SkiStar AB (publ)

Halvårsrapport

1 september 2001 – 28 februari 2002

- Omsättningen uppgick till 482 MSEK (424 MSEK) och resultatet före skatt till 56 MSEK (25 MSEK), en ökning med 124%.

- Resultatet före skatt för rullande 12 månadersperioden 1 mars 2001 – 28 februari 2002 uppgick till 109 MSEK, att jämföra med helårsresultatet 1 september 2000 – 31 augusti 2001 om 79 MSEK.

- Resultatförbättringen är en följd av högre beläggning som delvis beror på en gynnsam valutasituation, tidigare säsongstart i främst Sälen samt effekter av ett påbörjat effektivitets- och besparingsprogram.



Eventuella frågor besvaras av:
Thorvald Sverdrup, verkställande direktör tel +46 280 880 80
Magnus Sjöholm, koncernekonomichef tel +46 280 880 90

SKISTAR

www.skistar.com

Halvårsrapport

1 september 2001 - 28 februari 2002

Detta är SkiStar
SkiStar är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Koncernen äger och driver alpindestinationer i Sälen, Åre och Vemdalen i Sverige samt Hemsedal i Norge. Marknadsandelen av liftkortsförsäljningen är i Sverige 52%, i Norge 14% och totalt i Skandinavien 35%. Kärnverksamheten är alpin skidåkning med gästens skiupplevelse i centrum. Övriga verksamheter är logiförmedling, skidskola och skiduthyrning.
Visionen är att SkiStar skall skapa minnesvärda alpinupplevelser som den ledande operatören av europeiska alpindestinationer.
SkiStar skall vara ledande inom koncept, helhetssyn och utveckling.

Omsättning och resultat
Koncernens omsättning uppgick under perioden till 482 MSEK (424) och resultatet före skatt ökade med 124% till 56 MSEK (25). Resultatökningen kan i sin helhet hänföras till det andra kvartalet. Resultatförbättringen är en följd av ökad gästtillströmning och därmed högre beläggningsgrad på SkiStars alpindestinationer, tidigare säsongstart i främst Sälen samt ökade effektivitetsvinster på koncernens samtliga destinationer uppnådda genom erfarenhetsutbyte och besparingsprogram. Den svaga svenska kronan har också bidragit till att fler svenskar valt att tillbringa sin vintersemester i Sverige. Produktutvecklingen inom branschen – först snowboard och nu senast den nya typen av lättåkta slalomskidor, s k carvingskidor – har medverkat till ett ökat intresse och fler utövare.

Marknadsutveckling
Intresset för alpin skidåkning i Norden har ökat under de senaste åren. Enligt SLAO (Svenska Liftanläggningars Organisation) ökade liftkortsförsäljningen i Sverige med 23% från november 2001 – februari 2002, jämfört med föregående år. I Norge ökade liftkortsomsättningen under samma period med 11% enligt Norske Skiheisers Forening.

Verksamheten
Säsongstarten var totalt sett mer fördelaktig i år än förra året. Sälen, Åre och Vemdalen kunde öppna tidigare än i fjol, medan Hemsedal fick en senare säsongstart än föregående år. Koncernens liftkortsomsättning, vilken i stort kan hänföras till andra kvartalet, ökade för jämförbara enheter under perioden med 46 MSEK (20%) till 277 MSEK, varav 14% var volymökning. Aktuell beläggningsgrad i koncernens egna och förmedlade stugor och lägenheter för säsongen 2001/02 (jul – 1 maj) uppgick till 86% att jämföras med säsongen 2000/01 då utfallet blev 85%. Till innevarande säsong har antalet objekt i egen uthyrning ökat med 8%. Arbetet med att integrera de under 2000 förvärvade skidanläggningarna i Åre, Vemdalen och Hemsedal fortskrider planenligt. Vissa strukturåtgärder har vidtagits inför innevarande verksamhetsår, bl a har ett antal restauranger i Åre och Vemdalen samt ett hotell i Vemdalen utarrenderats, därutöver har i Åre fem skiduthyrningsverksamheter och det lokala TV-bolaget, Årevisionen AB, förvärvats.

