

# Hálvársroknaskapur

INTERIM REPORT 1H

'16





# Innihaldsyvirlit

## Table of contents

<b>Høvuðs- og lyklatøl</b> Highlights, Ratio and key figures	<b>5</b>
<b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	<b>6</b>
<b>Rakstrarroknaskapur</b> Income Statement	<b>12</b>
<b>Figgjarstöða</b> Balance Sheet	<b>13</b>
<b>Uppgerð av broyting í eginogn</b> Statement of changes in equity	<b>14</b>
<b>Solvensuppperð</b> Statement of Solvency	<b>15</b>
<b>Notur</b> Notes	<b>16</b>
<b>Leiðsluátekning</b> Statement by the Management	<b>26</b>



## Hövuðs- og lyklátöl / Highlights, Ratio and key figures

DKK mió. / DKK Million	1H 2016	1H 2015	2015	1H 2014	1H 2013	1H 2012
<b>Rakstur / Income Statement</b>						
Rentuinntøkur netto / Net interest income	109	121	228	120	129	133
Ómaksgjöld netto / Net fee income	25	26	55	31	28	35
Virðisjavnan / Fair value adjustments	8	-13	-47	7	4	5
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2	3	28	9	15	20
<b>Inntøkur tilsamans / Total income</b>	<b>143</b>	<b>137</b>	<b>264</b>	<b>167</b>	<b>176</b>	<b>193</b>
<b>Útreiðslur / Costs</b>						
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances and receivables etc.	-11	23	-43	17	-21	-46
Úrslit av kapitalpörtum og upphaldandi virkseminni / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	-3	1	2	-1	1	-14
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>45</b>	<b>70</b>	<b>28</b>	<b>93</b>	<b>54</b>	<b>31</b>
<b>Skattur / Tax</b>	<b>-8</b>	<b>-12</b>	<b>-5</b>	<b>-17</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>
<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>	<b>37</b>	<b>58</b>	<b>23</b>	<b>76</b>	<b>45</b>	<b>25</b>

## Fígjarstöða / Balance Sheet

### Ogn / Assets

Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	605	579	563	646	818	684
Útlán og önnur ogn / Loans and other advances	5.221	5.184	5.164	4.999	4.708	4.935
Önnur ogn / Other assets	2.924	2.397	2.420	1.773	1.512	2.433
<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>8.750</b>	<b>8.161</b>	<b>8.148</b>	<b>7.418</b>	<b>7.038</b>	<b>8.051</b>

### Skuld / Liabilities

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	32	15	28	7	56	197
Innlán og önnur skuld / Deposits and other liabilities	7.142	6.567	6.610	5.878	5.485	6.387
Önnur skuld / Other liabilities	240	246	213	222	268	212
Eginpeningur / Equity	1.336	1.333	1.299	1.311	1.229	1.255
<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>8.750</b>	<b>8.161</b>	<b>8.148</b>	<b>7.418</b>	<b>7.038</b>	<b>8.051</b>

### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	22,3%	22,5%	21,6%	24,0%	23,3%	22,5%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	22,3%	22,5%	21,6%	24,0%	23,3%	22,5%
Solvenstørvur / Solvency requirement	9,8%	11,4%	11,3%	12,5%	11,2%	12,1%

### Vinningur / Earning ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	6,8%	10,5%	2,2%	14,3%	8,6%	2,5%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	5,5%	8,6%	1,8%	11,7%	7,0%	2,0%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	1,5	2,0	1,1	2,3	1,4	1,3
Ognaravkast / Return on assets	0,8%	1,4%	0,3%	2,1%	0,1%	0,6%

### Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk	2,2%	3,0%	2,8%	1,2%	2,1%	1,8%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	13,6%	15,8%	15,0%	10,2%	9,0%	5,5%

### Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	78,3%	83,3%	83,7%	90,3%	93,1%	83,8%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	253,1%	174,8%	176,5%	124,7%	222,8%	279,1%

