

Dansk OTC  
Horsens Hus, Holmboes Allé 1  
8700 Horsens

Nykøbing Mors, den 28. februar 2007

Meddelelse til markedet nr. 3 – 2007

### **Årsregnskabsmeddelelse for 2006 fra Morsø Sparekasse A/S**

Bestyrelsen har på et møde i dag godkendt regnskabet for 2006, som udviser et resultat før skat på 191,9 mio. kr. mod 126,9 mio. kr. i 2005. Bestyrelsen finder resultatet meget tilfredsstillende.

Den positive udvikling kan henføres til stigning på alle forretningsområder, særdeles god kvalitet af sparekassens kundeengagementer samt kursregulering af især beholdningen af aktier.

Der afholdes generalforsamling tirsdag den 3. april kl. 16.30 i Teatersalen, Nykøbing Mors.

Bestyrelsen vil foreslå et udbytte på 150 kr. pr. aktie svarende til en udbytteprocent på 30.

Spørgsmål kan rettes til direktør Jørn Balch.

Med venlig hilsen  
**MORSØ SPAREKASSE**

Jørn Balch  
Direktør

## Hoved- og nøgletal for Morsø Sparekasse koncernen

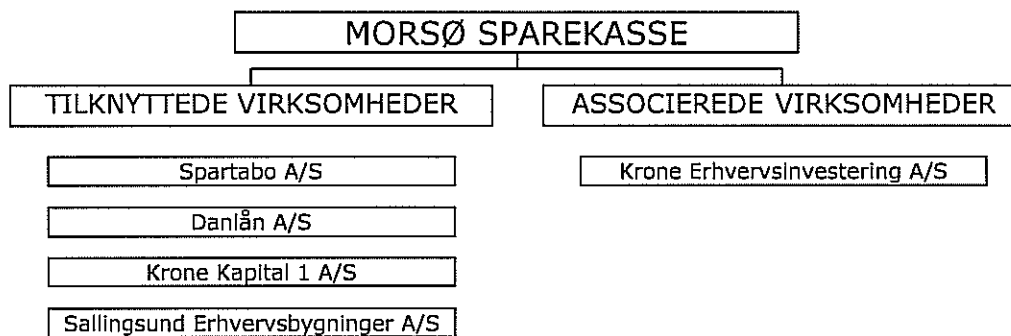
| Hovedtal<br>mio. kr.  | 2006            | 2005           | 2004           | 2003           | 2002           |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>  |                 |                |                |                |                |
| Netto rente- og gebyrindtægter                                      | 207,8           | 179,4          | 162,5          | 143,8          | 131,3          |
| Kursreguleringer  | 83,0            | 36,8           | 32,2           | 35,2           | 8,5            |
| Andre driftsindtægter   | 14,4            | 4,1            | 4,2            | 5,3            | 3,4            |
| Udgifter til personale og administration                            | 111,2           | 83,3           | 80,2           | 72,1           | 68,4           |
| Nedskrivninger på udlån mv.   | 5,6             | 23,5           | 21,1           | 23,9           | 16,8           |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 10,9            | 16,4           | 11,2           | 10,9           | 4,2            |
| Resultat før skat   | 191,9           | 126,9          | 105,9          | 92,0           | 57,3           |
| Årets resultat  | 154,5           | 97,6           | 82,5           | 74,7           | 40,9           |
| <b>Balance</b>  |                 |                |                |                |                |
| Udlån   | 5.145,3         | 3.453,7        | 2.755,5        | 2.161,3        | 2.015,6        |
| Indlån  | 4.237,5         | 3.149,7        | 2.796,3        | 2.640,4        | 2.381,8        |
| Garantier   | 1.923,3         | 2.019,5        | 1.452,4        | 1.188,1        | 1.131,8        |
| <b>Forretningsomfang i alt</b>                                      | <b>11.306,1</b> | <b>8.622,9</b> | <b>7.004,2</b> | <b>5.989,8</b> | <b>5.529,2</b> |
| Aktiver i alt   | 6.538,7         | 4.870,8        | 4.039,8        | 3.667,2        | 3.277,7        |
| Egenkapital   | 1.028,1         | 878,0          | 780,4          | 695,3          | 604,9          |
| <b>Udvalgte nøgletal</b>  |                 |                |                |                |                |
| Solvensprocent  | 12,7            | 11,8           | 14,2           | 15,1           | 14,5           |
| Kernekapitalprocent   | 14,9            | 14,3           | 17,0           | 18,0           | 17,3           |
| Egenkapitalforrentning før skat                                     | 20,1            | 15,3           | 14,4           | 14,2           | 9,8            |
| Egenkapitalforrentning efter skat                                   | 16,2            | 11,8           | 11,2           | 11,5           | 7,0            |
| Indtjening pr. omkostningskrone                                     | 2,55            | 2,16           | 2,02           | 1,89           | 1,64           |
| Renterisiko   | 2,3             | 4,6            | 3,2            | 5,0            | 8,2            |
| Valutaposition  | 14,3            | 29,1           | 17,7           | 7,1            | 9,2            |
| Valutarisiko  | 0,0             | 0,0            | 0,0            | 0,1            | 0,1            |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet                     | 26,4            | 49,6           | 67,6           | 159,4          | 159,1          |
| Summen af store engagementer  | 76,0            | 148,4          | 144,7          | 75,0           | 87,4           |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent                                    | 1,6             | 2,7            | 3,1            | 4,0            | 3,8            |
| Årets nedskrivningsprocent  | 0,1             | 0,4            | 0,5            | 0,7            | 0,5            |
| Årets udlånsvækst   | 49,0            | 25,3           | 27,5           | 7,2            | 31,9           |
| Udlån i forhold til egenkapital                                     | 5,0             | 3,9            | 3,5            | 3,1            | 3,3            |
| Antal medarbejdere (gns. heltid)                                    | 124,4           | 113,4          | 109,2          | 104,2          | 102,9          |
| Antal aktier  | 170.000         | -              | -              | -              | -              |
| Stykstørrelse pr. aktie   | 500             | -              | -              | -              | -              |
| Indre værdi pr. aktie   | 6.048           | -              | -              | -              | -              |
| Budkurs på Dansk OTC.   | 9.600           | -              | -              | -              | -              |
| Foreslået udbytte pr. aktie   | 150             | -              | -              | -              | -              |

