

Københavns Fondsbørs

Børsmeddelelse nr. 2003/20

Aalborg den 29. august 2003

Aalborg Boldspilklub A/S udvider aktiekapitalen

Bestyrelsen for AaB A/S ("AaB") har på sit møde den 21. august 2003 besluttet at udnytte en bemyndigelse fra den ekstraordinære generalforsamling den 21. august 2001 til at forhøje AaBs aktiekapital. AaB udbyder 657.225 stk. nye aktier a nominelt DKK 50, svarende til en nominel aktiekapital på DKK 32.861.250.

Aktierne udbydes med fortegningsret for AaBs eksisterende aktionærer i forholdet 4:3, således at fire eksisterende aktier giver ret til at tegne tre nye aktier. Tegningskursen er fastsat til DKK 50 pr. aktie.

Ved emissionen forventes AaB at få tilført et nettoprovenu på DKK 31 mio.

Tidsplanen for emissionen i AaB vil i hovedtræk være følgende:

Mandag den 1.9. 2003:	Offentliggørelse af børsprospekt
Mandag den 8. – fredag den 19.9. 2003:	Handel med tegningsretter på Københavns Fondsbørs
Torsdag den 11. – onsdag den 24.9. 2003:	Tegningsperiode for de nye aktier

De nye aktier er søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S med første noteringsdag mandag den 8. september 2003.

Emissionen arrangeres af Capitalis A/S. Tegningen af de nye aktier er garanteret af Spar Nord Bank A/S, der fra en række investorer har opnået bindende tilsagn om køb af aktier svarende til ca. 73% af kapitalforhøjelsen.

Baggrund for kapitaludvidelsen

AaB blev introduceret på Københavns Fondsbørs i efteråret 1998. Formålet med børsintroduktionen af AaB var primært at tilføre AaB et kapitalgrundlag, der på sigt skulle sikre opfyldelse af såvel de sportslige som økonomiske målsætninger. Siden børsintroduktionen har ledelsens fokus primært været rettet mod fire områder; talentudvikling, optimering af den sportslige organisation, modernisering af Aalborg Stadion og senest udvidelse af forretningsområdet med henblik på at udvikle det fundament som AaBs fremtid skal bygges på.

Talentudviklingen i AaB er gennem de seneste år blevet systematiseret og optimeret og omfatter i dag udvikling af talenter i hele Nordjylland. Gennem samarbejdsaftaler med en række foreninger tilrettelægges AaB udviklingen af nordjyske talenter indenfor fodbold og, senest, håndbold. Den store fokus på talentudvikling har

allerede båret frugt, idet en lang række af disse talenter er at finde på såvel AaBs SAS-Liga hold som på diverse landshold.

Ledelsen i AaB har anvendt betydelige ressourcer på at optimere den sportslige organisation, både hvad angår det personalemæssige og hvad angår de fysiske rammer. AaB har i dag en stab af højt kvalificerede fuldtidsprofessionelle fodboldspillere ligesom organisationen omkring SAS-Liga truppen indeholder de nødvendige kompetencer indenfor træning, medicin m.v. Samtidig er de fysiske faciliteter for SAS-Liga truppen blandt de bedste i Danmark, hvorfor spillerne har optimale betingelser at arbejde under.

Primo sæsonen 2002/03 kunne AaB-koncernen tage et totalt moderniseret Aalborg Stadion i brug til sine hjemmekampe i SAS-Ligaen, der som det ene af kun to stadions i Danmark har modtaget en godkendelse fra DBU uden anmærkninger. Der er opført 4 nye tribuner, lagt nyt opvarmet græstæppe og restaurationsfaciliteterne er nybyggede, så AaB nu har mulighed for at afholde arrangementer for op til 1.000 spisende gæster i meget repræsentative lokaler.

Med udgangspunkt i ovennævnte tiltag siden børsintroduktionen og den øvrige udvikling af AaB-koncernen er det ledelsens opfattelse, at AaB i dag har fået opbygget det fundament, som skal danne grundlag for den fremtidige udvikling af AaB-koncernen såvel sportslig som forretningsmæssigt.

