

OMX Den Nordiske Børs København

1. november 2007

Fondsbørsmeddelelse nr. 9 – 2007.

Kvartalsorientering for 1. – 3. kvartal 2007

Følgende hovedtræk karakteriserer årets første tre kvartaler i Morsø Bank:

- Resultat før kursreguleringer og skat på 26,8 mio. kr., en stigning på 53 % i forhold til samme periode 2006.
- Resultatet før skat på 33,4 mio. kr. mod 20,7 mio. kr. i 2006.
- Fortsat vækst i forretningsomfang (indlån, udlån og garantier), der er øget med 28 % i forhold til samme tidspunkt 2006.
- Tilfredsstillende likviditetsberedskab.
- Forventningerne til året 2007 blev i forbindelse med halvårsrapporten opjusteret med 4 mio. kr., således at der forventes et resultat før kursreguleringer og skat for året 2007 på ca. 30 mio. kr., hvilket vil være det markant bedste resultat i Bankens historie.
Forventningerne fastholdes.

For yderligere information, kontakt venligst

Bankdirektør Torben Sørensen, dir. tlf. 96 15 25 10

Hovedtal og Nøgletal (i 1000 kr.)

	1. - 3. kv. 2007	1. - 3. kv. 2006	Året 2006
Resultatopgørelsen			
Netto rente- og gebyrindtægter	96.313	81.025	110.096
Udgifter til personale og administration	67.720	59.736	83.838
Nedskrivninger på udlån	668	1.518	3.417
Resultat før kursreguleringer og skat	26.765	17.470	20.058
Kursreguleringer af værdipapirer mv.	6.646	3.231	12.120
Resultat af ass. og tilknyttede virksomh.	0	481	481
Resultat efter skat	25.874	15.568	24.400
Balancen			
Egenkapital	309.170	282.141	289.808
Udlån	2.718.833	2.233.684	2.407.241
Indlån	2.357.057	1.715.711	1.878.863
Aktiver i alt	3.474.779	2.780.071	2.995.161
Ikke balanceførte poster			
Garantier m.v.	1.107.378	898.318	956.878
Nøgletal			
Solvensprocent	12,1	10,5	11,6
Kernekapitalprocent	8,3	8,8	8,9
Egenkapitalforrentning før skat (pct. p.a.)	14,9	10,1	11,5
Egenkapitalforrentning efter skat (pct. p.a.)	11,5	7,2	8,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,47	1,32	1,35
Gennemsnitlig antal heltidsansatte	111	103	105
Renterisiko	1,0	-0,6	0,8
Valutaposition	1,0	20,7	7,0
Valutarisiko	0,0	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	117,3	133,7	130,6
Udlån i forhold til egenkapital	8,8	7,9	8,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	44,5	16,1	19,0
Summen af store engagementer	226,1	442,9	329,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,2	1,9	1,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,1
Periodens resultat pr. aktie	80,9	48,7	76,3
Indre værdi pr. aktie	966	882	906
Børskurs pr. aktie	1.700	1.800	1.772
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,76	2,04	1,96

På vej mod det markant bedste resultat i Morsø Banks historie

År til dato har 2007 været kendetegnet ved en meget tilfredsstillende udvikling indenfor alle forretningsområder i Morsø Bank.

Det høje aktivitetsniveau påvirker Bankens indtjening positivt, således at der målt på resultat før kursreguleringer og skat, er tale om et markant niveauskifte i forhold til tidligere år.

Kursreguleringer har selv efter et vanskeligt 3. kvartal udviklet sig positivt – både målt i forhold til 1. halvår og i forhold til samme periode 2006. Uroen på de finansielle markeder har ikke påvirket Banken nævneværdigt og Bankens fundingsituation og likviditet er uændret god.

Resultat efter skat udgør 25,9 mio. kr. mod 15,6 mio. kr. sidste år.

Med udgangspunkt i den positive forretnings- og resultatudvikling forventes et resultat før kursreguleringer og skat på ca. 30 mio. kr. for året 2007.