### Lánsváði / Credit risk ratios

Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	57,7%	69,5%	82,9%	93,2%	106,8%	110,6%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,2%	-0,3%	0,7%	-0,3%	0,4%	0,8%
Útlán í mun til eiginagnina / Total loans in proportion to equity	3,9	3,9	4,0	3,8	3,8	3,9
Útlánsvækstur / Increase of loans	1,1%	3,4%	3,0%	3,1%	-3,5%	-0,7%

# Leiðslufrágreiðing

## Management Review

### Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna hálvár vísir eitt avlop á 36,5 mió. kr. / The result for the first half is a profit of DKK 36.5 million
- Úrslitið áðrenn skatt er 44,5 mió. kr. / Result before tax is DKK 44.5 million
- Útlán bankans eru 5.221 mió. kr. / The Bank's lending book amounts to DKK 5,221 million
- Innlán bankans eru 7.142 mió. kr. / Deposits amount to DKK 7,142 million
- Niðurskrivingar av útlánnum og yvirtiknum oðnum á 10,9 mió. kr. / Impairments on loans and assets in temporary possession amount to DKK 10.9 million
- Yvirdeknningur í mun til lógarkravda gjaldfærið á 253,1% / The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 253.1 per cent
- Solvensurin við hálvárið er 22,3% / Solvency ratio is 22.3 per cent
- Roknaður solvenstørvur á 9,8% / Calculated solvency requirement is 9.8 per cent
- Framhaldandi útlit um positivan rakstur fyri 2016 / Positive outlook for the year 2016 maintained

#### Høvuðsvirksemi

Høvuðsvirksemi bankans er at vera heildarpeningastovnur færoyinga, herundir at bjóða fíggarligar tænastr, ið tæna privat-, vinnu- og almennum kundum. Bankin ráðgevr eisini um innlán, útlán, realkredditt, gjaldsmiðling, íløgur vm.

#### Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Góða gongdin í færoyska búskapinum seinastu árinu heldur fram. Í várfrágreiðingini frá Búskaparráðnum verður roknað við 5,3% í búskaparvækstri í 2016, og er hetta væl hægri vøkstur enn í vesturheiminum í miðal. Men vandatekin eru nú eisini at hóma innan ávísar vinnugeirar, har ferðin er blivin í hægri lagi.

Ein góð ábending um virksemið í færoyska búskapinum er gongdin í lønarútgjaldingunum. Fram til mai mánað í ár eru samlaðu lønarútgjaldingarnar hækkaðar 7,3% í mun til sama tíðarskeið 2015. Framgongd er innan allar høvuðsvinnugreinar, men tó er vøkturin størstur innan fiski- og alivinnuna, har serliga stóru vøkstur hevur verið í hýrum og lønum. Eisini innan byggivirksemi hevur vøkturin í lønarútgjaldingunum verið stóru.

Um hugt verður eftir broytingunum í samlaðu lønarútgjaldingunum fyrstu 5 mánaðirnar í 2016 í mun

#### Main activity

The Bank's main activity is to be a full-service bank for the people of the Faroe Islands, which includes 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.

#### Development of the Faroese Economy

The positive development in the Faroese economy continues. The Faroese Economic Advisory Board estimates in its spring report an economic growth of 5.3 per cent in 2016, which is significantly higher than in other Western economies. In some branches there are warning signs of a rather high activity.

A reliable indicator of the activity in the economy is the development in the total payrolls, which at the end of May have increased by 7.3 per cent compared to the same period last year. There is growth within all main industries, but the largest growth is in the Fishing- and Aquaculture industry, which has seen a large increase in the payrolls. Also Building and Construction has seen quite a large increase in the payrolls.

