



Aalborg Boldspilklub A/S
Årsrapport 2005

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal	4 - 5
Ledelsespåtegning	6
Revisionspåtegning ...	7
Ledelsesberetning.....	8 - 17
Anvendt regnskabspraksis	17 - 24
Resultatopgørelse.....	25
Balance.....	26 - 27
Egenkapitalopgørelse .	28 - 29
Pengestrømsopgørelse	30
Noter.....	31 - 50
Moderselskabets hoved- og nøgletal	51
Bestyrelse og direktionens ledelseshverv.....	52 - 53
Selskabsoplysninger m.v.	54
Koncernoversigt	54

Koncernens hoved- og nøgletal

HOVEDTAL

Beløb i t.DKK	2005	2004	2003	2002	2001
Resultatopgørelse					
Entréindtægter	9.402	11.513	7.228	5.967	5.070
Indtægter fra samarbejdspartnere	34.860	39.640	34.937	28.407	23.393
TV- og radioindtægter	7.109	5.867	6.272	6.347	4.004
Præmie- og deltagerindtægter	2.072	2.600	380	318	808
Andre indtægter	16.102	16.993	12.997	10.570	4.614
Indtægter før spillersalg	69.545	76.613	61.814	51.609	37.889
Spillersalg og spillerleje	5.255	484	14.942	4.087	19.960
Indtægter i alt	74.800	77.097	76.756	55.696	57.849
Personaleomkostninger	41.750	40.869	37.254	31.883	24.776
Eksterne omkostninger	31.946	34.229	28.251	25.182	22.224
Resultat før af- og nedskrivninger	1.104	1.999	11.251	-1.369	10.849
Afskrivninger	9.186	10.474	10.472	19.070	14.927
Resultat før finansielle poster	-8.082	-8.475	779	-20.439	-4.078
Finansielle poster	-1.183	-2.135	-2.494	846	2.714
Resultat før skat	-9.265	-10.610	-1.715	-19.593	-1.364
Årets resultat	-5.865	-6.810	-1.715	-19.593	-1.364
Balance					
Kontraktrettigheder	7.161	7.109	10.656	10.044	24.948
Andre langfristede aktiver	79.416	78.250	77.359	71.569	35.132
Kortfristede aktiver	25.412	25.616	39.040	32.379	62.399
Aktiver i alt	111.989	110.975	127.055	113.992	122.479
Egenkapital	69.151	75.016	83.792	57.175	76.268
Langfristede gældsforpligtelser	19.292	21.882	23.456	25.715	19.127
Kortfristede gældsforpligtelser	23.546	14.077	19.807	31.102	27.084
Investering					
Kontraktrettigheder	7.287	3.964	7.294	1.820	13.934
Materielle aktiver	1.469	1.467	1.442	27.029	1.974
Finansielle aktiver	153	0	7.456	12.000	5.748

Koncernens hoved- og nøgletal

	2005	2004	2003	2002	2001
NØGLETAL					
Overskudsgrad	-10,8%	-11,0%	1,0%	-36,7%	-7,0%
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-4,00	-4,59	-1,42	-22,4	-1,56
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-4,00	-4,59	-1,42	-22,4	-1,56
Cash Flow pr. aktie	2,90	1,21	0,98	0,80	17,48
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	4.254	1.794	1.162	700	15.312
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Indre værdi pr. aktie	47,2	50,6	69,5	65,2	87,0
Egenkapitalandel	61,7%	67,6%	65,9%	50,2%	62,3%
Børskurs pr. aktie ultimo året	40	31	38	38	51
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	99	98	85	67	53

Antal tilskuere i gennemsnit

AaB Fodbolds hjemmekampe	8.388	7.341	7.709	6.688	6.850
Kampe i Superligaen totalt	8.420	8.728	7.292	6.442	5.839

Hoved- og nøgletal for 2004 og 2005 er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS, jf. afsnittet "ændring af anvendt regnskabspraksis" side 18. Sammenlignings-tallene for 2001 – 2003 er ikke tilpasset den ændrede praksis, men udarbejdet i henhold til den hidtidige regnskabspraksis baseret på bestemmelserne i årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger.

Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33. Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

Overgangen til regnskabsaflæggelse efter IFRS har medført en reklassifikation af udskudt skatteaktiv fra 2004 fra andre kortfristede aktiver til andre langfristede aktier samt reklassifikation af selskabets pengestrømme jf. pengestrømsopgørelsen. Herudover har overgangen til IFRS ikke medført ændringer i hovedtal fra 2004.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2005 for Aalborg Boldspilklub A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis og de valgte regnskabsmæssige skøn for hensigtsmæssige, således at årsrapporten giver

et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.05 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.05 – 31.12.05.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. marts 2006

Direktion

Lars Vadsholt Jørgensen
Direktør

Bestyrelse

Per Søndergaard Pedersen
Formand

Eigild Bødker Christensen
Næstformand

Poul Henning Sørensen

Finn Viggo Nielsen

Ole Mølgaard Kristensen

Jørn Simonsen

Jesper Møller Christensen

Revisionspåtegning

Til aktionærerne i Aalborg Boldspilklub A/S

Vi har revideret årsrapporten for Aalborg Boldspilklub A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2005. Årsrapporten aflægges efter International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2005 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Aalborg, den 30. marts 2006

Nielsen & Christensen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Henrik Glanz
Statsautoriseret revisor

Steen Jensen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Generelt

Aalborg Boldspilklub A/S (AaB) har gennem de senere år haft som overordnet vision at skabe en moderne underholdningsvirksomhed med såvel sportslige som kommercielle aktiviteter. Ved indgangen til 2005 har dette medført, at AaB, udover fodbold, også omfattede eliteidræt inden for håndbold og ishockey. De kommercielle aktiviteter var udvidet fra tidligere alene at omfatte restaurationsdrift i Aalborg Parken til nu også at omfatte 49% ejerskab i event- og marketingselskabet 9000 LUX A/S.

Den økonomiske målsætning er at generere et resultat på 5-10 % af egenkapitalen uden indregning af indtægter fra salg af spillere og deltagelse i europæiske turneringer. De sportslige aktiviteter under et skal være i balance uden indregning af indtægter fra salg af spillere og deltagelse i international turnering, mens de kommercielle aktiviteter skal generere en indtjening, der lever op til den økonomiske målsætning.

AaB har i 2005 fulgt strategien for den forretningsmæssige udvikling og økonomiske målsætning, og fortsat udvidelsen af såvel de kommercielle som de sportslige aktiviteter.

AaB blev i juni måned enige med Aalborg Basketball Klub om at forsætte eliteholdet i herreligaen i regi af AaB. AaB Basket A/S blev derfor stiftet, og deltog i herreligaen i sæsonen 2005 / 06. AaB's involvering i basketball forventes at medvirke til at udbrede AaB's brand endnu mere såvel lokalt som nationalt. Økonomisk forventes AaB Basket efter en indkøringsperiode at være en forretning med en drift i balance.

AaB har på det kommercielle område besluttet at etablere et sportscollege i Aalborg. Formålet med etableringen af et sportscollege er primært, at give unge spillere mulighed for at bo i et elite miljø, der kombinerer uddannelse med elite idræt på højt niveau. AaB College skal som minimum omfatte de idrætsgrene, der i dag er en del af AaB; Fodbold, Håndbold, Ishockey og Basketball, og forventes ved fuld implementering i 2008 at have plads til ca. 400 elever fordelt på et grundforløb på en erhvervsuddannelse samt 1. – 3. gymnasietrin. AaB College starter med de første elever i august 2006, og forventes allerede i 2007 at bidrage positivt til AaB's indtjening.

Til base for bl.a. AaB College indgik AaB den 29. december 2005 en betinget aftale med TK Development A/S om erhvervelse af en del af de nuværende KMD bygninger beliggende på Hadsundvej i Aalborg. AaB overtager bygningerne i 3 etaper i perioden 2006 – 2008, og har i takt med overtagelsen aftalt om- og tilbygninger af bygningskomplekset, således at bygningerne sluttelig vil indeholde AaB College, et kursus og konferencecenter samt et hotel. AaB har ligeledes den 29. december 2005 indgået en betinget aftale om videresalg af en del af de erhvervede KMD bygninger, hvorved AaB har opgjort en regnskabsmæssig avance på kr. 12 mio. som kommer til indtægt i regnskabsåret 2006.

I marts 2005 flyttedes AaB Shoppen, og AaB etablerede forretningen AaB Sport + Fashion i Kennedy arkaden. Forretningen skal foruden salg af souvenir, AaB trøjer og tøj danne base for salg af profileringsvarer til virksomheder og foreninger. Forretningen bliver således en større del af AaB's kommercielle forretningsområde, og det forventes at den fra medio 2006 vil generere et pænt positivt bidrag til koncernens resultat.

Til at understøtte den fortsatte udvikling af forretningen såvel sportsligt som kommercielt gennemfører AaB en kapitaludvidelse i maj og juni måned 2006. Kapitaludvidelsen, der gennemføres som en fortegningsmission i forholdet 3:4, er støttet og garanteret af en række af selskabets store aktionærer og andre investorer. Kapitaludvidelsen vil således som minimum tilføre selskabet kr. 40 mio. og ved fuld tegning kr. 65 mio.

AaB realiserede i regnskabsåret 2005 et underskud efter skat på kr. 5,9 mio., mod et underskud på kr. 6,8 mio. i år 2004 – en forbedring på kr. 0,9 mio.

I årsrapporten for 2004 udtrykte ledelsen en forventning om et overskud i 2005 på ca. kr. 1 mio. før skat. Årets resultat er utilfredsstillende både i forhold til udviklingen fra 2004 til 2005 samt selskabets egne forventninger til resultatet for 2005.

Ledelsesberetning

Den primære årsag til den utilfredsstillende udvikling i 2005 skal forklares i en nedgang i de løbende driftsindtægter på kr. 7,1 mio. fra kr. 76,6 mio. i 2004 til kr. 69,5 mio. i 2005. Af indtægtsnedgangen kan kr. 4,7 mio. henføres til et fald i sponsorindtægterne, og kr. 2,1 mio. til nedgang i entreindtægterne, hvor selskaberne havde forventet som minimum at kunne fastholde niveauet fra 2004.

Antallet af sponsorer i AaB har pr. 31. december 2005 aldrig været højere, og den i 2005 oplevede stigning i antallet fortsætter i 2006. Faldet i sponsorindtægterne fra 2004 til 2005 kan således alene henføres til enkelte større sponsorer primært i AaB Fodbold, som enten er udgået eller solgt med forsinkelse.

Skuffende resultater i AaB Håndbold er en anden væsentlig faktor i såvel udviklingen i sponsorindtægterne samt nedgangen i entreindtægterne. Resultat i AaB Håndbold er således knap kr. 2 mio. dårligere end oprindelig forventet for 2005.

Faldet i selskabets løbende indtægter fra 2004 til 2005 er delvist opvejet ved, at der er realiseret nettoindtægter på salg af spillere i 2005 på kr. 4,9 mio. mod kun kr. 0,5 mio. i 2004.

Faldet i sponsorindtægterne er via målrettet indsats vendt, og stigningen i antallet af sponsorer fortsætter i 2006, hvor sponsorindtægterne forventes at nå niveauet fra 2004. Forventningen til stigende sponsorindtægter er bl.a. begrundet i at AaB Fodbold i sommeren 2005 indgik aftale med Spar Nord Bank om et nyt hovedsponsorat gældende fra 1. juli 2005 til 30. juni 2009. I den sidste del af 2005 og begyndelsen af 2006 er det endvidere lykkedes at indgå flere store sponsoraftaler bl.a. med nogen af de sponsorer, som valgte at stoppe samarbejdet med AaB i begyndelsen af 2005.

Den samlede koncernomsætning i 2005 blev på kr. 74,8 mio. mod kr. 77,1 mio. i 2004. Omsætningen - eksklusiv intern omsætning - opdelt på koncernens aktiviteter ser således ud:

	2005	2004
AaB A/S	0,1	5,3
AaB Fodbold, eks. indt. salg spillere	43,9	48,0
AaB Håndbold	7,7	8,8
AaB Ishockey	8,4	6,2
AaB Basket	0,1	0,0
Aalborg Parken	9,3	8,3
	69,5	76,6
Indtægter fra salg af spillere	5,3	0,5
	74,8	77,1

Balancesummen pr. 31. december 2005 er på kr. 112,0 mio. og egenkapitalen andrager kr. 69,2 mio.

Den økonomiske udvikling i de enkelte aktiviteter og datterselskaber er særskilt beskrevet nedenstående i beretningen.

AaB Fodbold

AaB Fodbold fik en tilfredsstillende placering som nr. 4 i SAS Ligaen 2004 / 05, og kvalificerede sig dermed til Royal League. I vinterpausen i sæsonen 2005 / 06 ligger holdet placeret som nr. 5.