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 96,3 mio. kr. mod 81,0 mio. kr. i 2006, en stigning på 19 %.

Bankens nettorentindtægter stiger med 22 % i forhold til samme periode 2006. Stigningen er en følge af det stærkt stigende forretningsvolumen i et marked med stigende renteniveau kombineret med at rentemarginalen fortsat indsnævres. Konkurrencesituationen er således uændret hård, i hvilken situation det findes meget tilfredsstillende, at Morsø Bank har forbedret indtjeningsforholdet og opnået en markant højere indlånsvækst.

Udbytte af aktier udgør 1,2 mio. kr. mod 2,6 mio. kr. i 2006. Forskellen skyldes, at der i 2006 blev udbetalt et højt udbytte på en enkelt aktie.

Øvrige gebyrer og provisioner stiger med 18 % til 27,6 mio. kr., hvilket kan henføres til en markant vækst på alle segmenter.

Kursreguleringer

Et vanskeligt marked til trods, har 3. kvartal 2007 isoleret set medført positive kursreguleringer på 1,5 mio. kr.

Årets tre første kvartaler udviser i alt en gevinst på 6,6 mio. kr. mod 3,2 mio. kr. i samme periode 2006.

Gevinsten er sammensat af gevinster på aktier 5,8 mio. kr., valuta 0,3 mio. kr. og afledte finansielle instrumenter 1,6 mio. kr., hvorimod obligationer bidrager med et tab på 1,1 mio. kr.

Beholdningen af aktier udgør pr. 30. september 2007 86 mio. kr. – heraf 36 mio. kr. i børsnoterede aktier og 50 mio. kr. i anlægsaktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 170 mio. kr. med en korrigeret varighed på 2,69.

Henset til den finansielle uro i 3. kvartal 2007 skal anføres, at Morsø Bank ikke har sub-prime investeringer/lån.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 2,1 mio. kr., hvoraf 1,2 mio. kr. vedrører engangsindtægter fra salget af Bankens tidligere filialejendom i Glyngøre.

Omkostninger

De samlede omkostninger inklusiv afskrivninger på materielle aktiver udgør 71,0 mio. kr. mod 62,6 mio. kr. i 2006, hvilket udgør en stigning på 13 %. Omkostningsstigningen kan dels henføres til øgede personaleomkostninger, da antallet af ansatte er øget med 8 % blandt andet med baggrund i åbning af filial i Struer i 2006 samt øgede IT-omkostninger.

I 2007 har der i gennemsnit været ansat 111 fuldtidsansatte mod 103 i samme periode 2006.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. er i forhold til 2006 reduceret med 0,9 mio. kr. til 0,7 mio. kr., hvilket svarer til 0,02 % af de samlede udlån og garantier.

Niveauet er tilfredsstillende og afspejler en god bonitet i Bankens portefølje af udlån og garantier.

Bankens korrektivkonto udgør 46,7 mio. kr. pr. 30. september 2007, heraf er 37,9 mio. kr. individuelle nedskrivninger. De samlede nedskrivninger udgør 1,2 % af de samlede udlån og garantier.

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 25,9 mio. kr. mod 15,6 mio. kr. i samme periode 2006.

Resultatet findes meget tilfredsstillende og overstiger ledelsens forventninger.

Balance

Bankens balance udgør pr. 30. september 2007 3.475 mio. kr. mod sidste års 2.780 mio. kr., svarende til en stigning på 25 %.

Indlån er steget med 37 % og udgør 2.357 mio. kr. Udlån er steget med 22 % og udgør 2.719 mio. kr. Garantier er steget med 23 % og udgør 1.107 mio. kr.

Kapital- og likviditetsberedskab

Som tidligere meddelt styrkede Banken i første halvår 2007 kapitalgrundlaget ved hjemtagelse af ansvarlig kapital på 50 mio. kr. Solvensprocenten pr. 30. september 2007 er opgjort til 12,1 mod lovens krav om 8 %. Pr. 30. september 2006 var solvensprocenten 10,5.

