

HALVÅRSRAPPORT

I SEPTEMBER 2012 – 28 FEBRUARI 2013



Skidåkning i Hemsedal

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

* Omsättning och vinst

- Nettoomsättningen ökade till 1 015 MSEK (936), varav 960 MSEK (893) avsåg kvartal 2.
- Resultatet före skatt ökade till 147 MSEK (116), varav 416 MSEK (378) avsåg kvartal 2.
- Resultatet efter skatt ökade till 119 MSEK (104), varav 341 MSEK (343) avsåg kvartal 2.
- Resultatet per aktie ökade till 3:04 SEK (2:65), varav 8:70 SEK (8:75) avsåg kvartal 2.

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

- Ett utökat antal besökande gäster under första delen av vintersäsongen innebär att vi redovisar en vinstökning före skatt med 27% till 147 MSEK. Vi ser även positivt på den kvarvarande delen av säsongen med ett bättre bokningsläge och stort intresse för fjällsemester i påsk.

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

Halvårsrapport

I SEPTEMBER 2012 – 28 FEBRUARI 2013

VD har ordet

SkiStar har upplevt en bra vintersäsong så här långt. En tidig säsongstart och fördelaktig kalender under jul och nyår, tillsammans med bra förhållanden för skidåkning, gav oss en bra start. För perioden mellan nyår och sportlov har den nedåtgående trenden av besökande gäster fortsatt med svagare försäljning som följd. Hårdare regler för att få ledigt i skolorna har en negativ inverkan på gästantalet mellan lovperioderna, vilket är en utmaning för hela branschen. En positiv trend som fortsatt är att intresset för fjällsemester under sportloven ökar. Sammantaget innebär det att rörelseresultatet för Affärsområde Destinationerna ökade med 37 MSEK (25%) till 183 MSEK. Affärsområde Fastighetsutveckling minskade rörelseresultatet med 3 MSEK till – 6 MSEK trots att reavinstererna ökade med 10 MSEK. Anledningen är ett ökat underskott från intressebolaget Radisson Blu i Trysil. Resultatet före skatt för hela koncernen förbättrades med 31 MSEK (27%) till 147 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 till 22%. Denna omvärdering gav en uppskjuten skattekostnad för perioden om 5 MSEK. Koncernens resultat efter skatt ökade till 119 MSEK (104). Bokningsläget för kvarvarande del av säsongen är 1% bättre än föregående år. Vi ser samma trend framåt som under det andra kvartalet, att lovperioderna (påskveckorna 13 och 14) bokat bättre än förra året men att efterfrågan övriga perioder är något svagare. Vi hyser dock förhoppning om en positiv utveckling av den kommande perioden, främst under påskveckorna med ett bra bokningsläge och stort utnyttjande av privata stugor och lägenheter. Nyligen fick vi ett positivt besked från Mark- och miljö-

domstolen avseende den planerade utbyggnaden av flygplatsen i Sälen. Arbetet kring finansieringen har påbörjats med målet att de första planen kan landa till vintern 2015/16.

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 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.

SkiStars marknadsutveckling i Skandinavien

Enligt SLAO (Svenska Lifanläggningars Organisation) ökade försäljningen av SkiPass på de 23 största skidanläggningarna med 10% t o m februari jämfört med samma period året innan. Den genomsnittliga prisökningen var 2,5%. SkiStars marknadsandel enligt ovan minskade till 69% (70).