Holdet fik en dårlig start i efteråret 2005 i Royal League, og selv om resultaterne var gode i de afsluttende gruppekampe opnåede AaB ikke kvalifikation til kvartfinalerne. Deltagelsen i Royal League har været værdifuld såvel sportsligt som økonomisk.

I landsholdssammenhæng har Rasmus Würtz og Allan K. Jepsen deltaget på det danske A-landshold. AaB har igen i 2005 præget U21 landsholdet med Rasmus Würtz, Michael Jakobsen, Simon Bræmer, Jeppe Curth samt de pt. udlejede Martin Pedersen og Jacob Sørensen..

AaB Fodbold har med salget af Trond Andersen i 2005 og af Martin Ericsson i begyndelsen 2006 taget afsked med to markante profiler, men tilgangen af flere nye spillere bl.a. senest Fredrik Winsnes, Danny Califf, Jón Rói Jakobsen og Caca opvejer dette.

Ledelsesberetning

Resultatet i 2005 for AaB Fodbold blev et underskud på kr. 2,0 mio. før skat, hvilket er en forbedring på ca. kr. 6 mio. i forhold 2004. Den tidligere omtalte nedgang i sponsorindtægterne kan især henføres til AaB Fodbold, hvilket der dog driftsmæssigt er kompenseret for ved større indtægter på salg af spillere i 2005 end 2004.

De foregående års arbejde med at reducere løn- og transferomkostningerne har haft den ønskede effekt i 2005, hvilket er årsagen til, at det er lykkedes at forbedre resultatet markant fra 2004 til 2005. I 2006 er indtægterne igen stigende, og AaB Fodbold forventes således at realisere en forbedring af resultatet i 2006.

AaB Håndbold

År 2005 har været utilfredsstillende for AaB Håndbold såvel sportsligt som økonomisk.

I ligaen opnåede holdet en placering som nr. 7 i sæsonen 2004 / 05 et stykke fra målsætningen om en placering i top 4. Sæsonen 2005 / 06 har også været præget af utilfredsstillende resultater med en nuværende placering som nr. 6 uden realistisk mulighed for at nå en placering i top 4 inden sæsonen afsluttes.

De sportslige resultater kan i nogen grad tilskrives forholdsvis mange og længerevarende skader på nøglespillere som Kristian Gjessing og Daniel Svensson. Men selv med de to nævnte spillere på holdet fungerede spillet ikke, og AaB valgte som en konsekvens heraf at acceptere en opsigelse fra chefræner Anders Fältnäs.

Per Jessen er efterfølgende blevet ansat som chefræner på en 3 årig aftale, og holdet skal nu opbygges på ny under ledelse af Per Jessen. AaB vil under Per Jessen videreudvikle og benytte mange af AaB's egne talenter samt andre talenter som de nye spillere Kenneth Olesen og Henrik Toft Hansen. AaB har til hensigt at støtte de unge spillere med enkelte erfarne og dygtige spillere på A-landsholdsniveau, så som den norske landsholdsspiller Kjetil Strand, der tiltræder i AaB i juli måned.

De dårlige sportslige resultater er baggrunden for et utilfredsstillende stort underskud i 2005 på kr. -2,0 mio. før skat. AaB Håndbold oprustede reelt spillertruppen til sæsonen 2005/06 og forøgede dermed omkostningerne, men

indtægterne er som følge af de sportslige resultater faldet med 12% i 2005 i forhold til 2004.

AaB Håndbold har i flere år arbejdet målrettet med talentudviklingen, hvilket er baggrunden for, at selskabet nu i højere grad forventer at kunne besætte ligatruppen med spillere af egen avl. Dette vil være med til at reducere selskabets omkostninger ved en samtidig fastholdelse af målsætningen om, at AaB vil være med i top 4 i dansk herrehåndbold. Selskabets forventer tillige stigende indtægter i 2006, og samlet set forventes derfor en forbedring af resultatet i 2006 i forhold til 2005.

AaB Ishockey

AaB Ishockey har i 2005 fortsat den sportslige succes og erobrede i sæsonen 2004/2005 for andet år i træk sølvmedaljer.

Den igangværende sæson 2005 / 06 har været meget tilfredsstillende. Grundspillet var mere jævnbyrdigt end tidligere sæsoner, men AaB sluttede med en placering som nr.1. Efter samlede sejre i kvartfinalen over Rødovre, og i semifinalen over Nordsjælland er AaB for 3. år i træk i finalen

På topscorerlisten i grundspillet i 2005 / 06 var AaB igen flot repræsenteret med Robert Burakovsky og Jens Nielsen som henholdsvis nr. 1 og 2. På "danskerlisten" blev Jens Nielsen topscorer, mens Bo Nordby og Ronny Larsen blev henholdsvis nr. 3 og 5.

Aalborg Kommune har igangsat opførelsen af to nye skøjtehaller – en kamparena med plads til 5.000 tilskuere samt en træningshal. AaB ser frem til ibrugtagningen af den nye skøjtehal primo 2007, idet dette vil give mulighed for at løfte indtægterne i AaB ishockey til et acceptabelt niveau i forhold til selskabets konkurrenter.

Mulighederne for at generere indtægter i de eksisterende faciliteter er begrænsede, og uagtet stor sportslig succes har AaB Ishockey på den baggrund realiseret et underskud i 2005 på kr. 0,5 mio. før skat. AaB Ishockey har i forbindelse med kvartalsrapporteringerne i 2005 forventet et mindre overskud. I en periode i slutningen af 2005 oplevedes en tilbagegang i antallet af tilskuere, hvilket er baggrunden for at det i den sidste ende alligevel blev til et underskud i 2005.

Ledelsesberetning

AaB Ishockey forventer i 2006 et resultat på omkring 0, idet muligheden for at realisere mærkbare indtægtsstigninger først indtræder i 2007 som følge af den nye hal.

AaB Basket

AaB blev i juni måned enige med Aalborg Basketball Klub om at forsætte eliteholdet i herreligaen i regi af AaB. AaB Basket A/S blev derfor stiftet pr. 1. juli 2006, og deltog i herreligaen i sæsonen 2005 / 06.

Aftalen mellem AaB og Aalborg Basketball Klub blev indgået meget tæt på sæsonstarten, og der var således meget lidt tid til forberedelse. Dette er en af årsagerne til at den første sæson for AaB Basket sportsligt blev en fiasko med kun 4 point og en placering helt i bunden af basket ligaen.

De udeblevne sportslige resultater hæmmede muligheden for at generere de forventede indtægter i AaB Basket, og resultatet før skat i AaB Basket i 2005 blev således et underskud på kr. 0,5 mio. I 2006 forventes ligeledes et mindre underskud i AaB Basket, mens målsætningen for følgende år på linie med koncernens øvrige sportsaktiviteter er et 0 resultat.

Aalborg Parken

Aalborg Parken har i 2005 fortsat arbejdet med at optimere arbejdsrutinerne og har forbedret resultatet i 2005 med kr. 1,3 mio. før skat. Resultatet før skat i 2005 blev således et underskud på kr. 2,0 mio. mod et underskud i 2004 på kr. 3,3 mio.

I årene 2004 og 2005 har Aalborg Parken forbedret resultat før skat med i alt kr. 2,3 mio., hvilket er en meget tilfredsstillende udvikling.

I 2006 vil der i højere grad vil blive iværksat tiltag på salg, for dermed at opnå en højere aktivitet og ressourceudnyttelse i selskabet. Herunder skal bl.a. udnyttes, at Aalborg Parken i august 2006 i forbindelse med AaB College overtager KMD's kursus- og konferencecenter på Hadsundvej. Aalborg Parken skal endvidere i den sammenhæng producere og levere mad til eleverne på AaB College.

Aalborg Parken vil herefter have større køkkenfaciliteter samt restauranter, kursus, konference-, og mødefaciliteter ved såvel Aalborg

Stadion samt ved kursus- og konferencecenteret på Hadsundvej. Aalborg Parken får derved et meget varieret produkt- og serviceprogram inden for de pågældende områder, hvor produktion og levering kan optimeres på de to fysiske steder.

På den baggrund forventer Aalborg Parken at kunne fortsætte den positive driftsudvikling som minimum på tilsvarende niveau som forbedringen fra 2004 til 2005.

AaB har i samarbejde med Aalborg Kongres og Kulturcenter fået en godkendelse fra kommunal side til afvikling af to prøve koncerter på Aalborg Stadion. Såfremt det lykkes at tiltrække et attraktivt koncertnavn og koncerterne gennemføres, kan dette forbedre driftsudviklingen i Aalborg Parken yderligere.

9000 Lux

Det associerede selskab 9000 Lux har realiseret en markant forbedring af driften fra 2004 til 2005. Resultatandelen for 9000 Lux er således i 2005 et overskud efter skat på kr. 0,6 mio. mod et underskud i 2004 på kr. 1,2 mio. i 2004.

9000 Lux forventer at fortsætte den positive udvikling i 2006.

Regnskabsberetning

Årets resultat blev et underskud på kr. 5,9 mio., hvilket er en forbedring på kr. 0,9 mio. af underskuddet på kr. 6,8 mio. i år 2004.

Balancesummen pr. 31. december 2005 er på kr. 112,0 mio. og egenkapitalen andrager kr. 69,2 mio. mod henholdsvis kr. 111,0 mio. og kr. 75,0 mio. i 2004.

Entreindtægterne er realiseret med kr. 9,4 mio., hvilket er et fald på kr. 2,1 mio. i forhold til 2004. Faldet kan henføres til håndbold, som i 2005 ikke deltog i slutspillet og i international turnering, samt fodbold som i 2005 ikke deltog i UEFA Cuppen og blev slået tidligt ud af pokalturneringen.

Indtægter fra samarbejdspartnere er i 2005 realiseret med kr. 34,9 mio. - et fald på kr. 4,7 mio. i forhold til 2004. AaB har konstateret en stor og tilfredsstillende tilgang i antallet af sponsorer i 2005, hvilket dog ikke fuldt ud har kunnet kompensere for reduktioner på enkelte større kontrakter.

Ledelsesberetning

Indtægt på spillersalg og leje er i 2005 realiseret med kr. 5,3 mio. – en stigning på kr. 4,8 mio. i forhold til 2004. Avancen efter fradrag af omkostninger og restafskrivninger udgør i 2005 kr. 4,9 mio. mod kr. 0,5 mio. i 2004.

Udgifter til sponsorer og reklamer er realiseret med kr. 5,4 mio., hvilket er et fald på kr. 1,7 mio. i forhold til 2004. Faldet skyldes at tidligere outsourcete opgaver er udført af egne medarbejdere, som modsvares af en stigning i personaleudgifterne.

Kamp- og spilleromkostninger er realiseret med kr. 7,6 mio., et fald på kr. 2,2 mio. i forhold til 2004. Faldet kan henføres til omkostninger ved kampene i UEFA cuppen for AaB Fodbold i 2004.

Administrationsomkostningerne kr. 8,1 mio. er steget med kr. 1,1 mio. i forhold til 2004.

Personaleudgifterne er realiseret med kr. 41,2 mio. hvilket er en stigning på kr. 0,9 mio. i forhold til 2004.

Af- og nedskrivninger på kontraktrettigheder udgør for 2005 kr. 6,2 mio. et fald på kr. 1,3 mio. i forhold til 2004

Regnskabsmæssig værdi på kontraktrettigheder udgør pr. 31. december 2004 kr. 7,2 mio. – stort set uændret i forhold til 2004 hvor værdien udgjorde kr. 7,1 mio.

Koncernen har i 2005 haft en samlet negativ pengestrøm på kr. 5,6 mio. hvilket kan henføres til et positivt bidrag fra driften på kr. 4,3 mio., samt et nettoinvestering i primært spillere med kr. 7,3 mio. og en afvikling af langfristede gældsforpligtelser på kr. 2,5 mio. Der henvises i øvrigt til pengestrømsopgørelsen side 30.

Ejendommen Hadsundvej, Aalborg

AaB indgik den 29. december 2005 en betinget aftale med TK Development A/S om erhvervelse af en del af de nuværende KMD bygninger beliggende på Hadsundvej i Aalborg. AaB overtager bygningerne i 3 etaper i perioden 2006 – 2008, og har i takt med overtagelsen aftalt om- og tilbygninger af bygningskomplekset, således at bygningerne sluttelig vil indeholde AaB College, et kursus og konferencecenter samt et hotel.

AaB College vil blive drevet i et af AaB A/S 100% ejet datterselskab AaB College, kursus- og konferencecenteret vil blive drevet i regi af datterselskabet Aalborg Parken, mens hotellet er udlejet til og skal drives af hotelkæden Zleep Hotels.

