

SkiStar AB (publ)

Bokslutsrapport

1 september 2000 – 31 augusti 2001

-  Omsättningen ökade till 807 MSEK (692 MSEK och 797 MSEK pro forma) och resultatet före skatt uppgick till 79 MSEK (80 MSEK och 55 MSEK pro forma). Vinsten per aktie ökade till 5:70 SEK (5:19).
-  Utdelningen föreslås ökas till 3:50 SEK (3:00) per aktie.
-  Namnbyte från SälenStjärnan till SkiStar beslutades på en extra bolagsstämma den 11 september 2001.
-  Ett bra bokningsläge och en förmånlig valutakurs förväntas bidra till en stark vintersäsong 2001/02.

Eventuella frågor besvaras av:

Thorvald Sverdrup, verkställande direktör, tel +46 280 880 80

Magnus Sjöholm, koncernekonomichef, tel +46 280 880 90



www.skistar.com

Bokslutsrapport

1 september 2000 – 31 augusti 2001

Detta är SkiStar

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

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick under perioden till 807 MSEK (692 MSEK och pro forma 797 MSEK) och vinsten före skatt till 79 MSEK (80 MSEK och pro forma 55 MSEK). Vinster per aktie ökade till 5:70 SEK (5:19). Föregående verksamhetsår ingick Åre-Vemdalen i koncernen från 1 januari 2000 och Hemsedal Skisenter från 1 april 2000. I pro forma redovisas förvärvade bolag från 1 september 1999. Fjölårets höga resultat i förhållande till pro forma berodde på att koncernen då inte belastades med Åre-Vemdalens säsongsmässigt svaga resultat för perioden september – december 1999. Nyförvärvade Hemsedal uppvisar ett kraftigt förbättrat resultat under året medan verksamheten i Sälen påverkades negativt av den sena säsongstarten.

Marknadsutveckling

Säsongen 2000/01 ökade liftkorts-

försäljningen i Sverige med 5% till 650 MSEK och i Norge med 13% till 540 MNOK – detta enligt statistik från branschorganisationerna SLAO (Svenska Liftanläggningsars Organisation) respektive Norske Skiheisers Forening. Den genomsnittliga prisökningen uppgick till 7% i Sverige och 4% i Norge.

Verksamheten

Den sena säsongstarten i Sälen medförde en svagare försäljning än normalt under verksamhetsårets inledande två kvartal. Under det tredje kvartalet skedde en stark återhämtning av försäljningen. Koncernens samtliga alpindestinationer hade bra förhållanden under senare delen av säsongen vilket resulterade i stärkta resultat. Under vintersäsongen ökade liftkortsomsättningen för jämförbara enheter med 30 MSEK (8%) till 419 MSEK. Priserna på liftkortet ökade i genomsnitt med 7%, vilket innebar en total volymökning på 1%. Koncernens marknadsandel av liftkortsförsäljningen i Sverige sjönk med 1 %-enhet till 52% medan marknadsandelen i Norge steg med 2 %-enheter till 14%. Beläggningsgraden i egna och förmedlade stugor och lägenheter ökade under säsongen (jul – 1 maj) till 85% (81%) för jämförbara enheter.

Åre-Vemdalen ökade under verksamhetsåret omsättningen med 22 MSEK till 330 MSEK och resultatet före avskrivningar med 6 MSEK till 66 MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 10% (9). Verksamheten i Åre kom igång något senare än vanligt p g a ett svagt snöläge tidigt på säsongen medan Vemdalen fick mycket natursnö tidigt på säsongen. Vemdalen gynnades av att medverka på

SkiStars välbesökta webbportal och antalet internetbokningar femfaldigades. Till säsongen 2000/01 utarrenderades samtliga backrestauranger i Åre. Två mindre verksamheter förvärvades inom logiförmedling i Åre, vilket tillförde 1.400 bäddar, och en skiduthyrningsverksamhet. Till kommande säsong utarrenderas verksamheten på hotellet i Vemdalen och restauranger i Vemdalen och Björnrike till en extern operatör. Detta väntas medföra att lönsamheten i Vemdalen stärks verksamhetsåret 2001/02. Vemdalen, som tidigare var dotterbolag i Åre-Vemdalen-koncernen, organiseras numera direkt under moderbolaget SkiStar.