If we look at the changes in the payrolls paid the first 5 months in 2016 compared to the same period in 2015,

til sama tíðarskeið í 2015, átti fiski- og alivinnavinnan 2,7% av samlaðu broytingunum, byggivinnan 1,2%, privata tænastráttur 1,9% og almennar tænastráttur 1,5%.

the Fishing- and Aquaculture industry held 2.7 per cent of the total changes, Building and Construction 1.2 per cent, Private service industry 1.9 per cent and Public services 1.5 per cent.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Lønergjaldingar 2015-2016 (mið. kr) jan - mai / Payrolls paid per year by principal industries, in millions DKK	Løngjalding / Payroll		Broyting / Change	Broyting (%) / Change (pct.)	Vakstrar-iskoyti / contribution to growth
	2015	2016			
Fiski-, ali o.o. ráevnisvinnur / Agriculture, Fisheries-, Aquaculture and Manufacturing industries	625	711	86	13,7%	2,7%
Byggivinna o.o. tilvirking / Building and construction etc.	398	436	37	9,3%	1,2%
Privatar tænastráttur / Private service industry	1.008	1.069	61	6,1%	1,9%
Almennar tænastráttur / Public services	1.154	1.202	48	4,1%	1,5%
<b>Lønergjaldingar tilsamans / Salaries paid in total</b>	<b>3.186</b>	<b>3.418</b>	<b>232</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,3%</b>

Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Talið av løntakarum hækkar alsamt, og arbeiðsloysið við ársskiptið var 2,3%

The number of salary earners is steadily growing and the unemployment rate was at year-end 2.3 per cent.

Góða búskapargongdin í Føroyum sæst eisini aftur í íbúgvartalinum, sum síðan mai 2015 er hækkað 1,2%. Hetta er ein stórir vøkstur eftir einum ári. Talan er bæði um eitt burðaravlop og eina nettotilflyting.

The positive development in the Faroese economy is also evident in a population growth of 1.2 per cent since May 2015. This is a considerable increase for a year and consists of both an excess of births and net migration.

Stór framgongd hevur verið í byggivinnuni seinastu árin. Hetta er kanska ikki óvanligt, tí byggivinnan er vanligi ein vinna, ið fylgir sveiggjunum í búskaparligu gongdini.

The Building and Construction industry has seen a large growth for some years. This is not unusual, because Building and Construction normally is an industry which fluctuates with the economic development.

Í seinastu konjunkturkanningini frá Hagstovu Føroya boða byggifyrtøkurnar frá, at tær eru tryggjaðar arbeiði í heilar 14 mánaðir fram í tíð, sum er hægsta talið nakrantíð seinastu 10 árin.

The latest economic analysis from the Statistics Faroe Islands shows that building and construction companies are fully booked 14 months ahead, which is the highest number for 10 years.

Vandi er fyri, at ferðin í byggivinnuni er vorðin ov høg, og hetta kann viðføra trýst á lønir og kostnaðir innan vinnuna og eisini ávirka restina av búskapinum við prís- og lønarvøkstri.

There is, however, a risk that the growth in Building and Construction is too high which can lead to pressure on wages and costs within the industry, which again can affect other industries and thus the Faroese economy.

Í fiskivinnuni eru nýskipanir ávegis og landsstýrið hevur sett ein tilráðingarbólk, sum innan stutta tíð skal

The fishing industry is facing structural changes. The government has appointed an advisory board which

koma við einum tilmæli. Hetta tilmælið kann fáa stóra ávirkan fyrri okkara høvuðsvinnu og avgerandi er, at eitt uppskot um broytingar er væl umhugsað.

will make its recommendations shortly. The effects on our main industry from this will be considerable and all suggestions must be considered carefully.

## Roknskaparfrásøgn

### Rakstur

Úrslitið hjá bankanum fyrsta hálvår 2016 vísir eitt avlop á 36,5 mió. kr. eftir skatt.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum, vísir eitt avlop á 58,8 mió. kr.

Úrslitið er áleið tað, sum bankin metti við árslok 2015.

Eik Banki metti í ársfrágreiðingini fyrri 2015, at avlopið áðrenn skatt fyrri 2016 fór at liggja millum 50-80 mió. kr. Gongdin fyrri hálvår 2016 gevur onga orsök at broyta hesa meting.

Í tíðarskeiðnum eru framdar niðurskrivingar á 10,9 mió. kr. Upphæddin stavar frá einstøkum stórum niðurskrivingum.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum eru minkaðar nakað samanborið við fyrri hálvår 2015 og eru á støði við seinna hálvår 2015. Hetta kemst millum annað av, at Eik Banki í mars 2015 lækkaði bíligastu sethúsarentuna niður á 3,1%.