Ledelsen i AaB har gennem længere tid overvejet mulighederne for at forøge forretningsgrundlaget gennem en udvidelse af aktiviteterne til at omfatte andet end fodbold. Formålet hermed er dels at gøre AaB-koncernen mindre afhængig af de sportslige resultater i SAS-Ligaen og dels at kunne generere et tilfredsstillende afkast til aktionærerne i AaB A/S.

Disse overvejelser har i første omgang medført, at AaB A/S har erhvervet herrehåndboldholdet Aalborg HSH – nu AaB Håndbold, der med indgangen til sæsonen 2003/04 er en fuldt integreret del af AaB gennem det 100% ejede datterselskab AaB Håndbold A/S. AaB-koncernen ønsker på sigt at erhverve yderligere sportsaktiviteter indenfor andre idrætsgrene, såfremt de enkelte aktiviteter kan bidrage til den fortsatte udvikling af Koncernen og være medvirkende til at styrke AaBs brand. Senest har AaB indgået betinget aftale om overtagelse af AIKs SuperBestliga hold, i fremtiden AaB Ishockey. Baggrunden for investeringen i AaB Håndbold og AaB Ishockey samt eventuelt senere erhvervelse af aktiviteter indenfor nye sportsgrene er, at det er Ledelsens opfattelse at der ligger betydelige synergier i en samdrift af de enkelte sportsgrene indenfor blandt andet administration, lægestab, fysiske faciliteter og branding.

AaB A/S har i foråret 2003 ført en dialog med den nordjyske mediekoncern Nordjyske Holding A/S. Dialogen med Nordjyske Holding A/S har haft som formål at undersøge muligheden for et samarbejde indenfor primært salg og marketing. Begge virksomheder leverer i vid udstrækning underholdning og oplevelser til sine kunder og dialogen mellem parterne har medført en attraktiv mulighed for at udvide forretningsgrundlaget i AaB-koncernen markant. Dermed skabes der for AaB-koncernen en langt større erhvervsmæssig platform end tilfældet er i dag, hvor de økonomiske resultater primært er afhængig af de sportslige præstationer.

Grundelementet i samarbejdet mellem AaB A/S og Nordjyske Holding A/S bliver etableringen af et fællesejet event- og marketingselskab. Event- og marketingselskabet skal kombinere de styrker og kompetencer der ligger i de to organisationer og udnytte parternes stærke brands og berøringsflader i primært det nordjyske erhvervsliv. Event- og marketingselskabet skal have tre hovedaktiviteter; eventafdeling, salgsafdeling samt marketing-/reklamebureau. Selskabet skal være den førende udbyder af kulturelle aktiviteter i Nordjylland og skal gennem samarbejde med andre kulturudbydere være medvirkende til at skabe attraktive kulturelle oplevelser.

Samtidig skal event- og marketingselskabet være medvirkende til at udvikle, tiltrække og afvikle diverse aktiviteter i Aalborg Parken med henblik på at sikre fuld udnyttelse af den kapacitet, som AaB i dag råder over i Aalborg Parken.

For AaB vil etableringen af event- og marketingselskabet på sigt medføre en markant forøgelse af anvendelsen af Aalborg Parken ligesom event- og marketingselskabet forventes at få en positiv indflydelse på de fremtidige sponsorindtægter gennem udvikling af nye sponsorkoncepter m.v. i samarbejde med Nordjyske Holding.

Siden introduktionen på Københavns Fondsbørs i efteråret 1998 har AaB anvendt betydelige økonomiske ressourcer på udviklingen af AaB-koncernen og ikke mindst på moderniseringen af Aalborg Stadion. Det er ledelsens vurdering, at den etablerede platform danner grundlaget for den fremtidige udvikling af AaB-koncernen, såvel sportslig som forretningsmæssig.

Provenuet fra nærværende kapitaludvidelse forventes at udgøre netto ca. DKK 31 mio. Provenuet vil på kort sigt blive anvendt til at styrke AaBs finansielle beredskab, således at AaB til stadighed vil have den finansielle styrke til at udnytte de kommercielle muligheder der de kommende år opstår indenfor underholdningsindustrien. Det kan omhandle erhvervelse af yderligere sportsaktiviteter, såvel som det kan omhandle erhvervelse af andre aktiviteter indenfor eller i relation til underholdningsindustrien generelt. Ved erhvervelse af aktiviteter indenfor nye sportsgrene vil der være en betydelig synergieffekt i en udnyttelse af de i forvejen oparbejdede kompetencer i forbindelse med driften af en "sportsklub", og AaB kan derfor i mange tilfælde opnå en bedre forrentning end ved en stand alone betragtning.

