

NIOMÅNADERSRAPPORT

1 SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 2013



Skidåkning i Sälen

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

* Omsättning och vinst

- Nettoomsättningen ökade till 1 618 MSEK (1 515), varav 602 MSEK (579) avsåg kvartal 3.
- Resultatet före skatt ökade till 333 MSEK (299), varav 186 MSEK (183) avsåg kvartal 3.
- Resultatet efter skatt uppgick till 273 MSEK (275), varav 154 MSEK (171) avsåg kvartal 3.
- Resultatet per aktie uppgick till 6:96 SEK (7:03), varav 3:93 SEK (4:37) avsåg kvartal 3.

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

- Vi har i vinter tagit ett steg på vägen mot att uppnå våra lönsamhetsmål igen. Stora besöksvolymmer främst under lovperioderna har bidragit till att vinsten före skatt ökat med 11% till 333 MSEK. Det är också glädjande att bolaget stärkts finansiellt med ökad soliditet till 41% (39) och förbättrat kassaflöde efter investeringar till 365 MSEK (136). Bra förhållanden under vintersäsongen borgar för ett stort intresse inför den kommande säsongen och bokningsläget är per idag 6% bättre än vid samma tid 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

Niomånadersrapport

I SEPTEMBER 2012 – 31 MAJ 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 besökstal 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, där den lediga kapaciteten är stor. Begränsade möjligheter för ledighet i skolorna mellan loven är en anledning till att fler väljer att ta semester under lovperioderna. Affärsområde Destinationerna ökade den externa nettoomsättningen med 103 MSEK (7%) till 1 616 MSEK och rörelseresultatet med 38 MSEK (12%) till 362 MSEK. Bokningsvolymen ökade med 2% under vintersäsongen jämfört med året innan. Beläggningsgraden 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 922 MSEK. Rörelseresultatet för Affärsområde Fastighetsutveckling ökade med 1 MSEK till 15 MSEK. Ökat intresse för att köpa privatotomter innebär att reavinsterna ökade med 13 MSEK till 25 MSEK samtidigt som intressebolaget Radisson Blu Trysil redovisade ett större underskott än tidigare, varav 12 MSEK är av engångskaraktär. Totalt för koncernen innebar det att den externa nettoomsättningen ökade med 103 MSEK till 1 618 MSEK och vinsten före skatt med 34 MSEK till 333 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%. Omvärderingen påverkar periodens skattekostnad med 5 MSEK. Koncernens resultat efter skatt minskade till 273 MSEK (275). Det är glädjande att bolaget har stärkts finansiellt med en soliditet på 41% (39) och ett kassaflöde efter investeringar om 365 MSEK (136). I mars fick vi ett positivt besked från Mark-

och miljödomstolen 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.

Intresset för att boka vintersemester tidigt inför den kommande säsongen är stort och bokningsläger per idag är i volym 6% bättre än vid samma tidpunkt förra året. En vädermässigt bra vinter innebär erfarenhetsmässigt ett bra intresse året efter. Den vinter vi nu har avslutat går till historien som en av de vädermässigt stabilaste och bästa. Vi ser med tillförsikt fram mot kommande vintersäsong.

Detta är SkiStar

SkiStar är noterat på Nasdaq OMX Mid Cap Stockholm. Koncernen äger och driver alpina skidanläggningar i Sälen, Åre och Vemdalen i Sverige samt Hemsedal och Trysil i Norge. Kärnverksamheten är alpin skidåkning med gästens skidupplevelse i centrum. Verksamheten delas in i två affärsområden; Destinationerna 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 Liftanläggningars Organisation) ökade försäljningen av SkiPass på de 23 största skidanläggningarna i Sverige med 8,1% jämfört med föregående år. Den

genomsnittliga prisökningen var 2,5%. SkiStars marknadsandel bland dessa skidanläggningar var oförändrat 69%, den högsta noterade siffran sedan mätningarna började 1997. I Norge ökade försäljningen av SkiPass på de 27 största skidanläggningarna med 13,1% jämfört med föregående år enligt ALF (Alpinleggenes Landsforening). Den genomsnittliga prisökningen var 2,2%. SkiStars marknadsandel i Norge bland de största anläggningarna minskade till 37% (39). Vintersäsongen 2012/13 för Sverige och Norge kan summeras med en tidig försäsong, starka lovperioder (jul, nyår, sportlov och påsklov) 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 står sig dock relativt stark i rådande lågkonjunktur.

