

Københavns Fondsbørs

BØRSMEDDELELSE NR. 2003/30

Aalborg, den 25. november 2003

Delårsrapport 3. kvartal 2003 for Aalborg Boldspilklub A/S

Hovedkonklusionerne for 3. kvartal 2003

- Indtægterne i perioden 1. januar – 30. september 2003 er steget med 32 % i forhold til samme periode 2002 og udgør kr. 52,0 mio.
- Resultatet før skat (EBT) for perioden 1. januar – 30. september 2003 blev et underskud på kr. 6,8 mio. – en forbedring på kr. 2,5 mio. i forhold til det realiserede underskud på kr. 9,3 mio. i tilsvarende periode af 2002. Aalborg Parken A/S indgår i resultatet med et underskud på ca. kr. 3 mio.
- AaB A/S har i september måned gennemført en kapitaludvidelse med et nettoprovenu på kr. 29,8 mio.
- Den 1. september 2003 tiltrådte Tom Matthiesen som administrerende direktør i AaB A/S.
- AaB har stiftet AaB Ishockey A/S, der har overtaget licensen til at spille i SuperBest ligaen fra Aalborg Ishockey Klub
- Koncernstrukturen er ændret så AaB A/S nu er moderselskab for AaB Fodbold A/S, AaB Håndbold A/S, AaB Ishockey A/S samt Aalborg Parken A/S.
- På trods af en meget dårlig start på sæsonen er AaB Fodbold p.t. placeret på en 5. plads i SAS Ligaen.
- AaB Håndbold ligger p.t. på en meget tilfredsstillende delt 1. plads i TDC Ligaen og har kvalificeret sig til ottendedelsfinalen i EHF Cup'en.
- AaB Ishockey er p.t. placeret som nr. 4 i SuperBest Ligaen, hvilket er tilfredsstillende.
- AaB fastholder forventningerne om et mindre positivt resultat for 2003, hvilket forudsætter, at der realiseres netto transferindtægter på ca. kr. 9 mio. resten af året.

.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.

Kommentarer

Aalborg Boldspilklub A/S (AaB A/S) fik i perioden 1. januar – 30. september 2003 et underskud før skat på kr. 6,8 mio. – en forbedring på kr. 2,5 mio. i forhold til tilsvarende periode af 2002.

Indtægterne for perioden 1. januar – 30. september 2003 udgør kr. 52,0 mio. mod kr. 39,5 mio. i tilsvarende periode af 2002. Udviklingen i selskabets primære indtægtsposter fremgår af resultatopgørelsen. Stigningen i indtægterne kan primært henføres til følgende forretningsområder:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Indtægter i alt.....	52,0	39,5
- Heraf salg af spillere	6,7	2,4
- Heraf Aalborg Parken.....	6,3	4,4
- Heraf AaB Håndbold.....	4,0	0
- Heraf AaB Ishockey.....	0,7	0

Bruttoindtægten ved salg af spillere i år 2003 på kr. 6,7 mio. er steget med kr. 4,3 i forhold til 2002. Nettoindtægten er dog kun steget med kr. 0,7 mio., og den samlede resultatforbedring i 2003 kan således ikke alene tilskrives de forøgede indtægter ved spillersalg. AaB Fodbold har i 2003 indtil videre solgt Andres Oper til Torpedo Moskva, Brian Priske til KRC Genk samt Stefan Bidstrup til Viborg FF.

Ledelsens fokus på en stram omkostningsstyring har betydet, at det er lykkedes at holde omkostningerne på et uændret niveau samtidig med, at indtægterne er stigende. Personaleudgifterne kr. 27,6 mio. er steget med kr. 3,5 mio. og andre driftsudgifter kr. 19,5 mio. er steget med kr. 2,9 mio., hvilket udelukkende kan henføres til driften af AaB Håndbold, AaB Ishockey samt stigende aktivitet i Aalborg Parken.

Driften i Aalborg Parken har haft store indkørbars vanskeligheder i begyndelsen af 2003. Iværksatte tiltag har medført, at der senere på året er konstateret forbedringer. Aalborg Parken genererer dog fortsat et betydeligt større driftsunderskud end forventet.

Kapitaludvidelse og koncernstruktur.

I 3. kvartal 2003 har AaB A/S gennemført en kapitalforhøjelse med fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Kapitaludvidelsen tilførte AaB A/S brutto kr. 32,8 mio. og blev afsluttet ultimo september. De samlede omkostninger ved udvidelsen forventes at blive på ca. kr. 3 mio. Netto andrager kapitaludvidelsen således kr. 29,8 mio.

