



Aalborg Boldspilklub A/S

Hornevej 2, 9220 Aalborg Øst

CVR - nr. 10 99 85 30

Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2018

Fondsbørsmeddelelse nr. 2018/13

af 22. august 2018

Indholdsfortegnelse

Fondsbørsmeddelelse nr. 2018/13	3
Resumé for 1. halvår af 2018	3
Selskabsoplysninger m.v.	4
Hoved- og nøgletal	5-6
Ledelsesberetning	7-12
Ledespåtegning	13
Resultatopgørelse	14
Balance	15-16
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18-22

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Børsmeddelelse nr. 2018/13

Aalborg, 22. august 2018

Delårsrapport 1. halvår 2018 for Aalborg Boldspilklub A/S

Bestyrelsen har d.d. godkendt selskabets delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2018.

Resumé

Resultatet før skat (EBT) for Aalborg Boldspilklub A/S viser i perioden et underskud på 13,6 mio. kr. mod et overskud på 24,3 mio. kr. for samme periode i 2017.

Resultatet er inden for forventningerne i forhold til AaB's strategi, der indebærer en geninvestering af overskuddet fra tidligere transferaktiviteter.

Der har i første halvår 2018 været en faldende tendens i tilskuertallet i dansk fodbold, hvilket ligeledes har gjort sig gældende for AaB med en negativ effekt på resultatet til følge.

Omsætningen udgør 35,5 mio. kr. mod 29 mio. kr. i samme periode sidste år. Der ses en stigning i TV-indtægter på 4,3 mio. kr. samt en engangsindtægt på 1,3 mio. kr. i form af landsholdskompensation som følge af Edison Flores' deltagelse ved VM 2018.

Resultat af transferaktiviteter viser i første halvår et underskud på i alt 5,7 mio. kr., som kan henføres til afskrivninger på kontraktrettigheder. Resultatet af transfer-aktiviteterne for samme periode sidste år var et overskud på 38,6 mio. kr. blandt andet efter salget af Christian Bassogog og Joakim Mæhle.

AaB's egenkapital udgør 98,8 mio. kr. pr. 30. juni 2018. Den likvide beholdning udgør 12,4 mio. kr., og obligations- og aktiebeholdning udgør 37,6 mio. kr. AaB har pr. 30. juni 2018 et likvidt beredskab på 50 mio. kr.

Resultatforventningerne for regnskabsåret 2018 fastholdes, og der forventes således fortsat et underskud før skat på mellem 18 og 28 mio. kr. Heri er indeholdt yderligere strategiske investeringer i både kommerciel udvikling, faciliteter og spillere som følge af tidligere realiseret overskud. Investeringer der vil fortsætte i 2019.

Der er i resultatforventningen ikke indeholdt transferindtægter.

AaB er efter seks spillerunder af Superligasæsonen 2018/2019 placeret på en andenplads. Senest blev der i kampen mod AC Horsens 20. august benyttet 11 spillere ud af 14, som har spillet ungdomsfodbold i AaB. I den forgangne sæson gav AaB spilletid i Superligaen til 15 spillere af såkaldt egen avl.

AaB's mission er igennem fodbold at underholde og skabe oplevelser på et økonomisk bæredygtigt grundlag.

AaB's vision er at være samlingspunkt for hele Nordjylland og til stadighed være en del af toppen af dansk fodbold – både på og uden for banen.

Med venlig hilsen
Aalborg Boldspilklub A/S
Thomas Bælum
Administrerende direktør

For yderligere info: Thomas Bælum 2251 7901

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

Aalborg Boldspilklub A/S
Hornevej 2
9220 Aalborg Øst
CVR-nr. 10 99 85 30
Stiftet: 1. juli 1987
Hjemsted: Aalborg, Danmark
Tlf.: 96 35 59 00
www.aabsport.dk

Bestyrelse

Torben Fristrup, formand
Jacob Møller Knudsen, næstformand
Finn Viggo Nielsen
Henrik Norman Thomsen
Lynge Jakobsen
Claus Fallingborg
Anders Bjørnstrup

Direktion

Thomas Bælum, administrerende direktør
Allan Gaarde, sportsdirektør

Ledelseserhverv

Bestyrelses- og direktionsmedlemmers ledelseshverv fremgår af årsrapporten 2017, side 19-21.