I Norge ökade försäljningen av SkiPass med 8% bland de 27 största skidanläggningarna enligt ALF (Alpinanleggenes Landsforening). Den genomsnittliga prisökningen var 2,2%. SkiStars marknadsandel i Norge ökade till 37% (35). Den första delen av vintersäsongen 2012/13 för de skandinaviska fjällanläggningarna kan summeras med en tidig säsongstart, bra kalender över jul och nyår, fortsatt trend med nedgång under januari och stärkta sportlov. Begränsningar för barn att få ledigt från skolan andra perioder än loven utgör en utmaning för den alpina skidbranschen. Den starka svenska kronkursen är också en negativ konkurrensfaktor för närvarande.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 79 MSEK till 1 015 MSEK (936), resultatet före skatt ökade med 31 MSEK till 147 MSEK (116) och resultatet efter skatt ökade med 15 MSEK till 119 MSEK (104). Vinsten per aktie ökade till 3:04 SEK (2:65). Skattekostnaden ökade med anledning av att samtliga skattemässiga underskott har värderats fullt ut föregående år samt att uppskjutna skattefordringar omvärderats med anledning av Riksdagens beslut att sänka bolagsskatten till 22%. Affärsområde Destinationerna ökade den externa nettoomsättningen med 79 MSEK till 1 016 MSEK (937) och rörelseresultatet med 37 MSEK till 183 MSEK (146). En tidig försäsong, bra kalender över jul och nyår, bra försäljning under sportlovsveckorna och arrende av badverksamheten i Experium, Sälen, har bidragit till ökningen av nettomsättningen. Samtidigt har kostnaderna ökat genom tidigare säsongstart, arrende av badet i Experium samt utökad snöotverkning p g a mildväder under delar av januari. Försäljningen av SkiPass ökade med 8% till 580 MSEK (535). Den genomsnittliga prisökningen var 3,5%.

Bokningsvolymen i förmedlade stugor och lägenheter ökade under det andra kvartalet med 2% jämfört med året innan. Den externa nettoomsättningen i Destinationernas svenska verksamhet ökade med 49 MSEK till 686 MSEK och rörelseresultatet ökade med 18 MSEK till 124 MSEK. Vemdalen och Sälen uppvisar förbättrat rörelseresultat medan Åres rörelseresultat är något lägre än året innan. SkiPassomsättningen i den svenska verksamheten ökade med 29 MSEK (8%) till 381 MSEK. Den externa nettoomsättningen i Destinationernas norska verksamhet ökade med 30 MSEK till 330 MSEK och rörelseresultatet ökade med 19 MSEK till 59 MSEK. Försäljningen av SkiPass ökade i lokal valuta (NOK) med 14 MNOK (9%) till 177 MNOK och i SEK ökade försäljningen av SkiPass med 8% till 198 MSEK. Både Trysil och Hemsedal uppvisar förbättrat resultat för perioden. Valutakursförändringen NOK/SEK påverkade nettoomsättningen negativt med 2 MSEK och rörelseresultatet samt resultatet efter skatt påverkades endast marginellt. Finansnettot försämrades till -30 MSEK (-27) med anledning av något högre räntemarginaler. Affärsområde Fastighetsutveckling redovisade reavinsten från försäljning av tomter med 7 MSEK (0) och från försäljning av andelar inom Vacation Club med 4 MSEK (3) samt övriga intäkter med 2 MSEK (0), vilket ger en nettointäkt från externa kunder om 13 MSEK (3). Kostnaderna för Affärsområdet har ökat med anledning av ett försämrat resultat från det till 50% ägda hotellet Radisson Blu i Trysil. Rörelseresultatet för Affärsområde Fastighetsutveckling minskade till -6 MSEK (-3). Under det andra kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 67 MSEK till 960 MSEK (893), vinsten före skatt ökade med 38 MSEK till 416 MSEK (378) och vinsten efter skatt minskade till 341 MSEK (343). Periodens skattekostnad har ökat med anledning av att samtliga skattemässiga underskott värderades fullt ut under verksamhetsåret 2011/12.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 279 MSEK (206) och efter förändring av rörelsekapital till 662 MSEK (571). Periodens

kassaflöde efter investeringsverksamheten var 497 MSEK (354).

Investeringar och avyttringar

Investeringarna uppgick under perioden till 178 MSEK (256) brutto och 165 MSEK (217) netto. Investeringarna inom Affärsområde Destinationerna uppgick netto till 152 MSEK (137) och omfattade främst ersättningsinvesteringar. Investeringarna inom Affärsområde Fastighetsutveckling uppgick netto till 13 MSEK (80) och avsåg ersättningsinvesteringar och förvärv av andelar i intressebolag. Under perioden har fyra tomter sålts för 12 MSEK (-) med en reavinst om 7 MSEK (-). Andelar inom Vacation Club har sålts för 5 MSEK (4) med en reavinst om 4 MSEK (3).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 465 MSEK (508) inklusive ej nyttjade krediter om 405 MSEK (466). Den genomsnittliga räntebärande nettoskulden har under perioden minskat med 131 MSEK till 1 945 MSEK. Den genomsnittliga räntekostnaden (räntekostnader/genomsnittlig räntebärande nettoskuld) uppgick under perioden till 3,4% (3,2).

