

TREMÅNADERSRAPPORT

I SEPTEMBER – 30 NOVEMBER 2013



Skidåkning i Vemdalen

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

* Omsättning och resultat

- Nettoomsättningen uppgick till 61 MSEK (55).
- Resultatet före skatt uppgick till – 265 MSEK (–270).
- Resultatet efter skatt uppgick till –215 MSEK (–223).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till – 5:48 SEK (–5:69).

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

* Bokningsläget är i volym oförändrat jämfört med föregående år.

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

- Våra destinationer öppnade något senare än föregående år, vilket har inneburit något lägre aktivitet under försäsongen. Helgerna över jul, nyår och trettondagen uppvisar tillsammans med sportloven ett förbättrat bokningsläge, perioden efter sportloven till och med påsk har ett oförändrat bokningsläge, medan veckorna under januari har ett lägre bokningsläge än förra året. Sammantaget innebär det att bokningsläget är i nivå med föregående år.

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

Tremånadersrapport

I SEPTEMBER – 30 NOVEMBER 2013

VD har ordet

Idag har vi ett bokningsläge som är oförändrat jämfört med motsvarande tidpunkt året innan. Våra destinationer öppnade något senare än föregående år, vilket har inneburit något lägre aktivitet under försäsongen. Helgerna över jul, nyår och trettondagen uppvisar tillsammans med sportloven ett förbättrat bokningsläge, perioden efter sportloven till och med påsk har ett oförändrat bokningsläge, medan veckorna under januari har ett lägre bokningsläge än förra året. Den trend som vi upplevt i några år med starkare lovperioder och svagare perioder mellan loven ser därmed ut att fortsätta. Ett antal veckor med kyla och natursnö innebär att den skidprodukt som kommer att erbjudas gästerna inför vår första högsäsongvecka, julveckan, bedöms vara tillfredsställande. Vi har sålt SkiPass i förskott för 186 MSEK, vilket är en nedgång med 10 MSEK jämfört med året innan, med anledning av valutakursförändring SEK/NOK samt att försäljningen av säsongkort har senarelagts på grund av en kortare försäsong. Bokningarna på den svenska marknaden har ökat medan vi ser en mindre nedgång av bokningar från de danska och norska marknaderna. Resultatet före skatt uppgick till -265 MSEK (-270) för det första kvartalet. Resultatförbättringen är en effekt av att resultatet föregående år belastades med en engångseffekt från intressebolaget Radisson Blu i Trysil. Vi har fortsatt en positiv syn på vintersäsongen.

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 och Fastighet, som i sin tur uppdelas på de geografiska områdena Sverige och Norge.

Destinationerna omfattar skidåkning, logi-förmedling, skidskola samt skiduthyrning och Fastighet omfattar fastighetsägande 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. 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 värdedrivaren i SkiStars verksamhet.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning ökade med 6 MSEK till 61 MSEK (55), resultatet före skatt förbättrades med 5 MSEK till -265 MSEK (-270) och resultatet efter skatt förbättrades med 8 MSEK till -215 MSEK (-223). Resultatet per aktie uppgick till -5,48 SEK (-5,69). Rörelseresultatet från Affärsområde Destinationerna är oförändrat från föregående år, -238 MSEK. Intjäningen från Affärsområde Destinationerna inflyter först från december, varför resultatet under det första kvartalet alltid är negativt. Intäkterna från SkiPass har minskat med anledning av en senare säsongstart. Övriga intäkter och varukostnader har ökat med anledning av ändrad redovisning och periodisering av partneravtal och vidarefakturerings av fastighetstjänster. Rörelseresultatet från Affärsområde Fastighet har förbättrats med 5 MSEK till -10 MSEK med anledning av att intressebolaget Radisson Blu i Trysil föregående år belastades med kostnader av engångskaraktär. Valutakursförändringen NOK/SEK har påverkat rörelseresultatet positivt med 5 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -209 MSEK (-205) och efter förändring av rörelsekapital till 50 MSEK (36). Rörelsekapitalförändringen är i huvudsak en effekt av förskottsbetalningar från inbokade gäster. Periodens kassaflöde efter investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (-37).

