



Aalborg Boldspilklub A/S

CVR - nr. 10 99 85 30

Delårsrapport 1. januar 2010 – 30. juni 2010

Børsmeddelelse nr. 2010/11

Indholdsfortegnelse

Børsmeddelelse nr. 2010/11	3
Resumé for 1. halvår af 2010	3
Selskabsoplysninger m.v.	4
Hoved- og nøgletal	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Ledespåtegning	10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 22

KØBENHAVNS FONDSBØRS

Børsmeddelelse nr. 2010/11

Delårsrapport 1. halvår 2010 for Aalborg Boldspilklub A/S

Bestyrelsen har i dag godkendt selskabets delårsrapport for perioden 1. januar– 30. juni 2010.

Resumé

- Resultatet før skat (EBT) for Aalborg Boldspilklub A/S i perioden blev et underskud på 34,9 mio. DKK mod et underskud på 20,4 mio. DKK i 1. halvår 2009.
- Omsætningen er faldet med ca. 18 mio. DKK, hvilket primært kan henføres til afviklingen af AaB fodbolds fire UEFA Cup kampe mod Deportivo la Coruna og Manchester City. To semifinaler mod Brøndby og deltagelsen i pokalfinalen i 1. halvår 2009.
- Omkostningerne er reduceret med ca. 6,5 mio. DKK hvilket primært kan henføres til den lavere kampaktivitet.
- På det sportslige område er sæsonen afsluttet med en femteplads i SAS ligaen til AaB Fodbold og sølvmedaljer til AaB Ishockey. AaB Håndbold sikrede sig guld og Champions League deltagelse.
- Det 50% ejede selskab Sport Nord A/S har afhændet alle drifts aktiviteter. Efterfølgende har Sport Nord A/S erhvervet 40% af kapitalandelen i Sport on Top ApS.
- Selskabet har ved indgåelse af to betingede salgsaftaler afhændet ejendommene på Hadsundvej. Såfremt begge aftaler gennemføres som endelige aftaler i indeværende regnskabsår, forventes en regnskabsmæssig gevinst på det samlede salg af ejendomme.
- Som konsekvens af de to betingede salgsaftaler har selskabet besluttet at udskyde den planlagte kapitaludvidelse til fjerde kvartal 2010.
- For regnskabsåret 2010 forventes et underskud, men mindre end det normaliserede driftsunderskud i 2009.
- Egenkapitalen andrager pr. 30. juni 2010 37,8 mio. DKK.

Aalborg, den 30. august 2010

Med venlig hilsen

Aalborg Boldspilklub A/S

Poul Sørensen

Adm. direktør

Eventuelle henvendelser bedes rettet til adm. direktør Poul Sørensen på tlf. 22 49 11 37.

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

Aalborg Boldspilklub A/S
Hadsundvej 184
9000 Aalborg
CVR-nr. 10 99 85 30
Stiftet: 1. juli 1987
Hjemsted: Aalborg
Tlf.: 96 35 59 00
www.aabsport.dk

Bestyrelse

Finn Viggo Nielsen, formand
Nils Dorin Jacobsen, næstformand
Ole Mølgaard Kristensen
Jørn Simonsen
Henrik Norman Thomsen
Bo Uggerhøj
Jesper Møller Christensen

Direktion

Poul Henning Sørensen
Carsten Greiffenberg

Ledelseshverv

Bestyrelses- og direktionsmedlemmers ledelseshverv fremgår af årsrapporten 2009.