Ómaksgjöldini hjá bankanum eru eitt vet minni fyrri 1. hálvår 2016 enn undanfarin tíðarskeið. Eik Banki valdi í framhaldi av rentulækkingunum ikki at seta ómaksgjöld í staðin. Men, við herdu krøvunum frá fíggarmyndugleikunum og øktum avgjöldum, sum eru lögð á peningastovnar, samstundis sum rentustøði er sera lágt, er eyðsæð at virkisgrundin hjá peningastovnunum stendur fyrri broytingum. Hetta merkir, at neyðugt verður hjá peningastovnunum at umhugsa aðrar hættir at fígga virksema sítt.

Rentu- og ómaksgjöldini netto hjá Eik Banka vóru soleiðis nakað minni fyrri fyrri hálvår 2016 enn fyrri hálvår 2015. Minkingin í rentu- og ómaksgjöldum netto er nakað størri, enn bankin lutfalsliga metti fyrri 2016, og orsøkin er harnaða kappingin á lánimarknaðinum.

Bankin hevði fyrsta hálvår 2016 ein kursvinning á 7,5 mió. kr. í mun til eitt kurstap á 12,7 mió. kr. fyrsta hálvår 2015. Høvuðsorsøkin til broytingina er kursvinningur á lánsbrøvum orsakað av fallandi rentum.

Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting eru lækkaðar

## Financial Review

### Profit and loss account

The Bank's result for the first half of 2016 is a profit of DKK 36.5 million.

The result before taxes, value adjustments of assets in temporary possession and impairments shows a profit of DKK 58.8 million.

The profit is in line with the expectations the Bank made at year-end 2015

At year-end 2015, Eik Banki predicted a profit before tax of DKK 50–80 Million for the year 2016. The development of first-half 2016, does not give any reason to change this prediction.

Total write downs on loans and assets taken over in the period amounted to DKK 10.9 million. The amount is attributable to large individual write downs.

The Bank's net interest income has decreased in comparison with first half 2015 and is in line with the second half of 2015. This is mostly due to a decrease in the interest rate on mortgage loans in March 2015 to 3.1 per cent.

The Bank's fee and commission income are slightly less first half of 2016, than in previous periods. Further to the reduction of the interest rates, Eik Banki decided not to raise fees to compensate for the lowering of interest rates. But with the increased demands from the financial authorities along with increased taxes, it is evident that the business model of banks is facing changes. This means that it is necessary for banks to find other methods to fund their business.

The Bank's net interest and fee income was thus somewhat less for the first half of 2016 than the first half of 2015. The decrease in the net interest and fee income has been greater than the Bank relatively assessed for 2016, and the reason for this has been an increased competition on the lending market.

During the first half of 2016 the Bank has gained DKK 7.5 million regarding fair value adjustments compared to a loss of DKK 12.7 million in the first half 2015. This is mainly fair value adjustments from bonds due to the fall in interest rates.

Staff and administration costs slightly decreased in the



nakað fyrra hálvár 2016 í mun til fyrra hálvár 2015. Orsøkin er millum annað øktu KT útreiðslurnar, sum bankin hevði fyrra hálvár 2015.

Avskrivningar og aðrar rakstrarútreiðslur eru í tráð við væntanirnar. Aðrar rakstrarútreiðslur í 2015 stava í høvuðsheitum frá uppkravi frá Indskydergarantifonden til allar peningastovnar. Ongar útreiðslur eru til hetta higartil í 2016. Avskrivningarnar fyrra hálvár 2016 vóru 1,5 mió. kr.

### Javnin

Við hálvárið 2016 javnvigaði fíggarstöðan hjá bankanum við 8,8 mia. kr. samanborið við 8,1 mia. kr. tann 31. desember 2015, og 8,2 mia. kr. tann 30. juni 2015.

Vøksturinn kann í stórum forast aftur á vøkstur í innlánunum, virðisbrøvum og einum lítlum vøkstri í útlánunum.

Útlán bankans, sum við ársenda 2015 vóru 5,2 mia. kr., eru fyrra hálvár 2016 økti við 56 mió. kr. og eru 5,2 mia. kr.

