



Εικ

Hálvársroknskapur / Interim Report H1

2012



Innihald / Contents

Leiðslufrágreiðing / Management Review	4
Rakstrarroknskapur / Income Statement	10
Fíggjarstöða / Balance Sheet	11
Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity	12
Solvensuppgerð / Statement of Solvency	13
Notur / Notes	14
Leiðsluátekning / Statement by the Management	24

Leiðslufrágreiðing

Høvuðsvirksemi

Høvuðsvirksemi bankans er at vera heildarpeningastovnur við at bjóða fíggjarligar tænastr á føroyska marknaðinum, ið tæna privat-, vinnu- og almennum kundum. Herundir eisini at ráðgeva um innlán, útlán, realkreditt, gjaldsmiðling, íløgur vm.

Í stuttum

- Úrslitið farna tíðarskeið vísir eitt avlop á 25,2 mió. kr.
- Úrslit áðrenn skatt er 31,1 mió. kr.
- Minkingin av útlánum bankans er mest sum steðgað
- Innlán er økt við 102 mió. kr. síðani 31. desember 2011
- Niðurskrivingar av útlánum og yvirtiknum ognu á 43 mió. kr., íroknaðar 18 mió. kr. í virðisjavnan
- Yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 279,1%
- Solvensurin við hálvárið er 22,5%
- Roknaður solvenstørvur á 12,1%
- Framhaldandi útlit um positivan rakstur fyri 2012

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Gongdin hjá bankanum er tengd at búskaparligu gongdini í samfelagnum. Broytingin fyrra hálvár 2012 í mun til ultimo 2011 er ikki stór. Treystitalið hjá Fíggjarmálaráðnum vísir eina líttla positiva gongd í mun til ultimo 2011.

Arbeidsloysið er fallið síðani ársenda 2011 og er nú 5,5%. Tælið á løntakarum er økt í tíðarskeiðnum. Lønargjaldingar eru øktar í 2012 samanborið við 2011, og útgoldnar lønir í øðrum ársfjórðingi vóru tær hægstu seinastu fyra árin.

Management Review

Main activity

The Bank's main activity is to be a full-service bank offering financial services on the Faroese market serving retail, corporate and public customers as well as providing advice on deposits, loans, mortgage credit, payment services, investments, etc.

Highlights

- The result for the preceding period is a profit of DKK 25.2 million
- Result before tax is DKK 31.1 million
- Decline of lending book has stopped
- Deposits have increased by DKK 102 million since 31 December 2011
- Impairments on loans and assets in temporary possession amount to DKK 43 million, including value adjustments of DKK 18 million
- The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 279.1 per cent
- Solvency ratio of 22.5 per cent
- Calculated solvency requirement of 12.1 per cent
- Maintain positive outlook for the year 2012

Development of Economy

The development of the Bank is closely connected to the economic development in the Faroe Islands. The first half of 2012 does not show a significant change compared to year end 2011. The economic sentiment index of the Ministry of Finance indicates a positive development compared to year end 2011.

The unemployment rate has decreased since year end 2011 and is currently at 5.5 per cent. The number of wage earners has increased in the same period. Payment of wages has increased in 2012 compared to 2011 and paid wages in the second quarter of 2012 has been the highest in the last four years.

Fíggarstöðan hjá flestu vinnukundum tykist batna samanborið við 2011. Hetta kemst fyrst og fremst av, at flestu vinnukundar, sum seinastu árin hava upplivað ein fallandi eftirspurning, hava megnað at innrætta virksemd hareftir og megna nú at fáa ein betri rakstur.

The financial position of most corporate costumers appears to have improved compared to 2011. The majority of corporate customers who have experienced a decline in demand in recent years have succeeded in adjusting their activities according to the new level of demand, and therefore they now have improved operations.

Gongdin hjá Eik Banki P/F

Rakstur

Úrslitið hjá bankanum fyrsta hálvár 2012 vísir eitt avlop á 25,2 mió. kr.

Development of Eik Banki P/F

Profit and loss account

The Bank's result for the first half of 2012 is a profit of DKK 25.2 million.

Í tíðarskeiðinum eru framdar samlaðar niðurskrivingar upp á lán á umleið 46,4 mió. kr. Frá hesum tali skulu tó dragast 18 mió. kr. frá, sum er virðisjavnin. Hetta merkir, at niðurskrivingar av útlánum tilsamans vóru 28,4 mió. kr.

Total impairments on loans and assets taken over in the period amounted to DKK 46.4 million. DKK 18 million which are value adjustments of acquired loans should be deducted from this amount showing total impairments on loans of DKK 28.4 million.