Investeringar och avyttringar

Investeringarna uppgick under perioden till 71 MSEK (92) brutto och 50 MSEK (73) netto. Investeringarna inom Affärsområde Destinationerna uppgick till 44 MSEK netto och utgörs i huvudsak av ersättningsinvesteringar, en värmestuga i Vemdalen, förstärkt snösystem och en ny släplift i Sälen samt kapitalinsats i bolag som bygger tre nya stolliftar i Åre och markarbeten i pister och snösystem i anslutning till stolliftarna. Investeringar inom Affärsområde Fastighet uppgick till 6 MSEK netto och omfattade främst renovering av lägenheter inför försäljning. Under perioden har inga tomter sålts, i fjol var försäljningsvärdet 4 MSEK med en reavinst om 3 MSEK. Andelar inom Vacation Club har sålts för 1 MSEK (1) med en reavinst om 1 MSEK (1).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 206 MSEK (209) inklusive ej nyttjade krediter om 177. Den genomsnittliga räntebärande nettoskulden har minskat med 179 MSEK till 1 943 MSEK. Den utgående räntebärande nettoskulden per den 30 november 2013 uppgick till 1 905 MSEK (2 209). Den genomsnittliga räntekostnaden (räntekostnader/genomsnittlig räntebärande skuld) uppgick under perioden till 3,0% (2,8).

Aktien

Antal aktieägare den 30 november 2013 uppgick till 30 772 st, vilket är en minskning med 390 st (1%) sedan den 31 augusti. Antal aktier uppgick till 39 188 028 st.

Personal

Medelantalet anställda minskade med 92 st till 605 st jämfört med kvartal I föregående år, med anledning av mindre omfattande snöstillverkning och senare säsongstart.

Transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från Erik och Mats Paulsson tillsammans med familjer och bolag. Deras innehav utgjorde per den 30 november 2013 tillsammans ca 59% av rösterna i moderbolaget. Peab-koncernen står också under bestämmande inflytande från bröderna 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 6 MSEK (4). Den utestående skulden till Peab var 2 MSEK (3) per den 30 november 2013. Under perioden har inköp från intressebolag gjorts till ett värde av 13 MSEK (13). Försäljning till intressebolag och till Peab-koncernen har gjorts till ett värde av 7 MSEK (0) och utestående nettofordran på intressebolag uppgick till 49 MSEK (52). 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 befolknings-täta 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. För ytterligare beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelse och not 32 i Årsredovisningen för 1 september 2012 - 31 augusti 2013.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 49 MSEK (32) och resultatet före skatt uppgick till -181 MSEK (-177).

Inför 2013/14

Bokningsläget är i nivå med föregående år. En sen påsk ger erfarenhetsmässigt ett senare bokningsbeteende. Skidanläggningsinvesteringarna, som beräknas uppgå till 142 MSEK, utgörs i huvudsak av ersättningsinvesteringar, en värmestuga i Vemdalen, förstärkt snösystem och en ny släplift i Sälen samt kapitalinsats i bolag som bygger tre nya stolliftar i Åre och med markarbeten i pister samt snösystem i anslutning till stol-liftarna. Investeringarna inom Fastighet beräknas uppgå till 38 MSEK och de omfattar ersättningsinvesteringar, markförvärv i Hemsedal och upprustning av lägenheter för försäljning. Från julhelgen finns drygt 90 lägenheter till försäljning i Sälen, Vemdalen och Åre. Därutöver finns knappt 80 osålda tomter.

Ett nytt mer begränsat managementavtal har tecknats med den schweiziska skidorten Andermatt. Avtalet kan utökas när behoven inom områdena marknadsföring, försäljning och IT växer med anledning av den utveckling som planeras på orten.

Arbetet med offentlig finansiering till den planerade flygplatsen mellan Sälen och Trysil fortgår med målsättningen att de första planen ska kunna landa till vintersäsongen 2016/17. Flygplatsen är ett samprojekt inom kommunerna Malung-Sälen och Idre i Sverige samt Trysil och Engerdal i Norge och där SkiStar endast är en av många intressenter. 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.

SkiStar har anställt Åsa Wirén, tidigare auktoriserad revisor, som ny Ekonomi- och finansdirektör. Åsa tillträder tjänsten den 8 januari 2014 och kommer att arbeta parallellt med nuvarande Ekonomi- och finansdirektör Magnus Sjöholm under ett par månader. Magnus avgår som vice verkställande direktör i samband med förändringen.

Årsstämma och konstituerande möte

Vid SkiStars årsstämma på Experium i Sälen den 14 december 2013 var 193 aktieägare närvarande representerande 73% av rösterna i bolaget.