Aktien

Antalet aktieägare var den 28 februari 16 737 st, vilket är en ökning med 89 st (0%) sedan den 31 augusti 2012. Antalet aktier var per rapportdagen 39 188 028 st.

Personal

Medelantalet anställda har ökat med 40 personer till 1 271 personer, jämfört med året innan, med anledning av tidigare säsongstart.

Transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från Erik och Mats Paulsson tillsammans med familjer och bolag. Deras innehav var per den 28 februari 2013 tillsammans ca 57% 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 byggtreprenader bl a från bolag inom Peab-koncernen i samband med anläggningsinvesteringar.

Under perioden har inköp från Peab gjorts till ett värde av 10 MSEK. Den utestående skulden till Peab var 1 MSEK per den 28 februari 2013. Under perioden har inköp från intressebolag gjorts till ett värde av 23 MSEK. Den utestående skulden till intressebolag var 15 MSEK. Försäljning till intressebolag och till Peab-koncernen har gjorts till ett värde av 17 MSEK och utestående fordran på intressebolag uppgick till 61 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, kyla 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 delen 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 den svenska och den norska kronan. Antalet lediga dagar under jul och nyår samt om påsken ligger tidigt eller sent påverkar också gästernas resmönster. En skatteutredning har föreslagit att reglerna om inkomstskattefrihet för verksamhet bedriven på specialtaxerade fastigheter tas bort. Reglerna används idag inom SkiStars svenska verksamhet. Lagändringen före-

slogs först träda i kraft den 1 januari 2011, men arbetet har försenats och någon ny tidpunkt för en eventuell lagändring har inte föreslagits. SkiStars skattemässiga underskott uppgår till 826 MSEK.

SkiStar har av CA Fastigheter stämts solidariskt tillsammans med två före detta styrelseledamöter i Spray AB med anledning av en företagsförsäljning som ägde rum innan SkiStar förvärvade Spray AB år 2003. CA yrkar på att affären ska återgå för motsvarande köpeskillingen 17 MSEK plus ränta. SkiStar har inte reserverat några kostnader med anledning av stämningen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 671 MSEK (634) och resultatet före skatt till 85 MSEK (78). Nettoinvesteringarna uppgick till 45 MSEK (93).

Utsikter för 2012/13

Bokningsläget för det tredje kvartalet är 1 % bättre än föregående år. Båda påskveckorna är bättre bokade medan övriga veckor är något svagare än året innan. Det starka bokningsläget för påsken indikerar ett stort nyttjande av privata stugor och lägenheter, vilket kommer att gynna

den totala försäljningen. Tomter har sålts med reavinst om 9 MSEK och med tillträden under tredje och fjärde kvartalen.

Inför 2013/14

Inför vintersäsongen 2013/14 har det bokats logi för 50 MSEK, vilket är oförändrat jämfört med samma tidpunkt föregående år. Skidanläggningsinvesteringarna, som beräknas uppgå till 142 MSEK, utgörs i huvudsak av ersättningsinvesteringar samt kapitalinsats i bolag som bygger tre nya stol-liftar i Åre, en värmestuga i Vemdalen, förstärkt snösystem i Lindvallen i Sälen och ny släplift i Tandådalen i Sälen. Investeringarna i fastighetsverksamheten beräknas uppgå till 38 MSEK och de omfattar ersättningsinvesteringar, förvärv av aktier i intressebolag, markförvärv i Hemsedal och upprustning av lägenheter inför försäljning. Det planeras att från i höst lägga ut 92 lägenheter till försäljning i Sälen, Vemdalen och Åre, med en bedömd reavinst på 50-60 MSEK. Därutöver finns 80 osållda tomter med en beräknad reavinst om ca 84 MSEK. Kalendern över jul och nyår 2013 är fördelaktig, med maximalt antal lediga dagar. Däremot ligger påsken 2014 sent i april, vilket ger en bra potential genom en lång säsong samtidigt som en

sen påsk innebär att det endast blir en stor påskvecka då i princip alla skolor har lov den första påskveckan.