Omsättning och resultat

Niomånadersperioden

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 103 MSEK till 1 618 MSEK (1 515), resultatet före skatt ökade med 34 MSEK till 333 MSEK (299) och resultatet efter skatt minskade med 2 MSEK till 273 MSEK (275). Vinsten per aktie minskade till 6:96 SEK (7:03). 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 till 22%. Affärsområde Destinationerna ökade den externa nettoomsättningen med 103 MSEK (7%) till 1 616 MSEK (1 513) och rörelseresultatet med 38 MSEK (12%) till 362 MSEK (324). Fler besökande gäster under lovperioderna är den största anledningen till det förbättrade resultatet. Föregående års resultat gynnades av en återbetalning av sociala avgifter med 7 MSEK efter ett vunnet skattemål. Både intäkter och kostnader har ökat med anledning av att badverksamheten i Experium, Sälen, har arrenderats. Antal 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 922 MSEK (852). Den genomsnittliga prisökningen var 3,5%. Bokningsvolymen i egna och förmedlade

stugor och lägenheter ökade med 2% till 558 800 (549 300). Beläggningsgraden ökade med 4 %-enheter till 74%. Den externa nettoomsättningen i Destinationernas svenska verksamhet ökade med 70 MSEK till 1 106 MSEK och rörelseresultatet ökade med 20 MSEK till 254 MSEK. Samtliga tre destinationer Åre, Vemdalen och Sälen uppvisar ökad omsättning och vinst. SkiPass-omsättningen i den svenska verksamheten ökade med 49 MSEK (8%) till 611 MSEK. Den externa nettoomsättningen i Destinationernas norska verksamhet ökade med 33 MSEK till 510 MSEK och rörelseresultatet ökade med 18 MSEK till 108 MSEK. Försäljningen av SkiPass ökade i lokal valuta (NOK) med 24 MNOK (10%) till 271 MNOK och i SEK ökade försäljningen av SkiPass med 8% till 311 MSEK. Både Trysil och Hemsedal uppvisar ökad omsättning och stärkt resultat för perioden. Valutakursförändringen NOK/SEK påverkade nettoomsättningen negativt med 10 MSEK och rörelseresultatet samt resultatet efter skatt med 2 MSEK. Finansnettot försämrades till -44 MSEK (-39) med anledning av något högre räntemarginaler. Affärsområde Fastighetsutveckling redovisade reavinst från försäljning av tomter med 16 MSEK (4) och från försäljning av andelar inom Vacation Club med 9 MSEK (8) samt övriga intäkter med 4 MSEK (3), vilket ger en nettointäkt från externa kunder om 29 MSEK (15). 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 15 MSEK (14).

Tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 23 MSEK till 602 MSEK (579), vinsten före skatt ökade med 3 MSEK till 186 MSEK (183) och vinsten efter skatt minskade till 154 MSEK (171). Vinsten per aktie uppgick till 3:93 SEK (4:37). Föregående års resultat gynnades av en återbetalning av sociala avgifter med 7 MSEK efter ett vunnet skattemål. Stora besöksvolymerna under påskloven har medverkat till omsättningsökning. Perioden mellan sportlov och påsklov samt efter påsk finns fortsatt stor outnyttjad kapacitet som innebär både en utmaning och en potential framåt för SkiStar.

En ökad skattebelastning innebär att resultatet efter skatt har minskat.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 502 MSEK (424) och efter förändring av rörelsekapital till 555 MSEK (451). Periodens kassaflöde efter investeringsverksamheten förstärktes med 229 MSEK till 365 MSEK (136).

