

Københavns Fondsbørs

Børsmeddelelse nr. 2006/18

Aalborg den 31. august 2006

Delårsrapport 1. halvår 2006 for Aalborg Boldspilklub A/S.

Hovedkonklusionerne for første halvår 2006:

- Resultatet før skat (EBT) for Aalborg Boldspilklub A/S i perioden 1. januar – 30. juni 2006 blev et underskud på kr. 3,5 mio.
- Resultatet er en forbedring i forhold til 1. halvår 2005 på kr. 0,9 mio.
- På trods af resultatforbedringen i forhold til 1. halvår 2005, er resultatet for 1. halvår 2006 dårligere end forventet, og resultatforventningen for 2006 nedjusteres til et overskud før skat i niveauet kr. 7. mio.
- Færre indtægter i hele 2006 grundet et skuffende sportsligt forår i kombination med en større investering i spillere udgør ca. kr. 9 mio. af nedjusteringen.
- En økonomisk utilfredsstillende udvikling af de kommercielle aktiviteter herunder især det associerede selskab 9000 Lux har sammen med indkøringen af nye aktiviteter ligeledes påvirket forventningen til årets resultat negativt med ca. kr. 3 mio.
- Investeringen i fodboldforretningen har sikret AaB Fodbold en god start på sæsonen, holdet er aktuelt placeret på 1. pladsen i SAS-Ligaen.
- Selskabet har gennemført kapitaludvidelse på netto kr. 61,4 mio. Egenkapitalen andrager herefter pr. 30. juni 2006 kr. 127 mio.
- Provenuet for salget af etape 1 af KMD-bygningskomplekset er som forventet modtaget i begyndelse af august 2006. Indtægten ca. kr. 15 mio. medtages i regnskabet for 3. kvartal 2006.
- Peter Hinrup tiltrådte den 15. august 2006 som ny administrerende direktør for koncernen.

Med venlig hilsen
AALBORG BOLDSPILKLUB A/S

Peter Hinrup
Adm. Direktør

Per Søndergaard Pedersen
Bestyrelsesformand

Evt. henvendelser til Peter Hinrup på 9635 9000.

Ledelsesberetning og kommentarer:

Aalborg Boldspilklub A/S har i perioden 1. januar – 30. juni 2006 realiseret et underskud på kr. 3,5 mio. før skat. I forhold til tilsvarende periode af 2005 er dette en forbedring på kr. 0,9 mio.

Det var forventet, at forbedringen af resultatet ville blive større, men resultatet i 1. halvår 2006 - primært i 2. kvartal - er påvirket negativt af sportslige resultater. Alle indtægtsposter - når der ses bort fra indtægter på salg af spillere - er af denne grund realiseret på et lavere niveau end forventet med en negativ resultateffekt på ca. kr. 5 mio.

Faldet i de nævnte indtægter modsvares af, at der i 1. halvår 2006 brutto er realiseret kr. 9,2 mio. ved salg spillere mod kun kr. 0,2 mio. i 2005. Efter fradrag af restafskrivninger er nettoindtægten på spillersalgene på kr. 8,1 mio.

Det er positivt for fremtiden, at det trods forårets skuffende sportslige resultater er lykkedes at fastholde en stigende trend i sponsorindtægterne. I 1. halvår 2006 er der således brutto realiseret sponsorindtægter på kr. 19,1 mio., hvilket er en stigning i forhold til 1. halvår 2005 på kr. 2,1 mio.

De samlede omkostninger er i 1. halvår 2006 realiseret med kr. 40,8 mio. en stigning på kr. 4,6 mio. i forhold til 1. halvår 2005. Stigningen er for kr. 3 mio. vedrørende Royal League, Visat Cup og andre nye indtægtsområder. Den resterende stigning kan primært henføres til, at selskabet i 2006 har forøget omkostningerne til spillere dels som følge af skader, men hovedsagligt for at styrke trupperne med henblik på at forbedre muligheden for at få sportslige gode resultater. Dette er lykkedes i ishockey og på det sidste også i fodbold.

Kapitaludvidelsen i Aalborg Boldspilklub A/S blev gennemført med stor opbakning og afsluttet i begyndelsen af juni måned 2006. Udvidelsen blev fuldtægtet og tilførte selskabet brutto. kr. 65,4 mio. og netto ca. kr. 61,4 mio. Dermed har AaB en egenkapital og et likvid beredskab til at fortsætte udviklingen af forretningen såvel sportsligt som kommercielt. Koncernens egenkapital udgør pr. 30. juni 2006 kr. 127 mio.

