

**BRØNDBYERNES IF FODBOLD A/S**

Cvr.nr. 83 93 34 10

Brøndby, den 7. november 2008

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 23/2008

Delårsrapport 3. kvartal 2008 for perioden 1. januar - 30. september 2008**Resumé****Regnskabsmæssigt resultat 3. kvartal**

Selskabet har i 3. kvartal haft en betydelig fremgang i såvel nettoomsætning som resultat. Selskabets nettoomsætning i 3. kvartal 2008 var 50,6 mio. kr. mod 34,3 mio. kr. i 3. kvartal 2007, svarende til en stigning på 16,3 mio. kr. eller 47,5%. Fremgangen i omsætningen skyldes primært en stigning i entré-, tv- og præmieindtægter samt en stigning i indtægter fra sponsorer.

Resultat før transferaktiviteter, finansielle poster og skat er for 3. kvartal 4,5 mio. kr. mod et resultat i samme periode 2007 på -2,3 mio. kr. svarende til en forbedring på 6,8 mio. kr. Denne forbedring skyldes primært den ovenfor nævnte stigning i omsætningen, som ikke er modsvaret af en tilsvarende stigning i omkostningerne.

Regnskabsmæssigt resultat i perioden 1. januar – 30. september 2008

Selskabets nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. september 2008 udgør 131,8 mio. kr. mod 104,3 mio. kr. i samme periode i 2007, svarende til en stigning på 27,5 mio. kr. eller 26,3%. Fremgangen i omsætningen skyldes især en stigning i indtægterne fra entré, tv og præmier på 48,6%, samt en stigning i indtægter fra sponsorer på 26,8%.

Eksterne omkostninger er steget fra 42,9 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007 til 52,1 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008, svarende til en stigning på 9,2 mio. kr. eller 21,4%. Personalemkostninger er steget fra 45,9 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007 til 51,9 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008, svarende til en stigning på 6,0 mio. kr. eller 13,1%.

Resultat før transferaktiviteter, finansielle poster og skat udgør for perioden 1. januar - 30. september 2008 13,1 mio. kr. mod 3,3 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007, en stigning på 9,8 mio. kr. eller 294,8%.

Resultat af transferaktiviteter er på -9,6 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008 mod -11,9 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007.

Resultat før skat udgør et underskud på -3,4 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008 mod -16,0 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007, svarende til en forbedring på 12,6 mio. kr.

Resultatet ligger på niveau med selskabets budgetterede forventninger for perioden 1. januar - 30. september 2008.



Det er selskabets forventning, at den positive resultatudvikling før transferaktiviteter, finansielle poster og skat opnået i 3. kvartal 2008 vil fortsætte i 4. kvartal 2008.

Forventningerne til årets resultat før skat for 2008 er fortsat et resultat i intervallet fra -6 mio. kr. til +2 mio. kr.

Andre forhold

Selskabet fører fortsat forhandlinger med Brøndby Kommune om overtagelse af Brøndby Hallen.

Brøndby IF har i sommerens transfervindue forstærket SAS Liga truppen, idet Jon Jönsson, Alexander Farnerud, Jan Kristiansen, Michael Krohn-Dehli og Ousman Jallow er hentet til klubben fra udlandet. Daniel Wass og Pierre Kanstrup er rykket op fra egne rækker.

I samme periode er Martin Retov, Martin Spelmann og Chris Katongo blevet solgt. Mike Jensen er lejet ud til Malmö FF i Sverige, Per Nielsen har valgt at indstille karrieren, og endelig er Morten Rasmussen efter aftale fritstillet fra sin kontrakt og har i stedet indgået kontrakt med AC Horsens. Derudover har Trond Andersen haft kontraktudløb, og Thomas Rytter har fået ophævet sin kontrakt.

Brøndby IF har i juli 2008 indgået en 5-årig aftale med KasiGroup om stadionsponsorat på Brøndby Stadion. KasiGroup er i forvejen hovedsponsor for selskabet, i en aftale hvor UNICEF har fået retten til bl.a. træjeeksponeringen.