Investeringar och avyttringar

Investeringarna uppgick under perioden till 213 MSEK (325) brutto och 190 MSEK (315) netto. Investeringarna inom Affärsområde Destinationerna uppgick netto till 134 MSEK (181) och omfattade främst ersättningsinvesteringar och uppgradering av snösystem. Investeringarna inom Affärsområde Fastighetsutveckling uppgick netto till 56 MSEK (134) och avsåg ersättningsinvesteringar och förvärv av andelar i intressebolag. Under perioden har 11 tomter sålts för 23 MSEK (11) med en reavinst på 16 MSEK (4). Andelar inom Vacation Club har sålts för 11 MSEK (10) med en reavinst om 9 MSEK (8).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 388 MSEK (283) inklusive ej nyttjade krediter om 355 MSEK (229). Den genomsnittliga räntebärande nettoskulden har under perioden minskat med 138 MSEK till 1 938 MSEK. Per den 31 maj 2013 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 878 MSEK (1 998). Den genomsnittliga räntekostnaden (räntekostnader/genomsnittlig räntebärande nettoskuld) uppgick under perioden till 3,6% (3,3). Upphandling av de krediter som förfaller under 2013 avslutas inom kort och med villkor som innebär lägre räntemarginaler.

Aktien

Antalet aktieägare har under perioden i det närmaste fördubblats med anledning av att Investment AB Öresund har delat ut 2 381 852 SkiStar-aktier till sina aktieägare. Antalet aktieägare var den 31 maj 31 449 st, vilket är en ökning med 14 801 st (89%) sedan den 31 augusti 2012. Antalet aktier var per rapportdagen 39 188 028 st.

Personal

Medelantalet anställda har ökat med 35 personer till 1 313 personer, jämfört med året innan med anledning av en tidig säsongstart.

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 maj 2013 tillsammans ca 57% 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 byggtreprenader bl a från bolag inom Peab-koncernen i samband med anläggningsinvesteringar. Under perioden har inköp från Peab gjorts till ett värde av 12 MSEK. Den utestående skulden till Peab var 1 MSEK per den 31 maj 2013. Under perioden har inköp från intressebolag gjorts till ett värde av 33 MSEK. Den utestående skulden till intressebolag var 2 MSEK. Försäljning till intressebolag och till Peab-koncernen har gjorts till ett värde av 23 MSEK och utestående fordran på intressebolag uppgick till 51 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 den svenska och den 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 1 099 MSEK (1 023) och resultatet före skatt till 218 MSEK (226).

Utsikter för 2012/13

Under det fjärde kvartalet bedrivs verksamheten i liten skala, i enlighet med tidigare år. Det fjärde kvartalet föregående år gynnades av att bolaget återfick sociala avgifter om 8 MSEK med anledning av en kammarrättsdom som gav bolaget rätt i frågan om att personalens SkiPass inte är att betrakta som en förmån.

Inför 2013/14

Intresset för att boka vintersemester tidigt inför den kommande säsongen är stort och bokningsläget per idag är i volym 6% bättre än vid samma tidpunkt förra året. Av erfarenhet är en vädermässigt bra vintersäsong positiv för efterfrågan året efter. Kalendern över jul och nyår är fördelaktig med maximalt antal lediga dagar. Påsken ligger sent i april, vilket ger en bra potential genom en lång högsäsong samtidigt som en sen påsk innebär att det endast blir en stor påskvecka, då i princip alla skolor har lov den första påskveckan.

Skidanläggningsinvesteringarna, som beräknas uppgå till 142 MSEK, utgörs i huvudsak av ersättningsinvesteringar samt kapitalinsats i bolag som bygger tre nya stolliftar i Åre, en värmestuga i Vemdalen, förstärkt snösystem och en ny släplift i Sälen. 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. Det planeras att från i höst lägga ut 92 lägenheter till försäljning i Sälen, Vemdalen och Åre. Därutöver finns 80 osålda tomter.

Från det första kvartalet 2013/14 blir det en tydligare uppdelning mellan Affärsområdena Destinationerna och Fastighetsutveckling och där samtliga fastigheter kommer att redovisas inom Affärsområde Fastighetsutveckling, såväl avseende resultaträkning som balansräkning. Separata lönsamhetsmål kommer att redovisas för respektive Affärsområde. Uppdelningen med jämförelsetal för året innan sker från tremånadersrapporten som offentliggörs den 18 december 2013.

SkiStars Ekonomi- och finansdirektör och vice verkställande direktör Magnus Sjöholm har efter 25 år valt att avsluta sin tjänst. Magnus fortsätter i nuvarande befattning tills en ersättare är rekryterad och installerad.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas lördagen den 14 december 2013, kl 14:00, på Experium i Sälen.

