



TREMÅNADERSRAPPORT

1 september - 30 november 2003



Viktiga händelser under perioden

- Bokningsläget är i volym 5% bättre än vid motsvarande tid i fjol.
- Nettoomsättningen uppgick till 24 MSEK (27), resultatet före skatt till –125 MSEK (–111) och resultatet efter skatt till –86 MSEK (–78). I resultatet ingår reavinster med 9 MSEK (11).
- Resultatet per aktie uppgick till –8:89 (–8:07).

Eventuella frågor besvaras av:
Mats Årjes, Verkställande direktör,
Magnus Sjöholm, Finanschef,

tel +46 280 880 80
tel +46 280 880 90

Tremånadersrapport

1 september - 30 november 2003

Detta är SkiStar

SkiStar är noterat på Stockholmsbörsens Attract40-lista. Från den 1 januari 2004 noteras aktien åter på O-listan. Koncernen äger och driver alpindestinationer i Sälen, Åre och Vemdalen i Sverige samt Hemsedal i Norge. Marknadsandelen av liftkortsförsäljningen är i Sverige 51%, i Norge 13% och totalt i Skandinavien 33%. Kärnverksamheten är alpin skidåkning med gästens skidupplevelse 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 nettoomsättning uppgick under perioden till 24 MSEK (27), resultatet före skatt till -125 MSEK (-111) och resultatet efter skatt till -86 MSEK (-78). I resultatet ingår reavinster med 9 MSEK (11) från försäljning av exploateringsmark i Åre till Åre Centrum AB, för byggnation av lägenheter till turister och kommersiella lokaler. Föregående år ingick i finansnettot reavinst på en revers med 4 MSEK. Rörelsens kostnader belastas enligt plan med utökad fastighetsunderhåll jämfört med året innan. Därutöver har nya verksamheter tillkommit i Hemsedal genom förvärv av Hemsedal Booking AS samt en skiduthyrningsverksamhet, vilket under perioden inneburit ökade kostnader jämfört med samma period året innan.

Nettoomsättningen är något lägre än året innan på grund av lägre liftkortsförsäljning under november. Orsaken är att det milda vädret under perioden medverkat till ett begränsat öppethållande på ett par av SkiStars destinationer jämfört med året innan. Eftersom intjäningen i huvudsak infaller under perioden december – april är resultatet under det första kvartalet alltid säsongsmässigt negativt.

Verksamheten

SkiStars destinationer Sälen, Vemdalen och Hemsedal öppnade samtliga tidigt, Vemdalen redan den 24 oktober. Därefter har mild väderlek under stora delar av november inneburit ett begränsat öppethållande i främst Sälen och Vemdalen. I Åre kom skidåkning igång i mitten av november. Den milda väderleken har inneburit att snöproduktionen inför vintern ligger senare än normalt. Den senaste tidens kyla i de nordiska fjällen har inneburit att större delen av destinationernas skidområden har öppnats och att snöförhållandena är tillfredställande inför kommande jul- och nyårshelger.

Bokningsläget i mitten av december 2003 var i volym 5% bättre än vid motsvarande tidpunkt föregående år. I enlighet med koncernens strategi har kvarvarande restauranger och livsmedelsbutiker i Åre utarrenderats till säsongen 2003/04. Verksamheten i Hemsedal har kompletterats med skiduthyrning genom förvärv av en skiduthyrningsverksamhet samt med logiförmedling genom förvärv av ytterligare 30% av aktierna i det centrala bokningsbolaget i Hemsedal, varefter SkiStar idag äger 65% och med option att förvärva resterande aktier våren 2008. SkiStars samtliga destinationer är idag bokningsbara via försäljningssystemet Ski*Online. Andelen av försäljningen som skett via Internet var under perioden augusti – november 2003 ca 30%. Internetsförsäljningen fördelas med 25% logi, 52% skidskola, 67% skidhyra och 44% liftkort.