Harnæst hevur bankin í tíðarskeiðnum eisini framt niðurskrivingar av yvirtiknum ognum við 14,6 mió. kr.

In addition, in the preceding period, impairments of assets in temporary possession amount to DKK 14.6 million.

Farna tíðarskeiðið hevur soleiðis enn verið merkt av handfaring av yvirtiknum ognum við vánaligari góðsku, sum aftur hevur merkt úrslitið hjá bankanum.

The preceding period has been influenced by handling acquired low quality assets which consequently has influenced the Bank's result.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum, vísir eitt avlop á 73 mió. kr.

The result before tax, value adjustments of assets in temporary possession and impairments shows a profit of DKK 73 million.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum eru minkaðar samanlíknað við fyrra hálvár 2011. Minkingin skal haldast upp móti samansetingini av innlánum og útlánum og við teimum tillaggingum, sum eru farnar fram.

The Bank's net interest income has decreased compared to the first half of 2011. The decrease is mainly due to value adjustments of loans in the period.

Útreiðslur til starvsfólk og umsiting eru minkaðar fyrra hálvár í 2012 í mun til fyrra hálvár 2011. Minkingin stavar frá tillaggingum av starvsfólkahópinum, sum bankin framdi í 2011 og sum nú síggjast í roknskapinum.

Staff and administration costs have decreased in the first half of 2012. The decrease is a result of the adjustments in the number of employees made in 2011 which now affects the accounts.

Minkingin í roknskaparpostinum "aðrar rakstrar-útreiðslur" stavar í hövuðsheitum frá minking í útreiðslum til provisiónum orsakað av niðurrindan av skuld við statsveðhaldi.

Javnin

Við hálvárið 2012 javnvigaði fíggjarstöðan hjá bankanum við 8,1 mia. kr. samanborið við 7,8 mia. kr. tann 31. desember 2011 og við 13,0 mia. kr. tann 12. oktober 2010.

Minkingin í javnanum hjá bankanum er sostatt steðgað.

Eftirspurningur eftir lánnum hevur verið lágur seinastu árin. Hetta førdi til, at útlánini hjá bankanum minkaðu í 2011. Hóast eftirspurningurin í hövuðsheitum framvegis er lágur í 2012, er niðurgongdin í útlánum steðgað.

Útlán bankans, sum við ársenda 2011 vóru á 4.968 mió. kr., eru fyrsta hálvár 2012 minkaði til 4.935 mió. kr. Minkingin á 33 mió. kr. skal partvís síggjast saman við niðurskrivingunum, sum eru framdar fyrra hálvár.

Innlán bankans økjast framhaldandi og eru tann 30. juni 2012 á leið 1 mia. kr. størri enn 12. oktober 2010 og 102 mió. kr. størri enn 31. desember 2011.

Bankin fíggjar soleiðis útlán við eginpeningi og innlánum í tráð við yvirskipaða málsetningin hjá bankanum.

Eginogn

Av javnanum tann 30. juni 2012 á 8,1 mia. kr. er eginognin áljóðandi 1,3 mia. kr. og innlán áljóðandi 6,4 mia. kr.

Við hálvárið 2012 var solvensurin hjá bankanum 22,5% móti einum roknaðum solvenstøvi á 12,1%. Lógin ásetur eitt minstamark fyri solvensi á 8%.

The decrease in the item "other operating expenses" derives primarily from a decrease in commission expenses due to down payment of state guaranteed debt.

Balance

The balance amounted to DKK 8.1 billion in the first half of 2012 compared to DKK 7.8 billion on 31 December 2011 and DKK 13.0 billion on 12 October 2010.

The decrease in the balance has thus stopped.

The demand for loans has been low in the last few years. This has led to a decrease in the Bank's lending book in 2011. Although the demand for loans in 2012 is still low, the decline in lending has stopped.

The Bank's lending book, which amounted to DKK 4.968 million by the end of 2011, has decreased to DKK 4.935 in the first half year of 2012. The decrease of DKK 33 million is partly a result of the impairments made in the period.

Deposits continue to increase and at 30 June 2012 they were approx. DKK one billion higher than at 31 December 2011.

The Bank is thus financing lending with equity and deposits in accordance to the Bank's overall objective.

Equity

The equity accounts for DKK 1.3 billion, while deposits account for DKK 6.4 billion of the total balance of DKK 8.0 billion at 30 June 2012.