Etape 1 overtages medio 2006, og kommer efter ombygning til at indeholde hotel, kontorer, konferencecenter, et stort moderne køkken samt swimmingpool m.v. og er i alt på ca. 6.600 m². Det første år vil hoteldelen være rammerne om AaB College, som efterfølgende flyttes til etape 2., hvorefter hotellet etableres af Zleep Hotels.

Etape 2 indeholder en del af KMD's nuværende kontorfaciliteter, som efter ombygning vil andrage ca. 9.800 m², og indeholde værelser til lidt over 300 elever i AaB College. Etape 2 overtages medio 2007 til en pris på ca. kr. 83 mio. inklusiv ombygning og moms.

Etape 3, som omfatter opførelse af ny værelsesfløj til AaB College på ca. 1.800 m², har AaB option på at erhverve medio 2008. Denne etape vil blive effektueret, såfremt AaB College som forventet får behov for de yderligere faciliteter.

For hele bygningskomplekset i etape 1 er indgået udlejningsaftaler dels med hoteloperatøren og dels med selskaberne i AaB koncernen. På den baggrund indgik AaB ligeledes pr. 29. december 2005 en betinget aftale om salg af etape 1, hvorved AaB har opgjort en regnskabsmæssig avance i niveauet kr. 12 mio. De i salgsaftalen indbyggede betingelser er alle i dag opfyldte eller forhold af ren formalia karakter. Etape 1 er solgt til en kreds af eksterne investorer, samt til næstformand for bestyrelsen i Aalborg Boldspilklub A/S Eigild B. Christensen, hvis køb udgør 20% af ejendommen.

Den regnskabsmæssige avance på kr. 12 mio. er opgjort ved brug af en gennemsnitlig kostpris pr. kvadratmeter på etape 1 og etape 2. Vurderingen og beregningen af den gennemsnitlige kostpris er baseret på en vurdering fra en ekstern ekspert i ejendomsbranchen.

De betingede aftaler omkring køb og salg af bygningerne er indgået ultimo 2005 efter flere måneders forudgående forhandlinger og udarbejdelse af dokumenter. På baggrund af udtalelser

Ledelsesberetning

fra selskabets rådgivere, vurderede ledelsen, at avancen ca. kr. 12 mio. på salget af etape 1 burde indregnes i 2005 selv om ejendommen først overgår til køber den 1. august 2006. AaB har på forespørgsel dokumenteret de aftaleretlige forhold overfor Finanstilsynet. Finanstilsynet meddelte alligevel, at AaB i henhold til de internationale regnskabsstandarder efter Finanstilsynets opfattelse ikke kunne indregne den regnskabsmæssige avance på kr. 12 mio. i 2005. Bestyrelsen tog dette til efterretning, og avancen på kr. 12 mio. kommer således til indtægt i 2006.

Der er endnu ikke taget stilling til et videresalg af etape 2, som overtages af AaB den 1. august 2007. AaB har en renterisiko på købsprisen på etape 2, og ledelsen i AaB vil derfor også snarest tage stilling til et salgsprospekt eller en afdekning af finansieringen af etape 2.

Særlige forhold og usikkerhed ved indregning og måling

Retssager:

Behandlingen af forsikringssagerne vedrørende Frank Strandli og Lars Thomsen, der blev erklæret fodbolddisvalide i 2001, er endnu ikke afsluttet. Der blev i begyndelsen af 2004 afsagt dom ved byretten i København i sagen vedr. Lars Thomsen. Dommen gav AaB ret til erstatning, men ikke til den fulde forsikringssum. AaB ankede efter samråd med sine juridiske rådgivere sagen til Landsretten. Frank Strandli sagen skal ligeledes behandles af Landsretten i København. Ingen af sagerne ser ud til at blive behandlet af landsretten foreløbig.

AaB juridiske rådgivere har oplyst, at sagen vedr. Frank Strandli vindes med mindre der dukker nye oplysninger op. På den baggrund har AaB vurderet, at forsikringssummen kan indregnes i balancen, da det er så godt som sikkert, at der vil tilgå AaB økonomiske fordele. Forsikringssummen kr. ca. 10 mio. er indregnet under andre tilgodehavender, og forsikringstilgodehavenderne er stort set uændret i forhold til den regnskabsmæssige behandling for 2004. AaB indregner ikke procesrenter, hvilket udgør et større millionbeløb.

Sagen angående Lars Thomsen er af selskabets juridiske rådgivere vurderet med gode vinderchancer, men dog ikke med så stor sikkerhed, at ledelsen har fundet det rimeligt at indregne forsikringssummen i balancen.

Sagerne vedr. salget af Thomas Gaardsøe og Brian Priske er løst ved forlig i 2005, og har påført selskabet en ekstra omkostning på kr. 0,5 mio. i 2005.

Værdiansættelse af udskudt skatteaktiv:

I forbindelse med overgang til regnskabsafslæggelse efter IFRS har selskabet foretaget en fornyet opgørelse af om værdiansættelsen af det udskudte skatteaktiv tidligere har været foretaget korrekt. Selskabet må i den forbindelse konstatere, at man ikke tidligere fulgt ud har levet op til de krav, der er til sikkerhed for, at der bliver indvundet fremtidige overskud.

Selskabet har tidligere værdiansat det udskudte skatteaktiv på baggrund af budgetter og prognoser for en længere årrække. Selskabet må nu konstatere, at dette ikke er i overensstemmelse med gældende regler om den regnskabsmæssige behandling af indkomstskat, da selskabet for nylig har været tabsgivende.

Selskabet har derfor i forbindelse med regnskabsafslæggelsen for 2005 rettet ovennævnte fejl. Dette har betydet, at fejlen i det udskudte skatteaktiv er nedskrevet direkte på egenkapitalen. Med hensyn til den regnskabsmæssige effekt af fejlkorrektionen henvises til note 14.

For regnskabsårene 2004 og 2005 har selskabet foretaget en værdiansættelse af det udskudte skatteaktiv baseret på udmeldte resultatforventninger samt indtægter fra forventede konkrete spillersalg og andre indtægter der med stor sikkerhed vil blive realiseret.

Pr. 31. december 2004 er det udskudte skatteaktiv opgjort til kr. 4,8 mio. Beregningen er baseret på forventningen til resultatet for 2005 samt forventede indtægter fra salg af spillere i 2005.

Pr. 31. december 2005 er det udskudte skatteaktiv opgjort til kr. 8,2 mio. Værdiansættelsen er baseret på udmeldte resultatforventninger til 2006 herunder indregnet fortjeneste ved salg af ejendommen Hadsundvej, Aalborg samt realiserede og forventede spillersalg. Der er desuden taget hensyn til renteeffekten af den kommende kapitaludvidelse for en kortere årrække.

Ledelsesberetning

Værditest:

I forbindelse med regnskabsafslutningen har ledelsen foretaget værditest af anlægsaktiverne i koncernregnskabet og moderselskabets regnskab.

De udarbejdede test er foretaget på baggrund af de handlingsplaner og strateginotater, som bestyrelsen har gennemgået og godkendt i efteråret 2005. Herudover er anvendt budgetter for 2006 og prognoser for 2007 til 2010.

Ved overgang til IFRS indregnes moderselskabets aktier i datterselskaberne til kostpris imod tidligere til den regnskabsmæssige indre værdi. I koncernregnskabet sker indregningen fortsat til den regnskabsmæssige indre værdi i de enkelte selskaber.

Dette betyder, at årets resultat og egenkapitalen ikke vil være identisk i de to regnskaber. Forskellen i de regnskabsmæssige værdier i balancen dækker over, at der i en periode har været underskud i datterselskaberne. Som konsekvens heraf er kostprisen/anskaffelsesprisen større end den regnskabsmæssige indre værdi.

De foretagne test har dokumenteret, at moderselskabet kan indregne aktierne i datterselskaberne på baggrund af kostprisen. Det har dog været nødvendigt at foretage nedskrivning af datterselskabet Aalborg Parken A/S. Nedskrivningen udgør samlet kr. 8,6 mio. hvoraf kr. 3,1 er indregnet direkte på egenkapitalen da nedskrivningen vedrører perioden før 1. januar 2004. For 2004 er moderselskabets resultat påvirket negativt med kr. 3.6 mio. før skat ligesom 2005 er påvirket negativt med kr. 1,9 mio. før skat.

Risikofaktorer

Konjunkturer:

AaB er afhængig af indtægter genereret via antallet af tilskuere samt antallet af samarbejdspartnere. Disse parametre vurderes til i nogen grad at være afhængige af den generelle økonomiske situation inden for såvel privat som virksomhedsområdet. Såfremt den økonomiske situation, specielt i koncernens nærområde forværres, kan det få en negativ indflydelse på koncernens indtjening.

Konkurrence- og markedsforhold i sports- og underholdningsbranchen:

Hovedparten af koncernens aktiviteter konkurrerer med andre underholdningstilbud især i det nordjyske område herunder biografer, koncerter, feriecentre og andre sportsarrangementer.

Ekstern regulering:

Koncernen er underlagt en række regler og bestemmelser herunder kommunale og idrætsorganisatoriske bestemmelser. Koncernen er afhængig af de betingelser, som kommunen stiller for benyttelse af kommunens faciliteter til afvikling af kampe, træning og andre arrangementer. Ledelsen er løbende i dialog med Aalborg Kommune med henblik på at indrette betingelser og drift til glæde for begge parter.

Idrætsorganisatorisk er koncernen afhængig af regler inden for transferområdet i fodbold samt rammerne og betingelserne for de europæiske turneringer. Ledelsen deltager aktivt i de idrætspolitiske organer, hvori koncernen sportsligt er repræsenteret.

Sportslige:

Koncernens indtjening er i høj grad afhængig af de sportslige resultater. Ikke alene vil en topplacering i ligaerne give direkte ekstra indtægter i form af øgede tv-indtægter, bonus fra sponsorer og flere tilskuerindtægter, men vil også smitte af på de fremtidige indtægter, idet stabile topplaceringer vil gøre AaB til en mere attraktiv samarbejdspartner for erhvervslivet. Manglende topplaceringer vil også udelukke muligheden for at deltage i de europæiske turneringer, med hvad det indebærer af mistede indtægter på førnævnte områder.

Kontrakter:

AaB har aftaler med ca. 400 samarbejdspartnere primært sikret via kontrakter på 1 til 2 år. AaB har de seneste år i højere grad fået aftaler som har en løbetid på 4 til 5 år. Muligheden for forlængelse af kontrakter ved udløb eller erstatte disse med nye samarbejdspartnere vil afhænge af de ydelser og betingelser, som AaB kan tilbyde sammenholdt med samarbejdspartnerne alternative muligheder.

De sportslige aktiviteter i AaB er i høj grad baseret på kontrakter med trænere og spillere, som følger reglerne i de respektive idrætsretlige organer. Reglerne for indgåelse og ophør

Ledelsesberetning

af ansættelseskontrakter inden for idrætten, adskiller sig fra reguleringen på det almindelige arbejdsmarked. AaB er således særlig afhængig af de reguleringer af reglerne, der måtte komme inden for de idrætsorganer, hvori AaB er repræsenteret.

Transfersystemet inden for fodbold indeholder en række specifikke betingelser omkring fodboldspilleres overgang fra en klub til en anden. Det er AaB's opfattelse, at det er muligt kommercielt at agere inden for nyeste regler i dette regi. Der er ingen garanti for, at reglerne eller rammerne ikke senere ændres til ugunst for AaB.

Finansielle og kreditrisici:

Koncernen har optaget lån for ca. kr. 20. mio. med en løbetid på 3 – 7 år. I forbindelse med den planlagte kapitaludvidelse forventes låne- ne delvist afdraget og delvist omlagt.

Der er endnu ikke taget stilling til et videresalg af etape 2 af KMD-bygningerne på Hadsundvej, som overtages af AaB den 1. august 2007 til en pris på kr. på ca. 83 mio. AaB har en renterisiko på købsprisen på etape 2, og ledelsen i AaB vil derfor også snarest tage stilling til et salgsperspekt eller en afdækning af finansieringen af etape 2.

AaB vurderer løbende sine tilgodehavender og foretager nedskrivning herpå i nødvendigt omfang.

Viden ressourcer og incitamentsprogrammer

Ledelsen og øvrige nøglemedarbejdere er et vigtigt aktiv for Koncernen, idet de besidder de nødvendige kompetencer til at udnytte potentialet optimalt. Det tilstræbes gennem kontinuerlige markeds-mæssigt konforme ansættelsesvilkår og optimale betingelser i øvrigt at fastholde nuværende og tiltrække nye nøglepersoner i AaB-koncernen. Der er blandt andet indført forlængede opsigelsesvarsler for ledende medarbejdere. Manglende fastholdelse af nøglepersoner kan få betydelig indflydelse på den økonomiske udvikling i AaB.