Bland annat fattades följande beslut på årsstämman;

- aktieutdelningen fastställdes till 2:50 SEK per aktie (2:50),
- som ordinarie ledamöter omvaldes Erik Paulsson (ordförande), Mats Paulsson, Per-Uno Sandberg, Eivor Andersson, Pär Nuder och Mats Årjes, samtliga för tid till nästa stämma hållits,
- som revisionsfirma valdes Ernst & Young på ett år, med auktoriserade revisorn Erik Åström som ansvarig revisor,
- styrelsearvodet fastställdes att uppgå till 615 TSEK, varav 155 TSEK till ordföranden och 115 TSEK till övriga ledamöter valda av årsstämman och ej anställda i bolaget,
- som ledamöter i valberedningen valdes Mats Paulsson (ordförande), Per-Uno Sandberg, Magnus Swärdh och Leif Haglund,

- av styrelsen föreslagna principer och andra anställningsvillkor för bolagsledningen fastställdes,
- styrelsen bemyndigades att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

På konstituerande styrelsemöte fattades följande beslut;

- ersättningsutskottet ska bestå av Erik Paulsson (ordförande), Mats Paulsson och Per-Uno Sandberg,
- revisionsutskottet ska bestå av Per-Uno Sandberg (ordförande), Pär Nuder och Eivor Andersson.

Finansiell information

Verksamhetsårets delårsrapporter och bokslutskommuniké kommer att offentliggöras enligt följande;

- 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

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 och beräkningsmetoder som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de som tillämpades vid upprättandet av den senaste års- och koncernredovisningen. Från och med räkenskapsåret 2013/14 tillämpas ändrad IAS 28 Innehav i intressebolag och joint ventures, IFRS 13 Fair Value Measurement och ändrade IAS 19 Ersättningar till anställda. Dessa standarder har inte haft någon materiell påverkan på koncernredovisningen.

Upplysningar enligt IFRS 13:

SkiStars finansiella instrument består av fordringar på intresseföretag, derivat, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel, finansiella placeringar, leverantörsskulder, upplupna räntor, samt räntebärande skulder. Derivat värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 7. Finansiella placeringar är i sin helhet hänförligt till värderingskate-

gorin "finansiella tillgångar som kan säljas" och värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 3 enligt IFRS 7. Ingen förskjutning har skett mellan nivåer under perioden. Periodens förändring av finansiella tillgångar som kan säljas uppgår till -42 MSEK varav 0 MSEK avser anskaffningar och 42 MSEK avser sedvanliga avyttringar samt omräkningsdifferenser. Räntebärande skulder löper med rörlig ränta eller i vissa fall med kort bindningstid. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Verkliga värdena på samtliga finansiella instrument bedöms approximativt motsvara bokförda värden. SkiStar har inte netto-redovisat några finansiella tillgångar och skulder.

Säsongvariation

SkiStars verksamhet uppvisar stora säsongvariationer och huvuddelen av intäkter och resultat inflyter under det andra och tredje kvartalet. Se tabell Kvartalsvärden sidan 7, samt tabell Nyckeltal sidan 9.

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 rapportdatum dividerat med eget kapital per aktie.

Direktavkastning

Resultat före finansnetto och avskrivningar i förhållande till anläggningstillgångar.

SLAO

Svenska Liftanläggningars Organisation.

ALF

Alpinanleggenes Landsforening.

SkiPass

Passerkort för tillträde till skidåkning.

Skiddag

En dags skidåkning med ett SkiPass.

Bokningsläget

En jämförelse av bokade objektsdygn jämfört med annan vald period.

Objektsdygn

Ett bokat dygn i en stuga, lägenhet eller hotell.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag, TSEK

