

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 SEPTEMBER 2012 – 31 AUGUSTI 2013



Skidåkning i Trysil

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

* Omsättning och vinst

- Nettoomsättningen ökade till 1 665 MSEK (1 552), varav 48 MSEK (37) avsåg kvartal 4.
- Resultatet före skatt ökade till 160 MSEK (139), varav -173 MSEK (-161) avsåg kvartal 4.
- Resultatet efter skatt uppgick till 137 MSEK (157), varav -136 MSEK (-119) avsåg kvartal 4.
- Resultatet per aktie uppgick till 3:49 SEK (3:99), varav -3:48 SEK (-3:03) avsåg kvartal 4.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- * Aktieutdelning föreslås uppgå till 2:50 SEK (2:50) per aktie.
- * Bokningsläget inför vintersäsongen 2013/14 är i volym 1% bättre jämfört med motsvarande tidpunkt förra året. Bokningsingången var svag under den ovanligt långa och fina sommaren, men har sedan mitten av september tagit fart igen.
- * Enligt Regeringens budgetproposition ska reglerna om skattefrihet för specialtaxerade fastigheter tas bort. Det innebär att SkiStar från verksamhetsåret 2014/15 beskattar hela resultatet i den svenska verksamheten.

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

- Det är glädjande att vi efter ett par år med nedgång kan uppvisa ökad omsättning och vinst samt stärkt kassaflöde och finansiell ställning. Omvärldsfaktorerna inför kommande säsong är positiva med en bra vinter i ryggen, en solig sommar som gynnar fjällsemestrar, ett mer positivt ekonomiskt klimat, en något svagare kronkurs mot Danmark och Europa samt en bra kalender.

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 2012 – 31 AUGUSTI 2013

VD har ordet

Det är glädjande att vi i år tagit ett steg på vägen mot att uppnå våra lönsamhetsmål igen. Det är framförallt lovperioderna jul, nyår, sportlov och påsklov som uppvisar högre besöksstal och ökade intäkter. Kombinationen av hög beläggning i kommersiella bäddar och bra nyttjande av privata bäddar vittnar om ett stort intresse för fjällsemester på SkiStars destinationer. För att förbättra lönsamheten ytterligare krävs fler besökande gäster mellan lovperioderna, då den lediga kapaciteten är stor. Begränsade möjligheter för ledighet i skolorna mellan loven är en anledning till att semesterresandet koncentreras till lovperioderna.

Affärsområde Destinationerna ökade den externa nettoomsättningen med 108 MSEK (7%) till 1 659 MSEK och rörelseresultatet med 24 MSEK (14%) till 201 MSEK. Resultatet föregående år gynnades av en återbetalning av sociala avgifter om 13 MSEK med anledning av en vunnit skattetvist. Bokningsvolymen ökade med 2% under vintersäsongen jämfört med året innan. Beläggingsgraden på eget och förmedlat boende ökade med 4 %-enheter till 74%. Antalet skiddagar, där en skiddag är en dags skidåkning med ett SkiPass, ökade till 4,3 miljoner (4,1). Intäkterna från SkiPass ökade med 70 MSEK (8%) till 927 MSEK. Rörelseresultatet för Affärsområde Fastighetsutveckling ökade med 6 MSEK till 18 MSEK. Ökat intresse för att köpa privatbostäder innebär att reavinstererna ökade med 17 MSEK till 38 MSEK samtidigt som intresset för bolaget Radisson Blu i Trysil redovisade ett större underskott än tidigare, varav 12 MSEK är av engångskaraktär. Totalt för koncernen innebär det att den externa nettoomsättningen ökade med 113 MSEK till 1 665 MSEK och vinsten före skatt ökade med 21 MSEK till 160 MSEK. Skattekostnaden ökade med anledning av att våra skattemässiga underskott värderats fullt ut föregående verksamhetsår samt att uppskjutna skattefordringar omvärderats med anledning av Riksdagens beslut att sänka bolagsskatten i Sverige till 22%. Koncernens resultat efter skatt minskade på grund av den högre skattebelastningen till 137 MSEK (157).

Det är glädjande att bolaget stärkts finansiellt med en soliditet på 38% (36) och ett kassaflöde

efter investeringar om 255 MSEK (-11).

I mars fick vi ett positivt besked från Mark- och miljödomstolen avseende den planerade byggnationen av Sälen/Trysil Airport, en flygplats mellan Sveriges respektive Norges största vinterdestinationer. Arbetet med finansieringen har påbörjats och ett realistiskt mål är att de första planen landar till vintern 2016.

Flera färskas undersökningar visar att bland det som människor värderar mest idag är att vara tillsammans, vara ute och vara aktiva. SkiStar ligger mitt i de trenderna, vilket vi ska se till att ta tillvara på ett klokt sätt.