Ett samarbete med Stadium har inletts innebärande samordning av inköp av skidutrustningar m m från säsongen 2004/05 samt att Stadium till vintern 2004/05 öppnar en sportbutik i Lindvallen, Sälen efter ett nytt fjällkoncept.

Norge har beslutat att införa 6% mervärdesskatt på liftkort i Norge från den 1 mars 2004. Idag är liftkorten i Norge befriade från mervärdesskatt. För SkiStars del innebär det kortsiktigt ingen påverkan på resultatet, eftersom bolaget efter 1 mars 2004 även får lyfta ingående mervärdesskatt

på rörelsens kostnader. I ett längre perspektiv blir effekterna positiva genom att mervärdesskatt även kan lyftas på framtida investeringar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -96 MSEK (-83) och efter förändring av rörelsekapital till -89 MSEK (1). Det kraftigt positiva rörelsekapitalet september - november 2002 är en effekt av att likvider för tidigare sålda bostadsrätter samt fordran på ett intressebolag inflöt under perioden. Periodens kassaflöde efter investerings- och finansieringsverksamheterna uppgick till 32 MSEK (-52).

Investeringar

Investeringarna, netto, uppgick under perioden till 92 MSEK (23 MSEK föregående år inkl avyttring av bostadsrätter och stugor om 38 MSEK). Föregående verksamhetsår påbörjades investeringar inför 2003/04 med 40 MSEK. Investeringarna består, förutom ersättningsinvesteringar, främst av en ny kopplingsbar 8-stollift i Hundfjället, Sälen, nya stugor i Hemsedal samt deltagande i nyemission i ÅreCentrum AB. ÅreCentrum bygger 200 lägenheter för turister med färdigställande till säsongen 2004/05 och ytterligare 200 lägenheter till säsongen 2005/06.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 147 MSEK (83) inklusive outnyttjade krediter. Den räntebärande nettoskulden har under perioden ökat med 129 MSEK till 837 MSEK på grund av den säsongsmässigt svaga intjäningen. Genomsnittlig räntekostnad (finansnetto/genomsnittlig räntebärande nettoskuld) uppgick under perioden till 4,9% (5,9).

Antalet aktieägare den 30 november 2003 var 4 537 st, vilket innebär en ökning med 304 st (7%) sedan den 31 augusti 2003.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 557 personer, vilket var en ökning med 20 anställda jämfört med förra året. Ökningen orsakas främst av nytillkomna verksamheter.

Moderbolaget

Sedan den 1 september 2003 drivs all verksamhet i Sverige i moderbolaget. Föregående år var moderbolagets verksamhet begränsad till ett antal centrala stabfunktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 21 MSEK (–) och resultatet före skatt uppgick till –102 MSEK (–9).

Utsikter inför 2003/04

Bokningsläget för säsongen 2003/04 är det starkaste någonsin, trots en starkare svensk krona och ökat intresse för utlandsresande. I mitten av december 2003 var bokningsläget i volym 5% bättre än föregående års rekordnivå. Den fortsatt höga efterfrågan på vintersemester på SkiStars destinationer gör att utsikterna för en stark vintersäsong är goda.

Beslut fattade vid bolagsstämma

Vid ordinarie bolagsstämma den 9 december 2003, där drygt 300 personer närvarade, fattades följande beslut;

- att aktieutdelningen fastställdes till 8:00 SEK per aktie (6:00),
- att omvälja Erik Paulsson, Per Erlandsson, Olle Larsson, Mats Paulsson, Mats Qviberg och Per-Uno Sandberg samt nyvälja Eva-Karin Dahl och Mats Årjes som ordinarie styrelseledamöter,
- att styrelsearvodet totalt ska uppgå till 660 TSEK,