AaB Fodbold:

Holdet formåede ikke at udnytte de muligheder, der ved begyndelsen af foråret 2006 var for at markere sig sportsligt, hvilket har stor negativ økonomisk påvirkning på selskabets drift.

Holdet blev slået tidligt ud af Royal League, tabte semifinalen i pokalturneringen, fik ikke en placering i top 4 i ligaen, og opnåede dermed heller ikke kvalifikation til hverken Royal League eller UEFA Cuppen.

Succes på en eller flere af ovennævnte forholde kunne have forøget selskabets indtægter på mellem kr. 3 og 6 mio. i 1. halvår af 2006. Hertil kommer at forårets sportslige resultater forventes at få en negativ påvirkning af indtægterne i efteråret i niveauet kr. 2 mio. i forhold til det tidligere forventede.

Ledelsen har i den forbindelse besluttet at hæve budgettet til spillere med henblik på at få flere kvalitetsspillere og dermed hæve sandsynligheden for sportslig tilfredsstillende resultater. Investeringerne i spillere har i efterårsturneringen med den nuværende topplacering indtil videre vist sig at være en succes, idet holdet efter 7 runder er placeret som nr. 1 i SAS Ligaen.

Realisering af færre løbende indtægter modsvares af de realiserede indtægter på salg af spillere på netto kr. 8,1 mio.

AaB Fodbold har derfor i 1. halvår 2006 med et overskud på ca. kr. 2 mio. før skat forbedret resultatet med over kr. 3 mio. i forhold til 1. halvår 2005.

AaB Håndbold:

AaB Håndbold opnåede en placering i midten af ligaen. Den utilfredsstillende placering kan i nogen grad tilskrives, at sæsonen var præget af mange alvorlige skader for holdets centrale spillere.

Samlet set har dette betydet indtægter under det forventede som følge af uinteressante kampe og samtidig forøgedes omkostningerne, fordi det var nødvendigt at engagere ekstra spillere for at sikre holdet mod større sportslig fiasko.

AaB Håndbold har realiseret et underskud i 1. halvår 2006 på ca. kr. 1 mio. før skat, hvilket stort set er uændret i forhold til 1. halvår 2005.

AaB Ishockey:

AaB Ishockey har tre sæsoner i træk erobret sølvmedaljer i ligaen, og dermed har AaB's involvering i ishockey været en stor sportslig succes.

Den sportslige succes har indtil videre ikke medført tilsvarende økonomisk tilfredsstillende resultater. Den gamle skøjtehal hindrer muligheden for at hæve indtægterne tilstrækkeligt. Omvendt har især lønningerne været markant stigende i de tre år.

Trods dette misforhold har ledelsen vurderet, at det sportslige niveau skal bevares indtil den nye skøjtehal med plads til 5.000 tilskuere står færdig, hvorefter selskabet forventer markante stigninger i indtægterne. Fastholdelsen af det sportslige niveau vil i 2006 påføre selskabet ekstra lønomkostninger på over kr. 1 mio.

Økonomisk har AaB Ishockey realiseret et underskud i 1. halvår af 2006 på ca. kr. 1 mio. før skat, hvilket er kr. 1 mio. dårligere end i 1. halvår 2005.

AaB Basket:

Den første sæson for AaB Basket var et indkøringsår såvel sportsligt som økonomisk.

Ambitionen for den nye sæson er at få skabt et bedre fundament til fremtiden, og i den forbindelse har selskabet ansat en fuldtids træner, der har erfaring med udvikling af unge talenter.

Fra år 2007 er målsætningen på linie med koncernens øvrige sportslige aktiviteter en top 4 placering og et resultat i balance

AaB Basket har realiseret et underskud på ca. kr. 0,5 mio. før skat i 1. halvår 2006.

AaB Konference:

Aalborg Parken har den 1. juli 2006 overtaget kursus- og konferenceaktiviteterne fra KMD på Hadsundvej i Aalborg. Driften af dette er samkørt med driften af Aalborg Parkens aktiviteter ved Aalborg Stadion. I den forbindelse er navnet for de samlede aktiviteter ændret til AaB Konference.

AaB Konference har herefter et meget varieret udbud af services inden for kursus- og konference lokaliteter og services. Overtagelsen af kursus- og konferenceaktiviteten på Hadsundvej forventes i indkøringsfasen i 2006 at påføre koncernen et mindre underskud. Fra 2007 forventes aktiviteten at bidrage positivt til selskabets økonomiske resultater.

Resultatet i 1.halvår 2006 blev som i 1. halvår 2005 et underskud på ca. kr. 1 mio.