Innlán bankans økjast framhaldandi, og eru tann 30. juni 2016 á leið 530 mió. kr. hægri enn við árslok 2015.

Bankin fíggar soleiðis útlán við eginpeningi og innlánunum í tráð við yvirskipaða málsetningin hjá bankanum.

### Eginogn

Av javnanum tann 30. juni 2016 á 8,8 mia. kr. er eginognin áljóðandi 1,3 mia. kr. og innlán áljóðandi 7,1 mia. kr.

Við hálvárið 2016 var solvensurin hjá bankanum 22,3% móti einum roknaðum solvenstørvi á 9,8%. Lógin ásetir eitt minstamark fyri solvensi á 8%.

### Gjaldføri

Eik Banki hevði við hálvárið 2016 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 253,1%.

### SIFI

Eik Banki var í 2015 útnevndur SIFI peningastovnur sum merkir, at Fíggaræftirlitið metir Eik Banka hava stóran týðning fyri samfelagið. Fíggaræftirlitið hevur í 2016 endurútnævnt Eik Banka til framvegis at vera serliga týðandi peningastovnur í Føroyum.

### Útlit fyri 2016

Nýggjasta konjunkturbarometrið hjá Hagstovuni vísir,

first half of 2016 compared to first half 2015, mainly due to increased IT expenses in the first half of 2015.

Depreciations and other operating expenses are in accordance with the expectations. Other operating expenses in 2015 can largely be attributed to the charging to banks from 'Indskydergarantifonden'. No charge has been so far in 2016. Depreciations first half 2016 were DKK 1.5 million.

### Balance

The balance amounted to DKK 8.8 billion in the first half of 2015 compared to DKK 8.1 billion on 31 December 2015, and DKK 8.2 billion on 30 June 2015.

The growth can largely be attributed to deposits growth, increase of securities and a slight increase in lending.

The Bank's lending book, which amounted to DKK 5.2 billion by the end of 2015, has increased by DKK 56 million to DKK 5.2 billion in the first half year of 2016.

Deposits continue to increase. At 30 June 2016 they were approx. DKK 530 million higher than at year-end 2015.

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

### Equity

Equity accounts for DKK 1.3 billion, while deposits account for DKK 7.1 billion of the total balance of DKK 8.8 billion at 30 June 2016.

At 30 June 2016, the Bank's solvency ratio was 22.3 per cent against a calculated solvency requirement of 9.8 per cent. Statutory minimum requirement is 8 per cent.

### Liquidity

The Bank's liquidity at 30 June 2016 was 253.1 per cent in excess cover relative to the statutory minimum requirement.

### SIFI

Eik Bank was in 2015 appointed to be SIFI bank, which means that the Financial Supervisory Board (FSA) has assessed Eik Bank to be a systemically important financial institution. In 2016 the FSA has reappointed Eik Bank to be a SIFI bank.

### 2016 Outlook

The latest economic analysis from the Statistics Faroe

at framgongdin, sum hevur verið í búskapinum í 2015, heldur áfram í 2016.

Konjunkturkanningin vísir, at handilsvinnan og brúkarin samanlagt eru positiv um framtíðarvánirnar, meðan hinar vinnurnar ikki hava heilt somu framtíðarvánir. Talan er soleiðis um eitt lítið fall í mun til undanfarna tíðarskeið.

Fyri brúkaran er tiltrúgvín til búskaparstöðuna hjá landinum størri enn til egna fígjarstöðu, samstundis sum fleiri húsarhald meta tað sannlíkt, at tey keypa ella byggja hús í komandi ári.

