

NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

Nykøbing Mors den 29. april 2010

Fondsbørsmeddelelse nr. 6 - 2010

## Periodemeddelelse – 1. kvartal 2010

### Følgende hovedtræk karakteriserer årets første kvartal i Morsø Bank:

- Morsø Bank kommer ud af første kvartal 2010 med et overskud før skat på 5,3 mio.kr. mod et underskud på 10,3 mio.kr. i samme periode 2009
- Resultatet før skat er 8,2 mio.kr. bedre end budgetteret.
- Bankens basisindtjening er i første kvartal påvirket af en række såvel positive som negative elementer
  - Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 20 % set i forhold til samme periode 2009, til i alt kr. 42,9 mio.kr. Stigningen er primært en konsekvens af den prisjustering, som blev gennemført ultimo 2009 i kombination med væsentlig reduktion i renteudgifterne grundet det markant lavere renteniveau.
  - Bankens omkostninger til personale og administration er reduceret med 8,5 % til 27,7 mio.kr. via reduktion i medarbejderstab samt øvrige omkostningstilpasninger
  - Basisindtjening drænes fortsat af udgifterne til bankpakke I, som har udgjort 4,9 mio.kr. i garantiprovision.
  - Konjunktursituationen har endvidere betydet at nedskrivningsbehovet fortsat er på et relativt højt niveau. Der er således i første kvartal nedskrevet 9,3 mio.kr., hvor der i første kvartal 2009 blev nedskrevet 12,5 mio.kr.
- Kursreguleringer udgør et positivt element i første kvartal med samlet kursgevinst på 4,3 mio.kr. mod 3,0 mio.kr. i samme periode 2009.
- Resultat før skat udgør som nævnt et overskud på 5,3 mio.kr., hvilket findes acceptabelt konjunktursituationen taget i betragtning.
- Det samlede forretningsomfang er reduceret med 3 % til 7,5 mia.kr.
- Fortsat godt likviditetsberedskab med overdækning i forhold til lovens krav på 127 %
- Bankens solvens er nu på 14,2 %
- Bankens forventninger til året 2010 fastholdes uændret.

## Hoved- og Nøgletal (i 1000 kr.)

	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
<b>Resultatopgørelsen</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	42.863	35.801	160.889
Kursreguleringer	4.320	3.000	13.698
Andre driftsindtægter	1.222	665	886
Udgifter til personale og administration	27.693	30.240	125.754
Af- og nedskriv. på immaterielle aktiver	1.006	1.136	4.338
Andre driftsudgifter *)	5.071	5.897	19.616
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. **)	9.331	12.505	166.027
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.304</b>	<b>-10.312</b>	<b>-140.262</b>
Skat	1.326	-2.847	-35.303
<b>Periodens resultat</b>	<b>3.978</b>	<b>-7.465</b>	<b>-104.959</b>
*) Garantiprovision vedr. Bankpakke I	4.944	5.897	18.624
***) Hensættelser vedr. Bankpakke I	0	1.300	11.932
<b>Balancen</b>			
Egenkapital	226.516	303.055	222.568
Udlån	3.410.159	3.490.997	3.437.476
Indlån	3.380.963	3.324.623	3.486.022
Aktiver i alt	4.696.889	5.012.942	4.901.231
<b>Ikke balanceførte poster</b>			
Garantier m.v.	662.732	890.319	723.526
<b>Nøgletal</b>			
Solvensprocent	14,2	13,3	14,4
Kernekapitalprocent	8,8	7,1	8,7
Egenkapitalforrentning før skat (pct. p.a.)	9,5	-13,6	-52,7
Egenkapitalforrentning efter skat (pct. p.a.)	7,1	-9,6	-39,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,12	0,79	0,56
Gennemsnitlig antal heltidsansatte	120	134	127
Renterisiko	1,1	1,6	0,4
Valutaposition	5,1	5,2	2,7
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	108,0	107,3	104,9
Udlån i forhold til egenkapital	15,0	11,5	15,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	126,8	143,9	153,2
Summen af store engagementer	89,5	116,7	79,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6	1,7	5,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,3	3,8
Periodens resultat pr. aktie	12,5	-23,3	-312,4
Indre værdi pr. aktie	645	950	632
Børskurs pr. aktie	499	650	640
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,77	0,68	1,01

### **Positiv udvikling i årets første kvartal konjunktursituationen til trods**

Morsø Banks start på 2010 har været positivt påvirket af de tilretninger på indtægts- og omkostnings-siden, som er blevet gennemført ultimo 2009 og primo 2010.

Konjunktursituationen sætter dog fortsat sit aftryk i regnskabet med relativt højt niveau for nedskrivninger og omkostninger til bankpakkerne.