Finansiell information

Verksamhetsårets delårsrapporter och bokslutskommuniké kommer att offentliggöras enligt följande;

- 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 genomsnittligt balansomslutning.

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i förhållande till omsättning.

Nettomarginal

Resultat före skatt i förhållande till omsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Resultat per aktie

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

Resultat per aktie efter full konvertering

Årets nettoresultat hänförligt till

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

Aktiekurs/kassaflöde

Aktiekurs per rapportdatum dividerat med kassaflöde per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier för rapportperioden.

Börskurs/eget kapital

Aktiekurs per bokslutsdatum dividerat med eget kapital per aktie.

SLAO

Svenska Lifanläggningsorganisation.

ALF

Alpinanleggenes 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 december - 28/29 februari		I september - 28/29 februari		I mars-29 febr	I sept - 31 aug
	3 månader		6 månader		12 månader	12 månader
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Nettoomsättning	960 076	892 992	1 015 452	935 990	1 631 323	1 551 861
Övriga intäkter	7 783	2 721	13 111	4 037	30 471	21 397
Summa rörelsens intäkter	967 859	895 713	1 028 563	940 027	1 661 794	1 573 258
Handelsvaror	- 69 272	- 59 455	- 83 319	- 74 872	- 129 258	- 120 811
Övriga externa kostnader	- 214 256	- 208 604	- 350 337	- 335 865	- 592 180	- 577 708
Personalkostnader	- 196 771	- 184 013	- 286 661	- 267 096	- 474 237	- 454 672
Andelar i intressebolags resultat	- 527	4 210	- 20 183	- 7 709	- 20 685	- 8 211
Avskrivningar	- 56 792	- 56 821	- 110 638	- 110 783	- 222 340	- 222 485
Rörelseresultat	430 241	391 030	177 425	143 702	223 094	189 371
Finansiellt netto	- 14 566	- 13 047	- 30 344	- 27 317	- 53 775	- 50 748
Resultat före skatt	415 675	377 983	147 081	116 385	169 319	138 623
Skatt *)	- 74 614	- 34 990	- 28 004	- 12 374	2 295	17 925
Periodens resultat	341 061	342 993	119 077	104 011	171 614	156 548

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

Övrigt totalresultat

Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	7 644	6 731	1 176	- 4 297	- 10 998	- 16 471
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	- 15 674	1 564	- 7 826	- 1 290	- 19 399	- 12 863
Periodens övrigt totalresultat	- 8 030	8 295	- 6 650	- 5 587	- 30 397	- 29 334

Periodens summa totalresultat

	333 031	351 288	112 427	98 424	141 217	127 214
--	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------	----------------

Periodens resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	341 061	342 993	119 077	104 011	171 614	156 548
Innehav utan bestämmande inflytande	251	-	251	-	-	-
Periodens resultat	341 312	342 993	119 328	104 011	171 614	156 548

Periodens summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	333 031	351 288	112 427	98 424	141 217	127 214
Innehav utan bestämmande inflytande	251	-	251	-	-	-
Periodens summa totalresultat	333 282	351 288	112 678	98 424	141 217	127 214

Resultat per aktie

före utspädning, SEK	8:70	8:75	3:04	2:65	4:38	3:99
efter utspädning, SEK	8:70	8:70	3:04	2:64	4:35	3:99

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	39 188 028	39 438 028	39 188 028	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	39 188 028	39 438 028	39 188 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028

Nettoomsättningens fördelning, MSEK

	I december - 28/29 februari		I september - 28/29 februari		I sept-31 aug
	3 månader		6 månader		12 månader
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2011/12
SkiPass	569	531	580	535	857
Logi	122	109	126	113	202
Skiduthyrning	82	83	84	84	134
Skidskola/Aktiviteter	29	28	29	28	45
Sportbutiker	37	36	43	40	70
Fastighetsservice	50	48	66	63	110
Övrigt	71	58	87	73	134
Summa	960	893	1 015	936	1 552