AaB besidder specifikke kompetencer inden for det sportslige område samt inden for afvikling af store arrangementer. På det sportslige område besiddes stor viden omkring udvikling af talenter til elitespillere til gunst for ligaholdene

samt generering af transferindtægter. På ligaholdene besidder spillerne højt udviklede kompetencer inden for deres respektive sportsgrene. AaB besidder stor viden omkring afvikling af kampe og andre arrangementer med mange tilskuere, tv-dækning, sikkerhedsmæssige risici og generelt stor opmærksomhed.

AaB A/S har ingen incitamentsprogrammer for medarbejdere.

Miljøforhold

AaB A/S har ingen specielle miljømæssige forhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

AaB A/S har ingen særlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Forventninger til 2006

I 2006 forventes et overskud før skat i niveauet kr. 16 - 19 mio.

Betingelsen for opnåelse af det forventede overskud på kr. 16 – 19 mio. i 2006 er bl.a. en indtægtsstigning omkring de sportslige aktiviteter på ca. 20% og samtidig fastholde omkostningerne på niveau med 2005. Indtægtsstigningen skal primært realiseres på indtægter fra samarbejdspartnere, hvor det kan nævnes at indgåede kontrakter for 2006 på nuværende tidspunkt er 20% højere end indgåede kontrakter for 2005 opgjort på samme tidspunkt af 2005.

En del af de forventede indtægter i koncernen i 2006 er sikret med en samlet nettoindtægt på knap kr. 7,6 mio. ved salg af spillerne Martin Ericsson og Allan K. Jepsen. I år 2005 udgjorde nettoindtægten ved salg af spillere kr. 4,9 mio.

Der er endvidere allerede sikret en nettoindtægt på ca. kr.12 mio. på salget af en del af KMD-bygningen som omtalt særskilt i ledelsesberetningen samt jf. selskabets fondsbørsmeddelelse af 29. december 2005, 8. januar 2006 samt 31. januar 2006.

Ledelsesberetning

Der er ikke indregnet effekt af eventuelt yderligere spillersalg eller finansielle indtægter af den planlagte kapitaludvidelse på mellem 40-65 mio. kr., der forventes gennemført i maj/juni 2006.

I det forventede resultat for 2006 er der taget højde for køb af erstatninger til sommer for såvel Allan K. Jepsen som Martin Ericsson. Endvidere er der taget højde for indkøring af nye forretningsområder i AaB-koncernen, primært AaB College inklusiv øvrige aktiviteter, der skal varetages i de tidligere KMD-bygninger i Aalborg.

Det er AaB's forventning at AaB i de kommende år kan fastholde en indtægtsstigning på de løbende indtægter på de sportslige aktiviteter med ca. 5%, og derved som minimum sikre et resultat af de sportslige aktiviteter i balance før indregning af indtægter fra salg af spillere samt deltagelse i europæiske turneringer. Samtidig er det selskabets forventning, at der løbende realiseres indtægter ved salg af spillere. De kommercielle aktiviteter forventes i 2007 at realisere et resultat på ca. 5% af koncernens egenkapital og i efterfølgende år et resultat i niveauet 5 – 10% af koncernens egenkapital.

Hændelser efter regnskabsårets udløb

AaB havde som tidligere nævnt forventet at indtægtsføre den regnskabsmæssige avance på ca. kr. 12 mio. på salget af etape 1 af de erhvervede KMD bygninger. Finanstilsynet meddelte ultimo januar 2006, at AaB i henhold til de internationale regnskabsstandarder efter Finanstilsynets opfattelse ikke kunne indregne den regnskabsmæssige avance overføres således til indregning i resultat for 2006.

AaB har solgt fodboldspillerne Martin Ericsson og Allan K. Jepsen i februar henholdsvis marts måned 2006. Nettoindtægten ved salgene ca. kr. 7,6 mio. er højere end AaB oprindeligt forventede på indtægt af spillersalg i 2006.

Jørgen Hein er pr. 1. februar 2006 tiltrådt som direktør for AaB College. Opstarten af AaB College forløber som planlagt, og de første elever starter den 1. august 2006.

AaB afholdte ekstraordinær generalforsamling den 19. januar 2006. Generalforsamlingen godkendte en nedskrivning af den nominelle værdi på AaB aktier fra kr. 50 til kr. 25, samt en kapitaludvidelse på kr. 40 til 65 mio., som forventes gennemført i maj og juni måned 2006 efter proklamaperiodens udløb.

Corporate Governance

Bestyrelsen for AaB A/S er bevidst om udviklingen inden for Corporate Governance eller God Selskabsledelse. Bestyrelsen ønsker i videst muligt omfang at efterleve de gældende anbefalinger med henblik på at sikre størst mulig åbenhed og gennemsigtighed om udviklingen i AaB koncernens selskaber samt give selskabets nuværende og kommende aktionærer det bedste beslutningsgrundlag i forbindelse med investering i AaB aktien.

Alle aktionærer, der har udtrykt ønske om indbydelse til generalforsamling, modtager denne indbydelse sammen med årsrapporten. Indbydelsen udsendes senest 8 dage før generalforsamlingen, og generalforsamlingsdatoen er på forhånd offentliggjort via finanskalenderen.

Aktionærerne tilbydes at afgive fuldmagt til andre eller til bestyrelsen.

AaB ønsker størst mulig åbenhed om koncernens forhold i den udstrækning det kan sikres, at kursfølsomme informationer kommer til alles kendskab samtidig.

AaB havde oprindeligt to aktieklasser. Arbejdet med reglerne om god selskabsledelse betød, at AaB i forbindelse med aktiemissionen i 2003 besluttede at afskaffe opdelingen i A og B aktier. Bestyrelsen ønskede at tilpasse selskabets aktiestruktur til aktiemarkedets ønsker. Herefter har alle aktier samme rettigheder og vedtægterne indeholder ikke nogen form for stemmebegrænsning.

Ledelsesberetning

Aktionærinformation

Selskabet har pr. 31. december 2005 ca. 7.500 aktionærer. Følgende aktionærer har anmeldt en stemmeandel på mere end 5%:

Nordjyske Holding A/S, Langagervej 1, 9220 Aalborg Øst, ejerandel 19,8%

Spar Nord Bank A/S, Skelagervej 15, 9100 Aalborg, ejerandel 6,5%

Guldbæk Holding A/S, Marathonvej 5, 9230 Svenstrup, ejerandel 5,1%

Udsendte fondsbørsmeddelelser i 2005

Nr. 2005/15 - Henvendelse fra Finanstilsynet.

Nr. 2005/14 - AaB A/S realiserer overskud i 2005 og gennemfører en kapitaludvidelse på minimum 40 mio. kr.

Nr. 2005/13 - Delårsrapport 3. kvartal for Aalborg Boldspilklub A/S

Nr. 2005/12 - Aalborg Boldspilklub A/S etablerer sportscollege i Aalborg

Nr. 2005/11 - Trond Andersen solgt til Brøndby I.F.

Nr. 2005/10 - Delårsrapport 1. halvår 2005.

Nr. 2005/09 - Spar Nord Bank ny hovedsponsor for AaB Fodbold

Nr. 2005/08 - Kvartalsregnskab fra Aalborg Boldspilklub A/S

Nr. 2005/07 - AaB dementerer SAS-forhandlinger

Nr. 2005/06 - Konstituering af bestyrelsen i Aalborg Boldspilklub A/S

Nr. 2005/05 - Indkaldelse til generalforsamling.

Nr. 2005/04 - Tom Matthiesen stopper i AaB

Nr. 2005/03 - Årsregnskabsmeddelelse 2004 for Aalborg Boldspilklub A/S

Nr. 2005/02 - Børskalender 2005

Nr. 2005/01 - Kvartalsopgørelse af aktiebesiddelser

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for 2005 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder jf. Københavns Fondsbørs' oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber og IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Årsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af IASB.

Nærværende årsrapport er den første årsrapport, der aflægges efter IFRS. Ved overgangen er anvendt IFRS 1 om førstegangsafklæggelse af IFRS.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner og alle regnskabstal er anført i hele tusinder.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Som følge af overgangen til regnskabsafklæggelse efter IFRS er den anvendte regnskabspraksis for såvel koncernen som moderselskabet ændret på en række områder.

I henhold til IFRS 1 om førstegangsafklæggelse af IFRS er åbningsbalance pr. 1. januar 2004 og sammenligningstal for 2004 udarbejdet i overensstemmelse med de IFRS/IAS og IFRIC/SIC, der er obligatoriske pr. 31. december 2005. Åbningsbalancen pr. 1. januar 2004 er udarbejdet som om, disse standarder og fortolkningsbidrag altid havde været anvendt, bortset fra de særlige overgangs- og ikrafttrædelsesbestemmelser, der er beskrevet i det følgende.

Den regnskabsmæssige effekt af overgang til IFRS er som følger:

Anvendt regnskabspraksis

Beløb i t.DKK		Koncern						
		1. januar 2004			2004	31. december 2004		
		Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital	Årets resultat	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital
I henhold til årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger	*)	138.951	43.263	95.688	-8.280	121.401	35.959	85.442
Konstateret fejl vedr. udskudt skatteaktiv		-11.896	0	-11.896	1.025	-10.871	0	-10.871
		127.055	43.263	83.792	-7.255	110.530	0	74.571
Goodwill	1	0	0	0	221	221	0	221
Kapitalandele i associeret virksomhed	2	0	0	0	590	290	0	290
Skatteeffekt af reguleringer	3	0	0	0	-366	-66	0	-66
Reguleringer i alt		0	0	0	445	445	0	445
Opgjort i henhold til IFRS		127.055	43.263	83.792	-6.810	110.975	35.959	75.016

*) Henvielse side 19.

Beløb i t.DKK		Moderselskab						
		1. januar 2004			2004	31. december 2004		
		Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital	Årets resultat	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital
I henhold til årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger	*)	96.757	1.069	95.688	-8.280	90.265	4.823	85.442
Konstateret fejl vedr. udskudt skatteaktiv		-1.629	2.315	-3.944	1.854	225	2.315	-2.090
		95.128	3.384	91.744	-6.426	90.490	7.138	83.352
Kapitalandele i datterselskaber	2	564	0	564	13.550	10.179	0	10.179
Kapitalandele i datterselskaber	4	-3.114	0	-3.114	-3.628	-6.742	0	-6.742
Kapitalandele i associeret virksomhed	2	439	0	439	1.510	1.651	0	1.651
Skatteeffekt af reguleringer	3	0	0	0	-4.233	0	0	0
Reguleringer i alt		-2.111	0	-2.111	7.199	5.088	0	5.088
Opgjort i henhold til IFRS		93.017	3.384	89.633	773	95.578	7.138	88.440

*) Henvielse side 19.

Anvendt regnskabspraksis

Forklaring til ændring af regnskabspraksis ved overgang til IFRS

1. Aalborg Boldspilklub A/S har anvendt IFRS 3 (virksomhedssammenslutninger) med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2004. Goodwill amortiseres således ikke efter 1. januar 2004. Hidtil er goodwill afskrevet over den økonomiske levetid. For virksomhedssammenslutninger før 1. januar 2004 er anvendt undtagelsesbestemmelserne i IFRS 1 (førstegangsanvendelse af IFRS), hvorved den regnskabsmæssige værdi af goodwill opgjort efter koncernens hidtidige regnskabspraksis anvendes som ny kostpris for goodwill i åbningsbalancen opgjort efter IFRS. Ved overgangen til IFRS pr. 1. januar 2004 overstiger genindvindingsværdien den regnskabsmæssige værdi af goodwill.
2. Moderselskabets kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomhed måles i henhold til IAS 27 og 28 (koncernregnskaber og separate årsregnskaber samt investeringer i associerede virksomheder) til kostpris. Hidtil er kapitalandele målt efter den indre værdis metode. I balancerne pr. 1. januar 2004 henholdsvis pr. 31. december 2004 tilbageføres værdireguleringer fra indre værdi til kostpris inklusive regnskabsmæssig værdi af goodwill. I resultatet for 2004 tilbageføres andel af årets resultat efter skat samt amortisering af goodwill.
3. Effekten på udskudt skat som følge af de foretagne ændringer i anvendt regnskabspraksis er indregnet.
4. Nedskrivning af kapital i datterselskabet Aalborg Parken A/S

Reklassifikationer

Ud over ændring i den anvendte regnskabspraksis er der gennemført følgende reklassifikationer og ændringer i opstillingsformen med tilpasning af sammenligningstallene for 2004:

Udskudte skatteaktiver klassificeres som langfristede aktiver. Hidtil er udskudte skatteaktiver klassificeret som kortfristede aktiver.

Andel af skat i associerede virksomheder indregnes ikke længere under "skat af årets resultat" i resultatopgørelsen, men indgår i linien "andel af resultat efter skat i associeret virksomhed".