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Hoved- og nøgletal

HOVEDTAL

Beløb i t.DKK	2010	2009	2010	2009	ÅRET
	2. kvartal	2. kvartal	ÅTD	ÅTD	2009
Resultatopgørelse					
Entreindtægter	3.157	5.467	4.749	10.700	16.327
Indtægter fra samarbejdspartnere	12.941	15.109	22.852	30.200	50.273
TV- og radioindtægter	3.604	4.267	8.106	12.395	19.954
Præmie- og deltagerindtægter	0	75	0	77	32
Anden omsætning	8.814	8.060	16.058	16.000	32.507
Nettoomsætning	28.516	32.978	51.765	69.372	119.093
Indtægter i alt	28.516	32.978	51.765	69.372	119.093
Eksterne omkostninger	15.726	19.851	27.746	35.890	70.527
Personaleomkostninger	22.024	18.335	43.234	41.456	84.770
Resultat før af- og nedskrivninger	-9.234	-5.208	-19.215	-7.974	-36.204
Af- og nedskrivninger	-2.310	-2.296	-3.849	-4.633	-12.646
Resultat før transferaktiviteter og finansielle poster	-11.544	-7.504	-23.064	-12.607	-48.850
Resultat af transferaktiviteter	-1.697	-507	-3.435	-3.397	-14.696
Resultat af primær drift	-13.241	-8.011	-26.499	-16.004	-63.546
Finansielle poster	-7.120	-1.473	-8.465	-4.411	-23.461
Resultat før skat	-20.361	-9.484	-34.964	-20.415	-87.007
Periodens resultat	-20.361	-7.241	-34.964	-15.833	-90.508
Balance					
Langfristede aktiver	88.426	239.969	88.426	239.969	185.255
Kortfristede aktiver	121.395	53.921	121.395	53.921	53.414
Aktiver i alt	209.821	293.890	209.821	293.890	238.669
Egenkapital	37.826	147.353	37.826	147.353	72.788
Langfristede gældsforpligtelser	19.546	21.222	19.546	21.222	20.600
Kortfristede gældsforpligtelser	152.449	125.315	152.449	125.315	145.281

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.DKK	2010 2. kvartal	2009 2. kvartal	2010 ÅTD	2009 ÅTD	ÅRET 2009
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.964	8.186	-12.619	10.733	10.580
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	12.802	-5.072	12.825	-14.257	-26.337
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-504	-5.470	-1.035	4.116	8.439
Periodens samlede pengestrømme	4.334	-2.356	-829	592	-7.318
Investering					
Immaterielle aktiver	96	4.294	685	12.606	30.656
Materielle aktiver	0	562	733	1.250	3.168
Finansielle aktiver	0	216	0	401	696
NØGLETAL					
Overskudsgrad (%)	-46,4	-24,3	-51,2	-23,1	-53,4
Resultat pr. aktie (EPS Basic) (DKK)	-5,74	-2,42	-9,85	-4,46	-25,50
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) (DKK)	-5,75	-2,42	-9,88	-4,47	-25,50
Cash Flow pr. aktie (DKK)	-2,24	2,31	-3,56	3,02	2,98
Udbytte pr. aktie (DKK)	0	0	0	0	0
Indre værdi pr. aktie (DKK)	10,7	41,5	20,5	0,0	20,3
Egenkapitalandel (%)	18,0	50,1	18,0	50,1	30,5
Ultimokurs	9	17	9	17	11
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	96	126	100	128	114

Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33. Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Ledelsesberetning

Indledning

Aalborg Boldspilklub har i perioden 1. januar – 30. juni 2010 realiseret et underskud på 34,9 mio. DKK før skat, hvilket er ca. 14,5 mio. DKK dårligere end tilsvarende periode 2009.

Udviklingen i perioden kan i alt væsentlighed henføres til manglende indtægter fra lavere fodboldaktivitet, hvor tilsvarende periode i 2009 bød på fire internationale fodboldkampe, to pokal semifinaler og deltagelse i pokalfinalen. Herudover var 2009 resultatet positivt påvirket af indtægter ved spillersalg med 5,3 mio. DKK.

Udviklingen i selskabet er fortsat præget af meget vanskelige markedsforhold, hvilket i nogen grad også påvirker indtægterne fra samarbejdspartnere. Tilbagegangen skyldes dog hovedsagligt dårligere sportslig performance i fodbold, og dermed manglende bonus fra sponsorer, færre tv-indtægter og mindre entre til internationale kampe og pokal kampe i forhold til samme periode 2009.

Det er ikke selskabets vurdering, at udviklingen i de markeds-mæssige forhold ændres væsentligt i indeværende regnskabsår, hvorfor der arbejdes på yderligere reduktioner af omkostningsniveauet.

De eksterne omkostninger er reduceret med 8,1 mio. DKK primært som følge af lavere kampaktivitet.

Periodens resultat på segment niveau viser fremgang i resultatet for Konference og College aktiviteterne, men markant tilbagegang for den sportslige sektion – der som tidligere nævnt kan relateres til fodbold.

AaB Fodbold fik i sæsonen 2009/2010 en femteplads i SAS ligaen.

AaB Ishockey sluttede 2009/2010 sæsonen med sølvmedaljerne om halsen efter nederlag til Sønderjyske i finalen.

AaB Håndbold sikrede sig guldmedaljer ved at vinde i den sidste og afgørende finalekamp hjemme i Gigantium Arena lørdag 30. maj mod KIF Kolding. Sejren sikrede ligeledes kvalifikation til Champions League gruppespillet i efteråret 2010.

