

Københavns Fondsbørs

3. maj 2007

Fondsbørsmeddelelse nr. 6 – 2007.

Tilfredsstillende udvikling i Morsø Bank

Følgende hovedtræk karakteriserer årets første kvartal i Morsø Bank:

- Morsø Bank realiserer i første kvartal 2007 et resultat før kursreguleringer og skat på 7,3 mio. kr., hvor forventningerne til året 2007, som tidligere meddelt er ca. 26 mio. kr.
- Resultatet for årets første kvartal er væsentlig over budget.
- Fortsat vækst i forretningsomfang (indlån, udlån og garantier), der er øget med 38 % i forhold til samme tidspunkt 2006.
- Det ordinære resultat før skat udgør 12,3 mio. kr. mod 7,1 mio. kr. i samme periode 2006.
- Egenkapitalforrentning på 17,0 % p.a. før skat.

Første kvartal 2007 har indenfor alle forretningsområder været præget af et fortsat højt og stigende aktivitetsniveau, der overstiger det budgetterede.

Bankens forretningsomfang stiger kraftigt på basis af udvidet forretningsomfang med eksisterende kunder og fortsat stor tilgang af nye kunder. Bankens udlån er steget med 47 %, indlån med 46 % og garantier med 9 % i forhold til samme tidspunkt 2006.

Ligeledes er investerings- og formuepleje, realkredit- og forsikringsområdet samt betalingsformidling forretningsområder, som er i fortsat vækst, med deraf afledt indtjening til Banken.



Hovedtal og Nøgletal (i 1000 kr.)

	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Resultatopgørelsen			
Netto rente- og gebyrindtægter	29.240	26.774	110.096
Udgifter til personale og administration	23.182	19.332	83.838
Nedskrivninger på udlån	-469	-437	3.417
Resultat før kursreguleringer og skat	7.253	7.009	20.058
Kursreguleringer af værdipapirer mv.	5.055	116	12.120
Resultat af ass. og tilknyttede virksomh.	0	0	481
Resultat efter skat	9.609	5.252	24.400
Balancen			
Egenkapital	295.360	271.516	289.808
Udlån	2.575.293	1.748.529	2.407.241
Indlån	2.124.000	1.458.942	1.878.863
Aktiver i alt	3.124.670	2.235.507	2.995.161
Ikke balanceførte poster			
Garantier m.v.	946.851	870.949	956.878
Nøgletal			
Solvensprocent	10,8	11,9	11,6
Kernekapitalprocent	8,5	10,0	8,9
Egenkapitalforrentning før skat (pct. p.a.)	17,0	10,5	11,5
Egenkapitalforrentning efter skat (pct. p.a.)	13,3	7,2	8,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,52	1,36	1,35
Gennemsnitlig antal heltidsansatte	108	96	105
Renterisiko	2,3	1,8	0,8
Valutaposition	10,6	20,6	7,0
Valutarisiko	0,0	0,2	0,1
Udlån i forhold til indlån	123,4	124,2	130,6
Udlån i forhold til egenkapital	8,7	6,4	8,3
Årets nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,1
Periodens resultat pr. aktie			
Indre værdi pr. aktie	923	848	906
Børskurs pr. aktie	1.780	1.510	1.772
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,93	1,78	1,96

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 29,2 mio. kr. mod 26,8 mio. kr. i samme periode 2006, en stigning på 9 %.

Bankens nettorenteindtægter stiger med 20 % i forhold til samme periode 2006. Stigningen er en følge af det stærkt voksende forretningsvolumen i et marked med stigende renteniveau kombineret med, at rentemarginalen fortsat indsnævres.

I 1. kvartal 2006 modtog Banken et ekstraordinært højt udbytte på sin aktiebeholdning, primært begrundet i en større aktiepost i ØK. I indeværende år er aktieudbyttet tilbage på et mere normalt niveau, hvilket i forhold til 2006 giver en negativ indvirkning på netto rente- og gebyrindtægter med 1,6 mio. kr.

Øvrige gebyrer og provisioner stiger med 8 % netto, til 8,2 mio. kr. Den positive udvikling er begrundet i Bankens provisionsindtjening fra en stigende garantiportefølge, kraftig vækst i kundernes handel med værdipapirer samt Bankens indtjening via samarbejde med realkreditinstitutterne Totalkredit og DLR, forsikringselskaberne Privatsikring og PFA samt investeringsforeninger som BankInvest og ValueInvest.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta udviser en gevinst på 5,1 mio. kr. mod 0,1 mio. kr. i samme periode 2006. Gevinsten er sammensat af gevinster på obligationer 0,7 mio. kr., aktier 2,7 mio. kr., valuta 0,3 mio. kr. og afledte finansielle instrumenter 1,2 mio. kr.