AaB College:

De første ca. 80 elever startede på AaB College i begyndelsen af august 2006. Igangsætningen har forløbet tilfredsstillende.

Det første skoleår er et indkøringsår, hvorfra erfaringerne benyttes til fastlæggelse af det bedst mulige koncept for fremtiden. I år 2 tages nye faciliteter i brug, og AaB College kan herefter rumme ca. 300 elever.

Økonomisk realiseres underskud i indkøringsperioden, men fra august 2007 forventes positive resultater fra driften af AaB College.

9000 Lux A/S

AaB's resultatandel for det associerede selskab 9000 Lux blev for de første 6 måneder af 2006 et underskud på kr. 0,2 mio., hvilket er en negativ afvigelse i forhold til det forventede og kr. 0,4 mio. dårlige end tilsvarende periode af 2005.

Den negative udvikling i 9000 Lux er forårsaget af, at selskabet ikke har opnået den omsætning, der var forventet. Dette forhold forventes at påvirke AaB's resultat for hele 2006 negativt med ca. kr. 2 mio. i forhold til det forventede.

Hændelser efter regnskabsperiodens udløb:

AaB A/S har ansat 54-årige Peter Hinrup som ny administrerende direktør for koncernen. Peter Hinrup, der senest har fungeret som administrerende direktør i DCS Group A/S, er bedst kendt for sit mangeårige virke som administrerende direktør for elektronikvirksomheden Flextronics i Pandrup.

Med ansættelsen af Peter Hinrup ønsker bestyrelsen samtidig at signalere, at AaB skal drives som en professionel virksomhed, der kan skabe de økonomiske resultater, der er forudsætningen for, at AaB kan realisere sine sportslige målsætninger og levere underholdning i topklasse. Peter Hinrup tiltrådte den 15. august 2006.

Provenuet fra salget af etape 1 af KMD bygningskomplekset er som forventet modtaget i begyndelse af august måned 2006. Fortjenesten ved salget er opgjort til ca. kr. 15 mio. og vil indgå i regnskabet for 3. kvartal 2006.

Forventninger til fremtiden:

Baggrunden for de tidligere udmeldte forventninger til resultatet i 2006 var bl.a. en indtægtsstigning omkring de sportslige aktiviteter på ca. 20% og samtidig fastholdelse af omkostningerne på niveau med 2005.

Realiteterne i 1. halvår 2006 – specielt i 2. kvartal - er som tidligere nævnt, at indtægterne netto er realiseret under det forventede forårsaget af et sportsligt skuffende forår. Dette kombineret med øgede investeringer i fodboldspillere reducerer forventningerne til årets resultat med ca. kr. 9 mio.

Den økonomiske udvikling i de kommercielle dele af AaB Koncernen herunder især i det associerede selskab 9000 Lux er utilfredsstillende og realiserer resultater under det forventede. Endelig er indkøringen af de nye aktiviteter i koncernen mere omkostningskrævende end først antaget. Tilsammen reducerer disse forhold forventningerne med ca. kr. 3 mio.

AaB har trods flere salgbare emner ikke solgt spillere i det transfervindue, der lukker dags dato til midnat. Ledelsen forventer derfor nu ikke realiseret flere indtægter på spillersalg i 2006.

På baggrund af ovennævnte forhold forventes overskuddet i 2006 derfor reduceret til et niveau på omkring kr. 7 mio. før skat.

Fremtidsudsigterne for AaB Koncernen vurderes fortsat at være positive, når der henses til nedenstående:

- Forøgelsen af omkostningerne til spillere forbedrer trupperne. I fodbold har investeringen allerede vist sit værd med den meget tilfredsstillende indledning på den nye sæson i ligaen.
- Med kapitaludvidelsen på netto kr. 61 mio. har selskabet kapitalmæssigt et godt grundlag til sportslig og kommerciel udvikling.
- Salget af etape I samt det kommende salg af etape 2, hvor der forventes realiseret en gevinst på kr. 15 – 35 mio., giver ro til fortsat at udvikle organisation og drift.

- De nye aktiviteter på Hadsundvej i Aalborg, AaB College og AaB Konference er indviet og kommet godt i gang.
- Tiltrædelsen af Peter Hinrup som administrerende direktør giver koncernen en ekstra ledelsesmæssig ressource og kompetence til at få koncernen udviklet efter hensigterne.

Internationale regnskabsstandarder (IFRS):

Selskabet overgik med virkning for årsrapporten 2005 til aflæggelse af regnskab efter IFRS. Selskabet foretog i den forbindelse tilpasning af sammenligningstal for året 2004 samt delårsrapporterne for 2005 til IFRS.