Finansiell information

Verksamhetsåret 2012/13

Bokslutskommuniké, 1 september 2012 - 31 augusti 2013, offentliggörs den 3 oktober 2013.

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

Verksamhetsåret 2013/14

Verksamhetsårets delårsrapporter och bokslutskommuniké offentliggörs 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

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

DEFINITIONER

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

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

Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i förhållande till omsättning.

Nettomarginal

Resultat före skatt i förhållande till omsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Resultat per aktie

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

Resultat per aktie efter full konvertering

Årets nettoresultat hänförligt till

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

Aktiekurs/kassaflöde

Aktiekurs per rapportdatum dividerat med kassaflöde per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier för rapportperioden.

Börskurs/eget kapital

Aktiekurs per bokslutsdatum dividerat med eget kapital per aktie.

SLAO

Svenska Lifanläggningars Organisation.

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 mars - 31 maj		I september - 31 maj		I juni - 31 maj	I sept - 31 aug
	3 månader		9 månader		12 månader	12 månader
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Nettoomsättning	602 054	579 109	1 617 506	1 515 099	1 654 268	1 551 861
Övriga intäkter	14 085	9 171	27 196	13 208	35 385	21 397
Summa rörelsens intäkter	616 139	588 280	1 644 702	1 528 307	1 689 653	1 573 258
Handelsvaror	- 55 743	- 52 961	- 139 062	- 127 833	- 150 252	- 139 023
Övriga externa kostnader	- 154 288	- 146 150	- 504 625	- 482 015	- 582 106	- 559 496
Personalkostnader	- 154 935	- 144 011	- 441 596	- 411 107	- 485 161	- 454 672
Andelar i intressebolags resultat	3 646	6 294	- 16 537	- 1 415	- 23 333	- 8 211
Avskrivningar	- 55 793	- 56 908	- 166 431	- 167 691	- 221 225	- 222 485
Rörelseresultat	199 026	194 544	376 451	338 246	227 576	189 371
Finansiellt netto	- 13 233	- 11 511	- 43 577	- 38 828	- 55 497	- 50 748
Resultat före skatt	185 793	183 033	332 874	299 418	172 079	138 623
Skatt *)	- 31 951	- 11 713	- 59 955	- 24 087	- 17 943	17 925
Periodens resultat	153 842	171 320	272 919	275 331	154 136	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	- 1 572	- 20 475	- 396	- 24 772	7 905	- 16 471
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	- 3 104	3 638	- 10 930	2 348	- 26 141	- 12 863
Periodens övrigt totalresultat	- 4 676	- 16 837	- 11 326	- 22 424	- 18 236	- 29 334
Periodens summa totalresultat	149 166	154 483	261 593	252 907	135 900	127 214
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	154 218	171 320	273 044	275 331	154 261	156 548
Innehav utan bestämmande inflytande	- 376	-	- 125	-	- 125	-
Periodens resultat	153 842	171 320	272 919	275 331	154 136	156 548
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	149 542	154 483	261 718	252 907	136 025	127 214
Innehav utan bestämmande inflytande	- 376	-	- 125	-	- 125	-
Periodens summa totalresultat	149 166	154 483	261 593	252 907	135 900	127 214
Resultat per aktie						
före utspädning, SEK	3:93	4:37	6:96	7:03	3:93	3:99
efter utspädning, SEK	3:93	4:34	6:96	6:98	3:93	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	39 188 028	39 438 028
Genomsnittligt antal utestående aktier, st						
före utspädning, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028
efter utspädning, st	39 188 028	39 438 028	39 188 028	39 438 028	39 188 028	39 438 028

Nettoomsättningens fördelning, MSEK

	I mars - 31 maj		I september - 31 maj		I sept-31 aug
	3 månader		9 månader		12 månader
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2011/12
SkiPass	342	317	922	852	857
Logi	78	84	200	197	202
Skiduthyrning	47	48	131	132	134
Skidskola/Aktiviteter	17	17	46	45	45
Sportbutiker	25	27	68	67	70
Fastighetsservice	41	38	111	101	110
Övrigt	52	48	140	121	134
Summa	602	579	1 618	1 515	1 552