Beholdningen af aktier udgør pr. 31. marts 2007, 90 mio. kr. – heraf 44 mio. kr. i børsnoterede aktier og 46 mio. kr. i anlægsaktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 193 mio. kr. med en korrigeret varighed på 2,76.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 1,6 mio. kr., hvoraf de 1,2 mio. kr. vedrører en engangsindtægt fra salget af Bankens tidligere filialejendom i Glyngøre.

Omkostninger

De samlede omkostninger incl. afskrivninger på materielle aktiver udgør 24,0 mio. kr. mod 20,2 mio. kr. i samme periode 2006, hvilket udgør en stigning på 19 %. Omkostningsstigningen kan primært henføres til øgede personaleomkostninger da antallet af ansatte er øget med 12 % blandt andet med baggrund i åbning af filial i Struer ultimo første kvartal 2006 samt øgede IT-omkostninger.

I 2007 har der i gennemsnit været ansat 108 fuldtidsansatte mod 96 i samme periode 2006.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. udviser for perioden en nettoindtægt på 0,5 mio. kr.

Niveauet vurderes at være tilfredsstillende og afspejler, at boniteten i Bankens portefølge af udlån og garantier er god.

Bankens samlede korrektivkonto udgør ultimo kvartalet 45,4 mio. kr.

Resultat efter skat

Resultat efter skat udgør 9,6 mio. kr. mod 5,3 mio. kr. i samme periode 2006.

Resultatet findes tilfredsstillende og overstiger ledelsens forventninger.

Balancen

Bankens balance udgør ultimo kvartalet 3.125 mio. kr. mod sidste års 2.236, svarende til en stigning på 40 %.

Indlån er steget med 46 % og udgør 2.124 mio. kr. Udlån er steget 47 % og udgør 2.575 mio. kr. Portefølgen af garantier udgør ultimo kvartalet 947 mio. kr. mod sidste års 871 mio. kr.

Kapitalforhold

Den fortsat høje vækst i Banken stiller krav til Bankens kapitalberedskab, hvorfor Banken pr. 1. maj 2007 har optaget ansvarlig kapital på 50 mio. kr., jf. i øvrigt fondsbørsmeddelelse nr. 5 – 2007, hvilket alt andet lige løfter solvensprocenten med ca. 1,5 procentpoint.

Solvensprocenten pr. 31. marts 2007 er opgjort til 10,8 mod lovens krav om 8 %. Pr. 31. marts 2006 var solvensprocenten 11,9.

Banken har i årets første kvartal fået 117 nye aktionærer og har pr. 31. marts 2007, 8.492 aktionærer.

Bankens aktie var primo året noteret på Københavns Fondsbørs til kurs 1.772. Ultimo kvartalet var kursen 1.780 svarende til en stigning på 0,5 % uden indregning af udbetalt udbytte på 12 kr. pr. aktie.

Øvrige forhold

Banken har for regnskabsåret 2007 indgået en bonusaftale med medarbejderne på bankniveau. Bankens direktion er ikke omfattet af bonusaftalen. 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 medarbejdere som bonus. Bonussen er beløbsmaksimeret.

Første kvartals resultat udløser isoleret set ikke bonus.

Forventninger

Resultatet af årets første kvartal findes tilfredsstillende. Bankens ledelse fastholder forventningerne til året med et resultat før kursreguleringer og skat for 2007 på ca. 26 mio. kr.

Finanskalender

Morsø Bank påregner at offentliggøre halvårsregnskabet for 1. halvår 2007, den 9. august 2007.

Spørgsmål til nærværende meddelelse bedes rettet til bankdirektør Torben Sørensen, dir. tlf. 96 15 25 10.

Med venlig hilsen

Morsø Bank

Hans H. Pedersen
Bestyrelsesformand

Torben Sørensen
Bankdirektør

Resultatopgørelse (i 1000 kr.)