Revision

Ernst og Young P/S
Vestre Havnepromenade 1A
Postboks 710
9100 Aalborg

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.DKK	2018 1. halvår	2017 1. halvår	Året 2017
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	35.490	28.953	63.238
Eksterne omkostninger	-13.689	-14.859	-30.609
Personaleomkostninger	-28.259	-27.525	-54.256
Af- og nedskrivninger	-1.336	-1.197	-2.401
Resultat før transferaktiviteter og finansielle poster	-7.794	-14.629	-24.208
Resultat af transferaktiviteter	-5.682	38.643	36.633
Resultat af primær drift	-13.476	24.014	12.605
Finansielle poster	-97	291	520
Periodens resultat	-13.573	24.305	13.125
Skat af periodens resultat	0	-1.158	-364
Resultat efter skat	-13.573	23.147	12.761
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	-13.573	24.305	13.125
Totalindkomst i alt	-13.573	23.147	12.761
Balance			
Langfristede aktiver	64.343	46.810	62.349
Kortfristede aktiver	62.986	101.615	77.647
Aktiver i alt	127.329	148.425	139.996
Egenkapital	98.772	123.374	112.345
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	28.557	25.052	27.651
- Heraf rentebærende gæld	0	0	0

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.DKK	2018	2017	Året
	1. halvår	1. halvår	2017
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.523	19.662	16.575
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.002	-36.153	-36.760
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	21.905	0	-643
Periodens samlede pengestrømme	7.380	-16.491	-20.828
Investering			
Immaterielle aktiver	7.467	297	15.118
Materielle aktiver	1.807	276	791
Finansielle aktiver	0	26.980	93.952
NØGLETAL			
Overskudsgrad (%)	-38,0	82,9	19,9
Resultat pr. aktie (DKK)	-40,72	72,91	39,37
Udvandet resultat pr. aktie (DKK)	-40,72	72,91	39,37
Cash Flow pr. aktie (DKK)	-0,02	0,06	0,05
Udbytte pr. aktie (DKK)	0,00	0,00	0,00
Indre værdi pr. aktie (DKK)	296,32	370,12	337,03
Soliditetsgrad (%)	77,6	83,1	80,2
Ultimokurs (DKK)	152,00	248,00	195,00
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	73	75	76

Delårsregnskabet er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie". Øvrige nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

På den ekstraordinære generalforsamling i selskabet den 26. juni 2017 blev der vedtaget en aktiesammenlægning af alle selskabets aktier gennem et omvendt aktiesplit i konsolideringsforholdet 800:1. Det omvendte aktiesplit reducerede antallet af aktier i selskabet, således at 800 aktier a nominelt 0,25 kr. blev sammenlagt til en aktie a nominelt 200 kr. (i forholdet 800:1). Nøgletallene for 2017-2018 er tilpasset denne ændring. Der henvises i øvrigt til årsrapporten for 2017 for definition af nøgletal.

Ledelsesberetning

MISSION, VISION OG VÆRDIER

AaB A/S driver professionel fodbold med et hold i Superligaen. AaB A/S spiller på en licens fra AaB af 1885.

AaB´s mission

AaB´s mission er igennem fodbold at underholde og skabe oplevelser på et økonomisk bæredygtigt grundlag.

AaB´s vision

AaB´s vision er at være samlingspunkt for hele Nordjylland og til stadighed være en del af toppen af dansk fodbold – både på og uden for banen.

AaB´s værdier

Professionalisme
Troværdighed
Fællesskab
Passion

AaB er Hele Nordjyllands hold og har klar fokus på udvikling af egne fodboldtalenter i samarbejde med AaB af 1885 og flere end 100 partnerklubber i Nordjylland.

Værdiskabelsen for AaB A/S hænger uløseligt sammen med resultaterne på banen, men herudover også evnen til at udvikle talenter, at skabe værdi for AaB´s samarbejdspartnere og fans.

Ny regnskabsregulering i 2018

Med virkning fra 2018 har AaB blandt andet implementeret IFRS 9 "Financial Instruments" og IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers". Implementeringen af IFRS 9 og 15 har alene haft ubetydelig effekt på indregning og måling og har derfor ikke indflydelse på de udmeldte forventninger for 2018. Der henvises endvidere til note 1.

Resultat

AaB har i perioden 1. januar – 30. juni 2018 realiseret et underskud på 13,6 mio. kr. før skat. AaB realiserede i samme periode i 2017 et overskud på 24,3 mio. kr. Resultatet er som forventet i forhold til den strategi der indebærer en geninvestering af overskuddet fra tidligere transferaktiviteter.