	I september-30 november	I dec -30 nov	I sept - 31 aug
	3 månader	12 månader	12 månader
	2013	2012	2013/14
			2012/13
Nettoomsättning	61 216	55 376	1 671 125
Övriga intäkter	3 907	5 328	39 534
Summa rörelsens intäkter	65 123	60 704	1 710 659
Handelsvaror	- 25 570	- 14 047	- 148 821
Övriga externa kostnader	- 130 829	- 136 081	- 596 556
Personalkostnader	- 91 378	- 89 890	- 505 615
Andelar i intressebolags resultat	- 13 870	- 19 656	- 19 488
Avskrivningar	- 51 042	- 53 846	- 215 807
Rörelseresultat	- 247 566	- 252 816	224 372
Finansiellt netto	- 17 226	- 16 945	- 59 416
Resultat före skatt	- 264 792	- 269 761	164 956
Skatt *)	50 038	46 610	- 19 952
Periodens resultat	- 214 754	- 223 151	145 004
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet			
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	- 7 982	- 6 468	8 669
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	- 490	7 848	- 33 197
Periodens övrigt totalresultat	- 8 472	1 380	- 24 528
Periodens summa totalresultat	- 223 226	- 221 771	120 476
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	- 214 595	- 223 151	145 458
Innehav utan bestämmande inflytande	- 159	-	- 454
Periodens resultat	- 214 754	- 223 151	145 004
Periodens summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	- 223 067	- 221 771	120 930
Innehav utan bestämmande inflytande	- 159	-	- 454
Periodens summa totalresultat	- 223 226	- 221 771	120 476
Resultat per aktie före och efter utspädning	- 5:48	- 5:69	3:71
Genomsnittligt antalet utestående aktier vid periodens utgång	39 188 028	39 188 028	39 188 028
*) Redovisat skatteintäkt för tremånadersperioden 2012 belastas med 5 MSEK avseende omräkning av uppskjuten skattefordran som en följd av Riksdagens beslut att sänka bolagsskatten i Sverige från 26,3% till 22,0%.			

Nettoomsättningens fördelning, MSEK

	I september - 30 november	I sept -31 aug
	3 månader	12 månader
	2013	2012
		2012/13
SkiPass	7	11
Logi	5	4
Skiduthyrning	2	2
Skidskola/Aktiviteter	-	-
Sportbutiker	7	6
Fastighetsservice	17	16
Övrigt	23	16
Summa	61	55
		1 665

Koncernens rörelsesegment, MSEK

Intäkter och resultat per rörelsesegment 1 september - 30 november, se förklaring nästa sida. Koncerngemensamma kostnader har fördelats efter bedömd nytta.

Sverige	Destinationer		Fastighet		Segmentinterna elimineringar		Summa Sverige	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
Externa intäkter	47	41	2	3	–	–	49	44
Interna intäkter	2	1	17	17	–9	–9	10	9
Externa kostnader	– 170	– 161	– 5	– 4	–	–	– 175	– 165
Interna kostnader	– 19	– 18	0	– 1	9	9	– 10	– 10
Resultat från intressebolag	0	0	– 6	– 6	–	–	– 6	– 6
Avskrivningar	– 23	– 26	– 11	– 11	–	–	– 34	– 37
Rörelseresultat	– 163	– 163	– 3	– 2	0	0	– 166	– 165
Utvecklingsfastigheter	–	–	377	361	–	–	377	361
Driftsfastigheter	209	206	694	703	–	–	903	909
Maskiner och inventarier	766	776	41	55	–	–	807	831
Finansiella anläggningstillgångar	22	62	132	160	–	–	154	222
Immateriella anläggningstillgångar	98	97	–	–	–	–	98	97
Summa anläggningstillgångar	1 095	1 141	1 244	1 279	–	–	2 339	2 420
Långfr skulder, räntebärande	333	417	400	737	–	–	733	1 154
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	620	238	–	–	620	238
Summa räntebärande skulder	333	417	1 020	975	–	–	1 353	1 392
Rörelsemarginal, %	neg	neg	–	–	–	–	neg	neg
Direktavkastning, %	–	–	neg	neg	–	–	–	–

Norge	Destinationer		Fastighet		Segmentinterna elimineringar		Summa Norge	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
Externa intäkter	16	17	0	0	–	–	16	17
Interna intäkter	1	1	4	5	– 5	– 5	0	1
Externa kostnader	– 72	– 73	– 1	– 2	–	–	– 73	– 75
Interna kostnader	– 5	– 5	0	0	5	5	0	0
Resultat från intressebolag	– 2	– 2	– 6	– 12	–	–	– 8	– 14
Avskrivningar	– 13	– 13	– 4	– 4	–	–	– 17	– 17
Rörelseresultat	– 75	– 75	– 7	– 13	0	0	– 82	– 88
Utvecklingsfastigheter	–	–	68	74	–	–	68	74
Driftsfastigheter	59	60	420	469	–	–	479	529
Maskiner och inventarier	302	364	16	19	–	–	318	383
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	269	234	–	–	269	234
Immateriella anläggningstillgångar	100	113	0	0	–	–	100	113
Summa anläggningstillgångar	461	537	773	796	–	–	1 234	1 333
Långfristiga skulder, räntebärande	136	219	583	239	–	–	719	458
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	31	472	–	–	31	472
Summa räntebärande skulder	136	219	614	711	–	–	750	930
Rörelsemarginal, %	neg	neg	–	–	–	–	neg	neg
Direktavkastning, %	–	–	neg	neg	–	–	–	–