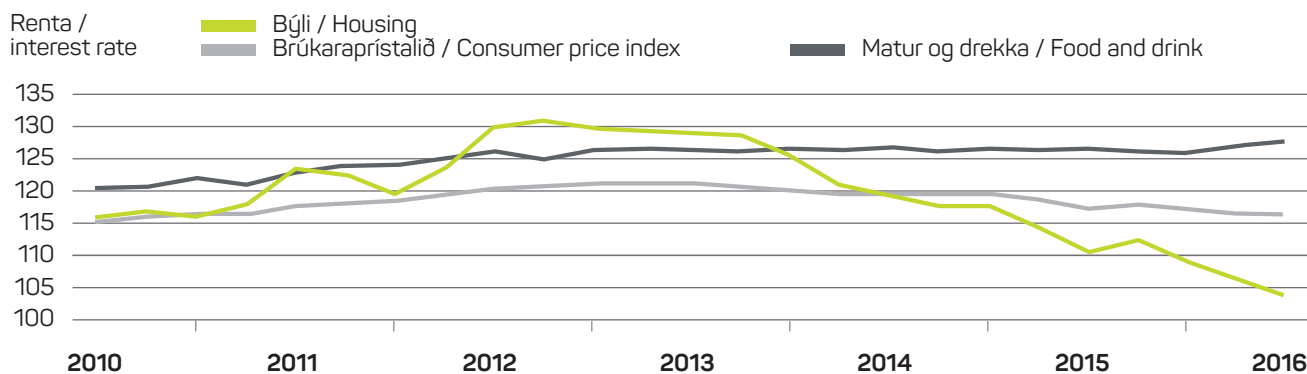
Orsøkin til framtíðarvánirnar eru kanska at finna í brúkaraprístalinum. Her sæst, at samlaða brúkaraprístalið fellur eitt vet í 2016 og orsøkin er aftur eitt fall í útreiðslunum til býlið, sum so hevur gjørt livikostnaðin hjá privata húsarhaldinum minni. Men hinvegin er prísavøkstur á nógvum av handilsvörnum.

Islands indicates that the economic progress of 2015 will continue in 2016.

The economic analysis shows that businesses and consumers on aggregate share a positive outlook, while other industries are less positive regarding the future. All together there is a small decrease compared to previous period.

The consumer has bigger faith in the public economy than its own and at the same time more private households are likely to buy or build homes in the coming year.

One reason to the outlook is maybe found in the consumer price index. The index has decreased slightly in 2016 and the reason is once again a decrease in housing costs, which has lowered the cost of living for private households. On the other side there is an increase in prices on several other consumer goods.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Orsøkin til minkaðu útreiðslurnar til býlið fyrsta ársfjórðingin 2016, er aftur fallandi oljuprísir, saman við lækkandi sethúsarentum. Viðlíkahaldskostnaður av sethúsum er tó farin at hækka aftur.

Rentustøðið er sera lágt, samstundis sum kappingin er hørð og tí talar ikki fyri, at broyta metingina av framtíðarútlitunum hjá Eik Banka fyri 2016.

Leiðslan metti, sum áður nevnt, við árslok 2015, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2016 fór at vísa eitt avlop millum 50-80 mió. kr. Hildið verður fast við hesa meting.

### Eftirlitsdiamanturin

Eftirlitsdiamanturin (tilsynsdiamanten), sum Fígjar-eftirlitið ásetur mørk fyri, hevur 5 ýti, sum mælt verður at halda seg innanfyri.

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi størstu engagementum tilsamans, útlánsvøkstri, útlánum til

The reason for the falling housing costs in the first quarter of 2016 is again lower oilprices together with falling interests on mortgages. Cost of maintenance on private housing has, however, increased.

Interest rates are very low and competition is tough, and thus there is no basis for changing the outlook for Eik Banki for 2016.

At year-end 2015 the management predicted a profit of DKK 50-80 Million for the year 2016. The prediction has not changed.

### The Supervisory Diamond

The Supervisory Diamond of the Danish Supervisory Authority consists of five key marks with a limit within which the banks should generally stay.

The supervisory diamond stipulates threshold values regarding the sum of large exposures, lending growth,

fastognir, fíggingarlutfalli, og markvirði fyri gjaldfæri yvir lógarinnar krav. Við hálfárið 2016 liggur Eik Banki innanfyri øll hesi 5 yti.

Fíggingareftirlitið hevur boðað frá, at krøvini verða herd til markvirði kring tey størstu engagementini. Peningastovnarnir hava fingið til 2018 at lúka hesi krøv. Eik Banki lýkur longu í dag hesi herdu krøv, sum koma.

real property exposure, funding ratio and surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements which the Bank should adhere to. At half year 2016, Eik Banki is within all of these 5 threshold values.