Koncernens rörelsesegment, MSEK

Intäkter och resultat per rörelsesegment 1 september - 28/29 februari. 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	686	637	330	300	1 016	937
Intäkter från andra segment	13	12	4	4	17	16
Rörelsekostnader	- 486	- 453	- 223	- 212	- 709	- 665
Rörelsekostnader från andra segment	- 26	- 26	- 12	- 11	- 38	- 37
Resultat från intressebolag	-	-	- 2	- 2	- 2	- 2
Avskrivningar	- 63	- 64	- 38	- 39	- 101	- 103
Segmentets resultat	124	106	59	40	183	146
Segmentets rörelsemarginal, %	18	16	18	13	18	15
	Fastighets-utveckling		Segmentinterna eliminerings		Summa koncernen	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Intäkter från externa kunder	13	3	-	-	1 029	940
Intäkter från andra segment	22	22	- 39	- 38	-	-
Rörelsekostnader	- 11	- 13	-	-	- 720	- 678
Rörelsekostnader från andra segment	- 1	- 1	39	38	-	-
Resultat från intressebolag	- 19	- 6	-	-	- 21	- 8
Avskrivningar	- 10	- 8	-	-	- 111	- 111
Segmentets resultat	- 6	- 3	0	0	177	143
Segmentets rörelsemarginal, %	neg	neg	-	-	17	15
Finansiella poster, netto					- 30	- 27
Koncernens resultat före skatt					147	116

Kvartalsvärden, TSEK

	2012/13				2011/12				
	Sept-nov	Dec-febr	Mars-maj	Juni-aug	Sept-febr	Sept-nov	Dec-febr	Mars-maj	Juni-aug
Rörelsens intäkter	60 704	967 859			1 028 563	44 314	895 713	588 280	44 951
Rörelseresultat	- 252 816	430 241			177 425	- 247 328	391 030	194 544	- 148 875
Resultat före skatt	- 268 594	415 675			147 081	- 261 598	377 983	183 033	- 160 795
Rörelsemarginal, %	neg	43			14	neg	43	33	neg

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag, TSEK

	1 september - 28/29 februari		1 sept - 31 aug
	2012/13	2011/12	2011/12
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	147 081	116 385	138 623
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	122 094	114 511	222 559
Betald skatt	10 059	- 25 130	- 29 548
Förändring av rörelsekapital	382 357	365 473	- 20 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	661 591	571 239	311 278
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 164 900	- 216 928	- 322 195
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 477 513	- 349 389	13 319
Periodens kassaflöde	19 178	4 922	2 402
Likvida medel vid årets början	41 131	39 819	39 819
Kursdifferens i likvida medel	256	- 2 208	- 1 090
Likvida medel vid årets slut	60 565	42 533	41 131

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag, TSEK

	28/29 februari	31 augusti	
	2013	2012	2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	209 765	207 160	211 650
Materiella anläggningstillgångar	3 015 747	3 101 852	3 016 794
Uppskjuten skattefordran	27 498	–	33 793
Finansiella anläggningstillgångar	457 180	418 214	464 174
Summa anläggningstillgångar	3 710 190	3 727 226	3 726 411
Omsättningstillgångar			
Varulager	84 314	93 036	66 238
Kortfristiga fordringar	301 029	318 571	168 075
Likvida medel	60 565	42 533	41 131
Summa omsättningstillgångar	445 908	454 140	275 444
Summa tillgångar	4 156 098	4 181 366	4 001 855
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 470 985	1 427 738	1 456 528
Innehav utan bestämmande inflytande *)	251	–	–
Summa eget kapital	1 471 236	1 427 738	1 456 528
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	912 042	1 338 468	1 571 611
Räntebärande avsättningar, pensioner	2 600	2 913	2 932
Ej räntebärande skulder	5 279	–	–
Ej räntebärande avsättningar	1 213	1 627	554
Övriga finansiella skulder	20 955	5 337	22 557
Uppskjutna skatteskulder	28 718	30 098	27 616
Summa långfristiga skulder	970 807	1 378 443	1 625 270
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	974 849	600 333	703 682
Ej räntebärande skulder	739 206	774 852	216 375
Summa kortfristiga skulder	1 714 055	1 375 185	920 057
Summa skulder	2 684 862	2 753 628	2 545 327
Summa eget kapital och skulder	4 156 098	4 181 366	4 001 855
*) Under perioden har ytterligare 36% av aktierna förvärvats i Fageråsen Invest AS, till totalt 85%. Förvärvet påverkar resultatet marginellt.			
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	1 588 643	1 619 556	1 653 549
Eventalförpliktelser	425 815	183 717	384 747