Bankens samlede kapital- og likviditetsberedskab findes meget tilfredsstillende målt i forhold til Bankens behov samt vurderet på løbetid og vilkår.

Bankens aktionærer

Banken har i 2007 netto fået 413 nye aktionærer og har pr. 30. september 2007 8.788 aktionærer.

Bankens aktie var primo året noteret til kurs 1.772. Pr. 30. september 2007 var kursen 1.700 svarende til et fald på 4,1 % uden indregning af udbetalt udbytte på 12 kr. pr. aktie.

Øvrige forhold

Banken har for regnskabsåret 2007 indgået en bonusaftale med medarbejderne. Bankens direktion er ikke omfattet af aftalen. Aftalen medfører, at der udløses en bonus i kombination af kontanter og medarbejderaktier til dagskurs, såfremt basisindtjeningen pr. omkostningskrone øges i forhold til det budgetterede med mere end 5 %. Af den del af basisindtjeningen pr. omkostningskrone der ligger ud over det budgetterede tillagt 5 %, tilfalder en forholdsmæssig del medarbejderne som bonus. Bonussen er beløbsmaksimeret.

Resultatet pr. 30. september 2007 udløser en bonus til medarbejderne forudsat, at basisindtjeningen pr. omkostningskrone som minimum fastholdes i den resterende del af regnskabsåret.

Der er pr. 30. september 2007 reserveret 414 t. kr. til medarbejderbonus.

Forventninger

Resultatet pr. 30. september 2007 findes meget tilfredsstillende.

Usikkerheden for resultatet i årets sidste kvartal vurderes at være centreret omkring udviklingen på obligations- og aktiemarkedet. Herudover synes alene nedskrivninger på udlån og garantier at kunne påvirke i negativ retning, men henset til den høje bonitet i Bankens udlåns- og garantiportefølje, de p.t. gode konjunkturer samt Bankens kredit- og risikostyringsinstrumenter, vurderes der ikke at være risiko for markante nedskrivningsbehov.

På baggrund af forløbet af årets første tre kvartaler samt forventningerne til 4. kvartal, forventes der et resultat før kursreguleringer og skat for 2007 på ca. 30 mio.kr.

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter 3. kvartals afslutning.

Finanskalender

Morsø Bank påregner at offentliggøre årsregnskabet for 2007, den 12. februar 2008.

Med venlig hilsen

Morsø Bank

Hans H. Pedersen
Bestyrelsesformand

Torben Sørensen
Bankdirektør

Resultatopgørelse (i 1000 kr.)

	Note	1. -3. kv. 2007	1. -3. kv. 2006	Året 2006
Renteindtægter	1	142.965	89.702	129.699
Renteudgifter	2	74.606	33.850	52.316
Netto renteindtægter		68.359	55.852	77.383
Udbytte af aktier m.v.		1.242	2.565	2.595
Gebyrer og provisionsindtægter	3	27.573	23.387	31.292
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		861	779	1.174
Netto rente- og gebyrindtægter		96.313	81.025	110.096
Kursreguleringer	4	6.646	3.231	12.120
Andre driftsindtægter		2.126	79	922
Udgifter til personale og administration	5	67.720	59.736	83.838
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		3.286	2.861	4.186
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6	668	1.518	3.417
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	481	481
Resultat før skat		33.411	20.701	32.178
Skat		7.537	5.133	7.778
Periodens resultat		25.874	15.568	24.400

Balance (i 1000 kr.)