AaB´s tidligere udmeldte forventninger for 2019 og 2020 er på den baggrund uændrede. Der henvises til side 11 i årsrapporten for 2017.

Omsætningen udgør 35,50 mio. kr. mod 29 mio. kr. i samme periode sidste år. Der ses en stigning i TV-indtægter på 4,3 mio. kr. samt en engangsindtægt på 1,3 mio. kr. i form af landholdskompensation, som følge af Edison Flores' deltagelse ved VM 2018.

De eksterne omkostninger er i perioden faldet 1,2 mio. kr. fra 14,9 mio. kr. til 13,7 mio. kr.

Personaleomkostningerne udgør 28,3 mio. kr. hvilket er en stigning på 0,8 mio. kr. i forhold til personaleomkostningerne for første halvår 2017 som udgjorde 27,5 mio. kr.

Resultat af transferaktiviteter viser i første halvår et underskud på i alt 5,7 mio. kr., som kan henføres til afskrivninger på kontraktrettigheder. Resultatet af transferaktiviteterne for samme periode sidste år var et overskud på 38,6 mio. kr., som skyldes salget af Christian Bassogog og Joakim Mæhle.

AaB's egenkapital udgør 98,8 mio. kr. pr. 30. juni 2018. Den likvide beholdning udgør 12,4 mio. kr. og obligations- og aktiebeholdning udgør 37,6 mio. kr. AaB har pr. 30. juni 2018 et likvidt beredskab på 50 mio. kr.

Balance og kapitalgrundlag

Værdien af kontraktrettigheder udgør 22,3 mio. kr. pr. 30. juni 2018, hvilket er en stigning på 1,9 mio. kr. siden 31. december 2017.

De materielle aktiver udgør 32,4 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod 32 mio. kr. pr. 31. december 2017.

De kortsigtede finansielle aktiver udgør i alt 9,6 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod 9,9 mio. kr. pr. 31. december 2017.

De kortfristede aktiver udgør i alt 63 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod 77,6 mio. kr. 31. december 2017. Obligations- og aktiebeholdningen udgør pr. 30. juni 2018 i alt 37,6 mio. kr. mod 59,8 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Den likvide beholdning udgør pr. 30. juni 2018 i år 12,4 mio. kr. mod 5 mio. kr. ultimo 2017.

AaB's kortsigtede forpligtelser udgør 28,6 mio. kr. pr. 30. juni 2018 i forhold til 27,7 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Egenkapitalen udgør 98,8 mio. kr. pr. 30. juni 2018.

Hændelser og tiltag

I nogenlunde kronologisk rækkefølge har de første otte måneder i 2018 budt på følgende udvalgte hændelser og tiltag:

I forbindelse med forårets første hjemmekamp blev AaB Pubben på Aalborg Portland Park etableret som yderligere et tilbud til gavn for AaB's sponsorer.

Primo maj kunne AaB og Spar Nord fortælle, at parterne forlængede engagementet til juli 2022 – om end det fra 1. juli 2019 vil være i en mere neddroset form end tidligere. Spar Nord har været hovedsponsor for AaB siden 1. juli 2005.

Hele Nordjyllands Håndsrækning er AaB's pris, der siden 2015 er doneret halvårligt og ubeskåret til gode formål i Region Nordjylland, og siden 2017 har Spar Nord Fonden valgt at bakke op om initiativet, så parterne sammen donerer to kroner pr. fremmødt tilskuer til Superligahjemmekampe på Aalborg Portland Park.

For foråret 2018 modtog Foreningen Grønlandske Børn 85.908 kr., og for efteråret 2018 er Ønskeland i Brovst blevet valgt til at modtage Hele Nordjyllands Håndsrækning.

2018-udgaven af den såkaldte velgørenhedstrøje, hvor AaB's hovedsponsor Spar Nord har afgivet pladsen på brystet til Hele Nordjyllands Håndsrækning, sælges til en særpris på 399 kr., og heraf donerer Spar Nord, Hummel og AaB i fællesskab 100 kr. pr. solgt trøje til endnu et godt formål i Region Nordjylland. Modtageren af denne særlige donation fra Hele Nordjyllands Håndsrækning er i 2018 AaB Support Club.