Selskabet har pr. 1. september 2008 stiftet Amadeus Speciallægecenter A/S, et delvist ejet datterselskab. Amadeus Speciallægecenter A/S har ikke haft indvirkning på periodens resultat.

Selskabet har med virkning fra 1. november 2008 ansat Palle Nordahl som finansdirektør.

Med venlig hilsen

Brøndby IF
Hermann Haraldsson
Administrerende direktør

Information

Yderligere information om denne meddelelse kan fås hos administrerende direktør Hermann Haraldsson eller hos bestyrelsesformand Per Bjerregaard på telefon 43 63 08 10.



Hoved-og nøgletal

tkr.	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	1/1 - 30/9 2008	1/1 - 30/9 2007	2007
Hovedtal					
Nettoomsætning i alt	50.623	34.251	131.799	104.340	133.730
Afskrivninger	5.074	4.426	14.702	12.170	16.844
Øvrige omkostninger	41.026	32.079	103.990	88.850	113.492
Resultat før transfer & fin. poster	4.523	-2.254	13.107	3.320	3.394
Resultat af transferaktiviteter	5.421	-1.805	-9.554	-11.868	-16.593
Resultat før finansielle poster	9.944	-4.059	3.553	-8.548	-13.199
Finansielle poster, netto	-2.455	-3.222	-6.966	-7.478	-10.799
Ordinært resultat	7.489	-7.281	-3.413	-16.026	-23.998
Skat	-1.872	1.820	853	4.007	8.555
Resultat efter skat	5.617	-5.461	-2.560	-12.019	-15.443
Balance					
Immaterielle aktiver	113.813	84.783	113.813	84.783	78.176
Materielle aktiver	492.554	496.169	492.554	496.169	494.682
Værdipapirer	96	96	96	96	96
Andre kortfristede aktiver	50.833	48.134	50.833	48.134	146.657
Aktiver i alt	657.296	629.182	657.296	629.182	719.611
Aktiekapital	113.000	77.100	113.000	77.100	113.000
Egenkapital	408.412	315.179	408.412	315.179	411.977
Langfristede forpligtelser	143.060	172.276	143.060	172.276	153.324
Kortfristede forpligtelser	105.824	141.727	105.824	141.727	154.310
Forpligtelser i alt	248.884	314.003	248.884	314.003	307.634
Passiver i alt	657.296	629.182	657.296	629.182	719.611
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	31.889	25.462	36.029	24.276	4.794
Pengestrøm til investering, netto	-51.712	-24.400	-43.815	-41.822	-43.240
<i>Heraf investering i mat. anlægsaktiver</i>	<i>-9.116</i>	<i>-6.381</i>	<i>-12.019</i>	<i>-40.730</i>	<i>-43.943</i>
Pengestrøm fra finansiering	18.671	-567	9.228	18.232	38.202
Pengestrøm i alt	-1.152	495	1.442	686	-244
Nøgletal					
Regnskabsrelaterede nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	17,7%	-12,5%	3,9%	-9,2%	-11,3%
Afkast af investeret kapital (ROIC)	1,5%	-0,6%	0,7%	-1,4%	-1,8%
Likviditetsgrad i %	48,0%	34,0%	48,3%	34,0%	95,0%
Egenkapitalandel (soliditet)	62,1%	50,1%	62,4%	50,1%	57,2%
Egenkapitalens forrentning (ROE)	1,4%	-1,7%	-0,4%	-3,8%	-3,7%
Aktierelaterede nøgletal					
Gennemsnitlig antal aktier à 20 kr.	5.650.000	3.855.000	5.650.000	3.855.000	3.855.000
Resultat pr. aktie à 20 kr. (EPS Basic), kr.	1,0	-1,4	-0,5	-3,1	-4,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), kr.	1,0	-1,4	-0,5	-3,1	-4,0
Udbytte pr. aktie à 20 kr.	0	0	0	0	0
Indre værdi pr. aktie à 20 kr. (BVPS)	72	82	72	82	107
Børskurs pr. aktie à 20 kr., pr. 30. sep.	59	89	59	89	71
Kurs/indre værdi (P/BV)	0,8	1,1	0,8	1,1	0,7

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005".