Nøgletal for 2002 - 2004 er ikke tilrettet Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekskaber m.fl. som trådte i kraft 01.01.2005

## Årsregnskabsmeddelelse for 2006 fra Morsø Sparekasse A/S

### Koncernopbygning

Årsregnskabsmeddelelsen aflægges på koncernniveau og regnskabsmeddelelsen er konsolideret ud fra følgende koncernopbygning:



Tilknyttede virksomheder er alle 100 % ejede dattervirksomheder og ejerandelen i Krone Erhvervsinvestering er 33,3 %.

### Markante begivenheder og rekordresultat

Den 24. maj 2006 blev Morsø Sparekasse omdannet til aktieselskab med virkning fra 1. januar 2006. I forbindelse med aktiesalget i november 2006 blev 4.700 kunder tillige aktionærer. Aktien handles nu på Dansk OTC, og budkursen sluttede ultimo året i 9.600 hvilket er 77 % mere end udbudskursen på 5.425.

Morsø Sparekasse fik med virkning fra 31. august 2006 udvidet den lokale markedsandel betydeligt i forbindelse med en sammenlægning med Durup Sparekasse, Roslev Sparekasse og Fuur Sparekasse. Sparekassen fik 22 nye medarbejdere og tilført et forretningsomfang på ca. 800 mio. kr.

I 2006 blev det besluttet at starte en filial op i København og der er købt en domicilejendom på Alhambravej 9, Frederiksberg til formålet.

Resultatet for 2006 på 191,9 mio. kr. før skat er en fremgang i forhold til 2005 på hele 51 % og er det bedste resultat nogensinde i Morsø Sparekasse. Efter skat er resultatet på 154,5 mio. kr. mod 97,6 mio. kr. i 2005.

Meget stor aktivitet med nye og bestående kunder har medført en stigning i forretningsomfanget på 31 % svarende til 2,68 mia. kr. Forretningsomfanget består af udlån med en stigning på 49 %, indlån med en stigning på 35 % og garantier med et fald på 5 %.

## **Resultatopgørelsen**

Nettorente- og gebyrindtægter steg med 16 % til 207,8 mio. kr.

Kursregulering består primært af et positivt resultat på 81,4 mio. kr. på aktier. I resultatet er medregnet 12,7 mio. kr., som var gevinsten ved salg af de sidste aktier i Totalkredit.