Konkret vil en del af provenuet fra kapitaludvidelsen blive anvendt i forbindelse med etableringen af Event- og marketingselskab. Event- og marketingselskabet etableres med en egenkapital på op til DKK 10,0 mio., hvoraf AaBs andel udgør 49%. Kapitalbehovet i event- og marketingselskabet kan blive højere, såfremt der viser sig attraktive muligheder for at erhverve bestående virksomheder, som kan bidrage til den fremtidige udvikling af Event- og marketingselskabet. Ved indgåelse af aftalen om investering i Gigantium Arena A/S forpligtede AaB A/S sig til, gennem Event- og marketingselskabet, at indskyde DKK 2,33 mio. Dette beløb er indeholdt i ovenstående kapitalindskud.

Provenuet fra nærværende kapitaludvidelse vil midlertidigt blive placeret som indskud i pengeinstitutter eller investeret i obligationer med lav risiko.

Børsprospekt

AaB forventer at offentliggøre et børsprospekt mandag den 1. september 2003. Børsprospektet fastlægger de nærmere detaljer omkring fortegningsmissionen og indeholder desuden en beskrivelse af AaB.

Børsprospektet indeholder desuden en gennemgang af risikofaktorer, som Ledelsen vurderer er væsentlige for potentielle investorer som led i deres overvejelser om, hvorvidt de skal investere i aktier i AaB.

Prospektets omtale af AaBs forventninger til fremtiden er gengivet nedenfor.

Forventninger til fremtiden

Forventninger til indeværende regnskabsår

Med investeringen i Event- og marketingselskabet og herunder Gigantium Arena A/S samt etableringen af AaB Ishockey A/S forventer Ledelsen på sigt et stigende aktivitetsniveau. Event- og marketingselskabet direkte og Gigantium Arena A/S indirekte indgår som associerede selskaber i AaB-koncernen, mens AaB Ishockey A/S indgår som et 100% ejet datterselskab.

Aktiviteterne i henholdsvis Event- og marketingselskabet samt Gigantium Arena A/S er under opstart, hvorfor de ikke forventes at påvirke aktivitetsniveauet for indeværende regnskabsår i nævneværdigt omfang. AaB Ishockey A/S, der indgår som et 100% ejet datterselskab deltager i SuperBest-ligaen fra sæsonstarten 2003/04, hvorfor indtægterne herfra – primært sponsor- og entréindtægter – vil have positiv indflydelse på omsætningen i AaB.

Erhvervelsen af de nye aktiviteter vil alene i begrænset omfang have indflydelse på aktivitetsniveauet i indeværende år. Såvel Event- og marketingselskabet som Gigantium Arena A/S vil være under opstart i indeværende regnskabsår og forventes derfor ikke at bidrage til en nævneværdig forøgelse af aktivitetsniveauet i AaB koncernen. Erhvervelsen af AaB Ishockey gennem det 100% ejede datterselskab AaB Ishockey A/S forventes at medføre en mindre stigning i aktivitetsniveauet, idet omsætningen for AaB Ishockey den resterende del af regnskabsåret indgår fuldt ud i AaBs årsregnskab. For indeværende regnskabsår forventer AaB derfor en mindre stigning i aktivitetsniveauet i forhold til 2002.

Ledelsen fastholder forventningerne om et mindre positivt resultat for indeværende regnskabsår. Forventningen baseres på en stram omkostningsstyring samt forventning om realisering af nettotransferindtægter i niveauet DKK 10 mio. Der er i år til dato netto realiseret transferindtægter for DKK 4 mio., hvilket betyder at der skal sælges spillere for yderligere minimum DKK 6 mio. netto.

Der er ikke siden offentliggørelsen af Selskabets halvårsregnskab for første halvår 2003 indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for Selskabets stilling, bortset fra hvad der fremgår af fondsbørsmeddelelse nr. 2003/19 af 25. august 2003.

