

Københavns Fondsbørs

Børsmeddelelse nr. 2004/19

Aalborg den 25. november 2004

**Delårsrapport 3. kvartal 2004 for Aalborg Boldspilklub A/S.**

Hovedkonklusionerne for 3. kvartal 2004:

- For 3. kvartal 2004 er der realiseret et overskud før skat (EBT) på kr. 0,8 mio. En forbedring i forhold til samme periode af 2003 på kr. 2,3 mio.
- Resultatet før skat (EBT) for de første 3. kvartaler af 2004 udviser et underskud på kr. 4,7 mio., hvilket er en forbedring på kr. 2,1 mio. i forhold til samme periode af 2003.
- Der er tale om en stor driftsmæssig forbedring, da der i 2003 blev realiseret spillersalg for netto kr. 2,1 mio. mod kr. 0,2 mio. i 2004. En del af forbedringen i 2004 kan henføres til en indtægt på kr. 2,6 mio. på salg af rettigheder til AaB's netværk af samarbejdspartnere og interessenter.
- Resultatet for årets første 3. kvartaler af 2004 ligger under det budgetterede, hvilket primært kan henføres til skuffende driftsresultater i AaB Fodbold og det associerede selskab 9000 Lux.
- Selskabet 9000 lux har i år været stærkt påvirket af en række udviklings- og engangsomkostninger. Selskabet forventer med det nuværende aktivitetsniveau, at kunne realisere et samlet positivt resultat i 2005.
- AaB Fodbold fik en dårlig start på den nye sæson, men en efterfølgende positiv sejrsrække har bragt holdet tæt på toppen. Med nederlag til Auxerre i 1. runde gav UEFA cuppen et økonomisk neutralt resultat, og ikke som forventet en økonomisk gevinst.
- Forventningerne til den nye sæson var store i AaB Håndbold, men starten har ikke været tilfredsstillende med midterplacering i ligaen, samt et tidlig exit fra EHF cuppen.
- Efter en svingende start har AaB Ishockey fået gang i skøjterne, og holdets placering som nr. 2 er tilfredsstillende.
- Selskabet fastholder forventningerne om et positivt resultat for 2004, hvilket dog kræver indtægter fra salg af spillere i niveauet kr. 5 – 7 mio.

Med venlig hilsen  
AALBORG BOLDSPILKLUB A/S

Tom Matthiesen  
Adm. Direktør

Eventuelle henvendelser bedes rettet til adm. direktør Tom Matthiesen på 96 35 59 00 eller 20 22 39 68.

### Generelle kommentarer:

I 3. kvartal 2004 har aktiviteten i AaB været høj - med fokus på sæsonstart i alle 3 sportsgrene. Selskabet så især frem til AaB Fodbolds deltagelse i UEFA Cuppen, der var en stor sportslig udfordring, og samtidig en god mulighed for at generere ekstra indtægter.

Aalborg Boldspilklub A/S fik i perioden 1. januar – 30. september 2004 et underskud før skat på kr. 4,7 mio., hvilket dog er en forbedring på kr. 2,1 mio. mod tilsvarende periode af 2003.

Resultatet for 3. kvartal 2004 blev et overskud på kr. 0,8 mio. - en forbedring på kr. 2,3 mio. i forhold til 3. kvartal 2003.

Koncernens samlede indtægter er i perioden 1. januar – 30. september 2004 steget med kr. 10,6 mio. til kr. 62,6 mio. i forhold til den i tilsvarende periode af 2003. Det er i stort omfang sponsorsalget, der driver den positive udvikling.

Resultat før finansielle poster (EBIT) er for årets 3. første kvartaler realiseret med kr. -2,6 mio., hvilket er en forbedring på kr. 2,5 mio. i forhold 2003. Der er tale om en stor forbedring, idet der i 2003 blev realiseret nettoindtægter fra salg af spillere på kr. 2,1 mio. i 2003 mod kun kr. 0,2 mio. i 2004.

Resultatet for årets første 3. kvartaler af 2004 ligger dog under det budgetterede. Dette skyldes primært skuffende driftsresultater i AaB Fodbold og det associerede selskab 9000 Lux.