Aktiverne benævnes langfristede aktiver eller kortfristede aktiver mod tidligere anlægsaktiver og omsætningsaktiver.

Reklassifikationerne har ikke påvirket årets resultat og egenkapital.

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Aalborg Boldspilklub A/S samt dattervirksomheder, hvori Aalborg Boldspilklub A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker for at opnå afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed. Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20% af stemmerettighederne men mindre end 50%. Ved vurdering af om Aalborg Boldspilklub A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et samdrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede for tjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af identificerbare nettoaktiver og indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres dog særskilt, jf. nedenfor.

Ved køb af nye virksomheder, hvor moderselskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

For virksomhedssammenslutninger foretaget den 1. januar 2004 eller senere indregnes positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

For virksomhedssammenslutninger foretaget før den 1. januar 2004 er den regnskabsmæssige klassifikation fastholdt efter den hidtidige regnskabspraksis. Goodwill indregnes på grundlag af den kostpris, der var indregnet i henhold til den hidtidige regnskabspraksis (årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger) med fradrag af af- og nedskrivninger frem til 31. december 2003. Goodwill afskrives ikke efter 1. januar 2004. Den regnskabsmæssige behandling af virksomhedssammenslutninger før 1. januar 2004 er ikke omarbejdet i forbindelse med åbningsbalance pr. 1. januar 2004. Goodwill, der er indregnet i åbningsbalancen, er testet for værdiforringelse pr. 1. januar 2004.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Såfremt det efter følgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres goodwill indtil 12 måneder efter overtagelsen. Effekten af reguleringerne indregnes i primoegenkapitalen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill alene som følge af ændringer i skøn over betingede købsvederlag, med mindre der er tale om væsentlige fejl. Dog medfører efterfølgende realisation af den overgang virksomheds udskudte skatteaktiver, som ikke blev indregnet på overtagelsestidspunktet, indregning af skattefordelen i resultatopgørelsen og samtidig nedskrivning af den regnskabsmæssige værdi af goodwill til det beløb, der ville have været indregnet, såfremt det udskudte skatteaktiv havde været indregnet som et identificerbart aktiv på overtagelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet samt omkostninger til salg eller afvikling. I det omfang goodwill fra virksomhedsovertagelser foretaget før 1. januar 2004 er straksafskrevet direkte over egenkapitalen, udgør den regnskabsmæssige værdi kr. 0 på salgstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansiel post. Tilgodehavender og gæld omregnes til balance dagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for balancepostens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, i takt med handlers gennemførelse. Indtægter i form af adgang til AaB's netværk indregnes på aftaletidspunktet, såfremt AaB ikke skal fortage yderligere leveringer i aftaleperioden.

Under nettoomsætning indregnes entreindtægter, indtægter fra samarbejdspartnere, tv-retigheder, indtægter fra spillersalg og andre indtægter, der består af salg souvenir, tøj og restaurationsdrift.

Indtægter ved salg af spillere består af AaB's andel af salgssummen for solgte spillere. Indtægten medtages på erhvervestidspunktet. Den del af salgssummen som er betinget af spillerens præstation eller videresalg af spilleren, indtægtsføres når AaB erhverver ret til beløbet.

Nettoomsætningen måles eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til servicering af samarbejdspartnere, kamp- og spilleromkostninger, administration, lokaleomkostninger og omkostninger til markedsføring.

Personaleomkostninger

Personaleomkostningerne omfatter lønninger, gager, honorarer samt omkostninger til pension og social sikring. Omkostninger ved leje af spillere indregnes under eksterne omkostninger.

Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed i koncernregnskabet

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og kursgevinster og tab vedr. værdipapirer, indlån og gæld.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle skatter og årets udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

AaB A/S er sambeskattet med alle datterselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst efter princippet om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. Moderselskabet er administrationselskab vedr. skatter.

BALANCE

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes minimum én gang årligt for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokere, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linie i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre immaterielle aktiver

Kontraktrettigheder måles til kostpris. Kontraktrettigheder afskrives over kontraktperioden. Der foretages løbende en vurdering af genindvindingsværdien på de enkelt kontraktrettigheder og der foretages nedskrivningen til en eventuel lavere værdi.

Resterende regnskabsmæssig værdi af kontraktrettigheder af solgte spillere omkostningsføres under afskrivninger i salgsåret.

Licensrettigheder måles til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivning foretages lineært over den forventede brugstid svarende til 6 år.

Materielle aktiver

Lokaleindretning, der primært omfatter restaurationsbyggeri i Aalborg Parken, måles til anskaffelsessummen omfattende afholdte byggeomkostninger samt direkte finansieringsomkostninger. Heri fradrages akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget, som opgøres som kostprisen reduceret med eventuelle nedskrivninger og skrapværdi, afskrives lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Restaurationsbygning Aalborg Parken	50 år
Anden lokaleindretning	10 år

Inventar og driftsmidler samt ejendomme måles til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget, som opgøres som kostprisen reduceret med eventuelle nedskrivninger og skrapværdi, afskrives lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Inventar og driftsmidler	3 - 5 år
--------------------------	----------

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen i en særskilt post benævnt afskrivninger.

Mindre nyanskaffelser samt aktiver med forventet kort brugstid indregnes som omkostninger i anskaffelsesåret.

Finansielt leasede aktiver indregnes i balancen på samme måde som øvrige materielle aktiver. Leasingaktiver måles til kostpris og der foretages afskrivninger over den vurderede økonomiske brugstid. Leasingforpligtelsen indregnes i balancen som en gældsforpligtelse. Leasingforpligtelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i associeret virksomhed i koncernregnskabet

Kapitalandele i associeret virksomhed måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associeret virksomhed måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiseret koncernintern avance og tab og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0. Såfremt koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance, indregnes denne under forpligtelser.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomhed i moderselskabets årsregnskab

Kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomhed måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen nedskrives i det omfang, udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Andre langfristede aktiver

Rettighed, der omfatter forudbetaling vedrørende benyttelse af Aalborg Stadion, måles til kostpriser og omkostningsføres over benyttelsesperioden.

Huslejedepositum, der omfatter depositum for benyttelse af Aalborg Stadion, indregnes og måles til anskaffelsessum.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af langfristede aktiver, bortset fra goodwill, immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid, udskudte skatteaktiver og finansielle aktiver, vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.

Egenkapital og egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Ved fastlæggelse af værdien af det udskudte skatteaktiv tillægges det stor vægt, hvorvidt der er en overbevisende dokumentation for en udnyttelse inden for en kort periode efter balancedagen. Dette sker, da virksomheden for nylig har været tabsgivende.

Finansielle forpligtelser

Gældforpligtelser indregnes på stiftelsestidspunktet til kostpris. Efterfølgende måles gældsforpligtelser til amortiseret kostpris, hvilket for kortfristede gældsforpligtelser og variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til nominel gæld.

Anvendt regnskabspraksis

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter. Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilgodehavender og gæld vedrørende nævnte poster.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til aktionærer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet pengeinstitutgæld.

SEGMENTOPLYSNINGER

Koncernen har udelukkende et væsentligt forretningssegment - sportslige aktiviteter. Øvrige forretningssegmenter udgør under 10% af koncernens eksterne omsætning. Der gives således ikke yderligere segmentoplysninger udover de i ledelsesberetningen, resultatopgørelsen og balancen anførte.

NØGLETAL

Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2005". De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før skat og finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	$\frac{\text{Resultat}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier i omløb}}$
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	$\frac{\text{Udvandet resultat}}{\text{Udvandet gennemsnitligt antal aktier i omløb}}$
Indre værdi pr. aktie (BVPS)	$\frac{\text{Moderselskabets egenkapital ultimo}}{\text{Antal aktier ultimo}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$
Cash Flow pr. aktie	$\frac{\text{Cash Flow fra driftsaktiviteten}}{\text{Udvandet gennemsnitligt antal aktier}}$

Resultatopgørelse

Note	Beløb i t.DKK	Koncern		Morderselskab	
		2005	2004	2005	2004
	Entreindtægter	9.402	11.513	0	0
	Indtægter fra samarbejdspartnere	34.860	39.640	0	3.400
	TV/radio-rettigheder	7.109	5.867	0	0
	Præmie og deltagerindtægter m.v.	2.072	2.600	0	0
	Spillersalg og leje	5.255	484	0	0
	Andre indtægter	16.102	16.993	10.129	12.402
	Nettoomsætning	74.800	77.097	10.129	15.802
	Sponsor og reklame	5.417	7.441	0	2.242
	Kamp- og spilleromkostninger	7.622	9.806	0	0
2	Administration	8.138	6.928	3.713	3.205
	Andre omkostninger	10.769	10.054	2.112	1.751
	Eksterne omkostninger i alt	31.946	34.229	5.825	7.198
3	Personaleomkostninger	41.750	40.869	7.030	5.455
	Omkostninger i alt	73.696	75.098	12.855	12.653
	Resultat før afskrivninger	1.104	1.999	-2.726	3.149
4	Afskrivninger	-9.186	-10.474	-421	-493
11	Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed	0	0	-1.851	-3.628
	Resultat før finansielle poster	-8.082	-8.475	-4.998	-972
12	Andel af resultat efter skat i associeret virksomhed	573	-922	0	0
5	Finansielle indtægter	195	195	1.126	992
6	Finansielle omkostninger	-1.951	-1.408	-2	-7
	Resultat før skat	-9.265	-10.610	-3.874	13
7	Skat af årets resultat	3.400	3.800	680	760
	Årets resultat	-5.865	-6.810	-3.194	773

Resultatdisponering

Overført resultat		-3.194	773
Til disposition		-3.194	773

Resultat pr. aktie

8	Resultat pr. aktie (EPS)	-4,00	-4,59
8	Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-4,00	-4,59

Balance

AKTIVER

Note	Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
		31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
	Goodwill	1.714	1.654	0	0
	Kontraktrettigheder	7.161	7.109	0	0
	Rettigheder	1.136	263	948	0
9	Immaterielle aktiver i alt	10.011	9.026	948	0
	Ejendomme	0	1.352	0	0
	Lokaleindretning	34.418	35.025	0	0
	Inventar og driftsmidler	4.357	5.400	735	497
10	Materielle aktiver i alt	38.775	41.777	735	497
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	61.473	57.324
12	Kapitalandele i associeret virksomhed	4.112	3.541	4.900	4.900
13	Kapitalandele i øvrigt	201	48	153	106
13	Rettighed	12.278	13.167	0	0
13	Depositum	13.000	13.000	0	0
13	Udlån tilknyttet virksomhed	0	0	7.500	7.500
14	Udskudt skatteaktiv	8.200	4.800	1.640	960
	Finansielle aktiver i alt	37.791	34.556	75.666	70.790
	Langfristede aktiver i alt	86.577	85.359	77.349	71.287
	Varebeholdninger	2.116	1.809	39	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.338	4.398	3.113	0
	Andre tilgodehavender	13.300	11.778	552	1.531
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.155	18.457
	Periodeafgrænsningsposter	4.681	5.635	3.549	4.202
	Indlån	977	1.996	297	101
	Kortfristede aktiver i alt	25.412	25.616	11.705	24.291
	Aktiver i alt	111.989	110.975	89.054	95.578

Balance

PASSIVER

Note	Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
		31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
	Aktiekapital	76.676	76.676	76.676	76.676
	Overført resultat	-7.525	1.660	8.570	11.764
15	Egenkapital i alt	69.151	75.016	85.246	88.440
	Anlægs lån	19.292	20.967	0	0
	Prioritetsgæld	0	915	0	0
16	Langfristede forpligtelser i alt	19.292	21.882	0	0
16	Kortfristet del af langfristede forpligtelser	1.639	1.560	0	0
	Driftskonto	6.132	1.570	0	379
	Beregnete feriepenge	2.593	2.760	548	464
	Offentlige kreditorer	2.412	924	340	0
	Anden gæld	4.272	4.727	2.920	2.749
	Periodeafgrænsningsposter	6.498	2.536	0	3.546
	Kortfristede forpligtelser i alt	23.546	14.077	3.808	7.138
	Forpligtelser i alt	42.838	35.959	3.808	7.138
	Passiver i alt	111.989	110.975	89.054	95.578

17 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

18 Nærtstående parter

19 Bestyrelse og direktion

Egenkapitalopgørelse

KONCERN

Beløb i t.DKK	Koncern		
	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.04 før konstateret fejl	76.676	19.012	95.688
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	0	0
Konstateret fejl ved udskudt skatteaktiv	0	-11.896	-11.896
Korrigeret egenkapital pr. 01.01.04	76.676	7.116	83.792

Egenkapitalbevægelser i 2004:

Køb af egne aktier	0	-1.897	-1.897
Omkostninger ved kapitaludvidelse 2003	0	-69	-69
Nettotab indregnet direkte på egenkapitalen	0	-1.966	-1.966
Årets resultat	0	-6.810	-6.810
Egenkapitalbevægelser i 2004 i alt	0	-8.776	-8.776
Egenkapital pr. 31.12.04	76.676	-1.660	75.016

Egenkapitalbevægelser i 2005:

Køb af egne aktier	0	0	0
Nettotab indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0
Årets resultat	0	-5.865	-5.865
Egenkapitalbevægelser i 2005 i alt	0	-5.865	-5.865
Egenkapital pr. 31.12.05	76.676	-7.525	69.151

Egenkapitalopgørelse

MODERSELSKAB

Beløb i t.DKK	Moterselskab		I alt
	Aktie- kapital	Overført resultat	
Egenkapital pr. 01.01.04 før konstateret fejl	76.676	19.012	95.688
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	-2.111	-2.111
Konstateret fejl vedr. udskudt skatteaktiv	0	-3.944	-3.944
Korrigeret egenkapital pr. 01.01.04	76.676	12.957	89.633

Egenkapitalbevægelser i 2004:

Køb af egne aktier	0	-1.897	-1.897
Omkostninger ved kapitaludvidelse 2003	0	-69	-69
Nettotab indregnet direkte på egenkapitalen	0	-1.966	-1.966
Årets resultat	0	773	773
Egenkapitalbevægelser i 2004 i alt	0	-1.193	1.193
Egenkapital pr. 31.12.04	76.676	11.764	88.440

Egenkapitalbevægelser i 2005:

Køb af egne aktier	0	0	0
Nettotab indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0
Årets resultat	0	-3.194	-3.194
Egenkapitalbevægelser i 2005 i alt	0	-3.194	-3.194
Egenkapital pr. 31.12.05.	76.676	8.570	85.246

Pengestrømsopgørelse

Note	Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
		2005	2004	2005	2004
	Årets resultat	-7.205	-7.835	-1.405	2.547
20	Reguleringer	9.202	10.891	-1.324	596
	Forskydning i driftskapital:				
	Varebeholdninger	-307	-841	-39	0
	Tilgodehavender	-508	6.781	-1.481	-1.585
	Leverandører af varer og tjenesteydelser og anden driftsafledt gæld	4.828	-5.989	-636	3.375
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.010	3.007	-4.885	4.933
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	195	195	1.126	992
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.951	-1.408	-2	-7
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.254	1.794	-3.761	5.918
	Køb af immaterielle aktiver	-7.287	-3.964	0	0
	Køb af materielle aktiver	-1.469	-1.467	-659	-847
	Køb af finansielle aktiver	-153	0	-6.992	-7.534
	Salg af materielle aktiver	1.586	706	0	0
	Salg af finansielle aktiver	0	76	0	0
	Modtaget udbytte	0	0	0	0
	Anden tilknyttet virksomhed	0	0	11.987	-987
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.323	-4.649	4.336	-9.368
	Provenu ved aktieemission	0	-69	0	-69
	Køb og salg af egne aktier	0	-1.897	0	-1.897
	Betalt udbytte	0	0	0	0
	Afdrag på og optagelse af langfristede lån	-2.512	-574	0	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.512	-2.540	0	-1.966
	Årets samlede pengestrømme	-5.581	-5.395	575	-5.416
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	426	5.821	-278	5.138
	Likvide beholdninger ved årets slutning	-5.155	426	297	-278
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:				
	Likvide beholdninger	977	1.996	297	101
	Kortfristet bankgæld	-6.132	-1.570	0	-379
	I alt	-5.155	426	297	-278

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

Noter

1 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, hensatte forpligtelser, eventualforpligtelser, samt værdiansættelsen af kontraktrettigheder.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er 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 AaB koncernen er omtalt i ledelsesberetningen.

Anvendt regnskabspraksis.

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

AaB A/S følger de til en hver tid gældende bestemmelser og vejledninger fra IFRS.

Noter

Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
	2005	2004	2005	2004

2. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

Samlet honorar, Nielsen & Christensen	365	320	190	75
Samlet honorar, Mortensen & Beierholm	0	100	0	25
I alt	365	420	190	100

Heraf andre ydelser end revision	50	170	50	33
---	-----------	------------	-----------	-----------

3. Personaleomkostninger

De samlede omkostning til løn og gager:

Gager og lønninger	39.201	37.978	6.235	4.761
Pensioner og andre omkostninger til social sikring	2.549	2.891	795	694
I alt	41.750	40.869	7.030	5.455

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	99	98	18	12
---	-----------	-----------	-----------	-----------

Aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere:

Beløb i t.DKK	Koncern					
	2005			2004		
	Moder-selskabets bestyrelse	Moder-selskabets direktion	Andre ledende medarbejdere	Moder-selskabets bestyrelse	Moder-selskabets direktion	Andre ledende medarbejdere
Gager og lønninger	490	1.399	2.093	475	1.990	1.900
Pension	0	43	52	0	41	46
I alt	490	1.442	2.145	475	2.031	1.946

Beløb i t.DKK	Moderselskab					
	2005			2004		
	Bestyrelse	Direktion	Andre ledende medarbejdere	Bestyrelse	Direktion	Andre ledende medarbejdere
Gager og lønninger	340	1.399	0	340	1.990	0
Pension	0	43	0	0	41	0
I alt	340	1.442	0	340	2.031	0

Noter

Beløb i t.DKK	Koncern		Moterselskab	
	2005	2004	2005	2004
4. Afskrivninger				
Licensrettigheder	75	115	0	0
Kontraktrettigheder	6.227	7.512	0	0
Lokaleindretning	1.115	1.050	0	0
Inventar og driftsmidler	1.769	1.797	421	493
I alt	9.186	10.474	421	493

5. Finansielle indtægter

Kursgevinst værdipapirer	17	23	37	23
Offentlige myndigheder	157	0	157	0
Andre	9	0	0	0
Pengeinstitutter	12	172	11	120
Rente tilknyttede virksomheder	0	0	921	849
I alt	195	195	1.126	992

6. Finansielle omkostninger

Pengeinstitutter	1.605	1.153	2	7
Offentlige myndigheder	164	0	0	0
Leasing	154	193	0	0
Prioritetsgæld	28	62	0	0
I alt	1.951	1.408	2	7

7. Skat af årets resultat

Selskabsskat	0	0	0	0
Regulering af udskudt skatteaktiv	-3.720	-3.800	-744	-760
Nedsættelse af dansk selskabsskat fra 30% til 28%	320	0	64	0
I alt	-3.400	-3.800	-680	-760

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	-3.400	-3.800	-680	-760
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
I alt	-3.400	-3.800	-680	-760

Noter

Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
	2005	2004	2005	2004

7. Skat af årets resultat – fortsat

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 28% (2004: 30%) skat af resultat før skat	-2.594	-3.183	-1.085	4
Skatteeffekt af:				
Ikke skattepligtige indtægter	-184	131	-184	0
Ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	31	0	0	0
Andel af resultat efter skat i associeret virksomhed	-160	277	0	0
Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed	0	0	518	1.015
Nedsættelse af skatteprocent fra 30 til 28	320	0	132	0
Værdiregulering af udskudt skatte-aktiv	-813	-1.025	-61	-1.779
I alt	-3.400	-3.800	-680	-760
Effektiv skatteprocent	36,7	35,8	17,6	-

Beløb i t.DKK	Koncern	
	2005	2004

8. Resultat pr. aktie

Årets resultat	-5.865	-6.810
Minoritetsinteressernes andel af koncernresultatet	0	0
Aalborg Boldspilklub A/S, koncernens andel af årets resultat	-5.865	-6.810
Gennemsnitligt antal aktier	1.533.525	1.533.525
Gennemsnitligt antal egne aktier	-66.376	-49.764
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	1.466.889	1.483.761
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Udvandet gennemsnitligt antal aktier i omløb	1.466.889	1.483.761
Resultat pr. aktie (EPS)	-4,00	-4,59
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-4,00	-4,59

Der foretages i 2006 en kapitaludvidelse med ca. 1,3 - 2 mio. aktier.

Noter

9. Immaterielle aktiver

Koncern				
Beløb i t.DKK	Goodwill	Kontrakt rettigheder	Rettigheder	I alt
Kostpris pr. 01.01.04	1.254	32.251	1.000	34.505
Tilgang i året	400	3.964	0	4.364
Afgang i året	0	-3.275	0	-3.275
Kostpris pr. 31.12.04	1.654	32.940	1.000	35.594
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.04	0	21.594	622	22.216
Afskrivninger i året	0	7.512	115	7.627
Tilbageførsel af afhændede aktiver	0	-3.275	0	-3.275
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.04	0	25.831	737	26.568
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.04	.1.654	7.109	263	9.026
Kostpris pr. 01.01.05	1.654	32.940	1.000	35.594
Tilgang i året	60	6.279	948	7.287
Afgang i året		11.032	0	11.032
Kostpris pr. 31.12.05	1.714	28.187	1.948	31.849
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.05	0	25.831	737	26.568
Afskrivninger i året	0	6.227	75	6.302
Tilbageførsel af afhændede aktiver	0	11.032	0	11.032
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.05	0	21.026	812	21.838
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.05	1.714	7.161	1.136	10.011
 Moterselskab				
Beløb i t.DKK				I alt
		Rettigheder		
Kostpris pr. 01.01.05		0		0
Tilgang i året		948		948
Afgang i året		0		0
Kostpris pr. 31.12.05		948		948
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.05		0		0
Afskrivninger i året		0		0
Tilbageførsel af afhændede aktiver		0		0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.05		0		0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.05		948		948

Noter

9. Immaterielle aktiver – fortsat

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2005 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill.

Med henblik herpå er den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2005 af goodwill fordelt på den pengestrømsfrembringende enhed AaB Ishockey A/S samt AaB Basket A/S.

	1. januar 2005	Tilgang	31. december 2005
AaB Ishockey	1.654	0	1.654
AaB Basket	0	60	60
I alt	1.654	60	1.714

Den foretagne værditest af genindvindingsværdien sker ved anvendelse af forventede pengestrømme på basis af de af ledelsen godkendte budget for 2006 og forecasts for de efterfølgende 4 år, således at de samlede beregnede pengestrømme dækker en periode på op til 5 år.

Budget og forecasts er baseret på igangsatte tiltag samt ledelsens forventninger til fremtidig udvikling.

Ved opgørelsen af genindvindingsværdien er anvendt en diskonteringsfaktor før skat på 13.5%

Noter

10. Materielle aktiver

Beløb i t.DKK	Koncern			I alt
	Ejendomme	Lokale- indretning	Inventar og driftsmidler	
Kostpris pr. 01.01.04	1.352	40.109	12.263	53.724
Tilgang i året	0	15	1.452	1.467
Afgang i året	0	0	-760	-760
Kostpris pr. 31.12.04	1.352	40.124	12.955	54.431
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.04	0	4.049	5.954	10.003
Afskrivninger i året	0	1.050	1.797	2.844
Tilbageførsel afhændede aktiver	0	0	-196	-193
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.04	0	5.099	7.555	12.654
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.04	1.352	35.025	5.400	41.777
Kostpris pr. 01.01.05	1.352	40.124	12.955	54.431
Tilgang i året	0	510	959	1.469
Afgang i året	1.352	0	1.260	2.612
Kostpris pr. 31.12.05	0	40.634	12.654	53.288
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.05	0	5.101	7.555	12.656
Afskrivninger i året	0	1.115	1.768	2.883
Tilbageførsel afhændede aktiver	0	0	1.026	1.026
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.05	0	6.216	8.297	14.513
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.05	0	34.418	4.357	38.775
Heraf finansielt leasede aktiver			2.208	

Noter

10. Materielle aktiver – fortsat

Beløb i t.DKK	Moderselskab	
	Inventar og driftsmidler	I alt
Kostpris pr. 01.01.04	151	151
Tilgang i året	847	847
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.12.04	998	998
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.04	8	8
Afskrivninger i året	493	493
Tilbageførsel afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.04	501	501
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.04	497	497
Kostpris pr. 01.01.05	998	998
Tilgang i året	659	659
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.12.05	1.657	1.657
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.05	501	501
Afskrivninger i året	421	421
Tilbageførsel afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.05	922	922
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.05	735	735

11. Kapitalandele i dattervirksomheder

Beløb i t.DKK	Moderselskab	
	2005	2004
Kostpris pr. 01.01.05	64.066	56.566
Årets tilgang	6.000	7.500
Kostpris pr. 31.12.05	70.066	64.066
Nedskrivninger pr. 01.01.05	6.742	3.114
Nedskrivninger	1.851	3.628
Nedskrivninger pr. 31.12.05	8.593	6.742
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.05	61.473	57.324

Nedskrivninger sker på baggrund af foretagne værditests på dattervirksomhederne. Der henvises i øvrigt til note 9 samt ledelsesberetningen for nærmere beskrivelse af metode herfor.