Efter kapitaludvidelsen udgør egenkapitalen pr. 30. september 2003 kr. 90,4 mio.

Den tilførte kapital skal anvendes til en styrkelse af den sportslige organisation, og ikke mindst en udvidelse af forretningsgrundlaget i AaB. AaB har således i 3. kvartal 2003 sammen med Nordjyske Holding A/S etableret event- og marketingselskabet Lighthouse A/S, hvori AaB A/S har en ejerandel på 49 %. AaB A/S har endvidere etableret selskabet

AaB Ishockey A/S, som har overtaget Aalborg Ishockey Klubs licens til at spille i Super-Best ligaen.

I forbindelse med kapitaludvidelsen samt erhvervelsen af de nye aktiviteter har bestyrelsen valgt at tilpasse den selskabsretlige struktur til de fremtidige forretningsområder i AaB. AaB A/S er således nu moderselskab for AaB Fodbold A/S, AaB Håndbold A/S, AaB Ishockey A/S samt Aalborg Parken A/S. Salg og administration varetages centralt i AaB A/S, mens de egentlige driftsaktiviteter foregår i datterselskaberne.

Den 1. september 2003 tiltrådte Tom Matthiesen som administrerende direktør i AaB A/S. Den hidtidige adm. direktør Børge Bach fortsætter i direktionen sammen med Tom Matthiesen.

Med gennemførelse af kapitaludvidelse, ny struktur, nye forretningsområder samt ansættelse af ny adm. direktør står AaB koncernen godt rustet til fremtiden. AaB ønsker fortsat, at være blandt de bedste i Danmark i de idrætsgrene, som indgår i forretningen.

AaB Fodbold A/S.

AaB Fodbold A/S er stiftet pr. 1. juli 2003 ved overdragelse af fodboldaktiviteterne fra AaB A/S til AaB Fodbold A/S.

Udviklingen i AaB Fodbolds indtægter bærer præg af en utilfredsstillende sportslig udvikling. Dette har medført en faldende interesse for at overvære AaB Fodbolds hjemmekampe i SAS Ligaen, hvorfor entreindtægterne er stagneret på et lavt niveau, ligesom tv-indtægterne har været faldende.

AaB's brand er imidlertid så stærk og anerkendt, at sponsorindtægterne i AaB Fodbold – trods den sportslige udvikling - er steget med små 10 % i forhold til 2002. En stigning der mere end modsvares faldet i de øvrige indtægts poster.

Der er konstateret større omkostninger i indeværende år end forventet. Dette skyldes bl.a., at der – som følge af turneringsplanen - er afviklet flere hjemmekampe end forventet, og med forholdsvis store omkostninger til kampafvikling medfører dette totalt set en væsentlig stigning i omkostningerne,

Indtægterne forventes på alle områder stigende i de kommende år. Dette vil, sammen med fastholdelse af en stram omkostningsstyring, være et væsentligt bidrag til, at AaB koncernen i de kommende år kan præstere positive resultater.

AaB Fodbold stod i foråret længe i en usikker sportslig situation, idet nedrykning længe var en seriøs trussel. Dispositioner omkring spiller- og trænerstab blev i denne periode stoppet indtil, det var afgjort, om AaB Fodbold forblev i SAS Ligaen. Først herefter blev der fokuseret på truppen til den kommende sæson. Efter sæsonstart er truppen således blevet forstærket med Trond Andersen, David Nielsen og Christian Lundberg.

Primo september blev cheftræner Poul Erik Andreassen afløst af Søren Kusk, der varetager jobbet resten af efteråret. Spillerne har under Søren Kusks ledelse rejst sig og vist det potentielle truppen indeholder, og holdet er stille og roligt kravlet op i tabellen til en øjeblikkelig placering som nr. 5. De resterende kampe i efteråret vil vise, om AaB har en reel chance for at nå helt op til de øverste hold.

Som ny cheftræner fra den 1. januar 2004 har AaB Fodbold ansat svenskeren Erik Hamrén, der har mange års erfaring som cheftræner i den svenske elite serie. Erik Hamrén har senest været cheftræner i Örgryte.

Der er fortsat ingen afklaring vedrørende forsikringssager omkring Frank Strandli og Lars Thomsen. Begge sager behandles fortsat i retssystemet, og der forventes tidligst afklaring ultimo 2004. Det er fortsat ledelsens og dens rådgiveres vurdering, at sagerne bør resultere i udbetaling af den fulde forsikringssum.