Intresset för att boka vintersemester är fortsatt stort. Det mer gynnsamma ekonomiska klimatet i kombination med en vädermässigt bra sommar är faktorer som är positiva för SkiStar. Till det ska läggas den fina vintersäsongen som vi upplevt. Dock har den varma, soliga och fina sommaren inneburit en lägre bokningsingång, men från ett par veckor in i september har bokningen tagit fart igen. Per idag är bokningsläget 1% bättre jämfört med motsvarande tid förra året. Vi ser med optimism fram emot den kommande säsongen.

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 alpin 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, vilket i sin tur skapar värde för aktieägarna. Affärsmodellen och den grundläggande strategin utgår ifrån att genom en distributionskanal erbjuda hela utbudet av boende på SkiStars destinationer vilket ska säkerställa en hög beläggning, som i sin tur är en förutsättning för att maximera försäljningen av SkiPass. För att uppnå detta ska SkiStar verka för att samtliga aktörer på destinationerna erbjuder en produkt och service

av hög kvalitet för att få nöjda och återkommande gäster. Försäljningen av SkiPass är den stora värde drivaren i SkiStars verksamhet.

SkiStars marknadsutveckling i Skandinavien

Enligt SLAO (Svenska Liftanläggningsars Organisation) ökade försäljningen av SkiPass med 12% till 1 267 MSEK jämfört med året innan. Den genomsnittliga prisökningen var 3,3%. I Norge ökade försäljningen av SkiPass med 14% till 980 MNOK enligt ALF (Alpinanleggenes Landsforening). Den genomsnittliga prisökningen i Norge var 2,2%. SkiStars marknadsandel i både Sverige och Norge minskade med 1 %-enhet till 49% respektive 28%, totalt i Skandinavien minskade SkiStars marknadsandel med 2 %-enheter till 39%. Goda vintrar gynnar mindre skidanläggningar i de södra delarna av Sverige och Norge, vilket har en negativ inverkan på SkiStars marknadsandel. Vintersäsongen 2012/13 för Sverige och Norge kan summeras med en tidig försäsong, starka lovperioder (jul, nyår, sportlov och påsk) men fortsatt stor överkapacitet i perioderna mellan loven. Starka kronkurser i både Sverige och Norge har haft en negativ inverkan på besöksvolymerna från utlandet. Branschen har dock stått sig relativt stark i lågkonjunkturen.

Omsättning och resultat

Verksamhetsåret

Koncernens nettoomsättning ökade under verksamhetsåret med 113 MSEK till 1 665 MSEK (1 552), resultatet före skatt ökade med 21 MSEK till 160 MSEK (139) och resultatet efter skatt minskade med 20 MSEK till 137 MSEK (157). Vinsten per aktie minskade till 3:49 SEK (3:99). Skattekostnaden ökade med anledning av att samtliga skattemässiga underskott har värderats fullt ut föregående år samt att uppskjutna skattefordringar har omvärderats med anledning av Riksdagens beslut att sänka bolagsskatten i Sverige till 22%. Den organiska tillväxten uppgick till 7% (-5). Valutakursförändringen NOK/SEK har haft en negativ inverkan på nettoomsättningen med 13 MSEK och på resultatet före skatt med 1 MSEK. Finansnettot försämrades något till -59 MSEK (-50).

Affärsområde Destinationerna ökade den

externa nettoomsättningen med 108 MSEK (7%) till 1 659 MSEK (1 551) och rörelseresultatet med 24 MSEK (14%) till 201 MSEK (177). Fler besökande gäster under lovperioderna är den största anledningen till det förbättrade resultatet. Föregående års resultat gynnades av en återbetalning av sociala avgifter med 13 MSEK efter vunnit skattemål. Både intäkter och kostnader har ökat med anledning av att SkiStar under verksamhetsåret har arrenderat badverksamheten i Experium, Sälen, från ett intressebolag. Antalet skiddagar, där en skiddag är en dags skidåkning med ett SkiPass, ökade till 4,3 miljoner (4,1).

Försäljningen av SkiPass ökade med 8% till 927 MSEK (857). Den genomsnittliga prisökningen var 3,3%. Bokningsvolymen i egna och förmedlade stugor och lägenheter ökade med 2% till 558 800 objektsdygn (549 300). Beläggningsgraden ökade med 4 %-enheter till 74%.

Den externa nettoomsättningen i destinationernas svenska verksamhet ökade med 81 MSEK till 1 145 MSEK och rörelseresultatet ökade med 8 MSEK till 146 MSEK. Resultatet i den svenska verksamheten gynnades föregående år av återbetalning om 13 MSEK efter en vunnit skattetvist. Sälen och Vemdalen uppvisar ökning av omsättning och vinst medan Åre redovisar något lägre vinst än året innan. Omsättningen av SkiPass i den svenska verksamheten ökade med 50 MSEK (8%) till 619 MSEK.