AaB Koncernens samlede netværk i form af samarbejdspartnere samt diverse interessegrupper er så stort og omfattende, at det er interessant for samarbejdspartnere at være en del af dette. Forretningsmæssigt giver dette nye aspekter, idet virksomheder sammen med AaB vil initiere handel og forretninger mellem AaB's partnere og interessenter. Dette vil give AaB afkast i to omgange, dels på det honorar virksomheder er parate til at betale for *rettigheden* til at få adgang til handelsnetværket, dels på den handel og de specifikke forretninger som efterfølgende genereres. AaB har opbygget organisationen til at kunne gennemføre og supportere den omtalte handelsaktivitet mellem samarbejdspartnere og interessenter.

AaB indregner samtlige indtægter fra samarbejdspartnere i takt med de indtjenes. Dette betyder, at honorarer for adgang til netværket indregnes på aftaletidspunktet medens alle øvrige indtægter ved samhandlen indregnes i resultatet i takt med handlernes gennemførelse. I 3. kvartal 2004 er indtægtsført kr. 2,6 mio. vedr. indgået rettighedsaftale i kvartalet.

Som et led i ovenstående forretningsimplementering er det besluttet, at AaB Shoppen skal flyttes til større lokaler, som er bedre egnet til udgangspunkt for den planlagte større handelsaktivitet, herunder bedre udnyttelse af sponsoratet med Hummel. Det er forventningen, at flytning af AaB Shoppen kan finde sted i foråret 2005.

### AaB Fodbold:

AaB Fodbold fik en historisk dårlig start på den nye sæson med kun 4 points efter 7 kampe. Men i de efterfølgende kampe er det kun blevet til 2 nederlag, og det samle-

de antal point er nu blevet til 24 med en placering som nr. 7. Holdet kan stadig nå en tilfredsstillende slutplacering ikke langt fra toppen af ligaen efter efterårssæsonen.

AaB Fodbold deltog for første gang i flere år i en europæisk turnering - UEFA Cuppen. Det var en stor sportslig udfordring og samtidig en god mulighed for at generere indtægter. Desværre blev UEFA cup deltagelsen præget af den på samme tid iværksatte strejke blandt fodboldspillere. AaB slog i kvalifikationsrunden Zalgiris, men måtte forlade turneringen i 1. runde efter samlet nederlag til Auxerre. Selv om alle havde håbet på at opnå deltagelse i det økonomisk attraktive gruppespil, var AaB det danske hold, der nåede længst i turneringen.

Deltagelsen i UEFA cuppen gav ikke det forventede økonomiske bidrag, idet deltagelsen i turneringen gav en nettoindtægt på 0. De modstandere AaB mødte, var ikke attraktive nok, hverken for tilskuere eller TV. En mere attraktiv modstander kunne havde bidraget med en ekstra indtægt på kr. 2 – 3 mio. Deltagelse i gruppespillet ville angiveligt efterfølgende have bidraget med en ekstra nettoindtægt på minimum kr. 5 mio.

AaB Fodbold har derfor i årets første 3. kvartaler realiseret et underskud. Selskabet har reduceret omkostningerne til spillerlønninger de seneste år, men det må konstateres, at dette ikke er gået tilstrækkeligt hurtigt. Selskabet har således fortsat driftsunderskud, når der ikke genereres indtægter ved europæisk turnering eller ved spillersalg.

Alle selskabets omkostninger og procedurer gennemgås fortsat, hvorfor der også fremover vil blive gennemført besparelser og ændringer af procedurer. Det er dog forventningen, at AaB Fodbold fortsat vil have et omkostningsniveau, der ligger i den høje ende af superligaen. Der er således ikke ændret ved den rent sportslige ambition om at være med i toppen af superligaen

### **AaB Håndbold:**

Forventningerne til den nye sæson var store i AaB Håndbold, men starten har ikke været tilfredsstillende. I ligaen har holdet med en nuværende placering i midten ikke levet op til forventningerne. Der er dog stadig forhåbning om at kunne avancere, idet ligaen er så tæt, at der kun er 4 points op til en placering i top 4.

Skuffende for holdet var det også at måtte forlade EHF cuppen allerede i den 1. runde efter et samlet nederlag til Bregenz fra Østrig.