AaB Håndbold A/S.

AaB Håndbold har fået en forrygende start på den nye sæson. 9 kampe har medført 8 sejre og kun et nederlag, og en placering helt i toppen af TDC ligaen.

Samtidig har AaB Håndbold kvalificeret sig til 1/8 finalerne i EHF Cuppen, som spilles i december måned. AaB Håndbold skal møde Brestskiy HC Meshkovo fra Hviderusland.

AaB har efter sæsonstarten styrket truppen med den tidligere norske landsholdsspiller Simen Muffetangen, som senest har spillet flere sæsoner i den tyske bundesliga. Med tilgangen af Simen Muffetangen har en i forvejen stærk trup fået styrket bredden, og ledelsen forventer derfor, at holdet bevarer positionen i toppen af TDC ligaen, og samtidig gør sig bemærket i EHF cuppen.

Den sportslige succes har haft en positiv effekt på den økonomiske udvikling i AaB Håndbold, idet alle indtægtsposter fortsætter en stigende trend. Antallet af tilskuere til AaB Håndbolds hjemmekampe er eksempelvis steget med 47 % i år og 60 % sidste år, og med et gennemsnit på 1.560 tilskuere har AaB Håndbold den største opbakning i TDC-ligaen.

Omkostningerne er også stigende, men på et lavere niveau. Tendensen forventes fastholdt fremover, og AaB Håndbold vil således kontinuerligt bidrage positivt til AaB Koncernens resultat.

AaB Ishockey A/S.

AaB Ishockey A/S er stiftet pr. 1. september 2003. AaB Ishockey har overtaget licensen til at spille i SuperBest ligaen fra Aalborg Ishockey Klub

Spillertrup, trænerstab, direktør Ole Nielsen og sportschef Keld Frederiksen fra Aalborg Ishockey Klub er alle overført til AaB Ishockey A/S. Det organisatoriske fundament for AaB Ishockey er dermed på plads.

Truppen er efter sæsonstart suppleret med russeren Aleksander Ageev og Dmitri Yakushin fra Ukraine.

AaB Ishockey har fået en tilfredsstillende start på den nye sæson med en nuværende placering som nr. 4 i SuperBest Ligaen. Det er selskabets målsætning, at AaB Ishockey kontinuerligt skal være placeret helt i toppen af SuperBest ligaen.

Den primære målsætning for AaB Ishockey er, at selskabet bidrager med positive resultater. En yderlig styrkelse af spillertruppen vil derfor alene ske såfremt det økonomiske fundament er til stede. Stigende indtægter i AaB Ishockey skal derfor danne grundlag for en styrkelse af truppen.

Aalborg Parken A/S

Det seneste kvartal har der været stigende aktivitet i Aalborg Parken A/S, men det resultatmæssige udbytte er fortsat ikke tilfredsstillende.

En stram omkostningsstyring og effektivitetsforbedringer, samt stigning i omsætningen er fortsat i fokus med henblik på at forbedre udviklingen og resultaterne.

Etableringen af event- og marketingselskabet Lighthouse A/S er et af elementerne som forventes at forøge aktivitetsniveauet i Aalborg Parken, idet det forventes at Lighthouse vil initiere en række arrangementer og events til afvikling i Aalborg Parkens lokaler.

I begyndelsen af 2004 overtager Aalborg Parken forpagtningen af catering i Gigantium. Dette forventes ligeledes at bidrage med en betydelig omsætningsfremgang i Aalborg Parken, hvilket forstærkes af, at Gigantium forventes at være platform for events og arrangementer i regi af Lighthouse A/S.

Lighthouse A/S

AaB og Nordjyskes fælles event- og marketingselskab Lighthouse A/S har erhvervet det nordjyske reklamebureau Okkels+Fedder. Samtidig blev Thomas Fedder ansat som administrerende direktør for Lighthouse A/S og Ole Okkels som kreativ direktør.

Lighthouse A/S har sammen med to partnere investeret i Gigantium Arena A/S. De tre partnere har – via Gigantium Arena A/S – investeret kr. 7,0 mio. i tribuner og andet udstyr til Gigantium, der herefter kan omdannes til en sportsarena med plads til 5.000 siddende tilskuere.

I forbindelse med investeringsaftalen i Gigantium har Lighthouse erhvervet retten til salg af reklameskilte i Gigantium. Et led i aftalen er endvidere Aalborg Parkens erhvervelse af catering forpagtningen i Gigantium.