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	Minoritets-intresse	
Ingående eget kapital 2011-09-01	19 594	397 573	10 233	–	1 039 072	1 466 472	–	1 466 472
Periodens summa totalresultat	–	–	– 1 290	– 4 297	104 011	98 424	–	98 424
Utdelning	–	–	–	–	– 137 158	– 137 158	–	– 137 158
Utgående eget kapital 2012-02-29	19 594	397 573	8 943	– 4 297	1 005 925	1 427 738	–	1 427 738
Ingående eget kapital 2012-09-01	19 594	397 573	– 2 630	– 16 471	1 058 462	1 456 528	–	1 456 528
Periodens summa totalresultat	–	–	– 7 826	1 176	119 077	112 427	251	112 678
Utdelning	–	–	–	–	– 97 970	– 97 970	–	– 97 970
Utgående eget kapital 2013-02-28	19 594	397 573	– 10 456	– 15 295	1 079 569	1 470 985	251	1 471 236

Nyckeltal och data per aktie

	I september – 28/29 februari					I sept - 31 aug
	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09	2011/12
Nyckeltal						
Nettoomsättning, TSEK	1 015 452	935 990	968 924	996 197	962 909	1 551 861
Rörelsens intäkter, TSEK	1 028 563	940 027	982 875	1 024 734	970 390	1 573 258
Resultat före skatt, TSEK	147 081	116 385	170 391	225 940	207 158	138 623
Resultat efter skatt, TSEK	119 077	104 011	155 824	197 457	193 632	156 548
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	279 234	205 765	291 792	345 054	332 778	331 634
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	661 591	571 239	611 186	690 520	670 080	311 278
Kassaflöde totalt, TSEK	19 178	4 922	36 047	78 730	40 525	2 402
Avkastning på						
- sysselsatt kapital, %	5	4	5	7	8	5
- eget kapital, %	8	7	11	14	15	11
- totalt kapital, %	5	3	4	6	5	5
Bruttomarginal, %	28	27	31	35	37	27
Rörelsemarginal, %	17	15	20	24	26	12
Nettomarginal, %	14	12	17	22	21	9
Soliditet	35	34	36	35	33	36

	2012/13		2011/12				2010/11	
	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj
Nettoomsättning, TSEK	960 076	55 376	36 762	579 109	892 992	42 998	36 316	568 937
Rörelsens intäkter, TSEK	967 859	60 704	44 951	588 280	895 713	44 314	39 934	574 894
Resultat före skatt, TSEK	415 675	- 268 594	- 160 795	183 033	377 983	- 261 598	- 161 458	180 482
Resultat efter skatt, TSEK	341 061	- 221 984	- 118 783	171 320	342 993	- 238 982	- 141 634	166 498
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	482 949	- 203 715	- 92 826	218 694	420 927	- 215 161	- 120 765	199 027
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	625 648	35 943	- 139 691	- 120 270	457 744	113 495	- 131 481	- 109 651
Kassaflöde totalt, SEK	28 656	- 9 478	- 12 504	9 984	21 554	- 16 632	- 52 353	13 414
Avkastning på sysselsatt kapital								
Bruttomarginal, %	51	neg	neg	43	50	neg	neg	43
Rörelsemarginal, %	45	neg	neg	34	44	neg	neg	34
Nettomarginal, %	43	neg	neg	32	42	neg	neg	32

	28/29 februari					31 augusti
	2013	2012	2011	2010	2009	2012
Data per aktie						
Börskurs, SEK	87:50	86:50	114:00	123:75	83:00	81:25
Genomsnittligt antal aktier, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, st	39 188 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028
Resultat, SEK	3:04	2:65	3:98	5:04	4:94	3:99
Resultat efter full konvertering, SEK	3:04	2:64	3:95	5:01	4:91	3:99
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	7:13	5:25	7:45	8:81	8:49	8:46
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	16:88	14:59	15:60	17:62	17:10	8:46
Aktiekurs/kassaflöde, ggr *)	12,3	16,5	15,3	14,1	9,8	9,6
Eget kapital, SEK	38	36	36	35	34	37
Börskurs/eget kapital, SEK	233	237	314	351	245	219