Det under föregående år påbörjade effektivitets- och besparingsprogrammet har givit positiva effekter på koncernens resultat. För helåret 2001/02 beräknas effekterna uppgå till 25 – 30 MSEK.

Sälen ökade omsättningen jämfört med föregående år med 51 MSEK till 246 MSEK och resultatet före avskrivningar förbättrades med 27 MSEK till 91 MSEK. Liftkortsförsäljningen ökade under perioden med 32% till 126 MSEK. En stor del av ökningen, jämfört med föregående år, kan hänföras till att Sälen förra året hade den senaste säsongstarten på många år.
I Åre ökade omsättningen, jämfört med föregående år, med 15 MSEK till 134 MSEK och resultatet före avskrivningar steg med 9 MSEK till 30 MSEK. Liftkortsförsäljningen ökade med 13% till 75 MSEK.
I Vemdalen minskade omsättningen med 17 MSEK till 35 MSEK och resultatet före avskrivningar ökade med 1 MSEK till 8 MSEK. Omsättningsminskningen i Vemdalen beror helt på att hotellet och restaurangerna har utarrenderats i år. Liftkortsförsäljningen ökade med 11% till 27 MSEK.
Hemsedal ökade omsättningen med 8 MSEK till 67 MSEK och resultatet före avskrivningar ökade med 1 MSEK till 23 MSEK. Liftkortsförsäljningen ökade med 11% till 49 MSEK.

Antalet aktieägare uppgick per den 28 februari 2002 till 3 559 st, vilket är en ökning med 513 st (17%) sedan den 31 augusti 2001.

Kassaflöde
Resort cashflow, vilket definieras som rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader, uppgick under perioden till 152 MSEK (114). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 294 MSEK (212) och periodens kassaflöde efter investerings- och finansieringsverksamheterna uppgick till 182 MSEK (96).

OMSÄTTNINGENS FÖRDELNING, MSEK

	Sept - Febr		Sept - Aug
	2001/02	2000/01	2000/01
Utförsåkning/lift	277	231	419
Logi	63	59	119
Skiduthyrning	37	28	50
Skidskola/Aktiviteter	20	18	31
Sportbutiker	21	17	30
Restauranger	20	37	70
Fastighet	20	16	33
Övrigt	24	18	55
Summa	**482**	**424**	**807**



Investeringar
Under perioden uppgick investeringarna till 128 MSEK (80). Investeringarna avser i huvudsak nya snösystem och markarbeten för nya pister i Åre. Vidare har utestående aktier i Skidåkarna AB i Åre (som driver fem skiduthyrningar) förvärvats, barnliftar och snösystem har byggts ut i Hemsedal och en restaurang i Sälen har byggts ut. I Sälen har även nyemitterats aktier i två intressebolag, vilka har byggt 600 nya turistbäddar i Lindvallen och Hundfjället.

Likviditet och finansiering
Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 254 MSEK (57) inklusive outnyttjade krediter. Den räntebärande nettoskulden har under perioden minskat med 127 MSEK till 727 MSEK. Den genomsnittliga räntekostnaden (finansnetto/genomsnittlig räntebärande nettoskuld) uppgick till 6,4% (6,3).

Personal
Medelantalet anställda uppgick till 940 st, vilket är en minskning med 57 personer jämfört med samma period året innan. Minskningen är en effekt av genomförda strukturåtgärder och ökad effektivitet.

Moderbolaget
Moderbolagets omsättning uppgick under perioden till 25 MSEK (13), vilket i sin helhet (12) avser fakturering till dotterbolag. Resultatet efter finansnetto uppgick till 8 MSEK (-16).

Resultat innevarande år
Perioden mars – april föregående år var försäljningsmässigt mycket stark, bl a genom en sen påsk, varför någon resultatökning under kvarvarande 6 månader, jämfört med året innan, inte förväntas. Resultatet före skatt perioden mars – augusti 2001 uppgick till 53 MSEK innebärande ett 12-månaders rullande resultat för perioden 1 mars 2001 – 28 februari 2002 på 109 MSEK.