AaB valgte 20. marts 2018 at tage afsked med administrerende direktør Stephan Schors, der havde varetaget rollen siden 2013.

27. juni blev det offentliggjort, at Thomas Bælum fra 1. august 2018 er ny administrerende direktør i AaB.

Salgschef Lars Glinvad opsagde 31. juli sin stilling og udtrådte øjeblikkeligt af klubbens ledelse, der dermed pr. 1. august 2018 består af administrerende direktør Thomas Bælum, sportsdirektør Allan Gaarde og presse- og kommunikationschef Brian Andersen, hvoraf de to førstnævnte udgør direktionen.

AaB har iværksat processen for ansættelse af en ny salgschef.

Fra 1. september har AaB med henblik på at højne oplevelsen for tilskuere og fans og højne værdien for sponsorer ansat Martin Stigaard Skammelsen som oplevelseschef.

Sportsligt

Efter en vanskelig indledning på sæsonen 2017/2018 hvor AaB blot opnåede fem point i sæsonens første syv spillerunder, var der hele vejen gennem efteråret 2017 et efterslæb i jagten på målsætningen om en plads i Top 6 og dermed kvalifikation til Mesterskabsspillet.

Efter sæsonens første sejr i ottende spillerunde – 11. september 2017 hjemme på Aalborg Portland Park med 2-1 mod Silkeborg I.F. – blev det i fortsættelsen til kontinuerlig pointhøst, hvorfor AaB ved vinterpausen efter 19 spillede kampe lå på syvendepladsen og blot en dårligere målscore fra Top 6.

Med blot et enkelt nederlag i forårets resterende syv kampe i Grundspillet kunne AaB 18. marts efter 0-0 i den afsluttende runde på udebane mod AGF placere sig på en femteplads med 36 point for 26 kampe, hvilket således opfyldte målsætningen.

Dermed stod AaB over for dobbelte opgør mod FC Midtjylland, Brøndby I.F., FC Nordsjælland, FC København og AC Horsens, og i de ti kampe i Mesterskabsspillet hentede AaB ni point, hvilket rakte til en slutplacering i Superligaen som nummer fem – fem point foran AC Horsens, men med 13 point op til FC København på fjerdepladsen.

Forårets store sportslige skuffelse kom 11. april, da AaB i pokalsemifinalen på udebane mod FC Fredericia fra 1. division tabte med 2-1 efter en utilfredsstillende indsats.

Dermed glippede deltagelsen i det, der kunne have været AaB's 12. pokalfinale i historien.

På mandskabssiden blev aftalen med assistenttræner Jacob Friis forlænget den 28. marts, hvorimod der efter sæsonen var afgang af Martin Langagergaard, der i 12 år har været tilknyttet AaB i en konsulentrolle som sportspsykologisk rådgiver. Martin Langagergaard er skiftet til FC København i en tilsvarende rolle.

I første halvår 2018 og frem til medio august har der været følgende bevægelser i Superligatruppen:

Afgang:

Marco Meilinger – ophævelse af kontrakt (12. januar)

Bardhec Bytyqi – udleje til Skive I.K. (31. januar)

Yann Rolim – udløb af lejeaftale (30. juni)

Nikolaj Lyngø – udleje til Jammerbugt FC og herefter kontraktudløb (3. august)

Pavol Safranko – udleje til Dundee United (10. august)

Tilgang:

Kasper Kusk – købt hos FC København (31. januar)

Wessam Abou Ali – rykket op fra AaB Talent (8. februar)

Bardhec Bytyqi – tilbage efter udleje til Skive I.K. (1. juli)

Philipp Ochs – leje fra TSG 1899 Hoffenheim (9. august)

Henover foråret 2018 er kontrakterne med Jakob Blåbjerg, Wessam Abou Ali, Rasmus Würtz, Patrick Kristensen, Jakob Ahlmann, Oliver Abildgaard og Frederik Børsting blevet forlænget.

AaB's Superligatrup består pr. 15. august 2018 af 23 spillere, hvoraf 15 spillere har spillet ungdomsfodbold i AaB.