I forbindelse med offentliggørelsen af Årsrapport for 2009 blev der varslet en række omstruktureringer af selskabets aktiviteter og en samtidig styrkelse af selskabets finansielle grundlag. Der var fire væsentlige forhold:

- Udbetaling af depositum fra Aalborg Kommune på 13 mio. DKK
- Delvist salg af ejendommen på Hadsundvej
- Frasalg af aktiviteter i det associerede selskab Sport Nord A/S
- Kapitaludvidelse med forventet tegning på 28 mio. DKK.

Udbetaling af depositum er gennemført i maj måned mod betaling og sikkerhedsstillelse for det rentetab kommunen måtte få.

Delvist frasalg af ejendom er udvidet til at omfatte hele ejendomskomplekset på Hadsundvej gennem indgåelse af to betingede salgsaftale med henholdsvis fagforeningen 3F - offentliggjort 26. april 2010 og Himmerland Boligselskab - offentliggjort 12. august 2010.

Der er frasolgt en kontorfløj og en række lagerhaller på i alt ca. 4.000 kvm. til fagforeningen 3F, og næsten 9.000 kvm. er frasolgt til Himmerland Boligselskab, der vil renovere og ombygge lokalerne til ungdomsboliger inklusive integreret AaB College.

Såfremt begge betingede salgsaftaler gennemføres som endelige aftaler i indeværende regnskabsår, forventes en regnskabsmæssig gevinst på det samlede salg af ejendomme.

Det associerede selskab Sport Nord A/S hvoraf AaB A/S ejer 50% har i 2010 indgået aftaler om overdragelse af alle driftsaktiviteter til henholdsvis Peiter Sport og Sportsmann Gruppen. Afviklingen af driftsaktiviteter har medført et tab i niveauet 4 mio. DKK. Sport Nord A/S har efterfølgende erhvervet 40% af kapitalandelen i et nyt selskab Sport on Top ApS. Dette selskab har Peiter Sport gruppen som hovedaktionær. Peiter Sport har mange års erfaring med drift af sportsbutikker og driver Intersport butikker i en række nordjyske byer bl.a. en Intersport- og Adidas-butik i det nye Friis Centret i Aalborg. Herfra drives ligeledes AaB Shoppen.

Med etablering af denne aftale har AaB reduceret risikoen i bankkautions og elimineret selvskyldnerkautionen hos Sport Danmark. Det er selskabets vurdering, at den tilbageværende investering indebærer større fremtidigt potentiale end det tidligere set up. Hovedaktionæren i Sport on Top ApS har driftsansvar for selskabet, herunder AaB Shoppen, ligesom der er indgået særskilt aftale mellem AaB og Sport on Top ApS vedr. sponsorat og en række markedsføringsmæssige aktiviteter.

I januar blev der på en ekstraordinær generalforsamling besluttet at nedsætte stykstørrelsen på selskabets aktier fra kr. 25,00 til kr. 5,00, hvorved aktiekapitalen blev nedskrevet med kr. 71.564.500 til nominelt kr. 17.891.125.

På den ordinære generalforsamling blev en forhøjelse af selskabets aktiekapital i forholdet 1:1 og med fortegningsret for selskabets aktionærer vedtaget. Der blev herefter igangsat en proces, der skal sikre gennemførelsen af en sådan kapitaludvidelse med forventet udbetaling af provenu i 3. kvartal 2010.

Som konsekvens af de to betingede og væsentlige ejendomssalgsaftaler har selskabet besluttet at udskyde den planlagte kapitaludvidelse fra tredje til fjerde kvartal 2010.

Resultat forventningerne for regnskabsåret 2010 er fortsat et underskud, men mindre end det normaliserede driftsunderskud i 2009. Dette med baggrund i forventet regnskabsmæssig gevinst på det samlede salg af ejendomme. Endvidere er der allerede gennemført markante reduktioner i de fremadrettede kontraktlige forpligtelser vedrørende personaleomkostningerne med en effekt på ca. 8 mio. DKK i 2. halvår i forhold til 1. halvår. Forventningen bygger ligeledes på fortsat positiv udvikling i Konference og College aktiviteterne samt mindre tilbagegang i indtægter fra de sportslige aktiviteter i forhold til 2009.