At 30 June 2012, the Bank's solvency ratio was 22.5 per cent against a calculated solvency requirement of 12.1 per cent. Statutory minimum requirement is 8 per cent.

Gjaldføri

Eik Banki hevði við hálvárið 2012 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 279,1%.

Av teimum lánum, sum vórðu veitt bankanum við statsveðhaldi, er bert tað eina lánið, á EUR 140 mió. eftir, og verður hetta afturrindað í februar 2013.

Útlit fyri 2012

Landsbanki Føroya hevur ikki broytt metingina av 2012 sum vísti at BTÚ í ársins prísnum í 2012 fór at økjast við 2%, sum reelt merkti, at búskapurin eisini í 2012 fór at standa í stað, um hædd varð tikið fyri vøkstrinum í brúkaraprísatalinum.

Hetta merkir, at korini fyri vøkstri hjá peningastovnum eru avmarkaði.

Leiðslan væntar á sama hátt sum við ársbyrjan, at úrslitið fyri 2012 verður eitt avlop.

Liquidity

The Bank's liquidity at 30 June 2012 was 279.1 per cent in excess cover relative to the statutory minimum requirement.

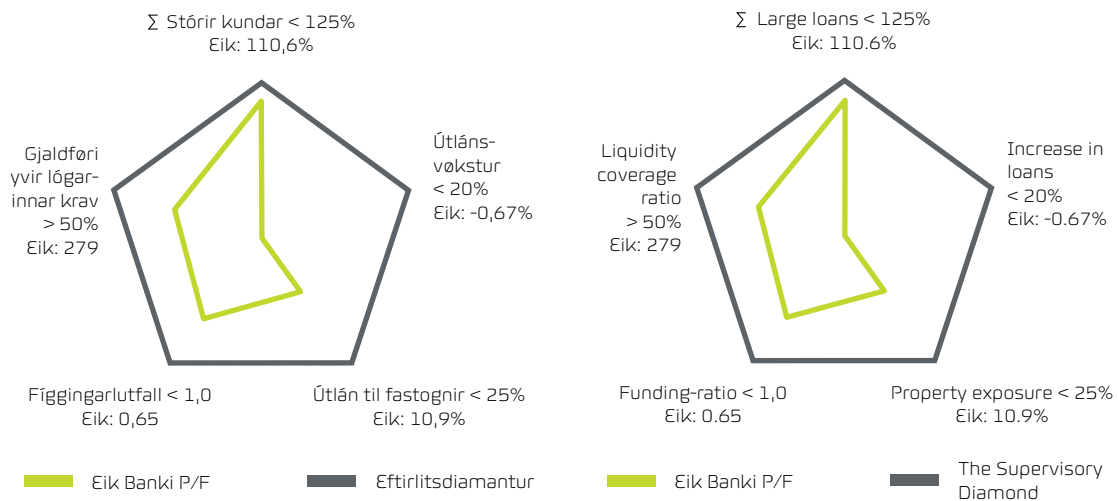
Only one loan raised by the Bank against a government guarantee is still outstanding. The loan amounting to EUR 140 million will be repaid in February 2013.

2012 Outlook

Landsbanki Føroya has not changed its forecast for 2012 which showed an increase in GDP by 2 per cent in this year's prices. This means that the economy will continue its standstill in 2012 taking into account the increasing inflation.

The potential for economic growth therefore appears limited.

The Management has not changed its expectations for the year which is expected to be a profit for 2012.



Eftirlitsdiamanturinn

Fíggingareftirlitið gjörði í 2010 ein eftirlitsdiamant (tilsynsdiamanten) við 5 ýtum, sum mælt varð peningastovnunum at halda seg innanfyri áðrenn árslok 2012.

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldfæri, fíggingarlutfalli, útlánum til fastognir, útlánsvækstur og markvirði fyri stórar kundar. Við hálvárið 2012 liggur Eik Banki innanfyri øll hesi 5 ýti.

Óvissa við innrokning og máting

Tann mest týðandi óvissan við innrokning og máting knýtir seg til útlánini og virðisáseting av ognum. Leiðslan metir, at óvissan er á einum støði, sum er ráðiligt í mun til ársfrásøgnina. Vit vísa til lýsingina í notu 1 Nýttur roknskaparhátti.

Hendingar eftir roknskaparlok

Frá degnum fyri fíggingarstøðuni til í dag eru ikki farnar

The Supervisory Diamond

In 2010, the Danish Financial Supervisory Authority presented a supervisory diamond (tilsynsdiamanten) with five values that the financial institutions were recommended to stay within by the end of 2012.