Anvendt regnskabspraksis:

Delårsrapporten er udarbejdet efter International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Delårsrapporten er endvidere aflagt efter en før skat betragtning, hvorfor der ikke foretages skattemæssige korrektioner i perioden 1. januar – 30. juni 2006, hvilket er i overensstemmelse med princippet for samme periode i foregående år.

Resultatopgørelse og Balance aflægges i hele tusinde kroner.

Delårsrapporten er ikke revideret af selskabets statsautoriserede revisorer.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2006 for Aalborg Boldspilklub A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2006.

Aalborg den 31. august 2006

Direktion

Peter Hinrup
Adm. direktør

Lars Vadsholt Jørgensen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Per Søndergaard Pedersen
Formand

Eigild Bødker Christensen
Næstformand

Ole Mølgaard

Jesper Møller Christensen

Poul Sørensen

Finn V. Nielsen

Jørn Simonsen

RESULTATOPGØRELSE:

	2. kvartal 2006	2. kvartal 2005	1. halvår 2006	1. halvår 2005
Entreindtægter	1.207	2.611	3.800	4.362
Sponsorer	9.327	8.698	19.140	16.944
TV og radio rettigheder	1.440	2.130	2.839	3.830
Præmie og deltagerindtægter	611	1.485	611	1.535
Spillersalg og leje	461	235	9.204	235
Andre indtægter	4.342	4.718	7.911	9.251
Indtægter i alt	17.388	19.877	43.505	36.157
Personaleudgifter	11.011	10.463	23.291	21.626
Andre driftsudgifter	9.747	7.607	17.543	14.580
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITA)	-3.370	1.807	2.671	-49
Af- og nedskrivninger	-1.827	-2.542	-5.046	-3.705
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-5.197	-735	-2.371	-3.754
Resultat af associeret virksomhed	-350	294	-247	349
Finansielle poster	-548	-576	-907	-998
Ordinært resultat før skat (EBT)	<u>-6.095</u>	<u>-1.017</u>	<u>-3.525</u>	<u>-4.403</u>

BALANCE:

Aktiver:	30.06.2006	30.06.2005	31.12.2005
Immaterielle aktiver	3.468	2.053	2.850
Kontraktrettigheder	8.382	7.052	7.161
Materielle aktiver	38.074	39.826	38.775
Kapitalandele i associeret virksomhed	3.865	3.887	4.112
Udskudt skatteaktiv	8.200	8.200	8.200
Finansielle aktiver i øvrigt	<u>24.924</u>	<u>22.535</u>	<u>25.479</u>
Langfristede aktiver i alt	<u>86.913</u>	<u>83.553</u>	<u>86.577</u>
Kortfristede aktiver i øvrigt	25.089	35.752	24.435
Likvide beholdninger	<u>48.053</u>	<u>2.496</u>	<u>977</u>
Kortfristede aktiver i alt	<u>73.142</u>	<u>38.248</u>	<u>25.412</u>
Aktiver i alt	<u>160.055</u>	<u>121.801</u>	<u>111.989</u>
Passiver:			
Aktiekapital	89.456	76.676	76.676
Andre reserver	<u>37.570</u>	<u>-6.063</u>	<u>-7.525</u>
Egenkapital i alt	<u>127.026</u>	<u>70.613</u>	<u>69.151</u>
		0	
Langfristede forpligtelser	11.616	21.234	19.292
Kortfristede forpligtelser	<u>21.413</u>	<u>29.954</u>	<u>23.546</u>
Forpligtelser i alt	<u>33.029</u>	<u>51.188</u>	<u>42.838</u>
Passiver i alt	<u>160.055</u>	<u>121.801</u>	<u>111.989</u>

EGENKAPTALFORKLARING:

	Aktie- kapital	Andre reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2006	76.676	-7.525	69.151
Nedskrivning af kapital til nominelt 25 kr.	-38.338	38.338	0
Kapitalforhøjelse	51.118	10.282	61.400
Resultat 1. halvår 2006	0	-3.525	-3.525
Egenkapital 30. juni 2006	<u>89.456</u>	<u>37.570</u>	<u>127.026</u>

	1. halvår 2006	1. halvår 2005
Indre værdi pr. aktie	35,5	46,0
Resultat pr. aktie (EPS)	neg.	neg.
Udbytte pr. aktie	0	0
Børskurs pr. aktie	32,4	38,5
Overskudsgrad	neg.	neg.
Soliditet	79,4	58,0
Gennemsnitligt antal ansatte	102	99