AaB Håndbold har i årets 3 første kvartaler - trods den sportslige succes i sæsonen 2003 / 04 - realiseret et underskud. Målsætningen om at placere AaB Håndbold i toppen af dansk håndbold har medført, at selskabet bevidst har øget omkostningerne, især vedr. spiller- og trænergager.

Spillerne og holdet har således - trods de ekstra tilførte midler – endnu ikke indfriet forventningerne. Efter flere års konstant sportslig fremgang kan det konstateres, at der er kommet en spillemæssig krise, der dog med truppens kvalitet og sammensætning hurtigt forventes overstået.

Indtægterne i AaB Håndbold er totalt set fortsat stigende, og det forventes derfor at der vil opnås balance i driften i løbet af kort tid.

### **AaB Ishockey:**

Efter den succesfulde sæson 2003 / 04, hvor AaB Ishockey erobrede sølv, har holdet haft en lidt svingende start på den igangværende sæson, men holdets nuværende placering som nr. 2 er tilfredsstillende.

Opbakningen til AaB Ishockey er fortsat i det positive spor fra sidste sæson. Sponsorindtægterne er allerede over sidste sæsons niveau, ligesom tilskuerantallet udvikler sig positivt, når AaB Ishockey spiller i Aalborg Skøjtehal. Til flere kampe har der været udsolgt.

De forældede fysiske rammer i Aalborg Skøjtehal sætter stadig en begrænsning på selskabets indtægter, og det er derfor glædeligt, at Aalborg Kommune har besluttet sig for at opføre en ny skøjtearena. AaB Ishockey ser frem til at kunne præsentere nogle tidssvarende rammer overfor sponsorer, tilskuere samt udøvere af ishockey sporten.

AaB Ishockey har i årets 3. første kvartaler realiseret et overskud lidt større end budgetteret. Selskabet forventes også fremover at realisere overskud baseret på det nuværende omkostningsniveau, idet stigninger på indtægtssiden dog kan begrænses af de nuværende fysiske rammer.

### **Aalborg Parken:**

De af ledelsen iværksatte tiltag med henblik på at effektivisere arbejdet på alle områder virker nu. Dette sammen med en efterfølgende forstærket salgsindsats forventes at medføre, at Aalborg Parken i 2005 kan fortsætte den positive driftsudvikling.

Aalborg Parken har således i september og oktober for første gang realiseret overskud 2 måneder i træk, hvilket er betegnende for den positive driftsmæssige udvikling selskabet er inde i. For årets første 9 måneder er resultatet forbedret med over kr. 1 mio. i forhold til samme periode 2003.

År til dato er der dog realiseret et betydeligt underskud – da driftsforbedringerne først er gennemført med effekt fra 2. kvartal 2004.

### **9000 Lux:**

Resultatandelen for det associerede selskab 9000 Lux A/S i perioden 1. januar – 30. september 2004 har været et minus på kr. 1,1 mio. Selskabets økonomiske resultater har været utilfredsstillende ikke mindst i lyset af store positive forventninger til årets resultat.

Forventninger byggede primært på, at der skulle gennemføres større event- og koncertaktiviteter. Disse er aldrig blevet realiseret.

Indkøringen af nye aktiviteter i selskabet har ligeledes været dyrere og mere bekostelige end beregnet, og der har været afholdt betydelige udviklings- og engangsomkostninger i regnskabsåret. Selskabet har dog nu nået et aktivitetsniveau, hvor der fremover kan forventes overskud. Selskabets markedsmuligheder vurderes fortsat gode, og den fastlagte strategi er uændret.

### **Forventninger til fremtiden:**

Ledelsen forventer fortsat, at der kan realiseres et mindre positivt resultat for regnskabsåret 2004.

Dette kræver, at der realiseres indtægter fra salg af spillere på netto kr. 5 – 7 mio. hvilket bl.a. er en konsekvens af, at AaB Fodbold og AaB Håndbold ikke opnåede de forventede indtægter ved deltagelsen i de europæiske turneringer.

### **Anvendt regnskabspraksis:**

Delårsrapporten er udarbejdet efter Årsregnskabsloven af 2001 samt gældende danske regnskabsvejledninger. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2003. Resultatopgørelse og balance aflægges i hele tusinde kroner.