	2012/13		2011/12				2010/11	
	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj
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	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028
Resultat, SEK	8:70	- 5:66	- 3:03	4:37	8:75	- 6:10	- 3:61	4:40
Resultat efter full konvertering, SEK	8:70	- 5:66	- 3:03	4:34	8:70	- 6:10	- 3:61	4:22
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	12:32	- 5:20	- 2:37	5:58	10:74	- 5:49	3:25	5:08
Kassflöde från den löpande verksamheten, SEK	15:97	0:92	- 3:56	- 3:07	11:68	2:90	- 3:36	- 2:78
Eget kapital, SEK	38	32	37	40	36	31	37	41

*) Förändring av rörelsekapital

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, TSEK

	I december- 28/29 februari 3 månader		I september- 28/29 februari 6 månader		I sept - 31 aug 12 månader
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2011/12
Nettoomsättning	639 767	610 354	671 289	634 159	1 076 038
Övriga intäkter	574	– 464	5 199	1 303	5 990
Summa rörelsens intäkter	640 341	609 890	676 488	635 462	1 082 028
Handelsvaror	– 46 812	– 40 658	– 53 288	– 48 954	– 77 134
Övriga externa kostnader	– 159 397	– 152 452	– 268 032	– 252 636	– 450 735
Personalkostnader	– 132 821	– 123 996	– 194 214	– 182 644	– 304 628
Avskrivningar	– 30 647	– 31 348	– 62 383	– 62 788	– 126 818
Rörelseresultat	270 664	261 436	98 571	88 440	122 713
Finansiellt netto	– 8 093	– 5 062	– 13 079	– 10 827	17 006
Resultat efter finansiellt netto	262 571	256 374	85 492	77 613	139 719
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	300 776
Resultat före skatt	262 571	256 374	85 492	77 613	440 495
Skatt *)	– 13 490	– 145	15 186	– 145	– 45 089
Periodens resultat	249 081	256 229	100 678	77 468	395 406

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

Övrigt totalresultat

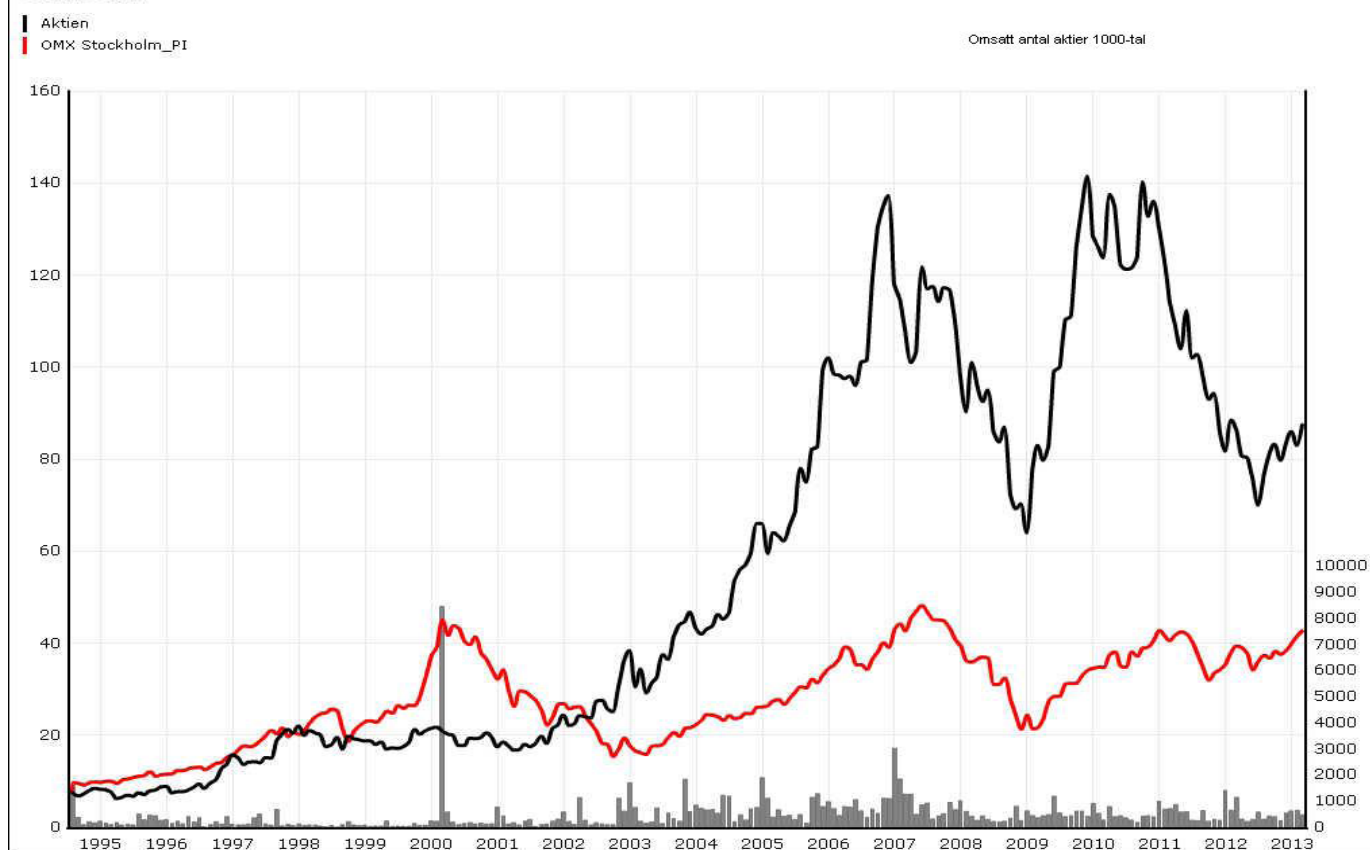
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	5 950	7 154	1 074	– 563	– 8 066
Periodens övrigt totalresultat	5 950	7 154	1 074	– 563	– 8 066
Periodens summa totalresultat	255 031	263 383	101 752	76 905	387 340