Af spillere af såkaldt egen avl gav AaB i sæsonen 2017/2018 spilletid i Superligaen til følgende 15 spillere: Jannik Pohl (oprindelig fra partnerklubberne Hjørring I.F. og GVL Løkken), Jakob Ahlmann (Brønderslev I.F.), Jakob Blåbjerg (Vejgaard Boldspilklub), Kasper Pedersen (Aabybro I.F. og Jetsmark I.F.), Frederik Børsting (RKG Klarup), Kasper Kusk (Gug Boldklub), Kasper Risgård (Aars I.K.), Magnus Christensen (Boldklubben Bangsbo Freja), Rasmus Thellufsen (IK Skjold Sæby), Oliver Abildgaard (Aalborg Freja), Patrick Kristensen (Storvorde Sejflod Boldklub), Robert Kakeeto, Wessam Abou Ali (B52/AFC (B52 Aalborg Fodbold Club)), Nikolaj Lyngø (Jetsmark I.F., Aabybro I.F. og Aalborg KFUM) og Anders Bærtelsen (Støvring I.F.).

Wessam Abou Ali og Anders Bærtelsen fik således begge deres debut, mens de stadig reelt var U/19-spillere.

Herudover fik 18-årige Lukas Klitten (Aalborg Freja og Skalborg Sportsklub) via DBU pokalen og mødet på udebane mod Middelfart Boldklub også sin officielle debut for AaB i den forgangne sæson.

AaB, Hobro I.K. og Hjørring I.F. gik i efteråret 2017 sammen om at lave Fælles Nordjysk Fodboldsamarbejde (FNF), og i februar 2018 startede træningen op i topcentrene i de tre byer.

Talentsamarbejdet mellem AaB, Hobro I.K. og Hjørring I.F. var pr. 19. juni 2018 oppe på 106 partnerklubber i FNF.

AaB rejser fremdeles rundt cirka seks gange årligt og træner hos partnerklubberne som Hele Nordjyllands Hold.

Efter en flot sæson af både spillere, ledere og trænere sikrede AaB sig på fornem vis DM-sølv og DM-bronze i henholdsvis U/19- og U/17 Ligaen.

AaB har pr. 15. august haft følgende landsholdsudtagelser i 2018:

A-landshold: Edison Flores (Peru), Jacob Rinne (Sverige)

Ligalandshold: Jannik Pohl og Jakob Ahlmann (Danmark), Jacob Rinne (Sverige)

U/21-landshold: Jannik Pohl og Magnus Christensen (Danmark), Filip Lesniak (Slovakiet)

U/19-landsholdet: Lukas Klitten, Anders Bærtelsen og Wessam Abou Ali

U/18-landsholdet: Lukas Klitten og Anders Bærtelsen

U/17-landsholdet: Mathias Ross Jensen, Thomas Albert Christiansen, Jeppe Pedersen, Malthe Højholt og Mikkel Kaufmann

U/16-landsholdet: Casper Gedsted Hansen og Christoffer Ravn Jensen

U/16 Future: Jacob Holdt og Mikkel Agervig

Udsendte fondsbørsmeddelelser i 2018

2018-12 - Storaktionærmeddelelse

2018-11 - Salgschef fratræder i AaB A/S

2018-10 - AaB ansætter administrerende direktør

2018-09 - AaB får delvist medhold vedrørende salget af Christian Bassogog

2018-08 - AaB A/S og Spar Nord forlænger engagement til juli 2022

2018-07 - Periodemeddelelse 1. kvartal, Aalborg Boldspilklub A/S

Formandens beretning fra ordinær generalforsamling i AaB A/S 5. april 2018

2018-06 - Ordinær generalforsamling i AaB A/S

2018-05 - Ændringer i direktionen i AaB A/S

2018-04 - Indkaldelse til ordinær generalforsamling

2018-03 - Årsrapport 2017

2018-02 - AaB nedjusterer forventningerne til årets resultat for 2017 til et overskud i niveauet 12-14 mio. kr.

2018-01 AaB A/S politianmeldt for overtrædelse af Markedsmisbrugsforordningen

Finanskalender 2018**Emne****Dato**

Periodemeddelelse 1. juli – 30. september 2018

7. november 2018

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 for Aalborg Boldspilklub A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere krav ifølge årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