Den externa nettoomsättningen i destinationernas norska verksamhet ökade med 27 MSEK till 514 MSEK och rörelseresultatet ökade med 16 MSEK till 55 MSEK. Försäljningen av SkiPass ökade i lokal valuta (NOK) med 24 MNOK (10%) till 271 MNOK och i SEK ökade försäljningen av SkiPass med 7% till 308 MSEK. Både Trysil och Hemsedal uppvisar ökad omsättning och stärkt resultat under verksamhetsåret.

Affärsområde Fastighetsutveckling redovisade reavinster från försäljning av tomter med 27 MSEK (10) och från försäljning av andelar inom Vacation Club med 11 MSEK (11) samt övriga intäkter med 9 MSEK (1), vilket gav en nettointäkt från externa kunder om 47 MSEK (22). Kostnaderna inom Affärsområde Fastighetsutveckling har ökat med anledning av att intressebolaget Radisson Blu Trysil redovisar ett ökat underskott, varav 12 MSEK kan betraktas som kostnader av engångskaraktär. Rörelseresultatet för Affärsområde Fastighetsutveckling ökade till 18 MSEK (12).

Fjärde kvartalet

Under det fjärde kvartalet drivs verksamheten endast i begränsad omfattning, varför intjäningen alltid är negativ. Nettoomsättningen ökade med

11 MSEK till 48 MSEK (37) och resultatet före skatt minskade till -173 MSEK (-161). Både intäkter och kostnader har ökat med anledning av SkiStars arrende av badverksamheten i Experium, Sälen. Föregående år påverkades personalkostnaderna positivt med 8 MSEK med anledning av en vunnit skattetvist.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under verksamhetsåret till 363 MSEK (332) och efter förändring av rörelsekapital till 399 MSEK (311). Kassaflödet efter investeringsverksamheten stärktes med 266 MSEK till 255 MSEK (-11).

Investeringar och avyttringar

Investeringarna uppgick under verksamhetsåret till 183 MSEK (360) brutto och 144 MSEK (322) netto. Investeringarna inom Affärsområde Destinationerna uppgick netto till 106 MSEK (183) och omfattade främst ersättningsinvesteringar och uppgradering av snösystem. Investeringarna inom Affärsområde Fastighetsutveckling uppgick netto till 38 MSEK (139) och avsåg ersättningsinvesteringar och förvärv av andelar i intressebolag. Under verksamhetsåret har 17 tomter sålts för 42 MSEK (16) med en reavinst om 27 MSEK (10) och andelar inom Vacation Club har sålts för 14 MSEK (14) med en reavinst om 11 MSEK (11).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 219 MSEK (211) inklusive ej nyttjade krediter om 193 MSEK (170). Den genomsnittliga räntebärande nettoskulden har under perioden minskat med 43 MSEK till 2 072 MSEK. Per den 31 augusti 2013 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 986 MSEK. Den genomsnittliga räntekostnaden (räntekostnader/genomsnittlig räntebärande nettoskuld) uppgick under perioden till 3,1% (2,9%). Krediter om ca 950 MSEK har omförhandlats på ett till tre år och till lägre marginaler än tidigare.

Aktien

Antalet aktieägare har under perioden i det närmaste fördubblats med anledning av att Investment AB Öresund har delat ut 2 381 852 st SkiStar-aktier till sina aktieägare. Antalet aktieägare var per den 31 augusti 31 162 st, vilket är en ökning med 14 514 st (87%) sedan den 31 augusti 2012. Antalet aktier var per rapportdagen 39 188 028 st.

Personal

Medelantalet anställda har ökat med 34 personer till 1 085 personer, jämfört med året innan, med

anledning av en tidig säsongstart samt utökad verksamhet inom bad.

Transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från bröderna Erik och Mats Paulsson tillsammans med familjer och bolag. Deras innehav var per den 31 augusti 2013 tillsammans ca 58% av rösterna i moderbolaget. 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 bolag inom Peab-koncernen i samband med anläggningsinvesteringar. Under perioden har inköp från Peab gjorts till ett värde av 15 MSEK. Den utestående skulden till Peab var 2 MSEK per den 31 augusti 2013. Under perioden har inköp från intressebolag gjorts till ett värde av 46 MSEK. Försäljning till intressebolag och till Peab-koncernen har gjorts till ett värde av 37 MSEK och utestående nettofordran på intressebolag uppgick till 92 MSEK. Utöver koncernens transaktioner med närstående har moderbolaget transaktioner med dotterbolagen. Transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs nedan omfattar både moderbolaget och koncernen. Antal besökande gäster på SkiStars destinationer påverkas bl a av väderförhållanden och snöläge. En sen vinter med svag tillgång på kyla och natursnö till julveckan, ger en lägre efterfrågan. En lägre efterfrågan kan även inträffa under vintrar med långvarig kyla och ett bra snöläge i de södra befolkningstäta delarna av Skandinavien, då snö och skidåkning kan erbjudas närmare hemorten. SkiStar möter riskerna genom ständig utveckling av snösystemen för att säkerställa skidåkning samt genom strategisk försäljning säkerställa att övervägande del av boendekapaciteten är uppbokad till julveckan, då högsäsongen börjar. De inhemska valutornas rörlighet mot andra valutor påverkar människors resmönster och kan därmed påverka antalet gäster på SkiStars destinationer. SkiStars vinst påverkas även av relationen mellan svenska och norska kronan. Antalet lediga dagar under jul och nyår samt om påsken ligger tidigt eller sent, påverkar också gästernas resmönster.