Udsendte fondsbørsmeddelelser i 2010

- Nr. 2010-10 - Orientering om betinget salg af ejendom og udskydelse af kapitaludvidelse
Nr. 2010-09 - Delårsrapport for 1. kvartal 2010
Nr. 2010-08 - Forløb af ordinær generalforsamling i Aalborg Boldspilklub A/S
Nr. 2010-07 - Aalborg Boldspilklub A/S sælger ejendom
Nr. 2010-06 - Indstilling fra bestyrelsen i Aalborg Boldspilklub A/S
Nr. 2010-05 - Ændring i bestyrelsen i Aalborg Boldspilklub A/S
Nr. 2010-04 - Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Aalborg Boldspilklub A/S
Nr. 2010-03 - Årsrapport 2009 for Aalborg Boldspilklub A/S, omstrukturering, bankaftale og emission
Nr. 2010-02 - Forløb af ekstraordinær generalforsamling i Aalborg Boldspilklub A/S
Nr. 2010-01 - Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Aalborg Boldspilklub A/S

Finanskalender 2010

Emne	Dato
Årsregnskabsmeddelelse 2009	Mandag, 29.03.10
Generalforsamling	Mandag, 26.04.10
Delårsrapport 1. januar – 31. marts 2010	Tirsdag, 25.05.10
Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2010	Mandag, 30.08.10
Delårsrapport 1. januar – 30. september 2010	Fredag, 19.11.10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2010 for Aalborg Boldspilklub A/S.

Delårsregnskabet, der ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af selskabets finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Aalborg, den 30. august 2010

Direktion

Poul Henning Sørensen

Carsten Greiffenberg

Bestyrelse

Finn Viggo Nielsen
Formand

Nils Dorin Jacobsen
Næstformand

Ole Mølgaard Kristensen

Jørn Simonsen

Henrik Norman Thomsen

Bo Uggerhøj

Jesper Møller Christensen

Resultatopgørelse

Beløb i t.DKK	2010	2009	2010	2009
	2. kvartal	2. kvartal	ÅTD	ÅTD
Entreindtægter	3.157	5.467	4.749	10.700
Indtægter fra samarbejdspartnere	12.941	15.109	22.852	30.200
TV/radio-rettigeheder	3.604	4.267	8.106	12.395
Præmie og deltagerindtægter m.v.	0	75	0	77
Anden omsætning	8.814	8.060	16.058	16.000
Nettoomsætning	28.516	32.978	51.765	69.372
Sponsor og reklame	1.736	840	2.444	1.933
Kamp- og spilleromkostninger	5.213	8.744	9.975	16.176
Administration	2.765	1.995	4.019	3.765
Andre eksterne omkostninger	6.012	8.272	11.308	14.016
Eksterne omkostninger i alt	15.726	19.851	27.746	35.890
Personaleomkostninger	22.024	18.335	43.234	41.456
Omkostninger i alt	37.750	38.186	70.980	77.346
Resultat før af- og nedskrivninger	-9.234	-5.208	-19.215	-7.974
Af- og nedskrivninger	-2.310	-2.296	-3.849	-4.633
Resultat før transferaktiviteter og finansielle poster	-11.544	-7.504	-23.064	-12.607
Resultat af transferaktiviteter	-1.697	-507	-3.435	-3.397
Resultat af primær drift	-13.241	-8.011	-26.499	-16.004
Andel af resultat efter skat i associeret virksomhed	-5.157	-514	-5.062	-2.089
Finansielle indtægter	-241	555	34	870
Finansielle omkostninger	-1.722	-1.514	-3.437	-3.192
Resultat før skat	-20.361	-9.484	-34.964	-20.415
Skat af periodens resultat	0	2.243	0	4.582
Periodens resultat	-20.361	-7.241	-34.964	-15.833
Resultat pr. aktie				
Resultat pr. aktie (EPS)	-5,74	-2,42	-9,85	-4,46
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-5,75	-2,42	-9,88	-4,47

Balance

AKTIVER

Beløb i t.DKK	30.06.10	30.06.09	31.12.09
Goodwill	1.654	3.256	1.654
Kontraktrettigheder	15.948	23.342	18.638
Rettigheder, øvrige	0	0	0
Immaterielle aktiver i alt	17.602	26.598	20.292
Ejendomme	0	97.105	76.319
Lokaleindretning	30.314	31.863	30.850
Inventar og driftsmidler	20.876	28.348	24.946
Materielle aktiver i alt	51.190	157.316	132.115
Kapitalandele i associeret virksomhed	0	10.386	0
Kapitalandele i øvrigt	140	119	139
Udlån til associeret virksomhed	0	4.500	0
Rettighed	7.721	8.666	8.111
Depositum	11.773	24.302	24.598
Udskudt skatteaktiv	0	8.082	0
Finansielle aktiver i alt	19.634	56.055	32.848
Langfristede aktiver i alt	88.426	239.969	185.255
Varebeholdninger	492	1.353	558
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.701	14.982	6.878
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	2.672	9.607	7.140
Andre tilgodehavender	12.882	20.712	19.650
Periodeafgrænsningsposter	1.957	5.656	2.159
Likvide beholdninger	7.282	1.611	3.429
	29.986	53.921	39.814
Aktiver bestemt for salg	91.409	0	13.600
Kortfristede aktiver i alt	121.395	53.921	53.414
Aktiver i alt	209.821	293.890	238.669