The supervisory Authorities have announced, that the requirements to the threshold value regarding sum of large exposures will be increased. The banks have been given until 2018 to meet these requirements. Eik Banki already meets these requirements.

	Markvirði / Threshold value	Eik Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 125%	57,7%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	1,1%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	11,9%
Fíggingarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,62
Gjaldfæri yvir lógarinnar krav / Surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements	> 50%	253,1%

Kelda / Source: : Eik Banki

### 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 í Nýttum roknskaparátti.

### Uncertainty in the recognition and measurement

Uncertainties primarily relate 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.

### Hendingar eftir roknskaparlok

Umframt tey viðurskipti, sum eru nevnd í frágreiðingini, er einki óvanligt farið fram.

### Events after the reporting period

Apart from what is mentioned in the report no events of significance have occurred.

### Váðaviðurskipti

Ongar broytingar eru farnar fram í váða og váðastýringini hjá bankanum, síðan ársfrágreiðingini fyri 2015 varð almannakunngjørd.

### 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 2015 was announced.

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafrágreiðing, sum er almannakunngjørd á heimasíðu bankans, [www.eik.fo](http://www.eik.fo).

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](http://www.eik.fo).

Nota	DKK 1.000	1H 2016	1H 2015
<b>Rakstrarroknskapur / Income Statement</b>			
2	Rentuinntøkur / Interest income	117.816	135.920
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	9.300	14.772
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>108.516</b>	<b>121.148</b>
	Vinningsbýti av partabrøvum v.m. / Dividends on shares, etc.	2.008	1.602
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	24.423	26.522
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióinir / Fee and commission expenses	1.776	2.330
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income</b>	<b>133.171</b>	<b>146.942</b>
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	7.549	-12.708
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.998	2.639
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	82.347	85.260
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and write down of intangible and tangible assets	1.522	1.544
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	0	3.762
8	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	10.869	-22.679
	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	-3.447	1.098
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>44.533</b>	<b>70.085</b>
	Skattur / Tax	8.016	12.418
	<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the period</b>	<b>36.517</b>	<b>57.667</b>
<b>Heildarinntøka / Consolidated statement of comprehensive income</b>			
	<b>Úrslit / Net profit for the period</b>	<b>36.517</b>	<b>57.667</b>
	Nettouppskriving av bygningum / Net revaluation of properties	0	0
	Skattur av aðrari heildarinntöku / Tax on other comprehensive income	0	0
	<b>Onnur heildarinntøka tilsamans / Total other comprehensive income</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Heildarinntøka tilsamans / Total comprehensive income</b>	<b>36.517</b>	<b>57.667</b>

Nota	DKK 1.000	1H 2016	2015
<b>Fíggarstöða / Balance sheet</b>			
<b>Ogn / Assets</b>			
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	83.119	216.759
9	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	521.631	346.571
10	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.220.524	5.163.839
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.629.800	2.123.625
	Partabrøv / Shares	80.179	73.013
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkömum / Holdings in subsidiary undertakings	11.640	11.324
	Ófítakligar ognir / Intangible assets	0	26
	Grundtæki og bygningar í allt / Land and buildings	124.966	121.297
	- Ílögbygningar / Investment properties	14.975	14.975
	- Fyrirsitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	109.992	106.322
	Önnur ífítaklig ogn / Other tangible assets	7.209	6.369
	Verandi skattaögn / Current tax assets	397	129
	Útskotin skattaögn / Deferred tax assets	147	147
	Ognir í fyrirbils varðveitslu / Assets in temporary possession	32.968	38.032
	Önnur ogn / Other assets	25.626	36.341
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	11.807	10.757
	<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>8.750.011</b>	<b>8.148.229</b>
<b>Skuld / Liabilities</b>			
11	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	31.773	27.592
12	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	7.141.991	6.609.760
	Önnur skuld / Other liabilities	181.413	155.196
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	104	745
	<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>7.355.281</b>	<b>6.793.293</b>
8	Avsett til eftirlön / Provisions for pensions	1.162	1.133
	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	1.725	6.518
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	56.080	48.039
	<b>Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges</b>	<b>58.967</b>	<b>55.690</b>
<b>Eginpeningur / Equity</b>			
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Flutt avlop / Retained profit	1.235.764	1.199.247
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	0
	<b>Eginpeningur tilsamans / Total equity</b>	<b>1.335.764</b>	<b>1.299.247</b>
	<b>Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities</b>	<b>8.750.011</b>	<b>8.148.229</b>
13	<b>Töl, ið ekki eru tikið við í javna / Off-balance sheet items</b>		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	612.115	644.925
	Aðrar skyldur / Other commitments	82.297	113.649
	<b>Töl, ið ekki eru tikið við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items</b>	<b>694.413</b>	<b>758.574</b>