The supervisory diamond stipulates limits regarding liquidity, funding-ratio, property exposure, increase in loans and large loans which the bank should adhere to. At half year 2012 Eik Banki P/F is within all of these 5 limits.

Uncertainty in the recognition and measurement

Uncertainties relate primarily to recognition and measurement of loans and the valuation of properties. The management believes that the uncertainty is at a level that is reasonable in respect to the annual report. We refer to the explanations in note 1 Accounting Policies.

Events after the reporting period

No significant events have occurred after the

fram týðandi hendingar, sum ikki er umrøddar í frágreiðingini og sum kunnu ávirka metanina av roknskapinum

Váðaviðurskifti

Ongar broytingar eru farnar fram í váða og váðastýringini hjá bankanum síðani ársfrágreiðingin fyri 2011 varð almannakunngjørd.

Nærri lýsing av váðaviðurskiftum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almannakunngjørd á heimasíðu bankans, www.eik.fo.

accounting period which may affect the assessment of the financial statements.

Risk Management

There have been no recorded changes in risks related to banking operations and resulting in the bank's risk management since the annual report for 2011 was announced.

A more detailed review of the Bank's risk management can be read in the Risk management report, which is published on the Bank's website, www.eik.fo.

Nota	DKK 1.000	1H 2012	1H 2011
Rakstrarroknskapur / Income Statement			
2	Rentuinntøkur / Interest income	176.797	201.027
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	43.724	64.636
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	133.073	136.391
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	851	1.217
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	34.198	33.256
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióir / Fee and commission expenses	269	-229
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	167.853	171.093
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	5.447	-29.298
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	19.704	1.783
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	91.408	104.191
	Av- og niðurskrivingar av óitøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and write down of intangible and tangible assets	4.790	5.858
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	5.720	36.593
8	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	46.422	9.308
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Incomes from associated and subsidiary undertakings	1.048	-4.214
	Úrslit av fyrbils yvirtiknum ognum / Profit/loss (-) of assets in temporary possession	-14.591	14.117
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	31.121	-2.469
	Skattur / Tax	5.896	-2.227
	Úrslit / Net profit/loss (-) for the period	25.225	-242
Heildarinntøka / Consolidated statement of comprehensive income			
	Úrslit / Net profit for the period	25.225	-242
	Nettouppskriving av bygningum / Net revaluation of properties	0	0
	Skattur av aðrari heildarinntøku / Tax on other comprehensive income	0	0
	Onnur heildarinntøka tilsamans / Total other comprehensive income	0	0
	Heildarinntøka tilsamans / Total comprehensive income	25.225	-242

Nota	DKK 1.000	1H 2012	2011
Fíggarstöða / Balance sheet			
Ogn / Assets			
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	369.496	182.976
9	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	314.077	382.167
10	Útlán og onnur ögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	4.934.979	4.968.084
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	1.780.903	1.634.912
	Partabrøv / Shares	91.935	113.966
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirtökum / Holdings in subsidiary undertakings	20.899	20.457
	Ótökiligar ögnir / Intangible assets	22.835	25.421
	Grundöki og bygningar í alt / Land and buildings	131.185	130.175
	- Ílögbygningar / Investment properties	3.155	0
	- Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	128.030	130.175
	Önnur ítökilig ögn / Other tangible assets	7.948	7.769
	Verandi skattaögn / Current tax assets	90	79
	Útskotin skattaögn / Deferred tax assets	24.290	30.186
	Fyribils yvirtiknar ögnir / Assets in temporary possession	299.023	309.468
	Önnur ögn / Other assets	44.207	34.715
	Tíðarskeiðsávmarkingar / Prepayments	9.049	8.592
	Ogn tilsamans / Total assets	8.050.916	7.848.967
Skuld / Liabilities			
11	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	197.326	145.020
12	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	6.387.421	6.285.801
	Önnur skuld / Other liabilities	209.024	185.951
	Tíðarskeiðsávmarkingar / Prepayments	40	177
	Skuld tilsamans / Total liabilities	6.793.811	6.616.949
8	Avsett til tap av ábyrgðum / Provisions for loan on collaterals	1.879	2.017
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	1.879	2.017
Eginpeningur / Equity			
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium reserve	1.130.001	1.130.001
	Flutt avlop / Retained profit	25.225	0
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.255.226	1.230.001
Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities			
		8.050.916	7.848.967
13	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	746.234	715.773
	Aðrar skyldur / Other commitments	0	600
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items	746.234	716.373