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, TSEK

	1 september – 30 november			Dec – nov	Sep – aug
	3 månader			12 mån	12 mån
	2003	2002	2001	2002/03	2002/03
Nettoomsättning	24 449	26 824	16 933	956 637	959 012
Övriga intäkter	10 378	8 171	814	31 747	29 540
Summa rörelsens intäkter	34 827	34 995	17 747	988 384	988 552
Handelsvaror	–3 907	–3 894	–2 816	–69 823	–69 810
Personalkostnader	–53 714	–48 437	–40 518	–292 360	–287 083
Övriga externa kostnader	–63 549	–58 544	–42 325	–310 190	–305 185
Summa rörelsens kostnader	–121 170	–110 875	–85 659	–672 373	–662 078
Resultat före avskrivningar	–86 343	–75 880	–67 912	316 011	326 474
Avskrivningar	–29 288	–27 756	–25 260	–115 232	–113 700
Resultat efter avskrivningar	–115 631	–103 636	–93 172	200 779	212 774
Finansiellt netto	–9 542	–7 541	–13 251	–38 859	–36 858
Resultat före skatt	–125 173	–111 177	–106 423	161 920	175 916
Minoritetsintressen	705	78	64	627	–
Skatt	38 794	33 353	31 927	–48 662	–54 103
Periodens resultat	–85 674	–77 746	–74 432	113 885	121 813
Resultat per aktie, SEK	–8:89	–8:07	–7:72	11:81	12:64
D:o efter full konvertering, SEK	–8:89	–8:07	–7:72	11:75	12:63
Antal aktier, st	9 639 823	9 639 823	9 639 823	9 639 823	9 639 823
D:o efter full konvertering, st	9 726 801	9 639 823	9 639 823	9 676 064	9 654 319

RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODFÖRDELAT, TSEK

	2003/04	2002/03	2001/02
September - november	–125 173	–111 177	–106 423
December - februari		222 811	176 552
Mars - maj		156 715	165 527
Juni - augusti		–92 433	–96 475

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK

	1 september – 30 november	
	2003	2002
Ingående kapital	735 089	682 216
Omräkningsdifferenser	–680	267
Periodens resultat	–85 674	–77 746
Utgående kapital	648 735	604 737

- att välja revisionsbolaget KPMG som revisor,
- att styrelsen bemyndigas att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier,
- att tilldelningskretsen för tidigare utgivna konvertibla skuldebrev även omfattar visstidsanställda,
- att bolagsstämma även kan hållas i Åre.

På konstituerande styrelsemöte beslutades att nomineringskommittén oförändrat ska bestå av Erik Paulsson, Mats Qviberg, Mats Paulsson och Knekt Mats Olofsson.

Finansiell information

Kommande delårsrapporter och bokslutsrapport under verksamhetsåret 2003/04 offentliggörs enligt följande;

- halvårsrapporten 1 september 2003 – 29 februari 2004, den 19 mars,
- niomånadersrapporten 1 september 2003 – 30 maj 2004, den 18 juni 2004,
- bokslutsrapporten 1 september 2003 – 31 augusti 2005, den 30 september 2004.

Redovisningsprinciper

Tremånadersrapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20, Delårsrapportering. Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till föregående år.

OMSÄTTNINGENS FÖRDELNING, MSEK

	1 september – 30 november		Sep – aug
	2003	2002	2002/03
Utförsåkning/Lift	8	11	548
Logi	6	4	139
Skiduthyrning	1	1	72
Skidskola/Aktiviteter	–	–	37
Sportbutiker	2	3	42
Restauranger	–	–	16
Fastighet	4	4	54
Reavinster	9	7	27
Övrigt	5	5	54
Summa	35	35	989