Ledelsesberetning

Kommentarer til den økonomiske udvikling i perioden 3. kvartal:

Selskabet har i 3. kvartal 2008 haft en betydelig fremgang i såvel nettoomsætning som resultat i forhold til samme periode sidste år. Selskabets nettoomsætning i 3. kvartal 2008 var 50,6 mio. kr. mod 34,3 mio. kr. i 3. kvartal 2007, svarende til en stigning på 16,3 mio. kr. eller 47,5%. Fremgangen i omsætningen skyldes primært en stigning i entré-, tv- og præmieindtægter på 74,3% hovedsagligt grundet den nye tv-aftale for SAS Ligaen, samt en stigning i indtægter fra sponsorer på 67,9%, hvilket især skyldes ikrafttrædelsen af en ny hovedsponsoraftale og indgåelse af stadionsponsorat med KasiGroup.

Selskabets omkostninger er steget fra 36,5 mio. kr. i 3. kvartal 2007 til 46,1 mio. kr. i samme periode 2008, svarende til en stigning på 9,6 mio. kr. eller 26,3%. Stigningen skyldes primært en stigning i Eksterne omkostninger, som er forøget med 6,3 mio. kr. grundet øgede omkostninger i forbindelse med deltagelsen i Uefa Cup turneringen, samt øgede sponsoromkostninger.

Resultat før transferaktiviteter, finansielle poster og skat er for 3. kvartal 4,5 mio. kr. mod et resultat i samme periode 2007 på -2,3 mio. kr. svarende til en forbedring på 6,8 mio. kr.

Kommentarer til den økonomiske udvikling i perioden 1. januar – 30. september 2008:

Selskabets nettoomsætning for perioden 1. januar - 30. september 2008 udgør 131,8 mio. kr. mod 104,3 mio. kr. i samme periode i 2007, svarende til en stigning på 27,5 mio. kr. eller 26,3%. Fremgangen i omsætningen skyldes især en stigning i indtægterne fra entré, tv og præmier på 48,6%, samt en stigning i indtægter fra sponsorer på 26,8%.

Den positive udvikling i entré-, tv- og præmieindtægter, som er vokset med 13,8 mio. kr. fra 28,4 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007 til 42,2 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008, skyldes hovedsagligt den nye tv-aftale for SAS Ligaen, sejren i DBU's landspokalturnering samt den positive udvikling i det gennemsnitlige tilskuerantal på Brøndby Stadion.

Indtægter fra selskabets sponsorer er steget med 11,2 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008 sammenlignet med perioden 1. januar - 30. september 2007, hvilket svarer til en stigning på 26,8%. Forbedringen skyldes især ikrafttrædelse af ny hovedsponsoraftale og indgåelse af stadionsponsorat med KasiGroup, men også en stigning i antallet af sponsorer samt opnået bonus fra sponsorer i forbindelse med sejren i DBU's Landspokalturnering har influeret positivt.

Som nævnt ovenfor har selskabet, efter at have købt rettighederne af Brøndby Kommune, i juli 2008 indgået en aftale med KasiGroup om køb af stadionsponsorat til Brøndby Stadion gældende for de næste 5 år. Aftalen giver KasiGroup ret til at blive eksponeret på Brøndby Stadion, samtidig med at navnet Brøndby Stadion bibeholdes. Aftalen er det næststørste enkeltsponsorat i selskabet og indbringer Brøndby IF et større tocifret millionbeløb over aftalens løbetid.

Indtægter fra F&B og arrangementer m.v. er steget 0,6 mio. kr. eller 3,6% i perioden 1. januar – 30. september 2008 sammenlignet med perioden 1. januar – 30. september 2007. Væksten skyldes primært en stigning i antallet af ikke-fodboldrelaterede arrangementer på Brøndby Stadion, som forventes at vokse yderligere i 4. kvartal 2008.