### **Sammenligningstal:**

Regnskabet for perioden 1. januar – 30. september 2004 omfatter koncernen og således såvel moderselskabet Aalborg Boldspilklub A/S samt datterselskaberne Aalborg Parken A/S, AaB Håndbold A/S, AaB Fodbold A/S og AaB Ishockey A/S. AaB Ishockey er etableret pr. 1. september 2003, og sammenligningstallene fra 2003 indeholder derfor kun i begrænset omfang aktiviteter fra AaB Ishockey.

## RESULTATOPGØRELSE:

	3. kvartal 2004	3. kvartal 2003	9 mdr. 2004	9 mdr. 2003
Entreindtægter	4.537	2.183	9.987	4.725
Sponsorer og samarbejdspartnere	11.662	9.923	32.762	26.165
TV og radio rettigheder	1.262	1.698	4.317	4.846
Præmie og deltagerindtægter	97	0	2.425	0
Spillersalg og leje	229	5.674	504	6.692
Andre indtægter	4.234	2.782	12.597	9.600
<b>Indtægter i alt</b>	<b>22.021</b>	<b>22.260</b>	<b>62.592</b>	<b>52.028</b>
Personaleudgifter	9.186	9.935	31.165	27.636
Andre driftsudgifter	8.478	7.682	26.500	19.527
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITA)</b>	<b>4.357</b>	<b>4.643</b>	<b>4.927</b>	<b>4.865</b>
Af- og nedskrivninger	2.745	5.591	7.504	9.992
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>1.612</b>	<b>-948</b>	<b>-2.577</b>	<b>-5.127</b>
Resultat af associeret virksomhed	-461	0	-1.055	0
Finansielle poster	-370	-585	-1.042	-1.671
<b>Ordinært resultat før skat (EBT)</b>	<b><u>781</u></b>	<b><u>-1.533</u></b>	<b><u>-4.674</u></b>	<b><u>-6.798</u></b>

## BALANCE:

<b>Aktiver:</b>	30.09.2004.	30.09.2003.	31.12.2003.
Immaterielle anlægsaktiver	1.420	1.714	1.632
Kontraktrettigheder	10.454	9.527	10.656
Materielle anlægsaktiver	41.705	44.615	43.864
Kapitalandele i associeret virksomhed	3.454	245	4.461
Finansielle anlægsaktiver	<u>26.556</u>	<u>27.367</u>	<u>27.402</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>83.589</u></b>	<b><u>83.468</u></b>	<b><u>88.015</u></b>
Værdipapirer	75	9	0
Tilgodehavender og omsætningsaktiver i øvrigt	35.742	30.138	42.506
Likvide beholdninger	<u>10.498</u>	<u>30.637</u>	<u>8.430</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>46.315</u></b>	<b><u>60.784</u></b>	<b><u>50.936</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>129.904</u></b>	<b><u>144.252</u></b>	<b><u>138.951</u></b>
<b>Passiver:</b>			
Aktiekapital	76.776	76.676	76.676
Andre reserver	<u>12.270</u>	<u>13.732</u>	<u>19.012</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>89.046</u></b>	<b><u>90.408</u></b>	<b><u>95.688</u></b>
Hensatte forpligtelser	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	23.589	24.440	24.016
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>17.269</u>	<u>29.404</u>	<u>19.247</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>40.858</u></b>	<b><u>53.844</u></b>	<b><u>43.263</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>129.904</u></b>	<b><u>144.252</u></b>	<b><u>138.951</u></b>

**EGENKAPTALFORKLARING:**

	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2004	76.676	19.012	95.688
Køb af egne aktier		-1.968	-1.968
Resultat 1. jan. – 30. sept. 2004		-4.674	-4.674
Egenkapital 30. september 2004	<u>76.676</u>	<u>12.370</u>	<u>89.046</u>

	30. sept. 2004	30. sept. 2003
Indre værdi pr. aktie	58,1	59,0
Resultat pr. aktie	neg.	neg.
Udbytte pr. aktie	0	0
Børskurs pr. aktie	38,2	48,5
Overskudsgrad	neg.	neg.
Soliditet	68,5%	62,6%
Gennemsnitligt antal ansatte	95	78