Hemsedal hade stora ökningar av besökande gäster under vintern. Omsättningen steg med 30 MSEK till 110 MSEK och resultatet före avskrivningar förbättrades med 16 MSEK till 40 MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 22% (12). En tidig säsongstart, ett bra snöläge och gemensamma marknadsinsatser med Sälen i Danmark och i västra delarna av Sverige bidrog till den positiva resultatutvecklingen.

I Sälen kom säsongen igång i full skala först i början av januari. Därefter var omsättning och resultat tillfredsställande och den senare delen av säsongen blev mycket stark. Till säsongen 2000/01 utarrenderades verksamheten på Sälen Högfjällshotell. Omsättningen minskade med 42 MSEK till 367 MSEK, men resultatet före avskrivningar ökade med 8 MSEK till 125 MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 19% (15).

Antalet aktieägare uppgick per 31

augusti 2001 till 3 046, vilket är en ökning med 245 (9%) sedan den 31 augusti 2000.

Kassaflöde

Resort cashflow, vilket definieras som intäkter minus kostnader hänförliga till alpindestinationerna, uppgick under verksamhetsåret till 231 MSEK (193). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 161 MSEK (76) och periodens kassaflöde efter investerings- och finansieringsverksamheterna uppgick till 12 MSEK (-1).

Investeringar

Investeringarna under verksamhetsåret uppgick till 157 MSEK varav 60 MSEK avser investeringar avsedda för den kommande säsongen 2001/02.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 72 MSEK (60) inklusive outnyttjade krediter. Den räntebärande nettoskulden har under verksamhetsåret minskat med 9 MSEK till 854 MSEK. Den genomsnittliga räntekostnaden (finansnetto/genomsnittlig räntebärande nettoskuld) uppgick till 5,5% (5,4). Den genomsnittliga räntebindningstiden på koncernens krediter var 1,6 år och genomsnittliga löptiden var 3,6 år.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 862, vilket är en minskning med 13 personer för jämförbara enheter jämfört med motsvarande period föregående år.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under verksamhetsåret till 54 MSEK

(46) varav 49 MSEK (40) avser fakturering till dotterbolag. Resultatet efter finansnetto uppgick till 14 MSEK (-5) inklusive utdelning från dotterbolag med 20 MSEK.

Investeringar 2001/02

Inför den kommande säsongen genomförs investeringar om ca 155 MSEK. I centrala Åre investeras i nya pister och snösystem. Nästa år planeras för två nya snabbgående 6-stolliftar. NUTEK (Närings- och Teknikutvecklingsverket) har beviljat 25% investeringsbidrag. I Åre kommer optionen att förvärva utestående aktier i Skidåkarna AB, som driver fem skiduthyrningar i Åre, att utnyttjas. I Hemsedal genomförs investeringar i utbyggnad av nya turistbäddar och snösystem. I Sälen investeras i nya stugor med 600 turistbäddar. Investeringen sker i två fastighetsbolag där SkiStars ägarandel är 45%. Övriga delägare utgörs av Lima Jordägande Socknemän och Transtrands Jordägande Socknemän.

Inför 2001/02

Ett effektivitets- och besparingsprogram har påbörjats och beräknas ge full effekt fr o m verksamhetsåret 2002/03. En extra bolagsstämma beslutade den 11 september 2001 att moderbolaget byter namn från SälenStjärnan till SkiStar. Bokningsläget är mycket starkt inför säsongen 2001/02, 12% bättre än vid motsvarande tid föregående år. Den svaga svenska kronan förväntas medverka till att många väljer att tillbringa sin semester i Sverige, vilket gynnar de svenska alpinanläggningarna. Mycket talar i dagsläget för att SkiStar går mot en stark vintersäsong.

Förslag till utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 3:50 SEK (3:00) per aktie. Sammanlagt uppgår föreslagen utdelning till 34 MSEK (29), vilket utgör 61% (58) av resultatet efter skatt. Som avstämningsdag för att erhålla utdelning föreslås den 19 december 2001. Utdelningen beräknas utbetalas genom VPCs försorg den 27 december 2001.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls lördagen den 15 december 2001, kl 11.00, på Sälen Högfjällshotell i Sälen. Årsredovisningen kommer att distribueras till aktieägarna i slutet av november och finns då även tillgänglig på bolagets kontor i Sälen samt på hemsidan www.skistar.com.