Den økonomiske situation i Danmark, herunder i vort lokalområde, har medført en meget afdæmpet låneefterspørgsel, hvilket afspejles i udlånsudviklingen, hvorimod indlånet udviser en fortsat, om end svag vækst i forhold til første kvartal 2009.

### **Netto rente- og gebyrindtægter**

Netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 42,9 mio.kr. mod 35,8 mio.kr. i 2009, en stigning på 20 %.

Bankens nettorenteindtægter stiger med 21 % i forhold til samme periode 2009. Stigningen er en kombination af den positive effekt, som det meget kraftige rentefald gennem 2009 har haft på bankens renteudgifter sammenholdt med de prisforhøjelser banken ultimo 2009 har gennemført på visse udlånsprodukter samt i relation til udviklingen i kreditboniteten hos den enkelte kunde.

Udbytte af aktier m.v. udgør i første kvartal t.kr. 49 mod t.kr. 0 i samme periode 2009.

Gebyr og provisionsindtægterne udgør 9,4 mio.kr. mod 8,3 mio.kr. i 2009. Stigningen på 13 % dækker over en pæn fremgang i indtjening fra værdipapirmarkedet grundet et mere positivt fondsmarked. Endvidere ser vi en stigende indtjening fra lånesagsgebyrer grundet høj aktivitet på konvertering og hjemtagelse af tillægs lån fra realkreditte i kombination med øvrige formidlingsprovisioner.

### **Kursreguleringer**

Første kvartal 2010 har samlet set medført positive kursreguleringer på 4,3 mio.kr. mod 3,0 mio.kr. i 2009.

Gevinsten er sammensat af gevinster på obligationer 1,0 mio.kr., aktier 1,5 mio.kr., valuta 0,8 mio.kr. samt afledte finansielle instrumenter 0,9 mio.kr.

Beholdningen af aktier udgør pr. 31. marts 2010 99 mio.kr., heraf 17 mio.kr. i børsnoterede aktier og 82 mio.kr. i sektor- og anlægsaktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 647 mio.kr. med en korrigeret varighed på 1,13.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter udgør 1,2 mio.kr. mod 0,7 mio.kr. i 2009. Andre driftsindtægter hidrører for så vidt angår 0,3 mio.kr. fra bankens investeringsejendomme i Nykøbing Mors. 0,9 mio.kr. er indtægtsført dagsværdiregulering vedrørende udlånsporteføljen overtaget fra Spar Mors ultimo 2008.

### **Omkostninger**

Udgifter til personale og administration udgør 27,7 mio.kr. mod 30,2 mio.kr. i 2008, et fald på 8,5 %.

Udgifter til personale falder med 5 % til 16,3 mio.kr., hvilket er en konsekvens af den i 2009 og 2010 gennemførte medarbejderreduktion. Omkostningsmæssigt har vi dog ikke set den fulde effekt endnu, idet der i første kvartals regnskab medregnes 0,7 mio.kr., som modsvarer løn i kommende periode til afskedigede medarbejdere, som er fritstillet. Fuld effekt af medarbejderreduktionen vil først kunne ses i 2011.

Øvrige administrationsudgifter falder med 14 % til 10,8 mio.kr. Her er det blandt andet omkostninger til eksterne rådgivere, som er reduceret væsentligt.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 1,0 mio.kr. mod 1,1 mio.kr. i 2009.

### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter udgør 5,1 mio.kr. hvoraf 4,9 mio. kr. er bankens betaling af garantiprovision for statsgarantien i bankpakke I.

### **Nedskrivninger**

Tab og nedskrivninger på debitorer udgør 9,3 mio.kr. mod 12,5 mio.kr. i første kvartal 2009.

Periodens nedskrivningsprocent er på 0,2 % af de samlede udlån og garantier og den akkumulerede nedskrivningsprocent på 5,6.

Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør pr. 31. marts 2010 227,8 mio.kr., fordelt med individuelle nedskrivninger på 217,7 mio.kr. og gruppevisse nedskrivninger på 10,1 mio.kr.

### **Resultat efter skat**

Resultatet efter skat udgør et overskud på 3,9 mio.kr. mod et underskud på 7,5 mio.kr. i 2009.

### **Kapital- og likviditetsberedskab**

Solvensprocenten pr. 31. marts 2010 er opgjort til 14,2 mod 13,3 på samme tidspunkt 2009.

Kernekapitalprocenten er opgjort til 8,8.

Pr. 31. marts 2010 har banken en overdækning på likviditet i forhold til det lovmæssige krav på 127 % mod 144 % på samme tidspunkt 2009.