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, TSEK

	28/29 februari		31 augusti
	2013	2012	2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 168	22 588	32 735
Materiella anläggningstillgångar	1 582 570	1 635 721	1 604 780
Finansiella anläggningstillgångar	855 327	762 431	848 089
Summa anläggningstillgångar	2 473 065	2 420 740	2 485 604
Omsättningstillgångar			
Varulager	59 016	69 953	50 517
Kortfristiga fordringar	193 330	149 922	104 178
Likvida medel	4 874	5 872	3 409
Summa omsättningstillgångar	257 220	225 747	158 104
Summa tillgångar	2 730 285	2 646 487	2 643 708
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	45 344	45 344	45 344
Fritt eget kapital	952 857	638 645	949 074
Summa eget kapital	998 201	683 989	994 418
Obeskattade reserver	–	300 776	–
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	650 949	1 137 779	1 125 597
Räntebärande avsättningar, pensioner	398	589	398
Ej räntebärande skulder	20 891	–	24 176
Ej räntebärande avsättningar	1 213	1 627	554
Övriga finansiella skulder	9 487	563	10 944
Uppskjutna skatteskulder	131 293	56 585	146 334
Summa långfristiga skulder	814 231	1 197 143	1 308 003
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	438 750	5 000	144 997
Ej räntebärande skulder	479 103	459 579	196 290
Summa kortfristiga skulder	917 853	464 579	341 287
Summa skulder	1 732 084	1 661 722	1 649 290
Summa eget kapital och skulder	2 730 285	2 646 487	2 643 708
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	514 611	687 666	650 167
Eventalförpliktelser	940 041	904 962	911 089

Aktiens kursutveckling och omsättning

SkiStar



Informationen i denna delårsrapport är sådan som SkiStar AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 mars 2013 kl 07.30.

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Sälen den 21 mars 2013

Erik Paulsson
Ordförande

Mats Paulsson

Mats Qviberg

Per-Uno Sandberg

Mats Årjes
VD

Eivor Andersson

Pär Nuder

Katarina Hjalmarsson
Arbetsstagarrepresentant

Bengt Larsson
Arbetsstagarrepresentant

Denna halvårsrapport har inte varit föremål för översiktlig 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**