	Note	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Renteindtægter	1	43.040	25.939	129.699
Renteudgifter	2	22.136	8.543	52.316
Netto renteindtægter		20.904	17.396	77.383
Udbytte af aktier m.v.		138	1.797	2.595
Gebyrer og provisionsindtægter	3	8.395	7.797	31.292
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		197	216	1.174
Netto rente- og gebyrindtægter		29.240	26.774	110.096
Kursreguleringer	4	5.055	116	12.120
Andre driftsindtægter		1.577	0	922
Udgifter til personale og administration	5	23.182	19.332	83.838
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		851	870	4.186
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		-469	-437	3.417
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	481
Resultat før skat		12.308	7.125	32.178
Skat		2.699	1.873	7.778
Periodens resultat		9.609	5.252	24.400

Balance (i 1000 kr.)

	Note	31. marts 2007	31. marts 2006	31. dec. 2006
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		23.087	56.820	68.161
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		128.241	24.020	125.205
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		2.575.293	1.748.529	2.407.241
Obligationer til dagsværdi		192.927	234.475	200.343
Aktier m.v.		90.188	78.478	87.506
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.272	0
Grunde og bygninger i alt		69.300	68.000	70.524
Investeringsejendomme		19.477	19.321	19.477
Domicilejendomme		49.823	48.679	51.047
Øvrige materielle aktiver		8.910	2.999	8.305
Aktuelle skatteaktiver		0	2.734	0
Udskudte skatteaktiver		2.048	2.784	2.048
Andre aktiver		32.161	12.904	23.522
Periodeafgrænsningsposter		2.515	2.492	2.306
Aktiver i alt		3.124.670	2.235.507	2.995.161
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		439.749	378.057	579.363
Indlån og anden gæld		2.124.000	1.458.942	1.878.863
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		99.867	0	99.854
Aktuelle skatteforpligtelser		2.650	0	3.956
Andre passiver		72.875	65.907	53.135
Periodeafgrænsningsposter		499	635	473
Gæld i alt		2.739.640	1.903.541	2.615.644
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pension og lignende forpligtelser		3.789	4.482	3.789
Hensatte forpligtelser i alt		3.789	4.482	3.789
Efterstillede kapitalindskud		85.881	55.968	85.920
Egenkapital:				
Aktiekapital		32.000	32.000	32.000
Reserve efter indre værdis metode		0	272	0
Overført overskud		263.360	239.244	257.808
Egenkapital i alt	7	295.360	271.516	289.808
Heraf foreslået udbytte		0	0	3.840
Passiver i alt		3.124.670	2.235.507	2.995.161
Eventualforpligtelser	6	946.851	870.949	956.878



Noter 1-4 (i 1000 kr.)

	31. marts 2007	31. marts 2006
1. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.571	192
Udlån og andre tilgodehavender	39.504	22.908
Obligationer	2.014	2.751
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-49	61
Valutakontrakter	-7	68
Rentekontrakter	-42	-7
Øvrige renteindtægter	0	27
Renteindtægter i alt	43.040	25.939
2. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	4.607	1.781
Indlån og anden gæld	15.401	6.246
Udstedte obligationer	1.056	0
Efterstillet kapitalindskud	1.078	516
Øvrige renteudgifter	-6	0
Renteudgifter i alt	22.136	8.543
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	3.094	3.155
Betalingsformidling	381	310
Lånesagsgebyrer	720	822
Garantiprovision	2.712	2.522
Øvrige gebyrer og provisioner	1.488	988
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	8.395	7.797
4. Kursreguleringer		
Obligationer	723	-4.541
Aktier m.v.	2.725	3.074
Valuta	394	273
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	1.213	1.310
Valutakontrakter	1.718	1.310
Rentekontrakter	-505	0
Kursreguleringer i alt	5.055	116

Noter 5-7 (i 1000 kr.)

	31. marts 2007	31. marts 2006
5. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	413	374
Bestyrelse	150	138
I alt	563	512
Personaleudgifter		
Lønninger	10.308	8.946
Pensioner	1.328	1.146
Udgifter til social sikring	1.125	917
I alt	12.761	11.009
Øvrige administrationsudgifter	9.858	7.811
Udgifter til personale og administration i alt	23.182	19.332

6. Eventualforpligtelser

Garantier m.v.

Finansgarantier	204.609	230.118
Tabsgarantier for realkreditudlån	277.351	197.946
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	256.180	253.640
Øvrige garantier	208.711	189.245
Garantier m.v. i alt	946.851	870.949

7. 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		-225	-225
Periodens resultat		9.610	9.610
Egenkapital pr. 31. marts 2007	32.000	263.360	295.360