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2005	Ejerandel 2004	Selskabskapital
AaB Fodbold A/S	Aalborg	100%	100%	t.DKK 10.000
AaB Håndbold A/S	Aalborg	100%	100%	t.DKK 800
AaB Ishockey A/S	Aalborg	100%	100%	t.DKK 500
AaB Basket A/S – stiftet pr. 1. juli 2005	Aalborg	100%	-	t.DKK 500
Aalborg Parken A/S	Aalborg	100%	100%	t.DKK 8.000

12. Kapitalandele i associeret virksomhed

Beløb i t.DKK	Koncern		Moterselskab	
	2005	2004	2005	2004
Kostpris pr. 01.01.05	4.900	4.900	4.900	4.900
Tilgang	0	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.05	4.900	4.900	4.900	4.900
Reguleringer pr. 01.01.05	-1.361	-439	0	0
Andel af årets resultat	573	-922	0	0
Reguleringer pr. 31.12.05	-788	-1.361	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.05	4.112	3.541	4.900	4.900

	Hjemsted	Ejerdel	Årets resultat	Egenkapital	Andel af egenkapital	Andel af resultat
9000 LUX A/S	Aalborg	49%	1.169	8.391	4.112	573

Kapitalandele i associeret virksomhed måles i koncernens balance efter indre værdis metode. I moderselskabets balance måles kapitalandele i associeret virksomhed til kostpris.

13. Finansielle aktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Koncern			
	Kapitalandele	Rettighed	Depositum	I alt
Kostpris pr. 01.01.04	124	14.556	13.000	27.680
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	-76	0	0	-76
Kostpris pr. 31.12.04	48	14.556	13.000	27.604
Reguleringer pr. 01.01.04	0	278	0	278
Årets reguleringer	0	1.111	0	1.111
Reguleringer pr. 31.12.04	0	1.389	0	1.389
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.04	48	13.167	13.000	26.215
Kostpris pr. 01.01.05	48	14.556	13.000	27.604
Tilgang i året	153	0	0	153
Afgang i året	0	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.05	201	14.556	13.000	27.757
Reguleringer pr. 01.01.05	0	1.389	0	1.389
Årets reguleringer	0	889	0	889
Reguleringer pr. 31.12.05	0	2.278	0	2.278
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.05	201	12.278	13.000	25.479

Noter

13. Finansielle aktiver i øvrigt – fortsat

Beløb i t.DKK	Morderselskab			
	Kapital- andele	Rettighed	Udlån tilkn. virksomhed	I alt
Kostpris pr. 01.01.04	75	0	7.500	7.575
Tilgang i året	34	0	0	34
Afgang i året	0	0	0	0
Kostpris 31.12.04	109	0	7.500	7.609
Reguleringer pr. 01.01.04	0	0	0	0
Årets reguleringer	0	0	0	0
Reguleringer pr. 31.12.04	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.04	109	0	7.500	7.609
Kostpris pr. 01.01.05	109	0	7.500	7.609
Tilgang i året	44	948	0	992
Afgang i året	0	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.05	153	948	7.500	8.601
Reguleringer pr. 01.01.05	0	0	0	0
Årets reguleringer	0	0	0	0
Reguleringer pr. 31.12.05	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.05	153	948	7.500	8.601

14. Udskudt skatteaktiv

Beløb i t.DKK	Koncern		Morderselskab	
	2005	2004	2005	2004
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.	4.800	1.000	960	200
Årets udskudte skat indregnes i årets resultat	3.720	3.800	744	760
Nedsættelse af dansk selskabsskat fra 30% til 28%	-320	0	-64	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.	8.200	4.800	1.640	960

Noter

14. Udskudt skatteaktiv – fortsat

Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
	2005	2004	2005	2004
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudt skat (aktiv)	8.200	4.800	1.640	960
Udskudt skat (forpligtelse)	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12., netto	8.200	4.800	1.640	960

Udskudt skatteaktiv vedrører:

Immaterielle aktiver	842	2.581	0	0
Materielle aktiver	750	715	552	581
Kortfristede aktiver	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	540	758	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	15.599	11.617	3.116	154
I alt før nedskrivning	17.731	15.671	3.668	735
Nedskrivning	-9.531	-10.871	-2.028	225
I alt	8.200	4.800	1.640	960

Udskudte skatteforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen

Der er ikke udskudte skatteforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen.

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet, vedrører:

Midlertidige forskelle	0	0	0	0
Skattemæssige underskud	9.531	10.871	2.028	0
I alt	9.531	10.871	2.028	0

De skattemæssige underskud er tidsbegrænset og forældes således ikke. De midlertidige forskelle er opstået ved erhvervelse af aktiviteter. Der er ikke indregnet værdi af ovenstående, da selskabet ikke på balancedagen har overbevisende dokumentation for, at underskuddene kan udnyttes indenfor en kort periode efter balancedagen.

Noter

14. Udskudt skatteaktiv – fortsat

Ændringer i midlertidige forskelle i årets løb – opgjort til aktuelle skattesatser

Beløb i t.DKK	Balance 1. januar	Tilgang ved køb af virk- somheder	Indregnet i årets resultat*)	Indregnet i egenkapi- talen	Balance 31. decem- ber
Koncern 2004					
Immaterielle aktiver	4.731	0	-2.150	0	2.581
Materielle Aktiver	630	0	85	0	715
Kortfristede aktiver	0	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	0	0	758	0	758
Skattemæssigt underskud	7.535	0	4.082	0	11.617
	12.896	0	2.775	0	15.671

Koncern 2005					
Immaterielle aktiver	2.581	0	-1.739	0	842
Materielle Aktiver	715	0	35	0	750
Kortfristede aktiver	0	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	758	0	-218	0	540
Skattemæssigt underskud	11.617	0	3.982	0	15.599
	15.671	0	2.060	0	17.731

Beløb i t.DKK	Balance 1. januar	Tilgang ved køb af virk- somheder	Indregnet i årets resul- tat	Indregnet i egenkapi- talen	Balance 31. decem- ber
Moderselskab 2004					
Immaterielle aktiver	0	0	0	0	0
Materielle Aktiver	575	0	6	0	581
Kortfristede aktiver	0	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	0	0	0	0	0
Skattemæssigt underskud	1.248	0	-1.094	0	154
	1.823	0	-1.088	0	735

Moderselskab 2005					
Immaterielle aktiver	0	0	0	0	0
Materielle Aktiver	581	0	-29	0	552
Kortfristede aktiver	0	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0
Øvrige forpligtelser	0	0	0	0	0
Skattemæssigt underskud	154	0	2.962	0	3.116
	735	0	2.933	0	3.668

*) før værdiregulering af udskudt skatteaktiv.

Noter

14. Udskudt skatteaktiv – fortsat

Effekt af fejlkorrektion skatteaktiv for tidligere år

KONCERN

Beløb i t.DKK	2003	2002	2001
Udskudt skatteaktiv iht. årsrapport	12.896	11.865	6.555
Nedskrevet skatteaktiv	-1.000	-1.000	-1.000
Korrektion	-11.896	-10.865	-5.555
Egenkapital iht. årsrapport	95.688	68.040	81.823
Korrigeret egenkapital	83.792	57.175	76.268
Årets resultat iht. årsrapport	-1.312	-13.783	181
Korrektion af udskudt skatteaktiv	-403	-5.810	-1.545
Korrigeret årets resultat	-1.715	-19.593	-1.364

MODERSELSKAB

Beløb i t.DKK	2003	2002	2001
Udskudt skatteaktiv iht. årsrapport	1.823	11.865	6.555
Nedskrevet skatteaktiv	-200	-1.000	-1.000
Kapitalinteresser i datter- virksomheder iht. årsrapport	55.999	6.384	496
Kapitalinteresser i dattervirksomhe- der efter nedskrivning af skatteaktiv	-45.726	-6.384	-496
Korrektion	-11.896	-10.865	-5.555
Egenkapital iht. årsrapport	95.688	68.040	81.823
Korrigeret egenkapital	83.792	57.175	76.268
Årets resultat iht. årsrapport	-1.312	-13.783	181
Korrektion af udskudt skatteaktiv	-403	-5.810	-1.545
Korrigeret årets resultat	-1.715	-19.593	-1.364

Noter

15. Egenkapital

Den nominelle aktiekapital i Aalborg Boldspilklub A/S udgør t.DKK 76.676 fordelt på 1.533.525 stk. aktier á nominelt DKK 50.

Beløb i t.DKK	Koncern		
	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.04	76.676	19.012	95.688
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	0	0
Konstateret fejl ved udskudt skatteaktiv	0	-11.896	-11.896
Korrigeret egenkapital pr. 01.01.04	76.676	7.116	83.792

Egenkapitalbevægelser i 2004:

Køb af egne aktier	0	-1.897	-1.897
Omkostninger ved kapitaludvidelse 2003	0	-69	-69
Nettotab indregnet direkte på egenkapitalen	0	-1.966	-1.966
Årets resultat	0	-6.810	-6.810
Egenkapitalbevægelser i 2004 i alt	0	-8.776	-8.776
Egenkapital pr. 31.12.04	76.676	-1.660	75.016

I 2004 har AaB netto købt aktier 37.225 stk., hvorefter beholdningen af egne aktier er på i alt 68.376 stk. svarende til 4,5 % af aktiekapitalen. Anskaffelsessummen for egne aktier er fratrukket direkte i egenkapitalen.

Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.05	76.676	-1.660	75.016

Egenkapitalbevægelser i 2005:

Køb af egne aktier	0	0	0
Nettotab indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0
Årets resultat	0	-5.865	-5.865
Egenkapitalbevægelser i 2005 i alt	0	-5.865	-5.865
Egenkapital pr. 31.12.05	76.676	-7.525	69.151

Noter

15. Egenkapital – fortsat

Den nominelle aktiekapital i Aalborg Boldspilklub A/S udgør t.DKK 76.676 fordelt på 1.533.525 stk. aktier á nominelt DKK 50.

Beløb i t.DKK	Morderselskab		I alt
	Aktie-kapital	Overført resultat	
Egenkapital pr. 01.01.04	76.676	19.012	95.688
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	-2.111	-2.111
Konstateret fejl vedr. udskudt skatteaktiv	0	-3.944	-3.944
Korrigeret egenkapital pr. 01.01.04	76.676	12.957	89.633

Egenkapitalbevægelser i 2004:

Køb af egne aktier	0	-1.897	-1.897
Omkostninger ved kapitaludvidelse 2003	0	-69	-69
Nettotab indregnet direkte på egenkapitalen	0	-1.966	-1.966
Årets resultat	0	773	773
Egenkapitalbevægelser i 2004 i alt	0	-1.193	-1.193
Egenkapital pr. 31.12.04	76.676	11.764	88.440

I 2004 har AaB netto købt aktier 37.225 stk., hvorefter beholdningen af egne aktier er på i alt 68.376 stk. svarende til 4,5 % af aktiekapitalen. Anskaffelsessummen for egne aktier er fratrukket direkte i egenkapitalen.

Beløb i t.DKK	Aktie-kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01.01.05	76.676	11.764	88.440

Egenkapitalbevægelser i 2005:

Køb af egne aktier	0	0	0
Nettotab indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0
Årets resultat	0	-3.194	-3.194
Egenkapitalbevægelser i 2005 i alt	0	-3.194	-3.194
Egenkapital pr. 31.12.05.	76.676	8.570	85.246

Noter

15. Egenkapital – fortsat

Egne aktier

	Antal stk.		Nominel værdi		% af selskabskapital	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Egne aktier 1. januar	68.376	31.151	3.419	1.558	4,5%	2,0%
Køb	0	37.225	0	1.861	0	2,5%
Salg	0	0	0	0	0	0
Egne aktier 31. december	68.376	68.376	3.419	3.419	4,5%	4,5%

16. Langfristede forpligtelser

Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
Langfristede forpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	19.292	21.882	0	0
Kortfristede forpligtelser	1.639	1.560	0	0
I alt	20.931	23.442	0	0
Dagsværdi	23.831	26.764	0	0
Nominel værdi	20.931	23.442	0	0

Koncernen har pr. 31.12. følgende lån og kreditter:

Lån	Udløb	Fast/ variabel	Koncern					
			Effektiv rente		Regnskabsmæssig værdi		Dagsværdi	
			2005 %	2004 %	2005 t.DKK	2004 t.DKK	2005 t.DKK	2004 t.DKK
Banklån	2011	Fast	8,6	8,6	15.000	15.000	17.900	18.300
Banklån	2009	Variabel	4,8	4,6	4.000	5.000	4.000	5.000
Leasing	2008	Fast	7,0	7,0	1.931	2.527	1.931	2.527
Realkredit		Fast		7,0	0	915	0	937
I alt					20.931	23.442	23.831	26.764

Dagsværdien er opgjort som nutidsværdien af forventede fremtidige afdrags- og rentebetalinger ved anvendelse af den aktuelle markedsrente som diskonteringsfaktor.