Finansiell information

På SkiStars hemsida, med adress www.skistar.com, läggs all finansiell information ut så snart denna offentliggjorts. Delårsrapporter under verksamhetsåret 2001/02 offentliggörs enligt följande:

- *tremånadersrapport*
1 september – 30 november 2001, den 15 december 2001,
- *halvårsrapport*
1 september 2001 – 28 februari 2002, den 20 mars 2002,
- *niomånadersrapport*
1 september 2001 – 31 maj 2002, den 19 juni 2002.

Bokslutsrapporten för verksamhetsåret 2001/02 offentliggörs den 2 oktober 2002.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, TSEK

	I juni - 31 augusti		I september - 31 augusti			1998/99
	2001	2000	2000/01	1999/00	1999/00 Pro forma	
Rörelsens intäkter	23 345	18 775	807 060	691 775	796 828	313 385
Handelsvaror	- 1 723	- 1 724	- 73 158	- 65 026	- 75 006	- 20 515
Personalkostnader	- 27 755	- 31 539	- 256 832	- 213 015	- 257 904	- 90 616
Övriga externa kostnader	- 38 988	- 39 940	- 246 317	- 220 700	- 263 232	- 82 629
Summa rörelsens kostnader	- 68 466	- 73 203	- 576 307	- 498 741	- 596 142	- 193 760
Resultat före avskrivningar	- 45 121	- 54 428	230 753	193 034	200 686	119 625
Avskrivningar	- 12 814	- 8 130	- 104 614	- 81 508	- 100 701	- 50 245
Resultat efter avskrivningar	- 57 935	- 62 558	126 139	111 526	99 985	69 380
Finansiellt netto	- 11 122	- 10 499	- 47 622	- 31 519	- 45 137	- 15 363
Resultat före skatt	- 69 057	- 73 057	78 517	80 007	54 848	54 017
Minoritetsintressen	447	886	- 2 499	- 1 738	- 1 668	- 1 853
Skatt Not I	25 214	19 893	- 21 067	- 28 248	- 17 018	- 8 390
Periodens resultat	- 43 396	- 52 278	54 951	50 021	36 162	43 774
Vinst per aktie, SEK	- 4:50	- 5:42	5:70	5:19	3:75	6:19
Antal aktier, st	9 639 823	9 639 823	9 639 823	9 639 823	9 639 823	7 089 750

På grund av den ojämna säsongintjäningen beräknas vinsten per aktie 1999/00 på 9 639 823 aktier, trots att intjäningen på de under 2000 nyemitterade aktierna (2 550 073) endast omfattar del av verksamhetsåret .

Not I: Den höga skattebelastningen 1999/00 är en följd av att norska dotterbolaget Hemsedal säsongmässigt från förvärvstillfället redovisade ett negativt resultat som inte kunde kvittas mot vinsten från koncernens verksamhet i Sverige.

RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODFÖRDELAT, TSEK

	2000/01	1999/00	1998/99
September - november	- 86 588	- 42 889	- 34 785
December - februari	111 549	100 625	56 465
Mars - maj	122 613	95 328	56 733
Juni - augusti	- 69 057	- 73 057	- 24 396

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, TSEK

	31 augusti		
	2001	2000	1999
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	26 474	28 055	15 390
Materiella anläggningstillgångar	1 458 522	1 413 410	664 265
Finansiella anläggningstillgångar	87 829	78 709	54 355
Summa anläggningstillgångar	1 572 825	1 520 174	734 010
Omsättningstillgångar			
Räntebärande	16 754	13 559	3 706
Ej räntebärande	106 520	82 060	32 877
Summa omsättningstillgångar	123 274	95 619	36 583
SUMMA TILLGÅNGAR	1 696 099	1 615 793	770 593
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	617 317	583 052	360 075
Minoritetsintressen	4 042	2 229	-
Avsättningar	61 270	52 950	60 167
Långfristiga skulder			
Räntebärande	862 664	848 687	280 375
Ej räntebärande	230	1 759	255
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	29 740	45 265	13 364
Ej räntebärande	120 836	81 851	56 357
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 696 099	1 615 793	770 593