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, TSEK

	2003	30 november 2002	2001	31 aug 2003
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	33 887	36 564	34 763	38 216
Materiella anläggningstillgångar	1 545 976	1 520 186	1 514 216	1 497 623
Finansiella anläggningstillgångar	60 114	35 909	86 482	41 514
Summa anläggningstillgångar	1 639 977	1 592 659	1 635 461	1 577 353
Omsättningstillgångar				
Räntebärande	32 799	17 692	4 731	9 327
Ej räntebärande	179 977	179 770	150 687	83 794
Summa omsättningstillgångar	212 776	197 462	155 418	93 121
Summa tillgångar	1 852 753	1 790 121	1 790 879	1 670 474
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	648 735	604 737	540 526	735 089
Minoritetsintressen	–	692	620	363
Avsättningar	72 259	74 823	63 615	71 452
Långfristiga skulder				
Räntebärande	852 748	841 827	963 940	695 736
Ej räntebärande	2 845	3 176	1 474	2 855
Kortfristiga skulder				
Räntebärande	28 380	40 464	39 751	32 712
Ej räntebärande	247 786	224 402	180 953	132 267
Summa eget kapital och skulder	1 852 753	1 790 121	1 790 879	1 670 474

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK

Omsättning och resultat per verksamhetsområde 1 september - 30 november. Koncerngemensamma kostnader har fördelats efter bedömd nytta.

	Åre		Vemdalen		Hemsedal		Sälen	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning	3	3	4	5	4	3	14	15
Övriga intäkter	9	7	–	–	–	–	–	1
Summa intäkter	12	10	4	5	4	3	14	16
Rörelsekostnader	-31	-30	-9	-10	-16	-13	-64	-56
Avskrivningar	-8	-8	-2	-2	-6	-5	-13	-13
Rörelseresultat	-27	-28	-7	-7	-18	-15	-63	-53
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, TSEK

	1 september – 30 november			Sep – aug
	2003	2002	2001	2002/03
Den löpande verksamheten				
Resultat före avskrivningar	-86 343	-75 880	-67 912	326 474
Finansiellt netto	-9 542	-7 541	-13 251	-36 858
Betald skatt	–	–	–	-10 235
Förändring av rörelsekapital	6 854	84 907	40 805	-16 172
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-89 031	1 486	-40 358	263 209
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-91 912	-23 490	-79 606	-94 128
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	213 275	-30 202	104 329	-190 259
Årets kassaflöde	32 332	-52 206	-15 635	-21 178
Likvida medel vid årets början	114 310	135 488	72 161	135 488
Likvida medel vid årets slut	146 642	83 282	56 526	114 310