Balance

PASSIVER

Note	Beløb i t.DKK	30.06.10	30.06.09	31.12.09
	Aktiekapital	17.891	89.456	89.456
	Særlig fond	71.565	0	0
	Overført resultat	-51.630	57.897	-16.668
	Egenkapital i alt	37.826	147.353	72.788
	Kreditinstitutter	19.546	21.222	20.600
	Langfristede forpligtelser i alt	19.546	21.222	20.600
	Driftskonto	17.552	3.142	12.870
	Kreditinstitutter	85.605	80.642	85.586
	Beregnete feriepenge	6.935	4.059	4.846
	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	28.070	29.390	28.129
	Periodeafgrænsningsposter	14.287	8.082	13.850
	Kortfristede forpligtelser i alt	152.449	125.315	145.281
	Forpligtelser i alt	171.995	146.537	165.881
	Passiver i alt	209.821	293.890	238.669

- 4 Segmentoplysninger
- 5 Kommentarer til aktiviteterens afhængighed af sæson
- 6 Aktiver bestemt for salg
- 7 Udskudt skatteaktiv
- 8 Eventualaktiver, eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.
- 9 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Særlig fond	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.09	89.456	0	73.730	163.186
Periodens egenkapitalbevægelser:				
Periodens resultat	0	0	-15.833	-15.833
Egenkapital pr. 30.06.09	89.456	0	57.897	147.353
Egenkapital pr. 01.01.10	89.456	0	-16.666	72.790
Periodens egenkapitalbevægelser:				
Overførsel særlig fond	-71.565	71.565	0	0
Periodens resultat	0	0	-34.964	-34.964
Egenkapital pr. 30.06.10	17.891	71.565	-51.630	37.826

Pengestrømsopgørelse

Beløb i t.DKK	2010 2. kvartal	2009 2. kvartal	2010 ÅTD	2009 ÅTD
Periodens resultat	-20.361	-7.241	-34.964	-15.833
Reguleringer	11.385	7.106	16.077	13.333
Forskydning i driftskapital:				
Varebeholdninger	234	-72	66	54
Tilgodehavender	997	18.243	7.817	17.519
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	1.744	-9.125	1.788	-2.252
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-6.001	8.911	-9.216	12.821
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	-241	555	34	870
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.722	-1.280	-3.437	-2.958
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.964	8.186	-12.619	10.733
Køb af immaterielle aktiver	0	-4.294	0	-12.606
Køb af materielle aktiver	0	-562	0	-1.250
Køb af finansielle aktiver	0	-216	0	-401
Salg af finansielle aktiver	12.802	0	12.825	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	12.802	-5.072	12.825	-14.257
Afdrag på langfristede lån	-504	-493	-1.035	-1.953
Nedbringelse af kortfristede lån	0	-4.977	0	-4.977
Låneoptagelse	0	0	0	11.046
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-504	-5.470	-1.035	4.116
Periodens samlede pengestrømme	4.334	-2.356	-829	592
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse	-14.604	825	-9.441	-2.123
Likvide beholdninger ved periodens slutning	-10.270	-1.531	-10.270	-1.531
Likvide beholdninger ved periodens slutning specificeres således:				
Likvide beholdninger	7.282	1.611	7.282	1.611
Kortfristet bankgæld	-17.552	-3.142	-17.552	-3.142
I alt	-10.270	-1.531	-10.270	-1.531

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2009, hvortil der henvises.

Årsregnskabet for 2009 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2. Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Selskabet har implementeret nye regnskabsstandarder samt fortolkningsbidrag som træder i kraft for regnskabsåret 2010, herunder blandt andet IFRS 3 "Business Combinations". De nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling.