SkiStar Totalt	Destinationer		Fastighet		Segmentinterna elimineringar		Summa koncernen	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
Externa intäkter	63	58	2	3	–	–	65	61
Interna intäkter	3	2	21	22	– 24	– 24	0	0
Externa kostnader	– 242	– 234	– 6	– 6	–	–	– 248	– 240
Interna kostnader	– 24	– 23	0	– 1	24	24	0	0
Resultat från intressebolag	– 2	– 2	– 12	– 18	–	–	– 14	– 20
Avskrivningar	– 36	– 39	– 15	– 15	–	–	– 51	– 54
Rörelseresultat	– 238	– 238	– 10	– 15	0	0	– 248	– 253
Finansiellt netto	– 6	– 6	– 11	– 11	–	–	– 17	– 17
Resultat före skatt	– 243	– 243	– 22	– 26	0	0	– 265	– 270
Utvecklingsfastigheter	–	–	445	435	–	–	445	435
Driftsfastigheter	268	265	1 114	1 172	–	–	1 382	1 437
Maskiner och inventarier	1 068	1 140	57	74	–	–	1 125	1 214
Finansiella anläggningstillgångar	22	62	401	394	–	–	423	456
Immateriella anläggningstillgångar	198	210	–	–	–	–	198	210
Summa anläggningstillgångar	1 556	1 677	2 017	2 075	–	–	3 573	3 752
Långfristiga skulder, räntebärande	469	636	983	976	–	–	1 452	1 612
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	651	710	–	–	651	710
Summa räntebärande skulder	469	636	1 634	1 686	–	–	2 103	2 322
Rörelsemarginal, %	neg	neg	–	–	–	–	neg	neg
Direktavkastning, %	–	–	neg	neg	–	–	–	–

Förklaring avseende förändrad uppdelning av verksamheten i segmentsrapporten

Segmentsrapporteringen har förändrats enligt följande;

- SkiStar verksamhet redovisas i fyra segment, Destinationerna i Sverige och Norge samt Fastighet i Sverige och Norge.
- Fastigheterna har uppdelats på utvecklingsfastigheter (exploateringsmark och fastigheter med turistiskt boende) samt driftsfastigheter (övriga fastigheter).
- Driftsfastigheter redovisade under Destinationerna omfattar markanläggningar, tillhörande maskiner och inventarier, t ex snökanonrör under mark.
- Finansiella anläggningstillgångar utgör främst kapitalandelar i intressebolag.
- Skulderna har fördelats utifrån pantsättning och pantsättningsbara fastigheter. Inga företagsinteckningar finns som säkerhet för lån. De lån som belastar Destinationer utgörs av rörelsekrediter och kortare finansiering av mer tillfällig art.
- Den interna hyran på driftsfastigheter är satt till 5% av det överförda värdet. Interna hyran på utvecklingsfastigheter utgår sedan tidigare endast på logifastigheter och nivån utgår ifrån 20% förmedlingsprovision på hyresintäkter.

Kvartalsvärden, TSEK

	2013/14				2012/13					
	Sept-nov	Dec-febr	Mars-maj	Juni-aug	Sept-nov	Sept-nov	Dec-febr	Mars-maj	Juni-aug	Helår
Rörelsens intäkter	65 123					60 704	967 859	616 139	61 538	1 706 240
Rörelseresultat	– 247 566					– 252 816	430 242	199 026	– 157 329	219 122
Resultat före skatt	– 264 792					– 269 761	416 842	185 793	– 172 887	159 987
Rörelsemarginal, %	neg						45	32	neg	13

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag, TSEK

	I september –30 november		I sept - 31 aug
	2013	2012	2012/13
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	– 264 792	– 269 761	159 987
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	61 962	67 102	206 752
Betald skatt	–6 662	– 2 223	– 3 884
Förändring av rörelsekapital	259 625	240 825	36 210
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50 133	35 943	399 065
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 50 187	– 73 263	– 143 758
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 856	27 842	– 267 558
Periodens kassaflöde	2 802	– 9 478	– 12 251
Likvida medel vid årets början	26 277	41 131	41 131
Kursdifferens i likvida medel	880	344	– 2 603
Likvida medel vid årets slut	29 959	31 997	26 277