Likviditetsberedskabet findes tilfredsstillende.

### Morsø Bank aktien

Morsø Bank har pr. 31. marts 2010, 9.316 navnenoterede aktionærer, en nettoafgang på 37 aktionærer siden ultimo 2009.

Bankens aktie var primo året noteret til kurs 640. Pr. 31. marts 2010 var kursen 499 svarende til et fald på 22 %.

### Forventninger

Bankens forventninger til 2010 fastholdes, den markant positive budgetafvigelse i første kvartal til trods. Forventninger fastholdes, idet der fortsat er stor usikkerhed omkring den samfundsøkonomiske udvikling i 2010.

Bankens forventninger er således uændret et resultat før skat på op til 10 mio.kr.

### Finanskalender


Morsø Bank offentliggør halvårsregnskabet for 1. halvår 2010, den 19. august 2010


### For yderligere information, kontakt venligst

Bankdirektør Torben Sørensen, direkte telefon 96 15 25 10

Med venlig hilsen

### MORSØ BANK

  
Hans H. Pedersen  
Bestyrelsesformand

  
Torben Sørensen  
Bankdirektør

Resultatopgørelse (i 1000 kr.)

	Note	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
Renteindtægter	1	56.577	76.922	253.348
Renteudgifter	2	23.050	49.160	131.194
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>33.527</b>	<b>27.762</b>	<b>122.154</b>
Udbytte af aktier m.v.		49	0	1.327
Gebyrer og provisionsindtægter	3	9.407	8.300	38.659
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		120	261	1.251
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>42.863</b>	<b>35.801</b>	<b>160.889</b>
Kursreguleringer	4	4.320	3.000	13.698
Andre driftsindtægter		1.222	665	886
Udgifter til personale og administration	5	27.693	30.240	125.754
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.006	1.136	4.338
Andre driftsudgifter		5.071	5.897	19.616
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6	9.331	12.505	166.027
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.304</b>	<b>-10.312</b>	<b>-140.262</b>
Skat		1.326	-2.847	-35.303
<b>Periodens resultat</b>		<b>3.978</b>	<b>-7.465</b>	<b>-104.959</b>

Balance (i 1000 kr.)

	Note	31. marts 2010	31. marts 2009	31. dec. 2009
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralban- ker		151.113	51.681	249.660
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		177.424	1.053.735	817.358
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7	3.410.159	3.490.997	3.437.476
Obligationer til dagsværdi		646.909	139.223	99.060
Aktier m.v.		99.447	80.067	97.304
Immaterielle aktiver		9.749	9.749	9.749
Grunde og bygninger i alt		89.967	93.042	90.243
Investeringsjendomme		38.731	40.501	38.731
Domicilejendomme		51.236	52.541	51.512
Øvrige materielle aktiver		6.320	8.559	6.785
Aktuelle skatteaktiver		158	6.987	157
Udskudte skatteaktiver		35.740	4.640	37.067
Andre aktiver		65.052	67.982	52.344
Periodeafgrænsningsposter		4.851	6.280	4.028
<b>Aktiver i alt</b>		<b>4.696.889</b>	<b>5.012.942</b>	<b>4.901.231</b>
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		237.199	569.590	359.203
Indlån og anden gæld		3.380.963	3.324.623	3.486.022
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		354.979	452.699	354.904
Andre passiver		73.610	97.863	54.938
Periodeafgrænsningsposter		554	520	552
<b>Gæld i alt</b>		<b>4.047.305</b>	<b>4.445.295</b>	<b>4.255.619</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til pension og lignende forpligtelser		4.094	4.230	4.094
Hensættelser til tab på garantier		15.132	4.500	15.132
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>19.226</b>	<b>8.730</b>	<b>19.226</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		<b>403.842</b>	<b>255.862</b>	<b>403.818</b>
<b>Egenkapital:</b>				
Aktiekapital		35.199	32.000	35.199
Overkurs ved emission		13.596	0	13.596
Overført overskud		177.721	271.055	173.773
<b>Egenkapital i alt</b>	8	<b>226.516</b>	<b>303.055</b>	<b>222.568</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>4.696.889</b>	<b>5.012.942</b>	<b>4.901.231</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>	9	<b>662.732</b>	<b>890.319</b>	<b>723.526</b>
<b>Anvendt regnskabspraksis</b>	10			