Investeringar inför 2002/03
Viktiga planerade investeringar inför nästkommande säsong är bl a byggnation av två nya stolliftar i Åre samt byggnation av ytterligare stugor med sammanlagt 580 bäddar i de delägda intressebolagen i Sälen. Arbete pågår med att hitta samarbetspartners för att kunna nyproducera turistboende i delägda intressebolag även på koncernens övriga destinationer. Totalt bedöms koncernens investeringar under nästkommande år ligga i nivån 130 MSEK, vilket är betydligt under koncernens kassaflöde.

Finansiell information
På SkiStars hemsida, med adressen www.skistar.com, läggs all finansiell information ut så snart denna offentliggjorts. Nästa delårsrapport, Niomånadersrapporten 1 september 2001 – 31 maj 2002, offentliggörs den 19 juni 2002. Bokslutsrapporten för verksamhetsåret 1 september 2001 – 31 augusti 2002 offentliggörs den 2 oktober 2002.

Redovisningsprinciper
Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Ett antal nya redovisningsprinciper har trätt i kraft. Av dessa rekommendationer har RR 9 Inkomstskatter inneburit förändrade redovisningsprinciper för SkiStar. Tillämpningen av RR 9 innebär att temporära skillnader mellan beskattning och redovisning beaktas vid redovisning av skatt genom att skillnaden redovisas i balansräkningen som uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld. Förändringar avseende uppskjutna skatter redovisas som skattekostnad respektive skatteintäkt i resultaträkningen.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, TSEK

	1 december - 28 februari 3 månader			1 september - 28 februari 6 månader			Mars - Febr 12 månader	Sept - Aug 12 månader
	2001/02	**2000/01**	**1999/00**	**2001/02**	**2000/01**	**1999/00**	**2001/02**	**2000/01**
Rörelsens intäkter	**464 483**	**403 971**	**341 797**	**482 230**	**424 362**	**351 402**	**864 969**	**807 101**
Handelsvaror	- 38 613	- 34 596	- 30 708	- 41 429	- 38 549	- 31 740	- 76 038	- 73 158
Personalkostnader	- 105 174	- 99 755	- 80 232	- 145 692	- 141 532	- 99 934	- 260 992	- 256 832
Övriga externa kostnader	- 101 271	- 87 549	- 78 328	- 143 596	- 130 731	- 102 903	- 259 223	- 246 358
Summa rörelsens kostnader	**- 245 058**	**- 221 900**	**- 189 268**	**- 330 717**	**- 310 812**	**- 234 577**	**- 596 253**	**- 576 348**
Resultat före avskrivningar	**219 425**	**182 071**	**152 529**	**151 513**	**113 550**	**116 825**	**268 716**	**230 753**
Avskrivningar	- 64 491	- 57 681	- 44 188	- 70 201	- 62 860	- 47 063	- 111 955	- 104 614
Resultat efter avskrivningar	**154 934**	**124 390**	**108 341**	**81 312**	**50 690**	**69 762**	**156 761**	**126 139**
Finansiellt netto	- 12 341	- 12 841	- 7 716	- 25 592	- 25 729	- 12 026	- 47 485	- 47 622
Resultat före skatt	**142 593**	**111 549**	**100 625**	**55 720**	**24 961**	**57 736**	**109 276**	**78 517**
Minoritetsintressen	- 88	- 587	- 2 324	- 24	- 1 131	- 1 798	- 1 392	- 2 499
Skatt	- 40 464	- 35 508	- 31 446	- 16 158	- 7 625	- 17 895	- 29 600	- 21 067
Periodens resultat	**102 041**	**75 454**	**66 855**	**39 538**	**16 205**	**38 043**	**78 284**	**54 951**
Vinst per aktie, SEK	10:59	7:83	7:01	4:10	1:68	3:99	8:12	5:70
Antal aktier, st	9 639 823	9 639 823	9 539 750	9 639 823	9 639 823	9 539 750	9 639 823	9 639 823

Avskrivningarna har periodiserats med 55% av helårsprognos för perioden december - februari och 60% av helårsprognos för perioden september - februari.
Under verksamhetsåret 2001/02 bedöms koncernens skattebelastning uppgå till 28%. Det finns outnyttjade underskottsavdrag på 28 334 TSEK som kan utnyttjas i del av koncernen.
Under år 2000 genomfördes två företagsförvärv. Åre-Vemdalen AB tillkom i koncernen 1 januari 2000 och Hemsedal Skisenter AS 1 april 2000.

RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODFÖRDELAT, TSEK

	2001/02	**2000/01**	**1999/00**
September - november	- 86 873	- 86 588	- 42 889
December - februari	142 593	111 549	100 625
Mars - maj		122 613	95 328
Juni - augusti		- 69 057	- 73 057

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, TSEK

	28 februari			31 augusti
	2002	**2001**	**2000**	**2001**
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	31 320	27 301	26 592	26 474
Materiella anläggningstillgångar	1 513 434	1 431 222	1 228 042	1 458 522
Finansiella anläggningstillgångar	86 111	79 249	59 135	87 829
Summa anläggningstillgångar	**1 630 865**	**1 537 772**	**1 313 769**	**1 572 825**
Omsättningstillgångar				
Räntebärande	62 630	70 450	55 510	16 754
Ej räntebärande	153 559	153 144	175 939	106 520
Summa omsättningstillgångar	**216 189**	**223 594**	**231 449**	**123 274**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 847 054**	**1 761 366**	**1 545 218**	**1 696 099**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	**619 331**	**572 146**	**559 373**	**613 929**
Minoritetsintressen	**708**	**3 381**	**5 440**	**4 042**
Avsättningar	**63 467**	**55 765**	**37 527**	**63 423**
Långfristiga skulder				
Räntebärande	781 554	802 508	618 655	862 664
Ej räntebärande	230	230	255	1 465
Kortfristiga skulder				
Räntebärande	29 751	31 211	16 675	29 740
Ej räntebärande	352 013	296 125	307 293	120 836
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 847 054**	**1 761 366**	**1 545 218**	**1 696 099**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK

	1 september - 28 februari	
	2001/02	**2000/01**
Ingående kapital	617 317	583 052
Effekt av förändring av redovisningsprincip	- 3 388	- 1 559
Justerat ingående kapital	613 929	581 493
Utdelning	- 33 739	- 28 919
Omräkningsdifferenser	- 397	3 367
Periodens resultat	39 538	16 205
Utgående kapital	**619 331**	**572 146**

Utdelning har lämnats med 3:50 SEK (3:00) per aktie och antalet aktier var 9 639 823 st.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, TSEK

	1 september - 28 februari		1 september - 31 augusti
	2001/02	**2000/01**	**2000/01**
Den löpande verksamheten			
Resort cashflow	**151 513**	**113 550**	**230 753**
Finansiellt netto	- 25 592	- 25 729	- 47 622
Betald skatt	- 5 386	- 2 059	- 14 664
Förändring av rörelsekapital	173 377	125 806	- 7 403
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**293 912**	**211 568**	**161 064**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**- 128 241**	**- 80 458**	**- 157 265**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**16 348**	**- 35 420**	**8 084**
Årets kassaflöde	**182 019**	**95 690**	**11 883**
Likvida medel vid periodens början	72 161	60 278	60 278
Likvida medel vid periodens slut	**254 180**	**155 968**	**72 161**

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	1 september - 28 februari 6 månader			1 september - 31 augusti 12 månader		
	2001/02	**2000/01**	**1999/00**	**2000/01**	**1999/00**	**1998/99**
Nyckeltal						
Räntabilitet på						
- sysselsatt kapital, %	6	3	8	9	11	11
- eget kapital, %	6	3	9	9	12	11
- totalt kapital, %	5	3	6	8	10	10
Bruttomarginal, %	31	27	33	29	28	38
Rörelsemarginal, %	17	12	20	16	16	22
Nettomarginal, %	12	6	16	10	12	17
Soliditet, %	34	32	36	36	36	47