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag, TSEK

	30 november		31 augusti
	2013	2012	2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	197 815	210 495	202 103
Materiella anläggningstillgångar	2 953 004	3 087 007	2 931 034
Uppskjuten skattefordran	74 816	65 285	22 015
Finansiella anläggningstillgångar	423 453	455 846	467 889
Summa anläggningstillgångar	3 649 088	3 818 633	3 623 041
Omsättningstillgångar			
Varulager	99 270	109 766	61 550
Kortfristiga fordringar	275 687	265 238	183 074
Likvida medel	29 959	31 997	26 277
Summa omsättningstillgångar	404 916	407 001	270 901
Summa tillgångar	4 054 004	4 225 634	3 893 942
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 257 729	1 234 757	1 480 850
Innehav utan bestämmande inflytande	1 186	–	1 291
Summa eget kapital	1 258 915	1 234 757	1 482 141
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 452 289	1 612 008	1 435 635
Räntebärande avsättningar, pensioner	5 760	2 672	5 607
Ej räntebärande skulder	5 041	5 485	5 053
Ej räntebärande avsättningar	851	707	708
Derivat	20 408	30 168	9 843
Uppskjutna skatteskulder	25 981	11 820	26 039
Summa långfristiga skulder	1 510 330	1 662 860	1 482 885
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	650 810	709 747	666 171
Ej räntebärande skulder	633 949	618 270	262 745
Summa kortfristiga skulder	1 284 759	1 328 017	928 916
Summa skulder	2 795 089	2 990 877	2 411 801
Summa eget kapital och skulder	4 054 004	4 255 634	3 893 942
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	1 554 381	1 683 255	1 521 331
Eventalförpliktelser	424 776	422 956	425 277

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

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel och årets resultat			
Ingående eget kapital 2012-09-01	19 594	397 573	– 2 630	– 16 471	1 058 462	1 456 528	–	1 456 528
Periodens resultat	–	–	–	–	– 223 151	– 223 151	–	– 223 151
Periodens övriga totalresultat	–	–	7 848	– 6 468	–	1 380	–	1 380
Utgående eget kapital 2012-11-30	19 594	397 573	5 218	– 22 939	835 311	1 234 757	–	1 234 757
Ingående eget kapital 2013-09-01	19 594	397 573	– 27 423	– 6 288	1 097 394	1 480 850	1 291	1 482 141
Periodens resultat	–	–	–	–	– 214 595	– 214 595	– 159	– 214 754
Periodens övriga totalresultat	–	–	– 544	– 7 982	–	– 8 526	54	– 8 472
Utgående eget kapital 2013-11-30	19 594	397 573	– 27 967	– 14 270	882 799	1 257 729	1 186	1 258 915