Ved udarbejdelse af årsrapporten for 2009 blev resultat af transferaktiviteter præsenteret som en særskilt post i resultatopgørelsen. Regnskabsposten omfatter transferindtægter med fradrag af transferomkostninger samt af- og nedskrivninger på kontraktrettigheder. I tidligere regnskabsår er transferindtægter indregnet som nettoomsætning og transferomkostninger er indregnet i kamp- og spilleromkostninger. Af- og nedskrivninger på kontraktrettigheder, herunder restværdier ved salg af kontraktrettigheder, er tidligere indregnet under afskrivninger.

Herudover blev der ligeledes i årsrapporten for 2009 foretaget reklassifikation af eksterne omkostninger imellem regnskabsposterne sponsor- og reklame, kamp- og spilleromkostninger, administration og andre eksterne omkostninger, ligesom der er foretaget mindre redaktionelle tilpasninger af balancens poster.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 1. halvår 2009 i resultatopgørelse, balance og noter samt tilpasning af hoved- og nøgletal.

Der er med virkning for regnskabsåret 2010 foretaget reklassifikationer vedrørende segmenter. Der henvises til note 4 for yderligere beskrivelse heraf.

Ændringerne i præsentationen påvirker ikke det samlede resultat, aktiver, egenkapital og pengestrømme. Den ændrede klassifikation har endvidere ikke påvirket indregning og måling og har således ikke påvirket resultat pr. aktie og udvandet resultat pr. aktie.

3. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Regnskabsmæssige vurderinger vedrørende delårsregnskabet

Halvårsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Ledelsens vurdering heraf er baseret på, at selskabet disponerer over et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til finansiering af drift og investeringer samt betaling af forpligtelser.

Likviditetsberedskabet er opgjort på baggrund af bestyrelsesgodkendt og revideret forecast for regnskabsåret på basis af de første seks måneders drift, hvori der er indregnet den forventede likviditetseffekt af blandt andet følgende væsentlige fremtidige begivenheder:

- Aktieemission med forventet tegning på 28 mio. DKK
- Associeret selskabs frasalg af driftsaktiviteter
- Delvist salg af ejendommen Hadsundvej

Nordea Bank har givet tilsagn om at stille nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for selskabet, under forudsætning af at foranstående realiseres.

Bestyrelsen har, på baggrund af beslutning på den ordinære generalforsamling, bemyndigelse til at foretage en kapitaludvidelse med fortegningsret for selskabets nuværende aktionærer, og der arbejdes pr. aflæggelsestidspunktet på at gennemføre kapitaludvidelsen, hvortil der er positive tilkendegivelser fra investorer på mindst 50% af den forventede aktieemission. Prospekt i forbindelse med kapitaludvidelsen er under udarbejdelse.

Det associerede selskab Sport Nord A/S hvoraf AaB A/S ejer 50% har i 2010 indgået aftaler om overdragelse af alle driftsaktiviteter til tredjemand. Sport Nord A/S har efterfølgende erhvervet 40% af kapitalandelen i et nyt selskab Sport on Top ApS.

I marts 2010 er der indgået betinget aftale med fagforeningen 3F Faglig Forbund om salg af en del af ejendommen Hadsundvej i Aalborg.

I august 2010 er der indgået betinget aftale med Himmerland Boligforening om salg af resterende del af ejendommen Hadsundvej i Aalborg.

Ledelsen vurderer fortsat at de tilbageværende betingelser for opnåelse af kreditfaciliteter er sandsynlige, selvom der selvfølgelig er væsentlig usikkerhed herom.

Ledelsen anser, under hensyntagen til foranstående, selskabets kapitalberedskab forsvarligt i forhold til selskabets drift, og aflægger derfor delårsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

Skønsmæssig usikkerhed

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved opgørelsen af værdiansættelsen, herunder af- og nedskrivninger på langfristede aktiver, hensatte forpligtelser samt eventualforpligtelser.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Særlige risici for selskabet er omtalt i ledelsesberetningen.

De væsentligste skøn som ledelsen foretager ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for året 2009.

Anvendt regnskabspraksis

Som led i anvendelsen af selskabets regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i delårsregnskabet indregnede beløb.

Nedskrivningstest

I forbindelse med årsregnskabsafslutninger gennemføres værditest af de langfristede aktiver.