	Note	30. sep. 2007	30. sep. 2006	31. dec. 2006
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		130.636	15.047	68.161
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		266.821	118.246	125.205
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		2.718.833	2.233.684	2.407.241
Obligationer til dagsværdi		170.028	224.018	200.343
Aktier m.v.		86.478	85.426	87.506
Grunde og bygninger i alt		69.875	67.604	70.524
Investeringsejendomme		19.477	19.477	19.477
Domicilejendomme		50.398	48.127	51.047
Øvrige materielle aktiver		8.295	2.362	8.305
Udskudte skatteaktiver		1.829	2.784	2.048
Andre aktiver		19.473	28.303	23.522
Periodeafgrænsningsposter		2.511	2.597	2.306
Aktiver i alt		3.474.779	2.780.071	2.995.161
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		491.653	648.295	579.363
Indlån og anden gæld		2.357.057	1.715.711	1.878.863
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		99.879	0	99.854
Aktuelle skatteforpligtelser		7.269	1.458	3.956
Andre passiver		69.498	72.026	53.135
Periodeafgrænsningsposter		556	511	473
Gæld i alt		3.025.912	2.438.001	2.615.644
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pension og lignende forpligtelser		3.789	3.997	3.789
Hensatte forpligtelser i alt		3.789	3.997	3.789
Efterstillede kapitalindskud		135.908	55.932	85.920
Egenkapital:				
Aktiekapital		32.000	32.000	32.000
Reserve efter indre værdis metode		0	0	0
Overført overskud		277.170	250.141	257.808
Egenkapital i alt	8	309.170	282.141	289.808
Heraf foreslået udbytte		0	0	3.840
Passiver i alt		3.474.779	2.780.071	2.995.161
Eventualforpligtelser	7	1.107.378	898.318	956.878
Anvendt regnskabspraksis	9			

**Noter 1-4 (i 1000 kr.)**

	1. -3. kvrt. 2007	1. -3. kvrt. 2006
1. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.707	1.060
Udlån og andre tilgodehavender	129.257	81.831
Obligationer	6.060	6.866
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-59	-73
Valutakontrakter	25	-9
Rentekontrakter	-84	-64
Øvrige renteindtægter	0	18
Renteindtægter i alt	142.965	89.702
2. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	14.107	9.469
Indlån og anden gæld	52.432	22.660
Udstedte obligationer	3.465	0
Efterstillet kapitalindskud	4.627	1.718
Øvrige renteudgifter	-25	3
Renteudgifter i alt	74.606	33.850
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	10.481	8.047
Betalingsformidling	969	1.003
Lånesagsgebyrer	2.559	2.035
Garantiprovision	10.025	9.259
Øvrige gebyrer og provisioner	3.539	3.043
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	27.573	23.387
4. Kursreguleringer		
Obligationer	-1.075	-3.352
Aktier m.v.	5.816	2.626
Valuta	350	872
Afledte finansielle instrumenter	1.555	3.085
Kursreguleringer i alt	6.646	3.231



Noter 5-6 (i 1000 kr.)

	1. -3. kvrt. 2007	1. -3. kvrt. 2006
5. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.276	1.175
Bestyrelse	450	413
I alt	1.726	1.588
Personaleudgifter		
Lønninger	33.307	29.014
Pensioner	4.046	3.680
Udgifter til social sikring	3.515	3.027
I alt	40.868	35.721
Øvrige administrationsudgifter	25.126	22.427
Udgifter til personale og administration i alt	67.720	59.736
6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	5.410	11.143
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.951	-6.532
Individuelle nedskrivninger i alt	1.459	4.611
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Gruppevise nedskrivninger i alt	0	0
Tabsogført ej dækket af nedskrivninger	738	278
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.529	-3.371
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	668	1.518

Noter 7-9 (i 1000 kr.)

	30. sep. 2007	30. sep. 2006
7. Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	257.042	222.223
Tabsgarantier for realkreditlån	310.616	268.419
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	311.108	240.099
Øvrige garantier	228.612	167.577
Garantier m.v. i alt	1.107.378	898.318

8. Egenkapital	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2006	32.000	257.808	289.808
Udloddet udbytte		-3.840	-3.840
Udbytte egne aktier		7	7
Køb og salg egne aktier		-2.679	-2.679
Periodens resultat		25.874	25.874
Egenkapital pr. 30. september 2007	32.000	277.170	309.170

9. 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 Københavns Fondsbørs 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 2006, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.