I november måned har Lighthouse A/S – efter en tilfredsstillende due diligence - overtaget udvalgte aktiver og aktiviteter fra Lighthouse Entertainment A/S.

Forventninger til fremtiden

Med de gennemførte udvidelser af forretningsområderne i AaB Koncernen forventer ledelsen på sigt en markant forøgelse af aktivitetsniveauet. Fortsat fokus på effektiviseringer og en stram omkostningsstyring gør, at indtjeningen fremover forventes at blive forbedret betydeligt, således at AaB på sigt vil være i stand til at levere et tilfredsstillende afkast til sine aktionærer.

For indeværende regnskabsår fastholder ledelsen forventningerne om et mindre positivt resultat. Dette kræver imidlertid realisering af yderligere netto transferindtægter på ca. kr. 9 mio. inden regnskabsårets udløb.

Kravet til årets samlede netto transferindtægter er vokset siden opgørelsen i halvårsrapporten. Dette skyldes foruden nævnte stigende omkostninger i AaB Fodbold hovedsageligt, at der i mellemtiden er udgiftsført større beløb på solgte spillere i form af restafskrivning og andele til andre parter.

Anvendt regnskabspraksis:

Delårsrapporten er udarbejdet efter Årsregnskabsloven af 2001 samt gældende danske regnskabsvejledninger. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2002.

Sammenligningstal:

Delårsrapporten for 3. kvartal 2003 omfatter koncernen og således såvel moderselskabet Aalborg Boldspilklub A/S samt datterselskaberne Aalborg Parken A/S, AaB Håndbold A/S samt AaB Ishockey A/S. AaB Håndbold A/S og AaB Ishockey A/S er først erhvervet i 2003, og indgår derfor ikke i sammenligningstallene for år 2002.

RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR – 30. SEPTEMBER

	2003	2002
	t.kr.	t.kr.
Entreindtægter	4.725	4.711
Sponsorer	26.165	20.894
TV og radioindtægter	4.846	5.077
Præmie og deltagerindtægter	0	492
Spillersalg og leje	6.692	2.358
Andre indtægter	9.600	5.945
Indtægter i alt	52.028	39.477
Personaleudgifter	27.636	24.129
Andre driftsudgifter	19.527	16.569
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITA)	4.865	-1.221
Af- og nedskrivninger	9.992	9.117
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-5.127	-10.338
Finansielle poster	-1.671	1.021
Ordinært resultat før skat i associeret virksomhed	0	0
Ordinært resultat før skat (EBT)	-6.798	-9.317

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	2003	2002
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	35.818	38.254
Kontraktrettigheder	9.527	18.974
Materielle anlægsaktiver	10.511	7.611
Kapitalandele i associeret virksomhed	245	186
Finansielle anlægsaktiver	27.367	13.048
Anlægsaktiver i alt	83.468	78.073
Værdipapirer	9	11.099
Tilgodehavender og omsætningsaktiver i øvrigt	30.138	28.647
Likvide beholdninger	30.636	1.260
Omsætningsaktiver i alt	60.783	41.006
Aktiver i alt	144.252	119.079
 PASSIVER		
Aktiekapital	76.676	43.815
Overført resultat	13.732	28.692
Egenkapital i alt	90.408	72.507
 Hensatte forpligtelser	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	24.440	27.150
Kortfristede gældsforpligtelser	29.404	19.422
Gældsforpligtelser i alt	53.844	46.572
Passiver i alt	144.252	119.079

EGENKAPITALFORKLARING

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2003	43.815	24.225		68.040
Salg af egne aktier			277	277
Køb af egne aktier			-1.000	-1.000
Resultat 1. jan. - 30. sept. 2003			-6.797	-6.797
Indgået ved kapitaludvidelse	32.861			32.861
Omkostninger ved kapitaludvidelse			-2.969	-2.969
Opløsning af overkurs		-24.225	24.225	0
Egenkapital 30. september 2003	76.676	0	13.732	90.408

HOVED- OG NØGLETAL 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER

	2003	2002
Indre værdi pr. aktie	59,0	82,7
Resultat pr. aktie	neg.	neg.
Udbytte pr. aktie	0	0
Børskurs pr. aktie	48,5	51
Overskudsgrad	neg.	neg.
Soliditet	62,6%	60,9%
Gennemsnitlig antal ansatte	78	56