Uppgerð av broyting í eginogn /
Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Yvirkursur við partabræva- útgávu / Share pre- mium account	Flutt avlop / Retained earnings	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.130.001	0	1.230.001
Heildarinntøka / Comprehensive income			25.225	25.225
30. juni 2012	100.000	1.130.001	25.225	1.255.226
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.900.000	-514.079	1.485.921
Flutt frá yvirkursgrunni / Transferred from share premium account		-769.999	769.999	0
Ársúrslit / Net result for the year			-255.920	-255.920
31. desember 2011	100.000	1.130.001	0	1.230.001

Partapeningurin hjá Eik er uppá DKK 100 mió., býttur á DKK 30 mió. í A-partabrøvum og DKK 70 mió. í B-partabrøvum. Bæði A-partabrøv og B-partabrøv eru býtt á partabrøv á DKK 1 ella multipla av hesum. / The Company's share capital amounts to DKK 100 million, divided to DKK 30 million A-shares and DKK 70 million B-shares. Both Class A shares and B shares are divided into shares of DKK 1 and multiples thereof.

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

DKK 1.000	2012	2011
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.182.876	1.174.394
Grundkapitalur / Capital Base	1.182.876	1.174.394
Vektað ogn utan fyrir handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tilkin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	4.222.535	4.360.895
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	449.072	458.174
Rakstrarváði / Operational risk	577.036	480.651
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	5.248.643	5.299.720
Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 2, nr. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 2 no. 1	22,5%	22,2%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / Core capital ratio	22,5%	22,2%
Kapitalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur fyrir frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.230.001	1.230.001
Ótøkiligar ognir / Intangible assets	22.835	25.421
Skattaaktiv / Tax assets	24.290	30.186
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.182.876	1.174.394
Supplerandi kapitalur / Supplementary capital		
Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	0	0
Grundkapitalur / Capital base	1.182.876	1.174.394

Notur

1. Nýttur roknskaparháttur ALMENT

Tíðarskeiðsroknskapurin er gjørdur í samsvari við ásetingarnar í lóg um fíggarligt virkseml.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin 2011, har roknskaparhátturin er lýstur til fulnar.

Í metingini av einstøkum ognum og skyldum er neyðugt við leiðslumeting av, hvussu komandi hendingar fara at ávirka virðið av hesum ognum og skyldum. Metingar og fortreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og onnur viðurskifti, sum leiðslan metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar.

Mest týðandi metingarnar, sum leiðslan ger í nýtta roknskaparhátti bankans og somuleiðis mest týðandi mætióvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðsroknskapin, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2011.

Notes

1. Significant accounting policies GENERAL

The interim report is prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Business Act.

The accounting policies are unchanged compared to the annual report for 2011, which contains a full description of accounting policies.

The determination of the carrying amount of assets and liabilities requires the Managements' assessments estimates and assumptions of future events. The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that management considers reasonable, but which are inherently uncertain and unpredictable.

The most significant estimates made in accordance with the Bank's accounting policies as well as the most significant uncertainties in this interim report are identical to those in the financial statements pr. 31 December 2011.

Nota	DKK 1.000	1H 2012	1H 2011
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	473	638
	Útlán og önnur áögn / Loans and other claims	165.847	174.937
	Lánsbrøv / Bonds	19.340	33.204
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-9.874	-13.737
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	0	-824
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-9.874	-12.913
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	1.011	5.985
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	176.797	201.027
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	1.489	3.724
	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	41.785	29.945
	Útgivin lánsbrøv / Issued bonds	0	30.724
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	450	243
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	43.724	64.636
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	702	1.308
	Gjaldmiðling / Credit transfers	5.606	3.747
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	6.696	8.016
	Garantiprovisiön / Guarantee commissions	1.214	1.379
	Önnur ómaksgjöld og provisiönir / Other fees and commissions	19.980	18.806
	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	34.198	33.256
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Útlán og önnur áögn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	-975	763
	Lánsbrøv / Bonds	-3.676	-16.335
	Partabrøv / Shares	6.028	-10.975
	Gjaldoyra / Currencies	2.535	-4.862
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	155	3.203
	Aðrar ögnir / Other assets	347	-1.092
	Aðrar skyldir / other liabilities	1.033	0
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	5.447	-29.298