4. Segmentoplysninger

Selskabets aktiviteter fordelt på segmenter fordeler sig således:

2. kvartal 2010

	Sport	Konference	College/ Sportshotel	Ikke fordelt	I alt
Segmentoplysninger					
Omsætning til eksterne kunder	24.910	2.005	1.601	0	28.516
Intern omsætning mellem segmenter	296	183	526	-1.005	0
Segmentomsætning i alt	25.206	2.188	2.127	-1.005	28.516
Segmentresultat før skat	-18.590	-1.036	-735	0	-20.361
Skat af periodens resultat	0	0	0	0	0
Segmentresultat	-18.590	-1.036	-735	0	-20.361

Langfristede aktiver

Langfristede aktiver (segmentaktiver)	45.371	33.288	9.767	0	88.426
---------------------------------------	--------	--------	-------	---	--------

2. kvartal 2009

	Sport	Konference	College/ Sportshotel	Ikke fordelt	I alt
Segmentoplysninger					
Omsætning til eksterne kunder	28.660	2.524	1.794	0	32.978
Intern omsætning mellem segmenter	622	1.628	105	-2.355	0
Segmentomsætning i alt	29.282	4.152	1.899	-2.355	32.978
Segmentresultat før skat	-6.264	-1.426	-1.794	0	-9.484
Skat af periodens resultat	1.512	357	374	0	2.243
Segmentresultat	-4.752	-1.069	-1.420	0	-7.241

Langfristede aktiver

Langfristede aktiver (segmentaktiver)	197.598	36.650	5.721	0	239.969
---------------------------------------	---------	--------	-------	---	---------

Kolonnen ikke fordelt udgør i det væsentligste eliminerings.

1. halvår 2010

	Sport	Konference	College/ Sportshotel	Ikke fordelt	I alt
Segmentoplysninger					
Omsætning til eksterne kunder	44.005	4.040	3.720	0	51.765
Intern omsætning mellem segmenter	718	366	705	-1.789	0
Segmentomsætning i alt	44.723	4.406	4.425	-1.789	51.765
Segmentresultat før skat	-31.882	-1.836	-1.246	0	-34.964
Skat af periodens resultat	0	0	0	0	0
Segmentresultat	-31.882	-1.836	-1.246	0	-34.964
Langfristede aktiver					
Langfristede aktiver (segmentaktiver)	45.371	33.288	9.767	0	88.426

1. halvår 2009

	Sport	Konference	College/ Sportshotel	Ikke fordelt	I alt
Segmentoplysninger					
Omsætning til eksterne kunder	60.168	5.272	3.932	0	69.372
Intern omsætning mellem segmenter	1.126	2.542	216	-3.884	0
Segmentomsætning i alt	61.294	7.814	4.148	-3.884	69.372
Segmentresultat før skat	-14.606	-2.424	-3.385	0	-20.415
Skat af periodens resultat	3.203	607	772	0	4.582
Segmentresultat	-11.403	-1.817	-2.613	0	-15.833
Langfristede aktiver					
Langfristede aktiver (segmentaktiver)	197.598	36.650	5.721	0	239.969

Kolonnen ikke fordelt udgør i det væsentligste eliminerings.

Der er med virkning for regnskabsåret 2010 foretaget reklassifikationer vedrørende segmenter. Tidligere blev det enkelte segment belastet af en beregnet husleje til dækning af fælles renteomkostninger m.v. i segment Sport. Med virkning fra 01.01.10 bliver renteomkostningen fordelt til det enkelte segment.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal og ændringen har ikke påvirket resultatet samlet.

5. Kommentarer til aktiviteterens afhængighed af sæson

Der har i perioden været spillet kampe i fodbold, håndbold og ishockey. AaB Konference og AaB College har ikke decideret afhængighed af sæson.

6. Aktiver bestemt for salg

Selskabet erhvervede i 2007 ejendommen Hadsundvej 184, Aalborg med henblik på selskabets egen anvendelse af ejendommen.

Ejendommen er besluttet afhændet og den del af kostprisen, som kan henføres til ejendommen, er pr. 31.12.09 reklassificeret fra materielle anlægsaktiver til aktiver bestemt for salg. Der er dog ikke foretaget udskillelse af finansiering af ejendommen, idet denne ikke er særskilt finansieret.

Jf. fondsårsmeddelelse af den 26.04.10 har Aalborg Boldspilklub A/S indgået betinget aftale med fagforeningen 3F, Fagligt Fælles Forbund, om salg af ejendom.

Tilsvarende er der jf. fondsårsmeddelelse af den 12.08.10 indgået betinget aftale med Himmerland Boligforening om salg af ejendom.

7. Udskudte skatteaktiver

Selskabet har ultimo 2009 opgjort indregnede udskudte skatteaktiver til DKK 0.

Der er ikke indregnet værdi af periodens resultat, da det med henvisning til årsregnskabet for 2009 ikke anses for sandsynligt, at de udskudte skatteaktiver kan realiseres indenfor en flerårig periode.