Indtægter fra udlejning af erhvervsejendomme er steget med 0,9 mio. kr. eller 13,4% for perioden 1. januar - 30. september 2008 sammenlignet med perioden 1. januar - 30. september 2007. Denne stigning skyldes primært at den nye bygning på østsiden af Brøndby Stadion (omfattende bl.a. Brøndby Gymnasium og fitnesscenteret SATS) først blev taget fuldt i brug i slutningen af 1. kvartal 2007.

Salg af merchandise m.v. har oplevet en begrænset stigning på 0,2 mio. kr. eller 2,0%, hvilket skyldes, at det i efteråret 2007 blev offentliggjort, at Brøndby IF pr. 1. juli 2008 ville få ny hovedsponsor. Dette medførte et drastisk fald i efterspørgslen efter spillertrøjer med den tidligere hovedsponsors logo i 1. halvår 2008. Det manglende salg i 1. halvår 2008 er indhentet i 3. kvartal 2008, og det er selskabets forventning, at lanceringen af den nye hjemmebanetrøje med UNICEFs logo på brystet vil medføre en forbedring af merchandise-omsætningen for hele 2008 sammenlignet med 2007.

Selskabets omkostninger er vokset med 17,7 mio. kr. eller 17,5% fra 101,0 mio. kr. i for perioden 1. januar - 30. september 2007 til 118,7 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008.

Eksterne omkostninger er vokset fra 42,9 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007 til 52,1 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008, svarende til en stigning på 9,2 mio. kr. eller 21,4%. Stigningen i eksterne omkostninger skyldes især en stigning i selskabets aktivitetsniveau på sponsorer, kampdage samt til øvrige arrangementer.

Stigningen i personaleomkostninger på 6,0 mio. kr. fra 45,9 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007 til 51,9 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008 er primært forårsaget af øgede lønomkostninger til spillertruppen, hvor der er foretaget investeringer i forstærkning af truppen. Derudover er der foretaget en udvidelse af antallet af ansatte i selskabets administration. Det er selskabets forventning, at tilgangen af medarbejderressourcer til administrationen vil bidrage til yderligere vækst i såvel omsætning som indtjening i de kommende år.

Forøgelsen af selskabets afskrivninger på 2,5 mio. kr. fra 12,2 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007 til 14,7 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008 skyldes, at den nye bygning på østsiden af Brøndby Stadion omfattende bl.a. Michael Laudrup Lounge, sportscafeen "1964" og Brøndby Gymnasium først blev taget i brug omkring kvartalsskiftet mellem første og andet kvartal i 2007.

Resultatet før transferaktiviteter, finansielle poster og skat udgør 13,1 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008 mod 3,3 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007.

Resultatet af transferaktiviteter er på -9,6 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008 mod -11,9 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007. Selskabet har i 2008 investeret kraftigt i forstærkninger til A-truppen. Stigningen i afskrivningerne grundet disse investeringer modsvares dog af, at selskabet har realiseret stigende transferindtægter i 2008 sammenlignet med 2007, især i forbindelse med salget af Martin Retov til tyske Hansa Rostock og Chris Katongo til tyske Arminia Bielefeld. På baggrund heraf er selskabets resultat af transferaktiviteter forbedret med 2,3 mio. kr. eller 19,5%. Selskabet forventer, at investeringerne i spillertruppen vil bidrage til at forbedre de sportslige resultater i de kommende år.

Resultatet før skat udgør et underskud på 3,4 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2008 mod et underskud på 16,0 mio. kr. for perioden 1. januar - 30. september 2007.



Resultatet ligger på niveau med selskabets budgetterede forventninger til perioden 1. januar - 30. september 2008.

Det er selskabets forventning, på baggrund af den nye hovedsponsoraftale med KasiGroup og det tilhørende samarbejde med UNICEF, indgåelse af en 5-årig aftale om stadionsponsorat af Brøndby Stadion samt lancering af nye spilledragter, at den positive resultatudvikling før transferaktiviteter, finansielle poster og skat opnået i 3. kvartal 2008 vil fortsætte i 4. kvartal 2008.