Koncernens rörelsesegment, MSEK

Intäkter och resultat per rörelsesegment | september - 31 maj. 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	1 106	1 036	510	477	1 616	1 513
Intäkter från andra segment	19	18	4	7	23	25
Rörelsekostnader exkl avskrivningar	- 736	- 683	- 334	- 318	- 1 070	- 1 001
Rörelsekostnader från andra segment	- 40	- 40	- 16	- 19	- 56	- 59
Resultat från intressebolag	-	-	1	1	1	1
Avskrivningar	- 95	- 97	- 57	- 58	- 152	- 155
Segmentets resultat	254	234	108	90	362	324
Segmentets rörelsemarginal, %	23	22	21	19	22	21

	Fastighets- utveckling		Segmentinterna elimineringar		Summa koncernen	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Intäkter från externa kunder	29	15	-	-	1 645	1 528
Intäkter från andra segment	34	35	- 57	- 60	-	-
Rörelsekostnader exkl avskrivningar	- 15	- 20	-	-	- 1 085	- 1 021
Rörelsekostnader från andra segment	- 1	- 1	57	60	-	-
Resultat från intressebolag	- 18	- 2	-	-	- 17	- 1
Avskrivningar	- 14	- 13	-	-	- 166	- 168
Segmentets resultat	15	14	-	-	377	338
Segmentets rörelsemarginal, %	24	28	-	-	23	22
Finansiella poster, netto					- 44	- 39
Koncernens resultat före skatt					333	299

Kvartalsvärden, TSEK

	2012/13				2011/12				Helår	
	sept-nov	dec-febr	mars-maj	juni-aug	sept-maj	sept-nov	dec-febr	mars-maj		juni-aug
Rörelsens intäkter	60 704	967 859	616 139		1 644 702	44 314	895 713	588 280	44 951	1 573 258
Rörelseresultat	- 252 816	430 241	199 026		376 451	- 247 328	391 030	194 544	- 148 875	189 371
Resultat före skatt	- 268 594	415 675	185 793		332 874	- 261 598	377 983	183 033	- 160 795	138 623
Rörelsemarginal, %	neg	43	32		23	neg	43	33	neg	12

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag, TSEK

	I september - 31 maj		I sept - 31 aug
	2012/13	2011/12	
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	332 874	299 418	138 623
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	168 567	146 744	222 559
Betald skatt	878	- 21 702	- 29 548
Förändring av rörelsekapital	52 498	26 509	- 20 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	554 817	450 969	311 278
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 190 308	- 315 101	- 322 195
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 361 506	- 120 962	13 319
Periodens kassaflöde	3 003	14 906	2 402
Likvida medel vid årets början	41 131	39 819	39 819
Kursdifferens i likvida medel	- 1 066	- 647	- 1 090
Likvida medel vid årets slut	43 068	54 078	41 131

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag, TSEK

	31 maj		31 augusti
	2013	2012	2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	205 421	216 024	211 650
Materiella anläggningstillgångar	2 974 638	3 064 347	3 016 794
Uppskjuten skattefordran	7 044	–	33 793
Finansiella anläggningstillgångar	485 384	470 053	464 174
Summa anläggningstillgångar	3 672 487	3 750 424	3 726 411
Omsättningstillgångar			
Varulager	60 253	66 055	66 238
Kortfristiga fordringar	151 766	158 911	168 075
Likvida medel	43 068	54 078	41 131
Summa omsättningstillgångar	255 087	279 044	275 444
Summa tillgångar	3 927 574	4 029 468	4 001 855
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 620 276	1 582 221	1 456 528
Innehav utan bestämmande inflytande *)	1 527	–	–
Summa eget kapital	1 621 803	1 582 221	1 456 528
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	914 358	1 729 442	1 571 611
Räntebärande avsättningar, pensioner	5 340	2 930	2 932
Ej räntebärande skulder	–	–	–
Ej räntebärande avsättningar	648	490	554
Övriga finansiella skulder	28 380	24 772	22 557
Uppskjutna skatteskulder	29 547	24 706	27 616
Summa långfristiga skulder	978 273	1 782 340	1 625 270
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 082 963	436 581	703 682
Ej räntebärande skulder	244 535	228 326	216 375
Summa kortfristiga skulder	1 327 498	664 907	920 057
Summa skulder	2 305 771	2 447 247	2 545 327
Summa eget kapital och skulder	3 927 574	4 029 469	4 001 855