Nyckeltal och data per aktie

I september - 30 november						I sept-31 aug		
	2013	2012	2011	2010	2009	2012/13		
Nyckeltal								
Nettoomsättning, TSEK	61 216	55 376	42 998	43 509	41 114	1 665 285		
Rörelsens intäkter, TSEK	65 123	60 704	44 314	46 986	44 900	1 706 240		
Resultat före skatt, TSEK	- 264 792	- 269 761	- 261 598	- 254 996	- 242 166	159 987		
Resultat efter skatt, TSEK	- 214 754	- 223 151	- 238 982	- 233 680	- 222 015	136 607		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	- 209 492	- 204 882	- 215 161	- 206 113	- 205 408	362 855		
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	50 133	35 943	113 495	93 816	78 938	399 065		
Kassaflöde totalt, TSEK	2 802	- 9 478	- 16 632	14 382	- 8 772	- 12 251		
Avkastning på								
- sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	6		
- eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	9		
- totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg	6		
Bruttomarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	26		
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	13		
Nettomarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	10		
Soliditet	31	29	30	32	30	38		
	2013/14 sept-nov	2012/13 juni-aug mars-maj dec-febr			2011/12 juni-aug mars-maj dec-febr			
Nettoomsättning, TSEK	61 216	47 779	602 054	960 076	55 376	36 762	579 109	892 992
Rörelsens intäkter, TSEK	65 123	61 538	616 139	967 859	60 704	44 951	588 280	895 713
Resultat före skatt, TSEK	- 264 792	- 172 887	185 793	416 842	- 269 761	- 160 795	183 033	377 983
Resultat efter skatt, TSEK	- 214 754	- 136 312	153 842	342 228	- 223 151	- 118 783	171 320	342 993
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	- 209 492	- 139 464	223 085	484 116	- 204 882	- 92 826	218 694	420 927
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	50 133	- 155 752	- 106 774	625 648	35 943	- 139 691	- 120 270	457 744
Kassaflöde totalt, SEK	2 802	- 15 254	- 16 175	28 656	- 9 478	- 12 504	9 984	21 554
Bruttomarginal, %	neg	neg	42	51	neg	neg	43	50
Rörelsemarginal, %	neg	neg	32	45	neg	neg	34	44
Nettomarginal, %	neg	neg	31	43	neg	neg	32	42
30 november						31 augusti		
	2013	2012	2011	2010	2009	2013		
Data per aktie								
Börskurs, SEK	89:00	87:50	86:00	136:00	141:50	81:00		
Genomsnittligt antal aktier, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028		
Genonsnittligt antal aktier efter full konvertering, st	39 188 028	39 188 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 188 028		
Resultat, SEK	- 5:48	- 5:69	- 6:10	- 5:96	5:67	3:49		
Resultat efter utspädning, SEK	-	-	- 6:06	- 5:93	- 5:63	-		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	- 5:35	- 5:23	- 5:49	- 5:26	- 5:24	9:26		
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	1:28	0:92	2:90	2:39	2:01	10:18		
Aktiekurs/kassaflöde, ggr *)	- 16,6	- 16,7	- 15,7	- 25,9	- 27,0	8,7		
Eget kapital, SEK	32	32	31	32	30	38		
Börskurs/eget kapital, SEK	277	277	278	426	472	214		
	2013/14 sept-nov	2012/13 juni-aug mars-maj dec-febr			2011/12 juni-aug mars-maj dec-febr			
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	
Genomsnittligt ant aktier efter full konvertering, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 438 028	39 438 028	
Resultat, SEK	- 5:48	- 3:48	3:93	8:73	- 5:69	- 3:03	4:37	
Resultat efter utspädning, SEK	-	-	-	-	- 5:66	- 3:03	4:34	
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	- 5:35	- 3:56	5:69	12:35	- 5:23	2:37	5:58	
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	1:28	- 3:97	- 2:72	15:97	0:92	- 3:56	- 3:07	
Eget kapital, SEK	32	38	42	38	32	37	40	