Egenkapitalen er pr. 30. september 2008 forøget med ca. 93 mio. kr. i forhold til 30. september 2007 som følge af den fortegningsmission selskabet gennemførte ultimo 2007, som gav et nettoprovenu på 100,2 mio. kr.

Selskabets lang- og kortsigtede forpligtigelser er nedbragt fra 314,0 mio. kr. pr. 30. september 2007 til 248,9 mio. kr. pr. 30. september 2008.

Selskabet fører fortsat forhandlinger med Brøndby Kommune om overtagelse af Brøndby Hallen.

Selskabet har pr. 1. september 2008 stiftet Amadeus Speciallægecenter A/S, et delvist ejet datterselskab, hvis aktiviteter bl.a. skal omfatte helbredsundersøgelser, kiropraktik og rehabilitering, akupunktur samt almindelige lægekonsultationer, rådgivning og behandling. Amadeus Speciallægecenter A/S har ikke påvirket periodens resultat.

Kommentarer til den sportslige udvikling

Brøndby IF har op til den nye sæson forstærket truppen omkring SAS Liga-holdet med fem spillere, der alle har været inde omkring henholdsvis det svenske, danske og gambianske A-landshold. Svenske Jon Jönsson er købt i franske Toulouse FC på en 4-årig kontrakt, svenske Alexander Farnerud er købt i tyske VfB Stuttgart på en 4-årig kontrakt, danske Jan Kristiansen er på fri transfer hentet i tyske FC Nürnberg på en 5-årig kontrakt, danske Michael Krohn-Dehli er købt i Ajax Amsterdam på en 1-årig kontrakt, og gambianske Ousman Jallow er købt i de Forenede Arabiske Emirater hos Al Ain på en 3-årig kontrakt.

Endvidere er Daniel Wass og Pierre Kanstrup rykket op i A-truppen fra klubbens egen talentafdeling.

Martin Retov er blevet solgt til tyske Hansa Rostock, Martin Spelmann er solgt til SAS Liga-klubben AC Horsens og Chris Katongo er solgt til tyske Arminia Bielefeld. Mike Jensen er blevet lejet ud til svenske Malmö FF frem til 31. december 2008, og Morten Rasmussen er blevet fritstillet fra sin kontrakt. Trond Andersen har haft kontraktudløb, og Thomas Rytter har fået ophævet sin kontrakt.

Per Nielsen har efter 548 kampe for Brøndby IF's bedste hold valgt at indstille sin karriere, men fortsætter i selskabet i en anden funktion i den sportslige sektor.

I SAS Ligaen er Brøndby IF kommet godt fra start, idet holdet pt. ligger på en 2. plads og har sammen med to andre hold lagt afstand til de øvrige hold i rækken. Målsætningen om, at holdet skal spille med om Danmarksmesterskabet helt frem til sæsonafslutningen og som minimum kvalificere sig til deltagelse i en af de europæiske turneringer, forventes fortsat opfyldt.



Efter sejren i DBU's Landspokalturnering kvalificerede holdet sig til deltagelse i UEFA Cuppen i sæsonen 2008/2009, hvor den første modstander var færøske B36 Tórshavn, som blev slået i begge kampe. I næste kvalifikationsrunde var modstanderen finske FC Haka, som ligeledes blev besejret i begge kampe. I UEFA Cuppens 1. runde mødte Brøndby IF norske Rosenborg BK om kvalifikation til gruppespillet. Efter to tætte kampe i september og oktober blev det til et samlet nederlag, og Brøndby IF kvalificerede sig således ikke til UEFA Cuppens gruppespil.

I forsvaret af sidste sæsons pokaltitel har Brøndby IF spillet 3 kampe, som alle har givet sejre over henholdsvis BK Frem Sakskøbing, FC Fyn og Holstebro BK, hvorfor Brøndby IF var med, da der blev trukket lod til kvartfinalerne i pokalturneringen. Brøndby IF møder OB i Odense d. 12. november og spiller om videre deltagelse i DBU's Landspokalturnering.