Nota	DKK 1.000	1H 2012	1H 2011
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income		
	Virðisjavnun av yvirtiknum lánum / Value adjustment of acquired loans	18.014	0
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.690	1.783
	Tilsamans / Total	19.704	1.783
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Lønir og samsýning til nevnd og stjórn / Salaries and remuneration of Board og Directors and Executive Board		
	Nevnd / Board of Directors 2) 4)	1.260	158
	Stjórn / CEO 1) 4)	1.091	1.470
	Tilsamans / Total	2.351	1.628
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	39.620	49.119
	Eftirlønir / Pensions 3)	5.937	6.041
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	5.999	5.913
	Tilsamans / Total	51.556	61.073
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	37.501	41.490
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	91.408	104.191
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	207	229

1) Forstjórin kann av Eik Banki Føroya uppsigast við 24 mánaðar freist, og kann sjálvur siga upp við 3 mánaðar freist. / The chief executive officer has a notice of termination of 24 months from Eik Banki Føroya, and can resign with 3 months notice.

2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning aftaná at teir eru farnir frá. / Members of the Board of Directors are not entitled to any benefits upon termination of employment.

3) Stjórn og starvsfólk eru fevnd av eini pensiónsskipan / The Chief Executive Officer as well as the staff is included in a defined contribution plan

4) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonusskipan sum er sett í verk av bankanum / Neither members of the board, the management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.

Nota	DKK 1.000	1H 2012	1H 2011	2011
8	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans advances, receivables etc.			
	Töl í eru við í fíggjarstöðuni / Balance Sheet items			
	Stakniðurskrivingar / Individual impairments			
	Stakniðurskrivingar primo / Individual impairments year begin	321.993	949.280	0
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	56.514	121.355	380.100
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-16.736	-98.045	0
	Annað / Other additions and disposals	0	18.076	0
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-7.497	-102.218	-58.107
	Stakniðurskrivingar tilsamans / Individual impairments end period	354.274	888.448	321.993
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments			
	Niðurskrivingar primo / Collective impairments year begin	40.030	49.032	0
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	19.864	0	40.030
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed collective impairments	0	-16.064	0
	Bólkaniðurskrivingar tilsamans / Collective impairments end period	59.894	32.968	40.030
	Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals			
	Avseting til tap av ábyrgðum primo / Provisions for losses on guarantees year begin	2.017	55.442	54.209
	Avsett og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	13	0	3.742
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	0	-1.510	-1.510
	Staðfest tap, áður avsett / Previous write-offs now confirmed loss	-151	-53.554	-54.424
	Avsett uppá ábyrgdir við ársenda / Provisions for losses on guarantees end period	1.879	378	2.017
	Töl ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement			
	Niðurskrivingar / Impairments			
	Niðurskrivingar og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	76.378	121.355	420.130
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-16.736	-114.109	0
	Virðisbreyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment of acquired assets	-476	2.337	14.070
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-12.751	0	-19.645
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Losses without prior impairment	60	1.623	5.193
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-66	-388	-1.426
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	46.409	10.818	418.322
	Avsett móti tapi / Provisions for losses			
	Avsett og virðisbreytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	13	0	3.742
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	0	-1.510	-1.510
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	13	-1.510	2.232
	Niðurskrivingar í alt í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	46.422	9.308	420.554

Nota	DKK 1.000	1H 2012	2011
9	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	314.077	382.167
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	314.077	382.167
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	168.114	212.162
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	145.963	170.005
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	314.077	382.167
10	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	4.934.979	4.968.084
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	4.934.979	4.968.084
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	33	4.531
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	472.688	459.992
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	483.772	489.641
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.541.192	1.526.598
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.437.294	2.487.322
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	4.934.979	4.968.084
	Bankin hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánum og aðrari áögn, orsakað av objektiveri indikatiön um virðisminking: / As an objective indication of value impairment has occurred, Eik Banki P/F has partially impaired parts of the Bank's loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	744.069	720.992
	Niðurskrivingar / Impairments	-354.274	-321.993
	Útlán og onnur áögn við objektiveri indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	389.795	398.999

Nota	DKK 1.000	1H 2012	2011
11	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	197.326	145.020
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	197.326	145.020
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Uttan uppsøgn / Demand deposits	142.326	85.020
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	55.000	60.000
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	197.326	145.020
12	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	2.923.204	2.802.448
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	1.161.350	1.228.853
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.773.166	1.727.882
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	529.701	526.618
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	6.387.421	6.285.801
	Íroknað innlán bankans á 6.387 mió.kr. er eitt lán við statsveðhaldi á EUR 140 mió., sum fellur til gjaldingar 11. februar 2013 / The bank's deposits, DKK 6,387 million, include a loan of EUR 140 million, guaranteed by the Danish government and due on February 11, 2013.		
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsøgn / On demand	2.921.927	2.802.448
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	960.007	977.298
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	2.087.746	982.914
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	102.951	1.211.552
	Yvir 5 ár / Over 5 years	314.790	311.589
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	6.387.421	6.285.801