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

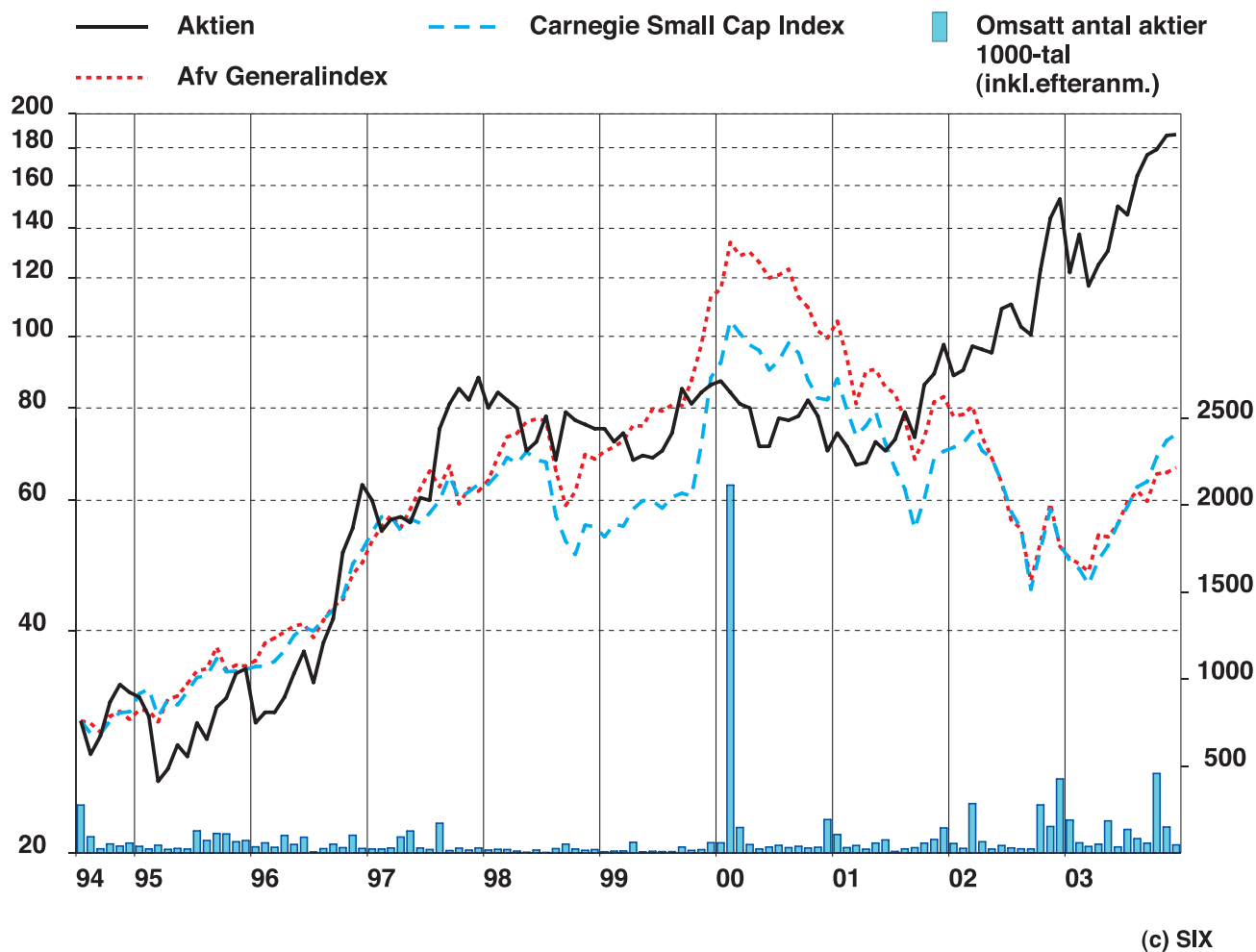
	1 september – 30 november			1 september – 31 augusti		
	3 månader			12 mån		
	2003	2002	2001	2002/03	2001/02	2000/01
Nyckeltal						
Avkastning på						
- sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	15	13	9
- eget kapital, %	neg	neg	neg	17	15	9
- totalt kapital, %	neg	neg	neg	13	11	8
Bruttomarginal, %	neg	neg	neg	33	33	29
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	22	21	16
Nettomarginal	neg	neg	neg	18	16	10
Soliditet, %	36	34	30	44	39	36

	30 november			31 augusti		
	2003	2002	2001	2002/03	2001/02	2000/01
Data per aktie						
Börskurs, SEK	187:00	114:50	89:00	165:00	103:00	79:00
Antal aktier, st	9 639 823	9 639 823	9 639 823	9 639 823	9 639 823	9 639 823
D:o efter full konvertering, st	9 726 801	9 639 823	9 639 823	9 654 319	9 639 823	9 639 823
Resultat efter skatt, SEK	-8:89	-8:07	-7:72	12:64	10:10	5:70
D:o efter full konvertering, SEK	-8:89	-8:07	-7:72	12:63	10:10	5:70
Kassaflöde, SEK	-9:95	-8:65	-8:42	27:50	26:44	17: 48
Eget kapital, SEK	67	63	56	76	71	64
D:o efter full konvertering, SEK	68	63	56	78	71	64

Den 1 juli 2003 utgavs ett konvertibelt företagslån om totalt 25,0 MSEK varav 13,8 MSEK har tecknats av personalen. Vid full konvertering av tecknade skuldebrev ökar antalet aktier med 86 978 st. Dock ska omräkning inte ske om resultatet per aktie efter full konvertering överstiger resultatet per aktie före konvertering.

AKTIENS KURSUTVECKLING OCH OMSÄTTNING

SkiStar



Sälen den 19 december 2003
Mats Årjes, verkställande direktör

Denna tremånadersrapport 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 • www.skistar.com