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

Aalborg, 22. august 2018

Direktion

Thomas Bælum
Administrerende direktør

Allan Gaarde
Sportsdirektør

Bestyrelse

Torben Fristrup
Formand

Jacob Møller Knudsen
Næstformand

Finn Viggo Nielsen

Henrik Norman Thomsen

Lynge Jakobsen

Claus Fallingborg

Anders Bjørnstrup

Resultatopgørelse

Beløb i t.DKK	2018	2017
	1. halvår	1. halvår
Nettoomsætning	35.490	28.953
Sponsor og reklame	2.942	2.580
Kamp- og spilleromkostninger	5.235	6.677
Administration	2.291	2.485
Andre eksterne omkostninger	3.221	3.116
Eksterne omkostninger i alt	13.689	14.859
Personaleomkostninger	28.259	27.525
Omkostninger i alt	41.948	42.384
Resultat før af- og nedskrivninger	-6.458	-13.431
Af- og nedskrivninger	-1.336	-1.197
Resultat før transferaktiviteter og finansielle poster	-7.794	-14.629
Resultat af transferaktiviteter	-5.682	38.643
Resultat af primær drift	-13.476	24.014
Finansielle indtægter	236	329
Finansielle omkostninger	-333	-38
Periodens resultat før skat	-13.573	24.305
Skat af periodens resultat	0	-1.158
Periodens resultat	-13.573	23.147

Totalindkomstopgørelse

Beløb i t.DKK	2018	2017
	1. halvår	1. halvår
Periodens resultat før skat	-13.573	24.305
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Totalindkomst i alt	-13.573	23.147

Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie	-40,72	72,91
Udvandet resultat pr. aktie	-40,72	72,91

Balance

AKTIVER

Note	Beløb i t.DKK	30.06.18	31.12.17	30.06.17
	Kontraktrettigheder	22.338	20.427	4.124
	Immaterielle aktiver i alt	22.338	20.427	4.124
	Lokaleindretning	28.179	27.940	28.255
	Inventar og driftsmidler	4.247	4.054	4.428
	Materielle aktiver i alt	32.426	31.994	32.683
	Andre kapitalandele	138	138	138
	Depositum	993	1.265	1.265
6	Obligations- og aktiebeholdning	0	0	0
7	Udlån	8.448	8.525	8.600
8	Udskudt skatteaktiv	0	0	0
	Finansielle aktiver i alt	9.579	9.928	10.003
	Langfristede aktiver i alt	64.343	62.349	46.810
	Varebeholdninger	821	972	952
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.256	9.055	12.895
	Andre tilgodehavender	2.890	1.019	1.916
	Periodeafgrænsningsposter	1.394	1.220	1.591
	Tilgodehavende selskabsskat	552	536	0
6	Obligations- og aktiebeholdning	37.646	59.798	74.876
	Likvide beholdninger	12.427	5.047	9.384
	Kortfristede aktiver i alt	62.986	77.647	101.615
	Aktiver i alt	127.329	139.996	148.425

Balance

PASSIVER

Note	Beløb i t.DKK	30.06.18	31.12.17	30.06.17
Aktiekapital		66.667	66.667	66.667
Overført resultat		32.105	45.678	56.707
Egenkapital i alt		98.772	112.345	123.374
Langfristede forpligtelser i alt		0	0	0
Leverandørgæld		1.253	3.114	1.329
Andre gældsforpligtelser		19.884	16.553	13.715
Skat af periodens resultat				1.158
Periodeafgrænsningsposter		7.420	7.984	8.850
Kortfristede forpligtelser i alt		28.557	27.651	25.052
Forpligtelser i alt		28.557	27.651	25.052
Passiver i alt		127.329	139.996	148.425

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.17	66.667	33.560	100.227
Totalindkomst for perioden: Periodens resultat	0	23.147	23.147
Egenkapital pr. 30.06.17	66.667	56.707	123.374
Egenkapital pr. 01.01.18	66.667	45.678	112.345
Totalindkomst for perioden: Periodens resultat	0	-13.573	-13.573
Egenkapital pr. 30.06.18	66.667	32.105	98.772

Pengestrømsopgørelse

Beløb i t.DKK	2018 1. halvår	2017 1. halvår
Periodens resultat	-13.573	23.147
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter mv.	7.011	3.660
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	151	-201
Tilgodehavender	-246	-8.851
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	906	1.616
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-5.751	19.371
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	236	329
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7	-38
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.523	19.662
Køb af immaterielle aktiver	-7.467	-297
Køb af materielle aktiver	-1.807	-276
Køb af finansielle aktiver	0	-26.980
Lån til AaB af 1885	0	-8.600
Salg af finansielle aktiver	272	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.002	-36.153
Værdipapirer	21.828	0
Låneoptagelse/-afdrag	77	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	21.905	0
Periodens samlede pengestrømme	7.380	-16.491
Likvide beholdninger primo	5.047	25.875
Likvide beholdninger ultimo	12.427	9.384
Likvide beholdninger ultimo specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.427	9.384
I alt	12.427	9.384

