	521 608	455 016	359 787	189 416		
Resultat efter skatt, TSEK	275 331	322 322	466 432	419 804	325 872	180 688		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	424 460	490 819	666 414	613 695	470 053	370 054		
Kassaflöde totalt, TSEK	14 906	49 461	24 346	177	11 199	– 2 892		
Avkastning på								
- sysselsatt kapital, %	9	10	16	16	14	7		
- eget kapital, %	18	21	31	30	24	12		
- totalt kapital, %	6	9	15	14	13	6		
Bruttomarginal, %	33	34	41	42	40	29		
Rörelsemarginal, %	22	24	31	32	29	15		
Nettomarginal, %	20	22	30	28	24	12		
Soliditet	39	42	43	41	40	38		
	2011/12			2010/11				2009/10
	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug
Nettoomsättning, TSEK	579 109	892 992	42 998	36 316	568 937	925 415	43 509	21 781
Rörelsens intäkter, TSEK	588 280	895 713	44 314	42 605	574 894	936 700	46 175	18 326
Resultat före skatt, TSEK	183 033	377 983	– 261 598	– 161 458	180 483	425 387	– 254 996	– 174 999
Resultat efter skatt, TSEK	171 320	342 993	– 238 982	– 141 634	166 498	389 504	– 233 680	– 132 737
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	218 694	420 927	– 215 161	– 120 765	199 027	497 905	– 206 113	– 133 219
Kassaflöde totalt, SEK	9 984	21 554	– 16 632	– 52 353	13 414	21 666	14 381	– 25 120
Bruttomarginal, %	43	50	neg	neg	43	53	neg	neg
Rörelsemarginal, %	34	44	neg	neg	34	46	neg	neg
Nettomarginal, %	32	42	neg	neg	32	45	neg	neg
	31 maj					31 augusti		
	2012	2011	2010	2009	2008	2011		
Data per aktie för perioden								
Börskurs, SEK	75:50	112:25	122:25	99:00	95:00	97:50		
Genomsnittligt antal aktier, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 175 230	39 188 028		
Genonsnittligt antal aktier efter full konvertering, st	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028		
Resultat, SEK	7:03	8:23	11:90	10:71	8:32	4:61		
Resultat efter full konvertering, SEK	6:98	8:17	11:83	10:64	8:26	4:58		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	10:83	12:52	17:01	15:66	12:00	9:32		
Aktiekurs/kassaflöde, ggr *)	7,0	9,0	7,2	6,3	7,9	10,5		
Eget kapital, SEK	40	41	42	39	36	37		
Börskurs/eget kapital, SEK	187	275	290	255	264	261		
	2011/12			2010/11				2009/10
	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug
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 ant 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	4:37	8:75	– 6:10	– 3:76	4:25	9:94	– 5:96	– 3:39
Resultat efter full konvertering, SEK	4:34	8:70	– 6:10	– 3:76	4:22	9:88	– 5:96	– 3:39
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	6:13	10:74	– 5:49	3:25	5:08	7:45	– 5:26	– 3:40

*) Före förändring av rörelsekapital

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, TSEK

	I mars - 31 maj 3 månader		I september- 31 maj 9 månader		I sept - 31 aug 12 månader
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2010/11
Nettoomsättning	388 543	394 230	1 022 702	1 058 762	1 100 351
Övriga intäkter	1 691	2 505	2 994	6 221	6 330
Summa rörelsens intäkter	390 234	396 735	1 025 696	1 064 983	1 106 681
Handelsvaror	- 24 452	- 33 819	- 73 406	- 77 743	- 83 329
Övriga externa kostnader	- 122 636	- 100 048	- 375 272	- 343 586	- 410 798
Personalkostnader	- 93 384	- 101 071	- 276 028	- 290 700	- 328 687
Avskrivningar	- 32 086	- 30 904	- 94 874	- 90 664	- 121 892
Rörelseresultat	1 17 676	130 893	206 116	262 290	161 975
Finansiellt netto	31 009	- 5 793	20 182	573	- 6 146
Resultat efter finansiellt netto	148 685	125 100	226 298	262 863	155 829
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 000
Resultat före skatt	148 685	125 100	226 298	262 863	156 829
Skatt	-	1 734	- 145	- 1 490	- 12 725
Periodens resultat	148 685	128 834	226 153	261 373	144 104
Övrigt totalresultat					
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	- 15 005	-	- 15 568	-	-
Periodens övrigt totalresultat	- 15 005	-	- 15 568	-	-
Periodens summa totalresultat	133 680	128 834	210 585	261 373	144 104

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, TSEK

	2012	31 maj 2011	31 augusti 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31 665	20 700	23 769
Materiella anläggningstillgångar	1 610 642	1 595 169	1 606 960
Finansiella anläggningstillgångar	772 237	869 406	745 761
Summa anläggningstillgångar	2 414 544	2 485 275	2 376 490
Omsättningstillgångar			
Varulager	49 359	44 253	48 070
Kortfristiga fordringar	97 243	102 145	95 841
Likvida medel	2 066	1 981	3 309
Summa omsättningstillgångar	148 668	148 379	147 220
Summa tillgångar	2 563 212	2 633 654	2 523 710
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	45 344	45 344	45 344
Fritt eget kapital	772 320	824 174	698 892
Summa eget kapital	817 664	869 518	744 236
Obeskattade reserver	300 776	301 776	300 776
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 206 635	1 262 291	1 254 114
Räntebärande avsättningar, pensioner	589	589	589
Ej räntebärande skulder	19 711	662	28 953
Ej räntebärande avsättningar	–	–	958
Övriga finansiella skulder	15 568	–	–
Uppskjutna skatteskulder	56 585	41 881	49 493
Summa långfristiga skulder	1 299 088	1 305 423	1 334 107
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	5 000	5 000	5 000
Ej räntebärande skulder	140 684	151 937	139 591
Summa kortfristiga skulder	145 684	156 937	144 591
Summa skulder	1 444 772	1 462 360	1 478 698
Summa eget kapital och skulder	2 563 212	2 633 654	2 523 710
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	637 666	592 490	687 666
Eventalförpliktelser	1 126 542	746 694	908 355

SkiStar

Aktien
OMX Stockholm PI

Omsatt antal aktier 1000-tal



Informationen i denna delårsrapport är sådan som SkiStar AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.
Informationen lämnades för offentliggörande den 20 juni 2012 kl 07.30.

Sälen den 20 juni 2012

Mats Årjes, Verkställande direktör

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i SkiStar AB (publ.), Org nr 556093-6949

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för SkiStar AB (publ.) för perioden 2011-09-01 – 2012-05-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Sälen den 20 juni 2012

KPMG AB

Åsa Wirén Linder, Auktoriserad revisor

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