8. Eventualaktiver, eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.

I forbindelse med salg af kontraktrettigheder knytter der sig i enkelte tilfælde betalinger, der først effektueres, når en række betingelser er opfyldt. Indtægter herfra indregnes i takt med, at betingelserne opfyldes.

Selskabet har indgået kontrakter med spillere og trænere, der er uopsigelige for selskabet i kontraktperioden. Der påhviler som følge heraf selskabet betydelige lønforpligtelser.

Selskabet har indgået aftale med Aalborg Kommune om benyttelse af Energi Nord Arena. Aftalen er uopsigelig og løber indtil år 2019.

Som sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut 103,1 mio. DKK har selskabet stillet følgende sikkerheder:

- Ejerpantebrev 85 mio. DKK med pant i ejendommen Hadsundvej 184, Aalborg bogført værdi 78,0 mio. DKK.
- Ejerpantebrev 12,5 mio. DKK med pant i ejendommen Hadsundvej 184, Aalborg bogført værdi 13,6 mio. DKK.
- Virksomhedspant 20 mio. DKK omfattende simple fordringer, varelagre og uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel, drivmidler, goodwill m.v.
- Transport i TV-midler.

Depositum på 4,5 mio. DKK til sikkerhed for tredjemands forpligtelser overfor K/S Hadsundvej (Hadsundvej, etape I).

Som sikkerhed for associeret virksomheds mellemværender med kreditinstitutter har selskabet stillet følgende sikkerheder:

- Pantesikkerhed i kreditinstitutindestående. Indestående udgør pr. 30.06.10 2,5 mio. DKK
- Kaution, maksimeret til 10,5 mio. DKK
- Selvskyldnerkaution for driftskredit, maksimeret til 6,4 mio. DKK

Selskabet har indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver. De leasede aktiver står som sikkerhed for leasingforpligtelser.

Kontraktlige forpligtelser

Beløb i t.DKK	30.06.2010	30.06.2009
Forfalder inden for 1 år	900	914
Forfalder inden for 2 – 5 år	784	1.202
Forfalder efter 5 år	0	0
Leasingforpligtelse i alt	1.684	2.116

Aalborg Boldspilklub A/S har indgået operationelle leasingkontrakter med en løbetid på mellem 2 – 6 år vedrørende køkken- og kontormaskiner samt vare- og personbiler.

Lejeforpligtelser

Selskabet har indgået 2 lejekontrakter vedrørende ejendommen Hadsundvej 184, Aalborg samt lejekontrakt vedrørende Hornevej 2, Aalborg Ø. Lejemålene på Hadsundvej kan opsiges med 6 måneders varsel til den første dag i en måned. Dog kan lejemålene tidligst opsiges 10 år efter ikrafttræden til ophør den 01.02.17. Den årlige betaling er aftalt til t.DKK 3.117, hvilket betyder en lejeforpligtelse pr. 30.06.10 på t.DKK 20.523.

Lejemålet vedrørende Hornevej kan opsiges med 12 måneders varsel, men kan dog tidligst opsiges til fraflytning den 01.03.22. Den årlige betaling udgør t.DKK 252, hvilket betyder en lejeforpligtelse pr. 30.06.10 på t.DKK 2.940.

9. Nærtstående parter

Aalborg Boldspilklub A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Aalborg Boldspilklub A/S.

Aalborg Boldspilklub A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnt personkreds har væsentlige interesser.

Der her ud over ledelsens sædvanlige aflønning og aktieoptionsprogrammer som omtalt i årsregnskabet for 2009 ikke været transaktioner med direktion og bestyrelse.

Endvidere omfatter de nærtstående parter den associerede virksomhed, Sport Nord A/S, hvor Aalborg Boldspilklub A/S har betydelig indflydelse.

Associeret virksomhed

Samhandel med associeret virksomhed har omfattet følgende:

Beløb i t.DKK	2. kv. 2010	2. kv. 2009
Køb af varer og tjenesteydelser fra associeret virksomhed	6	53
Salg af varer og tjenesteydelser til associeret virksomhed	378	2.935
Renter	-246	424

Af tilgodehavende hos associeret virksomhed pr. 30.06.2010 udgør fastforrentede stående lån i alt t.DKK 4.500.

Herudover omfatter mellemværender med associeret virksomhed almindelige forretningsmellemværender vedrørende køb og salg af varer og tjenesteydelser. Mellemværendet er forrentet og indgås på samhandelsbetingelser svarende til selskabets øvrige kunder og leverandører.