Efter en periode med svigtende resultater er det selskabets opfattelse, at de sportslige resultater har stabiliseret sig på et højere niveau, således at det igen kan forventes at Brøndby IF vil spille med om de to nationale titler og deltage i UEFA's internationale turneringer for klubhold. Opstarten i SAS Ligaen samt deltagelsen i UEFA Cuppen og DBU's Landspokalturnering syntes at bekræfte disse forventninger.

Selskabet har i juni 2008 indgået en aftale med Kent Nielsen og AC Horsens, der indebærer, at Kent Nielsen tiltræder stillingen som cheftræner for Brøndby IF's SAS Liga mandskab pr. 1. januar 2009. Kent Nielsen overtager posten efter Tom Køhlert, som til den tid, efter 2 år, afslutter sin tredje periode som cheftræner for Brøndby IF's bedste hold.

Forventninger til regnskabsåret 2008

Det er selskabets forventning, at den positive resultatudvikling før transferaktiviteter, finansielle poster og skat opnået i 3. kvartal 2008 vil fortsætte i 4. kvartal 2008, især på baggrund af ikrafttrædelsen af den nye hovedsponsoraftale med KasiGroup og det tilhørende samarbejde med UNICEF, indgåelse af en 5-årig aftale om stadionsponsorat af Brøndby Stadion samt de forbedrede sportslige resultater.

Uroen de seneste måneder på de finansielle markeder vil kunne påvirke selskabets resultat for 4. kvartal 2008 negativt, idet et stigende renteniveau vil have effekt på selskabets variabelt forrentede kreditter. Samtidig kan valutakursudviklingen i både EUR og CHF få betydning for selskabets restgæld for lån optaget i disse valutaer.

Selskabets forventninger til årets resultat før skat i 2008 er fortsat et resultat i intervallet -6 til +2 mio. kr.

Det er selskabets forventning, at Brøndby IF fortsætter den positive sportslige udvikling i takt med at sommerens forstærkninger spilles ind på holdet. Det er således selskabets forventning, at holdet vil være med i kampen om Danmarksmesterskabet helt frem til sæsonafslutningen. På baggrund heraf forventes målsætningen om kvalifikation til næste sæsons europæiske turneringer ligeledes at blive opfyldt.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Brøndby IF formåede i starten af oktober ikke at besejre Rosenborg BK i kampen om videre kvalifikation til UEFA Cuppens gruppespil, og holdet er således ude af denne sæsons europæiske turneringer.

I DBU's landspokalturnering spillede Brøndby IF i oktober ude mod Holstebro BK, som blev besejret. Brøndby IF skal efter lodtrækning møde OB i Odense i den ene af kvartfinalerne i midten af november måned.

Brøndbyernes IF Fodbold A/S
Brøndby Stadion 30
2605 Brøndby

Tlf.: +45 43 63 08 10
Fax: +45 43 43 26 27
E-mail: info@brondby.com

Web: www.brondby.com
Cvr: 83 93 34 10
Bank: 2217 0563 235 462





For at styrke selskabets organisation og fortsætte den positive udvikling som selskabet er inde i har Brøndby IF med virkning pr. 1. november 2008 ansat Palle Nordahl i en nyoprettet stilling som finansdirektør.

Brøndby IF har i slutningen af oktober 2008 forlænget kontrakten med Michael Krohn-Dehli med 4 år, således at kontrakten udløber i sommeren 2013.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2008 for Brøndbyernes IF Fodbold A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2008 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. september 2008.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af 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 koncernen står overfor.