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 1 148 MSEK (1 076) och resultatet före skatt till 148 MSEK (440). Föregående års resultat påverkades positivt av en upplösning av överavskrivningar.

Inför 2013/14

Det ovanligt vackra vädret under sommaren har kortsiktigt inneburit en lägre bokningsingång under sommaren, men sedan mitten av september har bokningen tagit fart igen. Flera omvärldsfaktorer är positiva inför den kommande säsongen; bra förhållanden på samtliga destinationer under föregående vinter, den fina sommaren som ger ökad prioritet för skidresor, ett positivare ekonomiskt klimat samt något svagare kronkurser (NOK och SEK mot DKK och Euro). Bokningsläget är 1 % bättre jämfört med samma period föregående år. Kalendern över jul och nyår är fördelaktig med maximalt antal lediga dagar. Påsken ligger sent i april, vilket innebär en bra potential genom en lång högsäsong samtidigt som en sen påsk innebär att det endast blir en påskvecka, då i princip alla skolor har lov den första påskveckan. Skidanläggningsinvesteringarna, som beräknas uppgå till 142 MSEK, utgörs i huvudsak av ersättningsinvesteringar omfattande bl a en värme-stuga i Vemdalen, förstärkt snösystem och en ny

släplift i Sälen samt kapitalinsats i bolag som bygger tre nya stolliftar i Åre.

Investeringarna inom Fastighetsutveckling beräknas uppgå till 38 MSEK och de omfattar ersättningsinvesteringar, förvärv av aktier i intressebolag, markförvärv i Hemsedal och upprustning av lägenheter för försäljning. Från i höst finns drygt 90 lägenheter till försäljning i Sälen, Vemdalen och Åre. Därutöver finns 80 osålda tomter.

Managementavtalet med Andermatt löpte ut under september månad. Omförhandling av ett nytt avtal, mer inriktat på stöd inom marknadsföring, försäljning och IT, pågår.

I Regeringens budgetproposition framgår att reglerna om skattefrihet för fastighetsinkomster från specialtaxerade fastigheter ska tas bort. SkiStar har i sin svenska verksamhet tillämpat dessa regler. Förändringen kommer att innebära att SkiStar från verksamhetsåret 2014/15 kommer att beskatta hela resultatet i den svenska verksamheten.

SkiStar AB har samtidigt drygt 800 MSEK i outnyttjade underskottsavdrag innebärande att bolaget inte kommer att betala skatt under ett antal år.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 2:50 SEK (2:50) per aktie. Sammanlagt uppgår föreslagen utdelning till 98 MSEK (98), vilket utgör 72% (63) av vinsten efter skatt. Som avstämningsdag för att erhålla utdelning föreslås den 18 december 2013. Utdelningen till de svenska aktieägarna utbetalas den 23 december 2013.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas lördagen den 14 december 2013, kl 14:00, på Experium i Sälen. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig i slutet av november på skistar.com.

Finansiell information

Verksamhetsåret 2013/14 kommer delårsrapporter och bokslutskommuniké offentliggöras enligt följande;

- Tremånadersrapport, 1 september - 30 november 2013, den 18 december 2013.
- Halvårsrapport, 1 september 2013 - 28 februari 2014, den 20 mars 2014.
- Niomånadersrapport, 1 september 2013 - 31 maj 2014, den 19 juni 2014.
- Bokslutskommuniké, 1 september 2013 - 31 augusti 2014, den 2 oktober 2014.

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 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.

Börskurs/eget kapital

Aktiekurs per bokslutsdatum dividerat med eget kapital per aktie.

SLAO

Svenska Lifanläggningsorganisation.

ALF

Alpananleggenes Landsforening.

SkiPass

Passerkort för tillträde till skidåkningen.

Skiddag

En dags skidåkning med ett SkiPass.