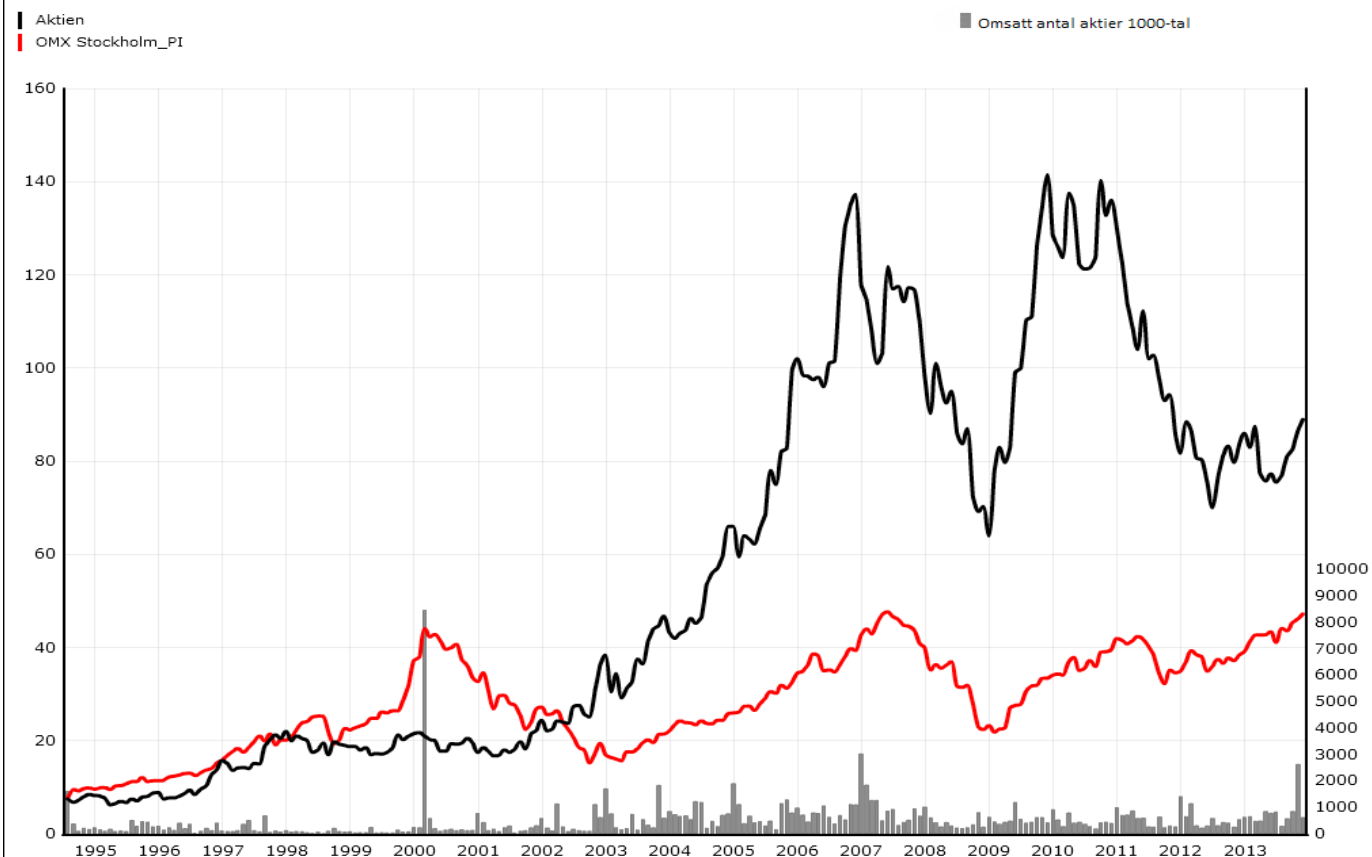
*) Före förändring av rörelsekapital

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, TSEK			
	I september- 30 november 3 månader		I sept - 31 aug 12 månader
	2013	2012	2012/13
Nettoomsättning	49 379	31 522	1 148 299
Övriga intäkter	1 605	4 625	24 504
Summa rörelsens intäkter	50 984	36 147	1 172 803
Handelsvaror	- 17 422	- 6 476	- 83 256
Övriga externa kostnader	- 112 804	- 108 635	- 479 533
Personalkostnader	- 64 126	- 61 393	- 347 382
Avskrivningar	- 30 185	- 31 736	- 124 690
Rörelseresultat	- 173 553	- 172 093	137 942
Finansiellt netto	- 7 296	- 4 986	9 380
Resultat efter finansiellt netto	- 180 849	- 177 079	147 322
Bokslutsdispositioner		-	-
Resultat före skatt	- 180 849	- 177 079	147 322
Skatt	29 315	28 676	12 171
Periodens resultat	- 151 534	- 148 403	159 493
Övrigt totalresultat			
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-5 237	- 4 876	8 851
Periodens övrigt totalresultat	-5 237	- 4 876	8 851
Periodens summa totalresultat	- 156 771	- 153 279	168 344

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, TSEK

	30 november		31 augusti
	2013	2012	2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31 623	30 446	34 501
Materiella anläggningstillgångar	1 581 479	1 600 986	1 558 932
Finansiella anläggningstillgångar	614 777	773 670	690 558
Summa anläggningstillgångar	2 227 879	2 405 102	2 283 991
Omsättningstillgångar			
Varulager	73 267	76 649	46 872
Kortfristiga fordringar	268 336	180 513	132 946
Likvida medel	4 320	4 804	2 859
Summa omsättningstillgångar	345 923	261 966	182 677
Summa tillgångar	2 573 802	2 667 068	2 466 668
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	45 344	45 344	45 344
Fritt eget kapital	862 677	795 796	1 019 448
Summa eget kapital	908 021	841 140	1 064 792
Obeskattade reserver		–	–
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	732 783	1 143 306	774 015
Räntebärande avsättningar, pensioner	3 649	398	3 492
Ej räntebärande skulder	23 108	21 605	–
Ej räntebärande avsättningar	851	707	708
Övriga finansiella skulder	5 709	16 592	112
Uppskjutna skatteskulder	125 757	62 111	125 978
Summa långfristiga skulder	891 857	1 244 719	904 305
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	340 000	115 000	340 000
Ej räntebärande skulder	433 924	466 209	157 571
Summa kortfristiga skulder	773 924	581 209	497 571
Summa skulder	1 665 781	1 825 928	1 401 876
Summa eget kapital och skulder	2 573 802	2 667 068	2 466 668
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	537 859	539 476	537 347
Eventalförpliktelser	777 166	957 452	779 137

SkiStar



Informationen i denna delårsrapport är sådan som SkiStar AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 december 2013 kl 07.30.

Sälen den 18 december 2013

Mats Årjes, Verkställand direktör

Tremånadersrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

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

* **skistar.com**