Noter

Noteoversigt

- Note 1 Anvendt regnskabspraksis
- Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger
- Note 3 Segmentoplysninger
- Note 4 Resultat af transferaktiviteter
- Note 5 Obligations- og aktiebeholdning samt investeringspolitik
- Note 6 Udlån og nærtstående parter
- Note 7 Udskudt skat
- Note 8 Eventualaktiver
- Note 9 Eventualforpligtelser

1. Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til årsregnskabet for 2017, hvortil der henvises. Årsregnskabet for 2017 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

AaB anvender for første gang IFRS 9 "Finansielle instrumenter" og IFRS 15 "Omsætning fra kontrakter med kunder". Virkningen af disse ændringer er beskrevet nedenfor.

En lang række andre ændringer og fortolkningsbidrag gælder også for første gang i 2018. Ingen af disse har indvirkning på indregning eller måling i halvårsregnskabet for selskabet.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers"

IFRS 15 erstatter de tidligere standarder om omsætning (IAS 11 "Construction Contracts" og IAS 18 "Revenue") og tilhørende fortolkningsbidrag, og den opstiller en femtrinnsmodel for regnskabsmæssig behandling af omsætning fra kontrakter med kunder. I henhold til IFRS 15 indregnes omsætningen med et beløb, som afspejler det vederlag, AaB forventer at være berettiget til som modydelse for de varer eller tjenesteydelser, som vil blive overdraget til kunden. Implementeringen af IFRS 15 har ikke haft effekt på indregning og måling, resultat og udvandet resultat pr. aktie og pengestrømsopgørelsen.

IFRS 9 "Financial Instruments"

IFRS 9 erstatter IAS 39 og ændrer på klassifikation, måling og nedskrivning af finansielle aktiver, og introducerer nye regler for regnskabsmæssig sikring. Baseret på porteføljen af finansielle aktiver og forpligtelser og de historisk lave realiserede tab på lån og tilgodehavender har implementeringen af IFRS 9 har alene haft ubetydelig effekt på indregning og måling, resultat og udvandet resultat pr. aktie og pengestrømsopgørelsen, som følge af lave historiske tabsprocenter m.v. Effekten er som følge heraf ikke indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

Udstedte standarder, der endnu ikke er trådt i kraft

IFRS 16 "Leasing" træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2019, og AaB har ikke førtidsimplementeret standarden. På nuværende tidspunkt er der ingen ændringer i de forventninger, der er anført i årsrapporten for 2017, hvori der anføres oplysninger om den forventede indvirkning af standardens implementering.

2. Regnskabsmæssige skøn, vurderinger og usikkerheder

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for Aalborg Boldspilklub A/S er omtalt i ledelsesberetningen i afsnittet risikofaktorer og note 27 til årsregnskabet, hvortil der henvises.

Udskudt skatteaktiv

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 33,1 mio. kr. pr. 30. juni 2018 hvilket er en forøgelse på 3 mio. kr. i forhold til 31. december 2017, der primært knytter sig til uudnyttede skattemæssige underskud. De udskudte skatteaktiver er indregnet med 0 kr. pr. 30. juni 2018, hvilket er uændret i forhold til 31. december 2017.

Baseret på selskabets basisbudget og prognoser (dvs. eksklusiv transferindtægter og deltagelse i europæiske turneringer) er det ledelsens vurdering, at selskabets udskudte skatteaktiv ikke forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år. Udnyttelsen af skatteaktivet er primært afhængig af ukendte fremtidige transferindtægter og ukendte indtægter ved fremtidig deltagelse i europæiske turneringer. Der tages i vurderingen af udnyttelsen af det udskudte skatteaktiv højde for disse indtægstyper, når der er foretaget et reelt spillersalg, henholdsvis når indtægtsgrundlag for deltagelse i europæiske turneringer er kendt.

Ledelsen har med baggrund i ovenstående vurderet, at der ikke foreligger tilstrækkeligt grundlag for at indregne det udskudte skatteaktiv pr. 30. juni 2018.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger ved anvendelse af den valgte 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. Ledelsen vurderer ikke, at der foretages væsentlige regnskabsmæssige vurderinger ved anvendelse af den valgte regnskabspraksis. Det er uændret i forhold til udarbejdelsen af årsregnskabet for 2017.