Objektsdygn

Ett bokat dygn i en stuga, lägenhet eller hotell.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag, TSEK

	I juni - 31 augusti		I september - 31 augusti	
	3 månader		12 månader	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Nettoomsättning	47 779	36 762	1 665 285	1 551 861
Övriga intäkter	13 759	8 189	40 955	21 397
Summa rörelsens intäkter	61 538	44 951	1 706 240	1 573 258
Handelsvaror	- 13 034	- 6 621	- 137 298	- 139 023
Övriga externa kostnader	- 82 385	- 82 050	- 601 808	- 559 496
Personalkostnader	- 62 531	- 43 565	- 504 127	- 454 672
Andelar i intressebolags resultat	- 8 737	- 6 796	- 25 274	- 8 211
Avskrivningar	- 52 180	- 54 794	- 218 611	- 222 485
Rörelseresultat	- 157 329	- 148 875	219 122	189 371
Finansiellt netto	- 15 558	- 11 920	- 59 135	- 50 748
Resultat före skatt	- 172 887	- 160 795	159 987	138 623
Skatt *)	36 575	42 012	- 23 380	17 925
Periodens resultat	- 136 312	- 118 783	136 607	156 548

*) Samtliga skattemässiga underskottsavdrag har värderats fullt ut under 2011/12, varför skattebelastningen ökar från 2012/13. Av rapportperiodens skattekostnad utgör 5 MSEK omvärdering av uppskjuten skattefordran som en följd av riksdagens beslut att ändra skattesatsen till 22%.

Övrigt totalresultat

Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	10 579	8 301	10 183	- 16 471
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	- 13 929	- 15 211	- 24 859	- 12 863
Periodens övrigt totalresultat *)	- 3 350	- 6 910	- 14 676	- 29 334
Periodens summa totalresultat	- 139 662	- 125 693	121 931	127 214
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	- 136 142	- 118 783	136 902	156 548
Innehav utan bestämmande inflytande	- 170	-	- 295	-
Periodens resultat	- 136 312	- 118 783	136 607	156 548
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	- 139 492	- 125 693	122 226	127 214
Innehav utan bestämmande inflytande	- 170	-	- 295	-
Periodens summa totalresultat	- 139 662	- 125 693	121 931	127 214
Resultat per aktie				
före utspädning, SEK	- 3:48	- 3:03	3:49	3:99
efter utspädning, SEK	- 3:48	- 3:03	3:49	3:99
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, st				
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

*) Poster som kan omföras till periodens resultat.

Nettoomsättningens fördelning, MSEK

	I juni - 31 augusti		I september - 31 augusti	
	3 månader		12 månader	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
SkiPass	5	5	927	857
Logi	5	5	205	202
Skiduthyrning	3	2	134	134
Skidskola/Aktiviteter	-	-	46	45
Sportbutiker	2	3	70	70
Fastighetsservice	13	9	124	110
Övrigt	20	13	159	134
Summa	48	37	1 665	1 552

Koncernens rörelsesegment, MSEK

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

	Destinationer Sverige		Destinationer Norge		Summa Destinationer	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Intäkter från externa kunder	1 145	1 064	514	487	1 659	1 551
Intäkter från andra segment	25	24	6	9	31	33
Rörelsekostnader exkl avskrivningar	- 847	- 770	- 371	- 358	- 1 218	- 1 128
Rörelsekostnader från andra segment	- 51	- 51	- 21	- 24	- 72	- 75
Resultat från intressebolag	-	-	1	1	1	1
Avskrivningar	- 126	- 129	- 74	- 76	- 200	- 205
Segmentets resultat	146	138	55	39	201	177
Segmentets rörelsemarginal, %	12	13	11	8	12	11
	Fastighets- utveckling		Segmentinterna elimineringar		Summa koncernen	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Intäkter från externa kunder	47	22	-	-	1 706	1 573
Intäkter från andra segment	42	43	- 73	- 76	-	-
Rörelsekostnader exkl avskrivningar	- 25	- 25	-	-	- 1 243	- 1 153
Rörelsekostnader från andra segment	- 1	- 1	73	76	-	-
Resultat från intressebolag	- 26	- 9	-	-	- 25	- 8
Avskrivningar	- 19	- 18	-	-	- 219	- 223
Segmentets resultat	18	12	-	-	219	189
Segmentets rörelsemarginal, %	20	18	-	-	13	12
Finansiella poster, netto					- 59	- 50
Koncernens resultat före skatt					160	139

Kvartalsvärden, TSEK

	2012/13					2011/12				
	sept-nov	dec-febr	mars-maj	juni-aug	Helår	sept-nov	dec-febr	mars-maj	juni-aug	Helår
Rörelsens intäkter	60 704	967 859	616 139	61 538	1 706 240	44 314	895 713	588 280	44 951	1 573 258
Rörelseresultat	- 252 816	430 241	199 026	- 157 329	219 122	- 247 328	391 030	194 544	- 148 875	189 371
Resultat före skatt	- 268 594	415 675	185 793	- 172 887	159 987	- 261 598	377 983	183 033	- 160 795	138 623
Rörelsemarginal, %	neg	45	32	neg	13	neg	44	34	neg	12