Nota	DKK 1.000	2012	2011
13	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	225.498	197.681
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	474.155	474.561
	Aðrar ábyrgdir / Other liabilities	46.581	43.531
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other liabilities	746.234	715.773
	Aðrar skyldur / Other commitments		
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	0	600
	Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments	0	600
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance sheet items	746.234	716.373
14	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Eik Banki P/F hevur ongur "Møguligar ognir" / Eik Banki P/F has no contingent assets		

Lyklatöl / Key Ratios 1)

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Solvency ratio		22,5%	22,2%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio		22,5%	22,2%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	2,5%	-21,1%
Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	2,0%	-18,8%
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,31	0,59

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk		1,8%	4,4%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		5,5%	6,3%

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		83,8%	84,8%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		279,1%	227,2%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		110,6%	93,4%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		0,8%	6,1%
Útlán í mun til eiginognina / Total loans in proportion to equity		3,9	4,0
Útlánsvækstur / Increase of loans		-0,7%	-28,2%

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 22-23 / See explanation of ratios on page 22-23

Frágreiðing til lyklatöluni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur

$$\text{Solvensprosent 1)} = \frac{\text{Grundkapitalur} \times 100}{\text{Vektað ogn tilsamans}}$$

$$\text{Kjarnukapitalprosent 1)} = \frac{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt} \times 100}{\text{Vektað ogn tilsamans}}$$

Vinningur

$$\text{Rentan av eginogn áðrenn skatt 1)} = \frac{\text{Úrslit áðrenn skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$$

$$\text{Rentan av eginogn eftir skatt 1)} = \frac{\text{Úrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$$

$$\text{Vinningur pr. útreiðslukrónu 1)} = \frac{\text{Vanligar inntøkur}}{\text{Vanligar útreiðslur}}$$

Marknaðarváði

$$\text{Rentuváði 1) \& 2)} = \frac{\text{Rentuváði} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$$

$$\text{Gjaldoyraváði 1) \& 3)} = \frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt} \times 100}$$

Gjaldfæri

$$\text{Útlán og niðurskriving í mun til innlán 1)} = \frac{(\text{Útlán} + \text{Niðurskrivingar}) \times 100}{\text{Innlán}}$$

$$\text{Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri 1)} = \frac{(\text{Tøk ogn} - \text{Skuld styttri enn 1 mánaða samb. FIL § 152 (nr.2)}) \times 100}{\text{Skuld styttri enn 1 mánaða}}$$

Lánsváði

$$\text{Stór engagement 1) \& 4)} = \frac{\text{Stór engagement} \times 100}{\text{Grundkapital}}$$

$$\text{Tap og niðurskriving í tíðarskeiðinum í prosentum 1)} = \frac{\text{Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum} \times 100}{\text{Brutto útlán} + \text{Ábyrgdir}}$$

$$\text{Útlán í mun til eginogn 1)} = \frac{\text{Útlán}}{\text{Eginogn}}$$

$$\text{Útlánsvækstur 1)} = \frac{(\text{Útlán ultimo} - \text{Útlán primo}) \times 100}{\text{Útlán primo}}$$

Solvency and capital ratios

$$\text{Solvency 1)} = \frac{\text{Capital base} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$$

$$\text{Core capital ratio 1)} = \frac{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$$

Earning ratios

$$\text{Return on equity before tax 1)} = \frac{\text{Profit before taxes} \times 100}{\text{Equity (avg.)}}$$

$$\text{Return on equity after tax 1)} = \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Equity (avg.)}}$$

$$\text{Income/cost ratio 1)} = \frac{\text{Operating income}}{\text{Operating expenses}}$$

Marked risk ratios

$$\text{Interest rate risk 1) \& 2)} = \frac{\text{Interest rate} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$$

$$\text{Foreign exchange risk 1) \& 3)} = \frac{\text{Exchange indicator 1} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}$$

Liquidity ratio

$$\text{Loans, advances and impairments in proportion to deposits 1)} = \frac{(\text{Loans} + \text{impairments}) \times 100}{\text{Deposits}}$$

$$\text{Excess cover relative to liquidity requirement 1)} = \frac{\text{Excess liquidity after fulfilment of FIL, s. 152 (no2)}}{\text{Short term liabilities (less 1 m)}}$$