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

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	1 525 609	1 618 556	1 653 549
Eventalförpliktelser	423 997	368 927	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
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Säkringsreserv	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
Periodens summa totalresultat	–	–	2 348	–24 772	275 331	252 907	–	252 907
Utdelning	–	–	–	–	–137 158	–137 158	–	–137 158
Utgående eget kapital 2012-05-31	19 594	397 573	12 581	–24 772	1 177 245	1 582 221	–	1 582 221
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 resultat	–	–	–	–	273 044	273 044	–125	272 919
Årets övriga totalresultat *)	–	–	–10 930	–396	–	–11 326	–	–11 326
Förvärv utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–	1 652	1 652
Utdelning	–	–	–	–	–97 970	–97 970	–	–97 970
Utgående eget kapital 2013-05-31	19 594	397 573	–13 560	–16 867	1 233 536	1 620 276	1 527	1 621 803

*) Poster som kan omföras till periodens resultat.

Nyckeltal och data per aktie

	I september – 31 maj					I sept - 31 aug
	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09	2011/12
Nyckeltal						
Nettoomsättning, TSEK	1 617 506	1 515 099	1 537 861	1 666 612	1 602 926	1 551 861
Rörelsens intäkter, TSEK	1 644 702	1 528 307	1 557 769	1 700 881	1 610 228	1 573 258
Resultat före skatt, TSEK	332 874	299 418	350 874	521 608	455 016	138 623
Resultat efter skatt, TSEK	272 919	275 331	322 322	466 432	419 804	156 548
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	502 319	424 460	490 819	666 414	613 695	331 634
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	554 817	450 969	501 535	573 384	616 665	311 278
Kassaflöde totalt, TSEK	3 003	14 906	49 461	24 346	177	2 402
Avkastning på *)						
- sysselsatt kapital, %	10	9	10	16	16	5
- eget kapital, %	18	18	21	31	30	11
- totalt kapital, %	10	6	9	15	14	5
Bruttomarginal, %	34	33	34	41	42	27
Rörelsemarginal, %	23	22	24	31	32	12
Nettomarginal, %	21	20	22	30	28	9
Soliditet	41	39	42	43	41	36

*) Avkastningstalen avser niomånadersperioden, förutom helårsvärden I september 2011 - 31 augusti 2012.

	2012/13			2011/12			2010/11	
	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug
Nettoomsättning, TSEK	602 054	960 076	55 376	36 762	579 109	892 992	42 998	36 316
Rörelsens intäkter, TSEK	616 139	967 859	60 704	44 951	588 280	895 713	44 314	39 934
Resultat före skatt, TSEK	185 793	415 675	- 268 594	- 160 795	183 033	377 983	- 261 598	- 161 458
Resultat efter skatt, TSEK	153 842	341 061	- 221 984	- 118 783	171 320	342 993	- 238 982	- 141 634
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, TSEK	223 085	482 949	- 203 715	- 92 826	218 694	420 927	- 215 161	- 120 765
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	- 106 774	625 648	35 943	- 139 691	- 120 270	457 744	113 495	- 131 481
Kassaflöde totalt, SEK	- 16 175	28 656	- 9 478	- 12 504	9 984	21 554	- 16 632	- 52 353
Bruttomarginal, %	42	51	neg	neg	43	50	neg	neg
Rörelsemarginal, %	33	45	neg	neg	34	44	neg	neg
Nettomarginal, %	31	43	neg	neg	32	42	neg	neg

31 maj

31 augusti

	2013	2012	2011	2010	2009	2012
	Data per aktie					
Börskurs, SEK	77:25	75:50	112:25	122:25	99:00	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	6:96	7:03	8:23	11:90	10:71	3:99
Resultat efter full konvertering, SEK	6:96	6:98	8:17	11:83	10:64	3:99
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	12:82	10:83	12:52	17:01	15:66	8:46
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	14:16	11:51	12:80	14:63	15:74	8:46
Aktiekurs/kassaflöde, ggr *)	6,0	7,0	9,0	7,2	6,3	9,6
Eget kapital, SEK	41	40	41	42	39	37
Börskurs/eget kapital, SEK	187	187	275	290	255	219