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag, TSEK

	1 september – 31 augusti	
	2012/13	2011/12
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	159 987	138 623
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	206 752	222 559
Betald skatt	- 3 884	- 29 548
Förändring av rörelsekapital	36 210	- 20 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	399 065	311 278
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 143 758	- 322 195
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 267 558	13 319
Periodens kassaflöde	- 12 251	2 402
Likvida medel vid årets början	41 131	39 819
Kursdifferens i likvida medel	- 2 603	- 1 090
Likvida medel vid årets slut	26 277	41 131

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag, TSEK

31 augusti

2013 2012

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	202 103	211 650
Materiella anläggningstillgångar	2 931 034	3 016 794
Uppskjuten skattefordran	22 015	33 793
Finansiella anläggningstillgångar	467 889	464 174
Summa anläggningstillgångar	3 623 041	3 726 411

Omsättningstillgångar

Varulager	61 550	66 238
Kortfristiga fordringar	183 074	168 075
Likvida medel	26 277	41 131
Summa omsättningstillgångar	270 901	275 444
Summa tillgångar	3 893 942	4 001 855

Eget kapital och skulder

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 480 850	1 456 528
Innehav utan bestämmande inflytande *)	1 291	–
Summa eget kapital	1 482 141	1 456 528

Långfristiga skulder

Räntebärande skulder	1 435 635	1 571 611
Räntebärande avsättningar, pensioner	5 607	2 932
Ej räntebärande skulder	5 053	–
Ej räntebärande avsättningar	708	554
Övriga finansiella skulder	9 843	22 557
Uppskjutna skatteskulder	26 039	27 616
Summa långfristiga skulder	1 482 885	1 625 270

Kortfristiga skulder

Räntebärande skulder	666 171	703 682
Ej räntebärande skulder	262 745	216 375
Summa kortfristiga skulder	928 916	920 057

Summa skulder	2 411 801	2 545 327
----------------------	------------------	------------------

Summa eget kapital och skulder	3 893 942	4 001 855
---------------------------------------	------------------	------------------

*) Under perioden har ytterligare 36% av aktierna förvärvats i Fagerås Invest AS, till totalt 85%, se not sid 10.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	1 521 331	1 653 549
Eventalförpliktelser	425 277	384 747

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

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan betydande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2011-09-01	19 594	397 573	10 233	–	1 039 072	1 466 472	–	1 466 472
Årets resultat	–	–	–	–	156 548	156 548	–	156 548
Årets övriga totalresultat *)	–	–	– 12 863	– 16 471	–	– 29 334	–	– 29 334
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
Ingående eget kapital 2012-09-01	19 594	397 573	– 2 630	– 16 471	1 058 462	1 456 528	–	1 456 528
Årets resultat	–	–	–	–	136 902	136 902	– 295	136 607
Årets övriga totalresultat *)	–	–	– 24 793	10 183	–	– 14 610	– 66	– 14 676
Förvärv utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–	1 652	1 652
Utdelning	–	–	–	–	– 97 970	– 97 970	–	– 97 970
Utgående eget kapital 2013-08-31	19 594	397 573	– 27 423	– 6 288	1 097 394	1 480 850	1 291	1 482 141

*) Poster som kan omföras till periodens resultat.

Nyckeltal och data per aktie

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
Nyckeltal					
Nettoomsättning, TSEK	1 665 285	1 551 861	1 574 177	1 688 393	1 634 859
Rörelsens intäkter, TSEK	1 706 240	1 573 258	1 597 703	1 728 336	1 642 176
Resultat före skatt, TSEK	159 987	138 623	189 416	346 609	301 748
Resultat efter skatt, TSEK	136 607	156 548	180 688	333 694	272 798
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	362 855	331 634	370 054	533 811	502 066
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	399 065	311 278	365 379	490 179	492 652
Kassaflöde totalt, TSEK	- 12 251	2 402	- 2 892	- 774	- 14 685
Avkastning på *					
- sysselsatt kapital, %	6	5	7	11	11
- eget kapital, %	9	11	12	23	21
- totalt kapital, %	6	5	6	10	10
Bruttomarginal, %	26	27	29	34	36
Rörelsemarginal, %	13	12	15	21	22
Nettomarginal, %	10	9	12	20	18
Soliditet, %	38	36	38	40	37

	2012/13				2011/12			
	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov
Nettoomsättning, TSEK	47 779	602 054	960 076	55 376	36 762	579 109	892 992	42 998
Rörelsens intäkter, TSEK	61 538	616 139	967 859	60 704	44 951	588 280	895 713	44 314
Resultat före skatt, TSEK	- 172 887	185 793	415 675	- 268 594	- 160 795	183 033	377 983	- 261 598
Resultat efter skatt, TSEK	- 136 312	153 842	341 061	- 221 984	- 118 783	171 320	342 993	- 238 982
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	- 139 464	223 085	482 949	- 203 715	- 92 826	218 694	420 927	- 215 161
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	- 155 752	- 106 774	625 648	35 943	- 139 691	- 120 270	457 744	113 495
Kassaflöde totalt, SEK	- 15 254	- 16 175	28 656	- 9 478	- 12 504	9 984	21 554	- 16 632
Bruttomarginal, %	neg	42	51	neg	neg	43	50	neg
Rörelsemarginal, %	neg	32	45	neg	neg	34	44	neg
Nettomarginal, %	neg	31	43	neg	neg	32	42	neg