Noter

16. Langfristede forpligtelser – fortsat

Forpligtelser vedr. finansielt leasede aktiver indgår således i anlægslån:

Beløb i t.DKK	Koncern					
	2005			2004		
	Leasing- ydelse	Rente	Regnskabs- mæssig værdi	Leasing- ydelse	Rente	Regnskabs- mæssig værdi
0 – 1 år	751	112	639	751	155	596
1 – 5 år	1.376	84	1.292	2.127	196	1.931
> 5 år	0	0	0	0	0	0
I alt	2.127	196	1.931	2.878	351	2.527

I henhold til leasingkontrakterne er der ingen betalbare betingede leasingydelse.

Dagsværdien af forpligtelserne og nutidsværdien af minimums leasingydelse vedrørende finansielt leasede aktiver svarer til den regnskabsmæssige værdi. Dagsværdien er skønnet som nutidsværdien af fremtidige pengestrømme ved en markedsrente for tilsvarende leasingaftaler.

Noter

17. Eventualposter og sikkerhedsstillelser m.v.

Koncern

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

Koncernen har indgået aftale med Aalborg Kommune om benyttelse af Aalborg Stadion. Aftalen er uopsigelig og løber indtil år 2019.

Som sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter DKK 19 mio. har Aalborg Boldspilklub A/S givet transport i depositum 13. mio. DKK hos Aalborg Kommune.

Koncernen har indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver.

Moderselskab

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

Som sikkerhed for datterselskabet Aalborg Parken A/S mellemværende med pengeinstitutter DKK 19 mio. har Aalborg Boldspilklub A/S givet transport i depositum 13 mio. DKK hos Aalborg Kommune.

Selskabet har afgivet indeståelse for Aalborg Parken A/S' leasingforpligtelse på 2,7 mio. DKK.

Moderselskabet hæfter sammen med øvrige sambeskattede selskaber for skat af sambeskatningsindkomsten fra før 2005.

18. 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 selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnt personkreds har væsentlige interesser.

Endvidere omfatter de nærtstående parter de tilknyttede og associerede virksomheder, jf. note 11 og 12, hvor Aalborg Boldspilklub A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt AaB-koncernens ejerandele heri fremgår af koncernoversigten, side 54.

Bestyrelse og direktion

Ledelsens aflønning er omtalt i note 3.

Noter

18. Nærtstående parter – fortsat

Tilknyttede og associerede virksomheder

Samhandel med tilknyttede og associerede virksomheder har omfattet følgende:

Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
	2005	2004	2005	2004
Køb af tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder			86	92
Køb af tjenesteydelser fra associeret virksomhed	825	2.300	825	2.300
Salg af tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder			8.858	10.500
Salg af tjenesteydelser til associeret virksomhed	0	0	0	0

Moderselskabet udfører salg og administrative opgaver for de 100% ejede datterselskaber. Moderselskabet har i 2005 modtaget indtægter herfor på kr. 8,9 mio. I 2004 udgjorde honoraret kr. 10,5 mio. Nævnte honorarer indgår i ovenstående skema, og er fastsat på markedsbaserede vilkår.

Transaktioner med tilknyttede virksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder pr. 31.12.05 udgør fastforrentede stående lån i alt kr. 7,5 mio. (2004: kr. 7,5 mio.)

Herudover omfatter mellemværender med tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder almindelige forretningsmellemværender vedr. køb og salg af varer og tjenesteydelser. Mellemværender er uforrentede og indgås på samhandelsbetingelser svarende til koncernens og moderselskabets øvrige kunder og leverandører.

Forrentning af mellemværender med tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder fremgår af note 5.

Moderselskabet har stillet kaution for dattervirksomheds lån hos kreditinstitutter, jf. note 17.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

Noter

19. Bestyrelse og direktion

Selskabets bestyrelses- og direktionsmedlemmer besidder følgende aktieposter i Aalborg Boldspilklub A/S:

(nom. t.DKK)	Egen beholdning	Nærtståendes beholdning
Bestyrelse		
Per Søndergaard Pedersen	88	0
Eigild B. Christensen	3.244	0
Jesper Møller	1.824	2.933
Poul Sørensen	0	15.180
Ole Mølgaard	153	0
Jørn Simonsen	38	0
Finn V. Nielsen	10	0
Direktion		
Lars V. Jørgensen	25	0

20. Reguleringer

Beløb i t.DKK	Koncern		Moderselskab	
	2005	2004	2005	2004
Af- og nedskrivninger	9.186	11.585	421	493
Andel af resultat efter skat i associeret virksomhed	-573	922	0	0
Renteindtægter og lignende indtægter	-195	-195	-1.126	-992
Renteomkostninger og lignende omkostninger	1.951	1.408	2	7
Skat af årets resultat	-2.060	-2.775	-618	1.094
Ikke kontante poster	893	-54	-3	-6
I alt	9.202	10.891	-1.324	596

21. Ny regnskabsregulering

IASB og EU har godkendt en række nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for AaB A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2005.

Det er ledelsens vurdering, at disse standarder og fortolkningsbidrag ikke får indvirkning på regnskabsaflæggelsen for så vidt angår indregning og måling.

Moderelskabets hoved- og nøgletal

HOVEDTAL

Beløb i t.DKK	2005	2004	2003	2002	2001
Resultatopgørelse					
Indtægter i alt	10.129	15.802	26.948	50.225	55.565
Resultat før finansielle poster	-4.998	-972	-2.274	-19.385	-4.074
Resultat før skat	-3.874	13	-1.715	-19.593	-1.364
Årets resultat	-3.194	773	-1.715	-19.593	-1.364
Balance					
Langfristede aktiver	77.349	71.287	57.905	56.575	46.534
Kortfristede aktiver	11.705	24.291	26.956	30.786	60.718
Aktiver i alt	89.054	95.578	84.861	87.361	107.252
Egenkapital	85.246	88.440	83.792	57.175	76.268
Gældsforpligtelser	3.808	7.138	1.069	30.186	30.984
NØGLETAL					
Overskudsgrad	-49,4	-6,2	-8,4	-38,6	-7,3
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-3.701	5.918	2.589	-3.537	15.579
Egenkapitalandel	95,7	92,5	98,7	65,4	71,1
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	18	12	24	50	43

Hoved- og nøgletal for 2004 og 2005 er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS, jf. afsnittet "ændring af anvendt regnskabspraksis" side 18. Sammenlignings-tallene for 2001 – 2003 er ikke tilpasset den ændrede praksis, men udarbejdet i henhold til den hidtidige regnskabspraksis baseret på bestemmelserne i års-regnskabsloven og danske regnskabsvejledninger.

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerfor-eningens "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

Bestyrelse og direktions ledelseshverv i andre danske aktieselskaber

Ole Mølgaard Kristensen

Firma:

Ole Mølgaard Consult ApS

Andre erhverv

Bestyrelsesformand for:

HJLA Holding A/S med datterselskaber
Elvirasminde A/S
B & E Stål A/S
Arkitekterne Venndt A/S
Aalborg Træ- og Finer A/S
Elling Tømmerhandel A/S
Winther Holding A/S med datterselskaber
Fårup Sommerland A/S
OKF Holding A/S
Erhvervsinvest Management A/S
Saxotech A/S
C.M. Transport A/S
Ejendomsselskabet af 2/10 1999 A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Cardo Door Production A/S
9000 Lux A/S
NOVI A/S
KM Rustfri A/S
Ejvind Nielsen Automobiler A/S
Brynje A/S

Eigild Bødker Christensen

Næstformand

Firma:

Adm. direktør i Color Print A/S

Andre erhverv

Direktør i:

EIPE Holding A/S
Scanprint A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Color Print A/S
EIPE Holding A/S

Jesper Møller Christensen

Firma:

Advokat hos:
Advokatfirmaet Henrik Christensen

Andre erhverv

Bestyrelsesformand for:

Kimbrer Systems A/S
Kimbrer Computer A/S
Uni-fer A/S
Aabo Sørensen Invest A/S
Ejendomsselskabet Tranderslund A/S
Nordjysk Beslag A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Vestparkens Supermarked A/S
NJB Holding A/S
Kimbrer Data A/S
Ejendomsmægleraktieselskabet
Thorkild Kristensen med datterselskaber

Per Søndergaard Pedersen

Formand

Andre erhverv:

Bestyrelsesformand for:

PL-Holding Aalborg A/S med datterselskaber
Celenia Software A/S med datterselskab
Nowaco Group A/S med datterselskaber
TBP Invest Aalborg A/S
Lindgaard A/S
J A Plastindustri A/S
Boform A/S
EIPE Holding A/S
Ib Andersen A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Toppenberg Maskinfabrik A/S med datterselskab
Small Cap Danmark A/S med datterselskab
Skandia Kalk International Trading A/S med
datterselskab
Spar Nord Bank A/S
Hedegaard A/S
TK Development A/S
OKF Holding A/S med datterselskaber
9000 Lux A/S
Scanmatch A/S med datterselskab
Marius A/S

Bestyrelse og direktions ledelseshverv i andre danske aktieselskaber

Poul Henning Sørensen

Firma:

Direktør i Nordjyske Holding A/S

Andre erhverv:

Direktør i:

Nordjyske Medier A/S
Aalborg Stiftstidende A/S

Bestyrelsesformand for:

Nordjyske Distribution A/S
LN Marketing A/S
Eurocom Tele Services A/S
9000 Lux A/S
Nordic Advice A/S

Bestyrelsesmedlem i:

WE500 A/S
Nordjyske Distriktsaviser A/S
Nordjyske Ejendomme A/S
RadioNet A/S
Aktieselskabet af 23. maj, Hellerup
Media Nord Holding A/S
AM Production A/S

Finn Viggo Nielsen

Firma:

Adm. direktør i Hedegaard A/S

Andre erhverv:

Bestyrelsesformand for:

DanGødning A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Spar Nord Formueinvest A/S,
Dansk Økologisk Foder A/S,
DanHatch A/S,
Rose Poultry A/S,
Agro Supply A/S,

Jørn Simonsen

Firma:

Seniorinvesteringsrådgiver i Nordea

Andre erhverv:

Ingen

Lars Vadsholt Jørgensen

Økonomidirektør

Andre erhverv:

Ingen

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

Tlf.: 96 35 59 00
www.aabsport.dk

Direktion

Lars Vadsholt Jørgensen

Ledelseserhverv

Bestyrelses- og direktionsmedlemmers ledelseserhverv fremgår af side 52 og 53

Bestyrelse

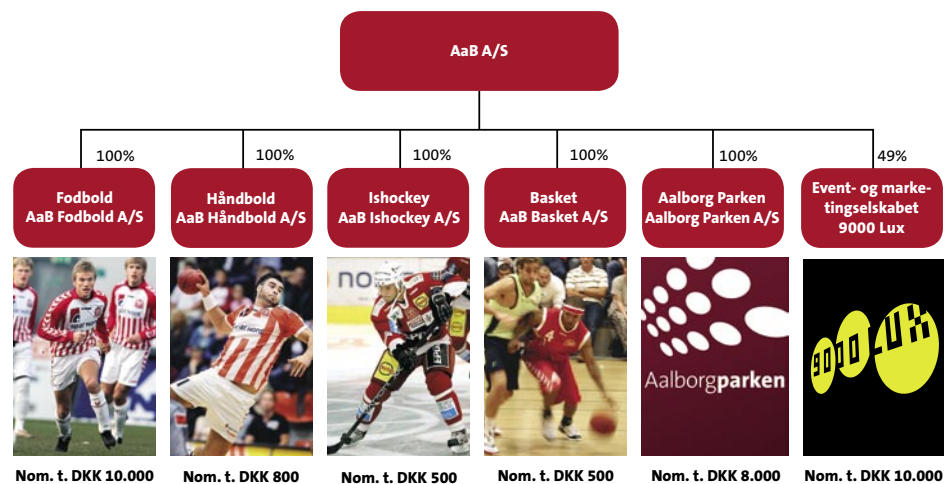
Per Søndergaard Pedersen
Eigild Bødker Christensen
Poul Henning Sørensen
Finn Viggo Nielsen
Ole Mølgaard Kristensen
Jørn Simonsen
Jesper Møller Christensen

Revision

Nielsen & Christensen, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 28. april 2006, kl. 14.00 i Aalborg Parken.





AaB A/S

Hornevej 2 · 9220 Aalborg Øst
Tlf. 96 35 59 00 · Fax 96 35 59 10

e-mail: aab@aab-as.dk

www.aabsport.dk