	2012/13			2011/12			2010/11	
	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug	mars-maj	dec-febr	sept-nov	juni-aug
Genomsnittligt antal aktier, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 188 028
Genomsnittligt ant aktier efter full konvertering, st	39 188 028	39 188 028	39 188 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028	39 438 028
Resultat, SEK	3:93	8:70	- 5:66	- 3:03	4:37	8:75	- 6:10	- 3:61
Resultat efter full konvertering, SEK	3:93	8:70	- 5:66	- 3:03	4:34	8:70	- 6:10	- 3:61
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital, SEK	5:69	12:32	- 5:20	- 2:37	5:58	10:74	- 5:49	3:08
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	- 2:72	15:97	0:92	- 3:56	- 3:07	11:68	2:90	- 3:36
Eget kapital, SEK	42	38	32	37	40	36	31	37

*) Före förändring av rörelsekapital

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag, TSEK

	I mars - 31 maj 3 månader		I september - 31 maj 9 månader		I sept - 31 aug 12 månader
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2011/12
Nettoomsättning	427 615	388 543	1 098 904	1 022 702	1 076 038
Övriga intäkter	9 013	1 691	14 212	2 994	5 990
Summa rörelsens intäkter	436 628	390 234	1 113 116	1 025 696	1 082 028
Handelsvaror	- 39 601	- 24 452	- 92 889	- 73 406	- 77 134
Övriga externa kostnader	- 119 024	- 122 636	- 387 056	- 375 272	- 450 735
Personalkostnader	- 106 149	- 93 384	- 300 363	- 276 028	- 304 628
Avskrivningar	- 31 590	- 32 086	- 93 973	- 94 874	- 126 818
Rörelseresultat	140 264	117 676	238 835	206 116	122 713
Finansiellt netto	- 7 404	31 009	- 20 483	20 182	17 006
Resultat efter finansiellt netto	132 860	148 685	218 352	226 298	139 719
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	300 776
Resultat före skatt	132 860	148 685	218 352	226 298	440 495
Skatt *)	- 16 761	-	- 1 530	- 145	- 45 089
Periodens resultat	116 144	148 685	216 822	226 153	395 406
Övrigt totalresultat					
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	- 524	- 15 005	550	- 15 568	- 8 066
Periodens övrigt totalresultat	- 524	- 15 005	550	- 15 568	- 8 066
Periodens summa totalresultat	115 620	133 680	217 372	210 585	387 340

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag, TSEK

	31 maj		31 augusti
	2013	2012	2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	32 390	31 665	32 735
Materiella anläggningstillgångar	1 560 661	1 610 642	1 604 780
Finansiella anläggningstillgångar	837 519	772 237	848 089
Summa anläggningstillgångar	2 430 570	2 414 544	2 485 604
Omsättningstillgångar			
Varulager	41 636	49 359	50 517
Kortfristiga fordringar	116 707	97 243	104 178
Likvida medel	2 560	2 066	3 409
Summa omsättningstillgångar	160 903	148 668	158 104
Summa tillgångar	2 591 473	2 563 212	2 643 708
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	45 344	45 344	45 344
Fritt eget kapital	1 068 477	772 320	949 074
Summa eget kapital	1 113 821	817 664	994 418
Obeskattade reserver	–	300 776	–
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	644 707	1 206 635	1 125 597
Räntebärande avsättningar, pensioner	3 144	589	398
Ej räntebärande skulder	18 949	19 711	24 176
Ej räntebärande avsättningar	648	–	554
Övriga finansiella skulder	10 198	15 568	10 944
Uppskjutna skatteskulder	131 293	56 585	146 334
Summa långfristiga skulder	808 939	1 299 088	1 308 003
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	527 500	5 000	144 997
Ej räntebärande skulder	157 929	140 684	196 290
Summa kortfristiga skulder	668 713	145 684	341 287
Summa skulder	1 477 652	1 444 772	1 649 290
Summa eget kapital och skulder	2 591 473	2 563 212	2 643 708
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	517 349	637 666	650 167
Eventalförpliktelser	908 126	1 126 542	911 089