31 augusti

	2013	2012	2011	2010	2009
Data per aktie					
Börskurs, SEK	81:00	81:25	97:50	123:75	111:00
Genomsnittligt antal aktier, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, st	39 188 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028
Resultat, SEK	3:49	3:99	4:61	8:52	6:96
Resultat efter full konvertering, SEK	3:49	3:99	4:58	8:46	6:92
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	9:26	8:46	9:44	13:62	12:81
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	10:18	7:94	9:32	12:51	12:57
Aktiekurs/kassaflöde, ggr *)	8,7	9,6	10,3	9,1	8,7
P/e-tal, ggr	23	20	21	15	16
Utdelning, SEK (förslag)	2:50	2:50	3:50	5:50	5:00
Direktavkastning, %	3,1	3,1	3,6	4,4	4,5
Eget kapital, SEK	38	37	37	38	35
Börskurs/eget kapital, SEK	214	219	261	324	317

	2012/13				2011/12			
	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 ant aktier efter full konvertering, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028
Resultat, SEK	- 3:48	3:93	8:70	- 5:66	- 3:03	4:37	8:75	- 6:10
Resultat efter full konvertering, SEK	- 3:48	3:93	8:70	- 5:66	- 3:03	4:34	8:70	- 6:10
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	- 3:56	5:69	12:32	- 5:20	- 2:37	5:58	10:74	- 5:49
Kassflöde från den löpande verksamheten, SEK	- 3:97	- 2:72	15:97	0:92	- 3:56	- 3:07	11:68	2:90
Eget kapital, SEK	38	42	38	32	37	40	36	31

*) Före förändring av rörelsekapital

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, TSEK

	I juni - 31 augusti 3 månader		I september - 31 augusti 12 månader	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Nettoomsättning	49 395	53 336	1 148 299	1 076 038
Övriga intäkter	10 292	2 996	24 504	5 990
Summa rörelsens intäkter	59 687	56 332	1 172 803	1 082 028
Handelsvaror	- 5 010	- 16 370	- 83 256	- 77 134
Övriga externa kostnader	- 77 834	- 62 821	- 479 533	- 450 735
Personalkostnader	- 47 019	- 28 600	- 347 382	- 304 628
Avskrivningar	- 30 717	- 31 944	- 124 690	- 126 818
Rörelseresultat	- 100 893	- 83 403	137 942	122 713
Finansiellt netto	30 475	- 3 176	9 992	17 006
Resultat efter finansiellt netto	- 70 418	- 86 579	147 934	139 719
Bokslutsdispositioner	- 612	300 776	- 612	300 776
Resultat före skatt	- 71 030	214 197	147 322	440 495
Skatt *)	13 701	- 44 944	12 171	- 45 089
Periodens resultat	- 57 329	169 253	159 493	395 406

*) Moderbolagets skatteintäkt utgörs av omvärdering av uppskjuten skatteskuld från föregående räkenskapsår.

Övrigt totalresultat

Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	8 301	7 502	8 851	- 8 066
Periodens övrigt totalresultat	8 301	7 502	8 851	- 8 066
Periodens summa totalresultat	- 49 028	176 755	168 344	387 340

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, TSEK

31 augusti

	2013	2012
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	34 501	32 735
Materiella anläggningstillgångar	1 558 932	1 604 780
Finansiella anläggningstillgångar	717 641	848 089
Övriga finansiella tillgångar	1 116	–
Summa anläggningstillgångar	2 312 190	2 485 604
Omsättningstillgångar		
Varulager	46 872	50 517
Kortfristiga fordringar	132 946	104 178
Likvida medel	2 859	3 409
Summa omsättningstillgångar	182 677	158 104
Summa tillgångar	2 494 867	2 643 708
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	45 344	45 344
Fritt eget kapital	1 019 448	949 074
Summa eget kapital	1 064 792	994 418
Obeskattade reserver	–	–
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	730 502	1 125 597
Räntebärande avsättningar, pensioner	3 492	398
Ej räntebärande skulder	27 711	24 176
Ej räntebärande avsättningar	708	554
Övriga finansiella skulder	1 12	10 944
Uppskjutna skatteskulder	125 977	146 334
Summa långfristiga skulder	888 502	1 308 003
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	383 081	144 997
Ej räntebärande skulder	158 492	196 290
Summa kortfristiga skulder	541 573	341 287
Summa skulder	1 430 075	1 649 290
Summa eget kapital och skulder	2 494 867	2 643 708
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	537 347	650 167
Eventalförpliktelser	779 137	911 089