Credit risk ratios

$$\text{Large loans 1) \& 4)} = \frac{\text{Large loans} \times 100}{\text{Capital base}}$$

$$\text{Write-offs and impairments during the year 1)} = \frac{\text{Write-offs and depreciation during the year} \times 100}{\text{Gross loans} + \text{guarantees}}$$

$$\text{Total loans in proportion to equity 1)} = \frac{\text{Total loans}}{\text{Equity}}$$

$$\text{Increase in loans 1)} = \frac{(\text{Loans year end} - \text{loans year begin}) \times 100}{\text{Loans year begin}}$$

Frágreiðing til lyklatölíni / Explanation of Key ratios

- 1) Gjørt í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority
- 2) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1 per cent and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments and statutory deductions.
- 3) Gjaldoyraváði er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange risk is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in per cent to core capital less certain adjustments
- 4) Engagement størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggjum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / Outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri Eik Banka P/F fyri fyrri hálvár 2012.

Roknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi Lóg um fíggarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásøgn fyri peningastovnar v.m.

Hálvársfrásøgnin er ikki grannskoðað ella gjøgnumgíngin av grannskoðara.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 30. juni 2012 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 30. juni 2012.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Eik Banka P/F og fíggarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi váðunum og óvissufaktorunum, sum Eik Banki P/F kann ávirka av.

Statement by the Management

The Management and The Board of Directors have today considered and approved the Interim Report of Eik Banki P/F for the period 1 January – 30 June 2012.

The financial statement has been prepared in accordance with the Financial Business Act, and in accordance with the executive order and guidelines of the Danish Financial Supervisory Authority on presentations of financial statements.

The half year report has not been audited or reviewed

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at 30 June 2012 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2012.

In addition, we also consider the Management's review to give a fair presentation of the development in the company's activities and the company's financial position as a whole, as well as a description of the significant risks and elements of uncertainty that may affect the company.

Eik Banki P/F

Tórshavn, 24. august 2012

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen
Forstjóri / Chief Executive Officer

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen
Nevndarformaður / Chairman

Gunnar í Liða
Næstformaður / Deputy Chairman

Ben Arabo

Jóhannus Danielsen

Jørn Astrup Hansen

Birgir Mohr

Kristian Østergaard

Jónleif Th. Jacobsen

Sverri Justinussen

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen
Forstjóri / Chief Executive Officer
ssj@eik.fo

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen
Nevndarformaður / Chairman

Gunnar í Liða
Næstformaður / Deputy Chairman

Ben Arabo
Jóhannus Danielsen
Jørn Astrup Hansen
Birgir Mohr
Kristian Østergaard
Jónleif Th. Jacobsen
Sverri Justinussen

Uttanhýsis grannskoðan / External Auditor

KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
SPEKT løggildir grannskoðarar Sp/f

Innanhýsis grannskoðan / Internal Auditor

Petur A. Johannesen

Eik Banki P/F

Yviri við Strond 2

P. O. Box 34

FO-110 Tórshavn

Faroe Islands

Skrás. nr. / Reg. no. 5534

Tel : +298 348000

Fax : +298 348800

eik@eik.fo

www.eik.fo

Eik Fuglafjørður

Í støð 5

530 Fuglafjørður

fuglafjordur@eik.fo

Eik Saltangará

Heiðavegur 17

600 Saltangará

saltangara@eik.fo

Eik Vestmanna

Bakkavegur 8

Postboks 99

350 Vestmanna

vestmanna@eik.fo

Eik høvuðssætið

Yviri við Strond 2

Postboks 34

FO-110 Tórshavn

eik@eik.fo

Eik Sandur

Heimasandsvegur 60

Postboks 19

215 Sandur

sandur@eik.fo

Eik Klaksvík

Bøgøta 1

Postboks 47

710 Klaksvík

klaksvik@eik.fo

Eik Sverrigøta

Sverrigøta 3

Postboks 34

FO-110 Tórshavn

eik@eik.fo

Eik Miðvágur

Jatnavegur 16

Postboks 11

370 Miðvágur

midvagur@eik.fo

Eik Tvøroyri

Sjógøta 15

Postboks 21

810 Tvøroyri

tvoroyri@eik.fo

Eik Norðskáli

Mýrivegur 5

Postboks 34

460 Norðskáli

nordskala@eik.fo

Eik Ungdómsdeild

Sverrigøta 3

Postboks 34

FO-110 Tórshavn

18-25@eik.fo



Eik Banki P/F
Yviri við Strond 2
FO-100 Tórshavn
Faroe Islands
www.eik.fo