Förklaringar till resultat- och balansräkningar: Under föregående verksamhetsår genomfördes två företagsförvärv. Åre-Vemdalen tillkom i koncernen från 1 januari 2000 och Hemsedal Skisenter från 1 april 2000. I pro forma-redovisningen redovisas Åre-Vemdalen och Hemsedal från 1 september 1999 för att erhålla jämförbarhet.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK

	I september - 31 augusti	
	2000/01	1999/00
Ingående kapital	583 052	360 075
Utdelning	- 28 919	- 21 270
Omräkningsdifferenser	8 233	3 180
Nyemissioner	-	191 046
Periodens resultat	54 951	50 021
Utgående kapital	617 317	583 052

Utdelning har lämnats med 3:00 SEK (3:00) per aktie och antalet aktier var 9 639 823 st (7 089 750).

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, TSEK

	I september – 31 augusti		
	2000/01	1999/00	1998/99
Den löpande verksamheten			
Resort cash flow	230 753	193 034	119 625
Finansiellt netto	- 47 622	- 31 519	- 15 363
Betald skatt	- 14 664	- 7 649	- 8 390
Förändring av rörelsekapital	- 7 403	- 77 885	21 261
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161 064	75 981	117 133
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 157 265	- 288 161	- 76 067
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 084	211 483	- 32 089
Årets kassaflöde	11 883	- 697	8 977
Likvida medel vid periodens början	60 278	60 975	51 998
Likvida medel vid årets slut	72 161	60 278	60 975

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	I september - 31 augusti			
	2000/01	1999/00	1999/00 Pro forma	1998/99
Nyckeltal				
Räntabilitet på				
- sysselsatt kapital, %	9	11	10	11
- eget kapital, %	9	12	8	11
- totalt kapital, %	8	10	9	10
Bruttomarginal, %	29	28	25	38
Rörelsemarginal, %	16	16	13	22
Nettomarginal, %	10	12	7	17
Soliditet, %	36	36	36	47
	31 augusti			
	2001	2000	2000 Pro forma	1999
Data per aktie				
Börskurs, SEK	79:00	80:00	80:00	74:00
Antal aktier, st	9 639 823	9 639 823	9 639 823	7 089 750
Vinst, SEK	5:70	5:19	3:75	6:19
P/e-tal, ggr	13,9	15,4	21,3	12,0
Resort cash flow, SEK	23:90	20:00	20:80	16:90
Kurs/resort cashflow, ggr	3,3	4,0	3,8	4,4
Utdelning, SEK	3:50	3:00	-	3:00
Direktavkastning, %	4,4	3,8	-	4,1
Eget kapital, SEK	64	60	60	51
Börskurs/eget kapital, %	123	133	133	145

Pro forma 1999/00 och 2000 omfattar Åre-Vemdalen och Hemsedal Skisenter från 1 september 1999 – 31 augusti 2000. I utfallet 2000 ingår Åre-Vemdalen från 1 januari 2000 och Hemsedal från 1 april 2000.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

Omsättning och resultat per verksamhetsområde 1 september - 31 augusti, MSEK. Under 2000/01 har kostnader från moderbolaget om 20 MSEK fördelats med 50% på Sälen, 40% på Åre-Vemdalen och 10% på Hemsedal.

	Sälen		Åre-Vemdalen		Hemsedal	
	2000/01	1999/00	2000/01	1999/00	2000/01	1999/00
Omsättning	367	409	330	308	110	80
Kostnader	- 242	- 292	- 264	- 248	-70	- 56
Resultat före avskrivningar	125	117	66	60	40	24

Sälens Högfjällshotell, som arrenderades ut från 1 september 2000, ingick under 1999/00 i Sälens omsättning med 54 MSEK och kostnader med 48 MSEK. Arrendeintäkterna för Högfjällshotellet under 1 september 2000 - 31 augusti 2001 uppgick till 6 MSEK och kostnaderna till 4 MSEK.

Sälen den 2 oktober 2001

Styrelsen



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