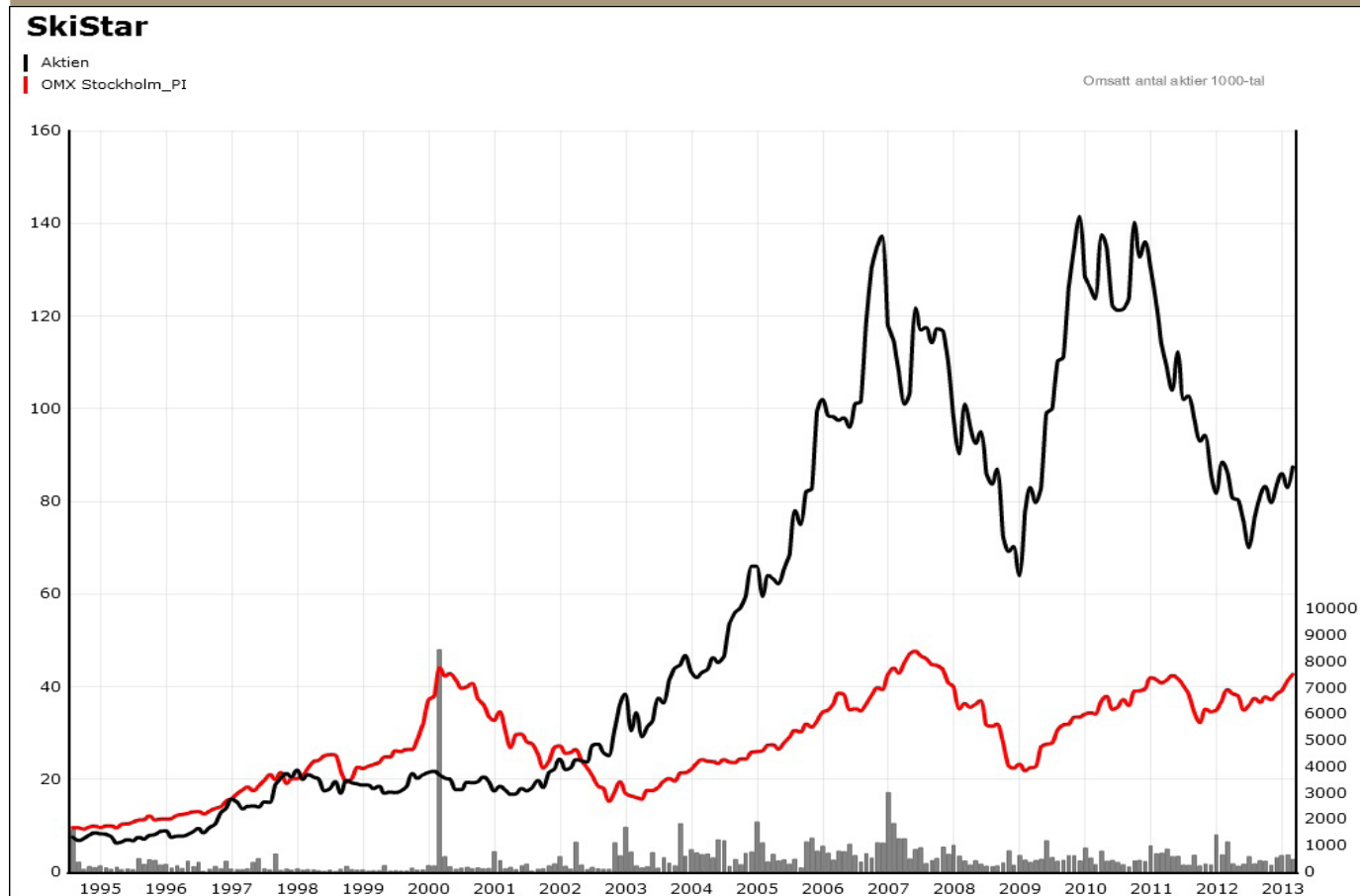
Not. Förvärv av ytterligare aktier i Fageråsen Invest AS

Det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, KSEK:

Materiella anläggningstillgångar	50 923
Varulager	4 090
Kundfordringar och övriga fordringar	63
Likvida medel	294
Räntebärande skulder	43 375
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	982
Netto identifierbara tillgångar och skulder	11 013
Innehav utan bestämmande inflytande	1 652
Verkligt värde på tidigare ägd andel	5 985

Bolaget har i rapporten bidragit till omsättning och resultat med 1 890 KSEK respektive –833 KSEK.

Om bolaget ägts hela året hade det bidragit till omsättning och resultat med 1 890 KSEK respektive –851 KSEK.



Informationen i denna delårsrapport är sådan som SkiStar AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.
 Informationen lämnades för offentliggörande den 3 oktober 2013 kl 07.30.

Sälen den 3 oktober 2013

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