Udgifter til personale og administration er steget markant med 27,9 mio. kr. Heraf udgør engangsomkostninger i forbindelse med omdannelse til aktieselskab, salg af aktier og sammenlægning med Durup Sparekasse, Roslev Sparekasse og Fuur Sparekasse ca. 9 mio. kr. Størstedelen er refunderet af Morsø Sparekasse Fonden og medtaget som andre driftsindtægter.

Samtidigt med omdannelsen til aktieselskab har Morsø Sparekasse indført aktiebaserede incitamentsprogrammer for alle medarbejdere. For 2006 har det medført en udgift på ca. 4 mio. kr. Også i kommende år har Morsø Sparekasse til hensigt at tilbyde disse programmer, primært for at øge fokus på udviklingen af sparekassens basisindtjening, men også for at fastholde og tiltrække de bedste og mest motiverede medarbejdere.

Indtjening pr. omkostningskrone er på kr. 2,55 og en forbedring i forhold til 2005 på kr. 0,39.

## **Balancen**

Balancen er ultimo 2006 på 6.539 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til 2005 på 1.668 mio. kr. svarende til 35 %.

Udlån er steget med 1.691 mio. kr. eller 49 % i forhold til 2005 og dækker over en meget stor aktivitet blandt vore eksisterende kunder samt en stor tilgang af nye kunder. En del af væksten knytter sig til sammenlægningen med Durup Sparekasse, Roslev Sparekasse og Fuur Sparekasse.

Indlån er steget med 1.088 mio. kr. eller 35 % i forhold til 2005. En del af væksten knytter sig til sammenlægningen med Durup Sparekasse, Roslev Sparekasse og Fuur Sparekasse.

Morsø Sparekasse ejer 54,8 % af aktierne i Morsø Bank og disse aktier er optaget i balancen til indre værdi i Morsø Bank pr. 30. september 2006, jf. fondsbørsmeddelelse nr. 10 – 2006 af 26. oktober 2006.

### **Solvens**

Morsø Sparekasse har, på trods af en meget stor vækst, stadig en meget solid solvens på 12,7 % mod lovens krav på 8,0 %. I opgørelsen medregnes hybrid kernekapital på 125 mio. kr., som Morsø Sparekasse Fonden indskød pr. 1. december 2006.

### **Likviditet**

Det forventes, at Morsø Sparekasse i løbet af 1. halvår 2007 vil styrke likviditetsberedskabet med mindst 500 mio. kr. ved optagelse af nye lån med løbetid på 3 – 5 år.

### **Aktiekurs**

Siden første handelsdag den 7. december 2006 og til ultimo 2006 er aktien i Morsø Sparekasse steget med ca. 77 % til en budkurs på 9.600. Siden årsskiftet er aktien steget yderligere til et kursniveau i nærheden af 12.000. Dette niveau er markant højere end det sparekassen forventede og kan virke hæmmende på aktiens omsættelighed. Derfor vil bestyrelsen vurdere, om aktien skal splittes op i en mindre stykstørrelse end den nuværende på kr. 500. En stillingtagen hertil vil tidligst blive aktuelt i forbindelse med generalforsamlingen i 2008.

### **Generalforsamling**

Generalforsamlingen afholdes tirsdag den 3. april 2007 kl. 16.30 i Teatersalen, Nykøbing Mors.

Bestyrelsen for Morsø Sparekasse vil indstille et udbytte til generalforsamlingens godkendelse på kr. 150 pr. aktie, svarende til en udbytteprocent på 30. Såfremt forslaget godkendes medfører dette, at der af årets overskud på 154,5 mio. kr. udbetales 25,5 mio. kr. som udbytte, mens 129 mio. kr. henlægges til reserverne.

Den fuldstændige årsrapport for 2006 for Morsø Sparekasse forventes offentliggjort den 19. marts 2007.

### **Forventninger til 2007**

Morsø Sparekasses aktivitetsniveau og indtjening er gennem de seneste år vokset kraftigt og denne vækst forventes at blive på et mere moderat niveau i 2007. Der forventes et resultat før skat og kursregulering af aktier og obligationer i niveauet 120 mio. kr. I beløbet er medregnet forventet kursregulering på associerede og tilknyttede virksomheder samt forventede nedskrivninger på udlån og inventar mv. på 20 mio. kr.