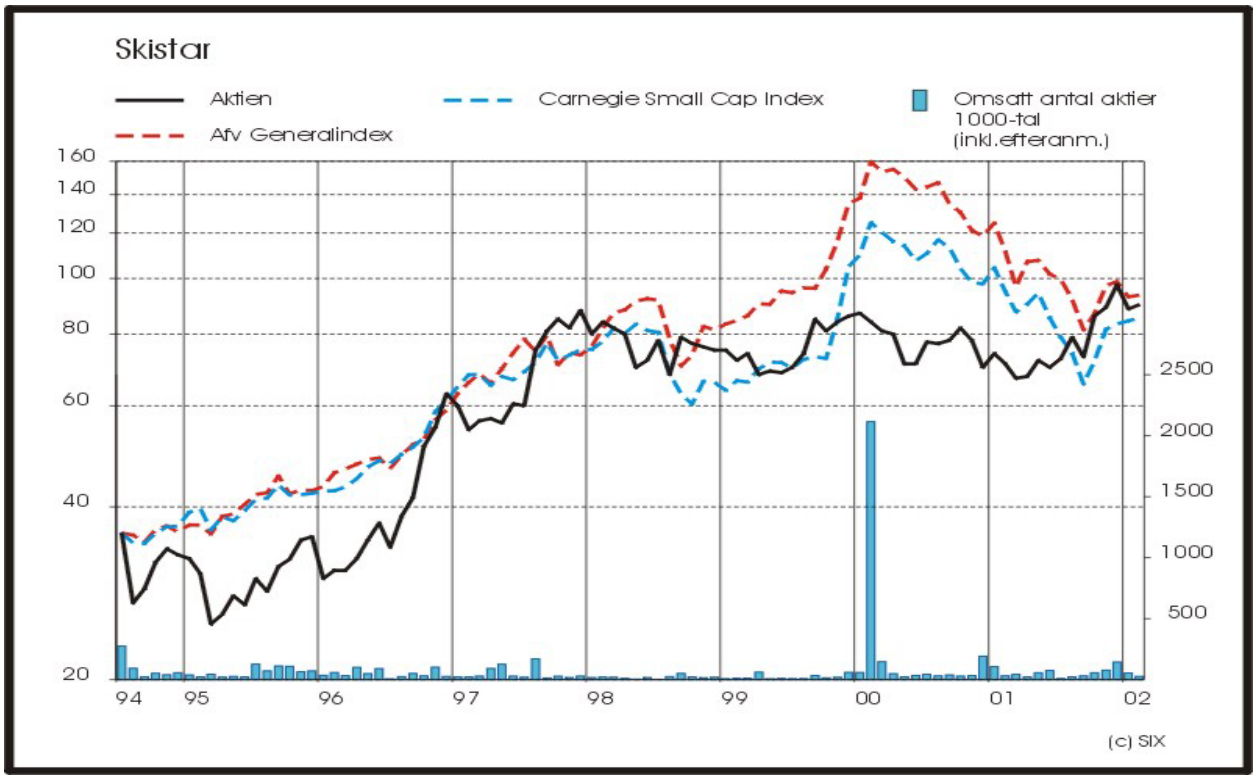
	28 februari			31 augusti		
	2002	**2001**	**2000**	**2001**	**2000**	**1999**
Data per aktie						
Börskurs, SEK	90:00	71:00	84:00	79:00	80:00	74:00
Antal aktier, st	9 639 823	9 639 823	9 539 750	9 639 823	9 639 823	7 089 750
Vinst, SEK	4:10	1:68	3:99	5:70	5:19	6:19
Resort cashflow, SEK	15:72	11:78	12:25	23:90	20:00	16:90
Eget kapital, SEK	64	60	59	64	60	51

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

Omsättning och resultat per verksamhetsområde 1 september - 28 februari, MSEK. Koncerngemensamma kostnader har fördelats efter bedömd nytta med 50% på Sälen, 30% på Åre och 10% vardera på Vemdalen och Hemsedal.

	Sälen		Åre		Vemdalen		Hemsedal	
	2001/02	**2000/01**	**2001/02**	**2000/01**	**2001/02**	**2000/01**	**2001/02**	**2000/01**
Omsättning	246,4	195,3	134,4	119,0	34,5	51,6	66,9	58,5
Kostnader	- 155,0	- 130,9	- 104,8	- 98,4	- 26,5	- 44,5	- 44,4	- 37,0
Resultat före avskrivningar	**91,4**	**64,4**	**29,6**	**20,6**	**8,0**	**7,1**	**22,5**	**21,5**

AKTIENS KURSUTVECKLING OCH OMSÄTTNING



Sälen den 20 mars 2002
Thorvald Sverdrup, verkställande direktör

Denna halvårsrapport har inte varit föremål för särskild 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 • Internet: www.skistar.com