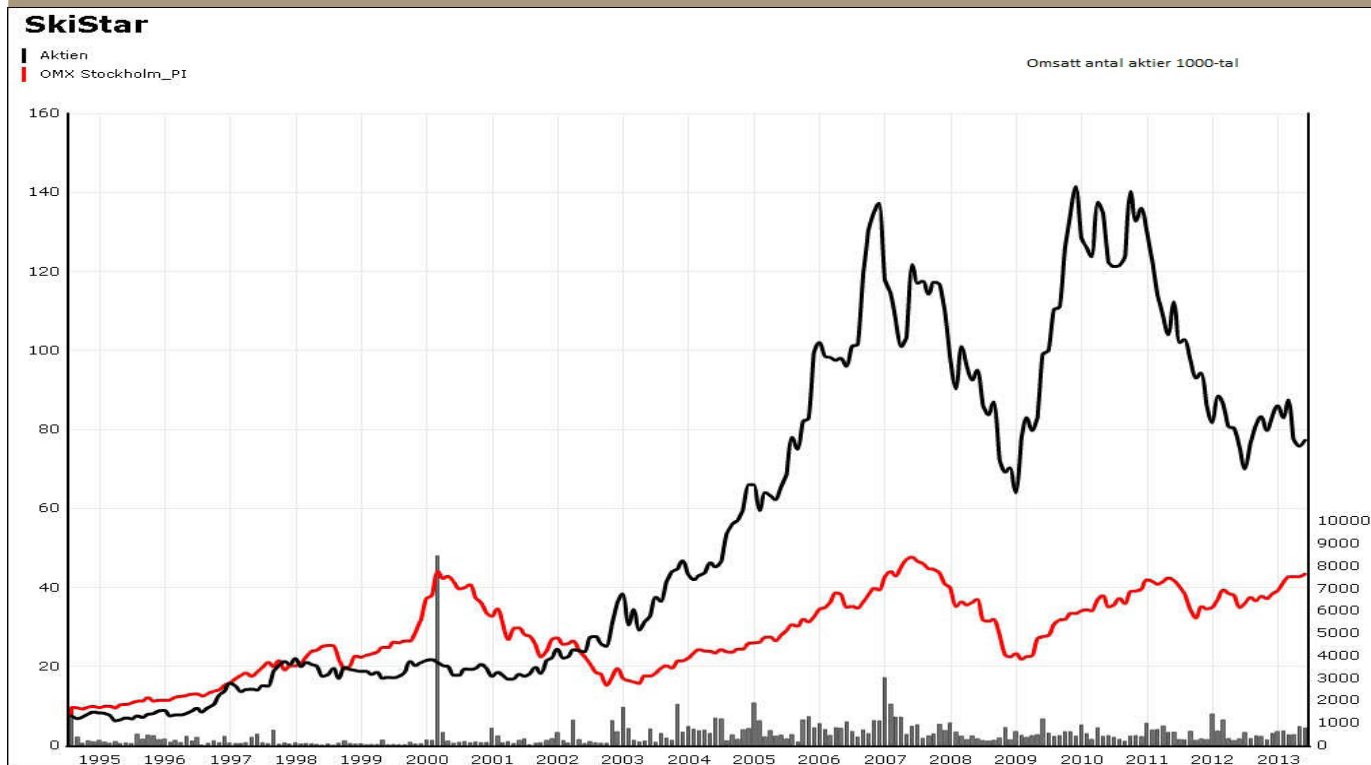
Not. Förvärv av ytterligare aktier i Fageråsen Invest AS

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 19 juni 2013 kl 07.30.

Sälen den 19 juni 2013

Mats Årjes, Verkställande direktör

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SkiStar AB (publ) per 31 maj 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 19 juni 2013

KPMG AB

Åsa Wirén Linder, Auktoriserad revisor

SkiStar AB (publ), SE-780 67 Sälen

Org.nr: 556093-6949 • Tel: +46 280 880 50 • Fax: +46 280 218 50 • E-post: info@skistar.com