3. Segmentoplysninger

Selskabet har kun fodboldforretningen som aktivitet. En yderligere opdeling i segmenter anses ikke for at være relevant, idet ledelsesrapporteringen og styringen af forretningen sker ud fra den samlede aktivitet.

4. Nettoomsætning

Nettoomsætning

Beløb i t.DKK	2018	2017
	1. halvår	1. halvår
Samarbejds- og sponsoraftaler	15.666	15.408
Indtægter fra TV-aftaler	11.540	7.194
Match-day indtægter (Entré, boder og merchandise)	4.782	4.162
Øvrige indtægter	3.502	2.189
I alt	35.490	28.953
Salg af varer	2.873	2.646
Sal af tjenesteydelser	32.617	26.307
I alt	35.490	28.953

5. Resultat af transferaktiviteter

Resultat af transferaktiviteter

Beløb i t.DKK	2018	2017	2018	2017	ÅRET
	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	2017
Transferindtægter	30	10.859	50	56.303	58.109
Transferomkostninger	-125	-211	-248	-15.339	-15.831
Af- og nedskrivning af kontraktrettigheder	-3.576	-1.541	-5.562	-2.241	-5.465
Træningskompensation / solidaritetsbetaling	78	-40	78	-80	-180
I alt	-3.593	9.067	-5.682	38.643	36.633

6. Obligations- og aktiebeholdning samt investeringspolitik

AaB's investeringspolitik er som følger:

Investeringspolitik

Det er AaB's investeringspolitik udelukkende at foretage investeringer med lav risiko og med kort til medium investeringshorisont. Det har en prioritet at kursudviklingen er stabil og risikoen for tab er begrænset.

Investeringsstrategi

Ud fra investeringspolitikken kan investeringerne placeres i:

- Danske aktier
- Danske stats- og/eller realkreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- Kontant

Der arbejdes inden for følgende vægtning:

- Danske aktier: Neutralvægt 10% Maksimum 15%
- Danske stats- eller realkreditobligationer: Neutralvægt 45% Maksimum 50%
- Virksomhedsobligationer Neutralvægt 45% Maksimum 50%
- Kontant

Den samlede korrigerede varighed for hhv. porteføljen af danske stats- og realkreditobligationer samt virksomhedsobligationer må maksimalt være 4 år. Der opereres med en maksimal initial investering pr. udsteder på 3 mio. kr. for så vidt angår virksomhedsobligationer. Der arbejdes ud fra en aktiv portefølje strategi, der varetages af Spar Nord. Der tillades kun investering i obligationer i DKK eller Euro. Kontantindskud kan laves i Nordea og Spar Nord uden beløbsgrænse.

Bestyrelsen kan afvige den vedtagne politik.

Porteføljestyling

Den aktive styring af porteføljen foretages af porteføljemanager ud fra indgået investering- og fuldmagtsaftale.

Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

Nedenfor er oplistet de for selskabet relevante oplysningskrav i relation til selskabets værdipapirbeholdning. Værdipapirbeholdningen er kategoriseret i niveau 1 i dagsværdihierarkiet.

Værdipapirbeholdningen er sammensat af obligationer med en dagsværdi på 33,9 mio.kr. og aktier med en dagsværdi på 3,8 mio.kr. pr. 30. juni 2018. Den regnskabsmæssig værdi svarer til dagsværdien.

Andre kapitalandele udgør 138 t.kr. og omfatter aktier i Superligaen A/S og børsnoterede aktier. Den regnskabsmæssig værdi svarer til dagsværdien.

7. Udlån og nærtstående parter

Udlån består af lån til AaB af 1885, der er en nærtstående part til AaB. Udlånet er etableret på baggrund af bemyndigelse på generalforsamlingen. Lånet er 30 årigt og er udstedt på markedsmæssige vilkår.

Afdrag der forfalder inden for de kommende 12 måneder udgør 158 t. dkr.

Afdrag der forfalder indenfor de kommende 5 år udgør 857 t. dkr.

8. Udskudt skat

Vedrørende redegørelse for udskudt skatteaktiv henvises til note 2

9. Eventualaktiver

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.

10. Eventualforpligtelser

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