Brøndby, den 7. november 2008

Direktion

Hermann Haraldsson
adm. Direktør

Palle Nordahl
finansdirektør

Ole Palmå
kommerciel direktør

Bestyrelse

Per Bjerregaard
Formand

Finn Andersen

Frank Buch-Andersen

Torben Hjort

Niels Roth

Ejvind Sandal



Resultatopgørelse

tkr.	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	1/1 - 30/9 2008	1/1 - 30/9 2007	2007
Indtægter					
Nettoomsætning	50.623	34.251	131.799	104.340	133.730
Indtægter i alt	50.623	34.251	131.799	104.340	133.730
Omkostninger					
Eksterne omkostninger	22.739	16.409	52.105	42.925	51.657
Personaleomkostninger	18.287	15.670	51.885	45.925	61.835
Afskrivninger	5.074	4.426	14.702	12.170	16.844
Omkostninger i alt	46.100	36.505	118.692	101.020	130.336
Resultat før transferaktiviteter, fin. poster og skat	4.523	-2.254	13.107	3.320	3.394
Transferaktiviteter					
Resultat af transferaktiviteter	5.421	-1.805	-9.554	-11.868	-16.593
Transferaktiviteter i alt	5.421	-1.805	-9.554	-11.868	-16.593
Resultat før fin. poster og skat	9.944	-4.059	3.553	-8.548	-13.199
Finansielle poster					
Finansielle indtægter	122	40	612	98	966
Finansielle omkostninger	2.577	3.262	7.578	7.576	11.765
Finansielle poster i alt	-2.455	-3.222	-6.966	-7.478	-10.799
Resultat før skat	7.489	-7.281	-3.413	-16.026	-23.998
Skat af ordinært resultat	-1.872	1.820	853	4.007	8.555
Resultat efter skat	5.617	-5.461	-2.560	-12.019	-15.443
Resultat pr. aktie					
Resultat pr. aktie (EPS)	1,0	-1,4	-0,5	-3,1	-4,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	1,0	-1,4	-0,5	-3,1	-4,0



Balance 30. september

tkr.	30-sep 2008	30-sep 2007	2007
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
Kontraktrettigheder, spillere	110.327	83.411	76.946
Andre rettigheder	3.486	1.372	1.230
Immaterielle aktiver i alt	113.813	84.783	78.176
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	474.733	478.428	473.613
Anlæg under udførsel	0	0	3.816
Driftsmateriel og inventar	17.821	17.741	17.253
Materielle aktiver i alt	492.554	496.169	494.682
Langfristede aktiver i alt	606.367	580.952	572.858
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	4.531	7.099	5.847
Tilgodehavender	43.878	36.459	138.830
Periodeafgrænsningsposter	1.476	3.022	1.430
Værdipapirer	96	96	96
Likvide beholdninger	948	1.554	550
Kortfristede aktiver i alt	50.929	48.230	146.753
AKTIVER I ALT	657.296	629.182	719.611
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	113.000	77.100	113.000
Reserve for sikringstransaktioner	1.434	1.448	1.452
Overført resultat	293.978	236.631	297.525
Egenkapital i alt	408.412	315.179	411.977
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	10.888	16.375	11.748
Kreditinstitutter	132.172	155.901	141.576
Langfristede forpligtelser i alt	143.060	172.276	153.324
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	14.020	40.991	51.688
Bankgæld	21.678	41.011	64.609
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	62.022	54.545	33.134
Periodeafgrænsningsposter	8.104	5.180	4.879
Kortfristede forpligtelser i alt	105.824	141.727	154.310
Forpligtelser i alt	248.884	314.003	307.634
PASSIVER I ALT	657.296	629.182	719.611



Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2007	77.100	-362	248.650	325.388
Egenkapitalbevægelser i 1. - 3. kvartal 2007				
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo		2.010		2.010
Tilbageførsel af værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo		504		504
Skat af egenkapitalbevægelser		-704		-704
Nettogevinster indregnet direkte på egenkapital	0	1.810	0	1.810
Årets resultat			-12.019	-12.019
Totalindkomst i alt	0	1.810	-12.019	-10.209
Egenkapitalbevægelser i 1. - 3. kvartal 2007 i alt	0	1.810	-12.019	-10.209
Egenkapital 30. september 2007	77.100	1.448	236.631	315.179
Egenkapital 1. oktober 2007	77.100	1.448	236.631	315.179
Egenkapitalbevægelser i 4. kvartal 2007				
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo		1.935		1.935
Tilbageførsel af værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo		-2.010		-2.010
Skat af egenkapitalbevægelser		79		79
Nettogevinster indregnet direkte på egenkapital	0	4	0	4
Årets resultat			-3.424	-3.424
Totalindkomst i alt	0	4	-3.424	-3.420
Provenu ved fortegningsmission	35.900		64.318	100.218
Egenkapitalbevægelser i 4. kvartal 2007 i alt	35.900	4	60.894	96.798
Egenkapital 31. december 2007	113.000	1.452	297.525	411.977
Egenkapital 1. januar 2008	113.000	1.452	297.525	411.977
Egenkapitalbevægelser i 1. - 3. kvartal 2008				
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo		1.912		1.912
Tilbageførsel af værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo		-1.935		-1.935
Skat af egenkapitalbevægelser		5		5
Nettogevinster indregnet direkte på egenkapitalen	0	-18	0	-18
Årets resultat			-2.560	-2.560
Totalindkomst i alt	0	-18	-2.560	-2.578
Omkostninger ved fortegningsmission			-987	-987
Egenkapitalbevægelser i 1. - 3. kvartal 2008 i alt	0	-18	-3.547	-3.565
Egenkapital 30. september 2008	113.000	1.434	293.978	408.412

**Pengestrømsopgørelse**

tkr.	1/1 - 30/9 2008	1/1 - 30/9 2007	2007
Resultat før transfer, finansielle poster og skat	13.107	3.320	3.393
<i>Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:</i>			
Afskrivninger og nedskrivninger samt øvrige reguleringer	14.750	12.121	16.850
Pengestrøm fra primær drift før ændringer i driftskapital	27.857	15.441	20.243
Ændring i driftskapital	14.094	16.766	-4.270
Pengestrøm fra primær drift	41.951	32.207	15.973
Renteindtægter, betalt	518	66	224
Renteomkostninger, betalt	-6.440	-7.997	-11.403
Pengestrøm fra ordinær drift	36.029	24.276	4.794
Pengestrøm fra driftsaktivitet	36.029	24.276	4.794
Køb af immaterielle aktiver	-66.151	-57.236	-58.054
Salg af immaterielle aktiver	35.105	56.144	58.532
Køb af materielle aktiver	-12.769	-40.955	-43.943
Salg af materielle aktiver	0	225	225
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-43.815	-41.822	-43.240
<i>Fremmedfinansiering:</i>			
Optagelse / Afdrag på langfristede forpligtelser	-45.891	-362	11.243
Provenu ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	0	37.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-44.112	18.594	-10.041
<i>Aktionærerne:</i>			
Forhøjelse af aktiekapital	0	0	35.900
Overkurs ved emission	-987	0	64.318
Nettoprovenu i emissionsbank	100.218	0	-100.218
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	9.228	18.232	38.202
Årets pengestrøm	1.442	686	-244
Likvide beholdninger, primo	550	414	414
Kursregulering af likvider	-1.044	454	380
Likvide beholdninger, ultimo	948	1.554	550



Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007, hvortil der henvises. Årsrapporten for 2007 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2 Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 31. december.

tkr.	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	1/1 - 30/9 2008	1/1 - 30/9 2007	2007
3 Nettoomsætning					
Entré-, TV- og præmieindtægter	15.091	8.658	42.209	28.397	33.743
Indtægter fra sponsorer	21.265	12.667	52.864	41.705	55.891
F&B og arrangementer m.v.	5.628	6.023	16.089	15.528	18.108
Udlejning erhvervsejendom m.v.	2.620	2.593	7.934	6.997	9.483
Merchandise m.v.	4.291	3.325	9.007	8.830	12.750
Andre indtægter	1.728	985	3.696	2.883	3.755
Nettoomsætning i alt	50.623	34.251	131.799	104.340	133.730