Forventninger på længere sigt

AaB har siden børsintroduktionen i efteråret 1998 anvendt betydelige ledelsesmæssige og økonomiske ressourcer på at opbygge det fundament, som skal være grundlaget for den fremtidige udvikling af Selskabet.

Med erhvervelsen af herrehåndboldaktiviteterne i AaB Håndbold har AaB taget det første skridt i bestræbelserne på at udvide det eksisterende forretningsområde, der indtil da udelukkende har bestået af fodboldaktiviteter. Herrehåndboldholdet i AaB Håndbold er fra starten blandt de førende hold i TDC-Ligaen og lever dermed op til AaBs forudsætning om, at erhvervelse af yderligere sportsaktiviteter alene vil ske hvis aktiviteterne kan skabe merværdi for AaB, såvel sportslig som økonomisk.

Integrationen af AaB Håndbold i AaB er forløbet planmæssigt, hvorfor AaB allerede på nuværende tidspunkt overvejer muligheden for at inddrage yderligere idrætsaktiviteter. Ledelsen forventer, at AaB på sigt vil omfatte i alt 4-6 forskellige sportsaktiviteter, der alle lever op til AaBs sportslige målsætning. Dette har bl.a. medført, at AaB har indgået betinget aftale med AIK om overtagelse af AIKs SuperBest-liga hold, der fra sæsonen 2003/04 vil optræde under navnet AaB Ishockey.

Udover en forøgelse af sportsaktiviteterne har AaB udvidet de kommercielle aktiviteter gennem etablering af fælles selvstændigt Event- og Marketingselskab sammen med Nordjyske Holding. Event- og Marketingselskabet skal løse en række opgaver for såvel AaB og Nordjyske Holding som for eksterne kunder. For AaB skal Event- og Marketingselskabet primært fokusere på en styrkelse af AaBs i forvejen stærke brand med henblik på en forøgelse af sponsorindtægterne samt sørge for, at de fysiske rammer i Aalborg Parken bliver udnyttet optimalt gennem tilrettelæggelse og gennemførelse af diverse events m.v.

Med etableringen af Event- og Marketingselskabet får AaB en professionel organisation, hvor spidskompetencer inden for salg og markedsføring samt gennemførelse af diverse events på sigt forventes at kunne generere en betydelig stigning i AaBs indtægter fra disse aktivitetsområder.

Såvel indenfor fodbold som indenfor herrehåndbold har AaB anvendt betydelige ressourcer på at opbygge et talentudviklingssamarbejde, som dækker hele Nordjylland. Formålet med talentudviklingssamarbejdet er at samle landsdelens mest talentfulde spillere for at udvikle disse optimalt. Dette sker primært med henblik på at udvikle spillere af egen avl til AaBs hold p.t. i SAS-Ligaen i fodbold og TDC-Ligaen i herrehåndbold, men på et senere tidspunkt også indenfor de øvrige sportsaktiviteter som bliver en del af AaB.

AaB har tidligere genereret betydelige transferindtægter ved salg af unge talentfulde spillere til primært udenlandske klubber. Med den fortsat store fokus på talentudviklingsarbejdet og den brede kreds af unge talentfulde spillere indenfor såvel fodbold som herrehåndbold forventer Ledelsen også i de kommende år at kunne sælge unge talentfulde spillere og dermed fortsat kunne generere betydelige transferindtægter.

Den nu opbyggede platform i AaB, såvel fysisk som organisatorisk, giver Ledelsen mulighed for at udvide det eksisterende forretningsgrundlag både sportsligt og forretningsmæssigt. De allerede foretagne investeringer i en udvidelse af forretningsgrundlaget samt de planlagte udvidelser gør, at indtægtsgrundlaget i AaB de kommende år forventes at øges markant. Samtidig forventer Ledelsen at indtjeningen forbedres betydeligt, således at AaB på sigt vil være i stand til at levere et tilfredsstillende afkast til sine aktionærer.

Rekvirering af prospekt

Børsprospekt kan rekvireres ved henvendelse til:

Capitalis A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg
Telefon 70 22 25 52
Telefax 70 22 25 51

Med venlig hilsen
AALBORG BOLDSPILKLUB A/S

Ole Mølgaard
Formand for bestyrelsen