## Noter 1-4 (i 1.000 DKK)

	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
<b>1. Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.550	7.764	17.831
Udlån og andre tilgodehavender	53.357	67.080	229.786
Obligationer	1.779	2.085	6.147
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-104	-7	-415
Valutakontrakter	-103	1	-357
Rentekontrakter	-1	-8	-58
Øvrige renteindtægter	-5	0	-1
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>56.577</b>	<b>76.922</b>	<b>253.348</b>
<b>2. Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	549	8.831	13.594
Indlån og anden gæld	13.615	32.618	90.996
Udstedte obligationer	2.074	3.338	14.050
Efterstillet kapitalindsud	6.812	4.175	12.515
Øvrige renteudgifter	0	198	39
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>23.050</b>	<b>49.160</b>	<b>131.194</b>
<b>3. Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	2.192	1.557	7.742
Betalingsformidling	261	363	1.336
Lånesagsgebyrer	1.423	984	5.102
Garantiprovision	3.309	3.425	18.278
Øvrige gebyrer og provisioner	2.222	1.971	6.201
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>9.407</b>	<b>8.300</b>	<b>38.659</b>
<b>4. Kursreguleringer</b>			
Obligationer	1.043	1.842	3.048
Aktier m.v.	1.519	151	6.288
Valuta	812	63	1.563
Valuta-, rente-, aktie-, råvarer- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	946	944	2.799
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>4.320</b>	<b>3.000</b>	<b>13.698</b>



Noter 5-6 (i 1.000 DKK)

	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
<b>5. Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion	488	476	1.929
Bestyrelse	184	180	735
<b>I alt</b>	<b>672</b>	<b>656</b>	<b>2.664</b>
Personaleudgifter			
Lønninger	13.191	13.953	61.455
Pensioner	1.700	1.769	8.094
Udgifter til social sikring	1.373	1.352	5.861
<b>I alt</b>	<b>16.264</b>	<b>17.074</b>	<b>75.410</b>
Øvrige administrationsudgifter	10.757	12.510	47.680
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>27.693</b>	<b>30.240</b>	<b>125.754</b>
<b>6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender - driftspåvirkning</b>			
Nedskrivninger i årets løb	10.410	11.136	164.914
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger	40	1.392	1.382
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.119	-23	-269
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>9.331</b>	<b>12.505</b>	<b>166.027</b>



Noter 7-8 (i 1.000 DKK)	31. marts 2010	31. marts 2009	31. dec. 2009
<b>7. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger primo	200.058	60.248	60.248
Nedskrivninger i årets løb	37.389	10.564	142.889
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-16.393	-581	-1.805
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	-3.392	-14	-1.274
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>217.662</b>	<b>70.217</b>	<b>200.058</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger primo	19.359	3.964	3.964
Nedskrivninger i årets løb	718	2.017	19.359
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-9.900	-851	-3.964
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>10.177</b>	<b>5.130</b>	<b>19.359</b>
<b>Nedskrivninger på udlån, i alt</b>	<b>227.839</b>	<b>75.347</b>	<b>219.417</b>
Nedskrivninger på udlån	227.839	75.347	219.417
Hensættelser på garantier	15.132	4.500	15.132
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo</b>	<b>242.971</b>	<b>79.847</b>	<b>234.549</b>
<b>8. Egenkapital</b>			
<b>Egenkapital primo</b>	<b>222.568</b>	<b>310.083</b>	<b>310.083</b>
Handel med egne aktier i perioden	-30	437	649
Kapitalforhøjelse	0		16.795
Periodens resultat	3.978	-7.465	-104.959
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>226.516</b>	<b>303.055</b>	<b>222.568</b>
<b>Egne aktier</b>			
Beholdning af egne aktier optaget til	0	0	0
Antal egne aktier (stk.)	181	459	126
Børskurs	499	650	640
Børsværdi udgør (tkr.)	90	298	81
Andel af egne aktier (pct.)	0,05	0,14	0,04

Aktiekapitalen udgør 35,2 mio.kr. og består af 351.990 aktier med en pålydende værdi á 100 kr.

Handel med egne aktier sker som et led i bankens almindelige handel med aktier.

Noter 9-10 (i 1.000 DKK)

	31. marts 2010	31. marts 2009	31. dec. 2009
<b>9. Eventualforpligtelser</b>			
<b>Garantier m.v.</b>			
Finansgarantier	139.187	304.835	105.142
Tabsgarantier for realkreditudlån	37.327	63.728	96.952
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	351.475	310.598	383.566
Øvrige garantier	134.743	211.158	137.866
<b>Garantier m.v. i alt</b>	<b>662.732</b>	<b>890.319</b>	<b>723.526</b>

#### 10. Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsorienteringen er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse. Kvartalsorienteringen er endvidere udarbejdet i henhold til NASDAQ OMX Copenhagen A/S' oplysningsforpligtelser i det omfang lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse eller Finanstilsynets bekendtgørelser i øvrigt ikke fastlægger anden praksis.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2009, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.