Uppgerð av broyting í eginogn /  
Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vinnings- býti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	100.000	1.199.247	0	1.299.247
Heildarinntøka / Comprehensive income		36.517		36.517
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				0
<b>30. juni 2016</b>	<b>100.000</b>	<b>1.235.764</b>	<b>0</b>	<b>1.335.764</b>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	100.000	1.175.493	60.000	1.335.493
Heildarinntøka / Comprehensive income		57.667		57.667
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed			-60.000	-60.000
<b>30. juni 2015</b>	<b>100.000</b>	<b>1.233.160</b>	<b>0</b>	<b>1.333.160</b>

Partapeningurin hjá Eik er býttur á partabrøv á DKK 1 ella multipla av hesum. / The Company's share capital are divided into shares of DKK 1 and multiples thereof.

DKK 1.000

1H 2016

2015

## Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.296.448	1.296.940
Grundkapitalur / Capital Base	1.296.448	1.296.940
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	4.427.884	4.617.080
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	794.824	738.032
Rakstrarváði / Operational risk	589.220	650.545
<b>Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets</b>	<b>5.811.927</b>	<b>6.005.657</b>
Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 2, nr. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 2 no. 1	22,3%	21,6%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / Core capital ratio	22,3%	21,6%
<b>Kapitalkrav / Capital demand</b>		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.299.247	1.299.247
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	0
Ótøkiligar ognir / Intangible assets	0	26
Skattaaktiv / Tax assets	147	147
Virðisjavnan orsakað av kravið um varsema virðsmetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	2.653	2.134
<b>Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions</b>	<b>1.296.448</b>	<b>1.296.940</b>
<b>Supplerandi kapitalur / Supplementary capital</b>		
Partapeningur, sum ikki verður tikin við í kjarnukapitalin / Share capital, not included in Core capital	0	0
<b>Grundkapitalur / Capital base</b>	<b>1.296.448</b>	<b>1.296.940</b>

# Notur

## Notes

### 1. Nýttur roknskaparháttur

#### Alment

Hálvársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um fíggarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

Hálvársroknskapurin verður vístur í donskum krónum, sum er funktionella gjaldoyra hjá bankanum. Øll onnur gjaldoyru verða mett sum fremmant gjaldoyra.

Hálvársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

Hálvársfrásøgnin er eisini sett upp á enskum. Skuldi tað hent, at tað er ósamsvar millum føroysku útgávuna og ensku útgávuna, hevur føroyska útgávan forrættindi.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2015, 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 mátióvissan, eru tær somu í hesum tíðarskeiðs-roknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2015.

### 1. Significant accounting policies

#### General

The interim report is prepared in accordance with the provisions of the Faroese Financial Business Act and related regulations in the executive order of bank's financial reporting in force in the Faroe Islands.

The interim report is presented in DKK, which is the Bank's functional currency. All other currencies are considered as foreign currency.

The interim report has been prepared in DKK 1,000.

The interim report is also available in English. In the event of any discrepancy between the Faroese and the English version, the Faroese version shall prevail.

The accounting policies are unchanged compared to the annual report 2015, 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 2015.



Nota	DKK 1.000	1H 2016	1H 2015
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>		
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	0	1.082
	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims	109.357	119.893
	Lánsbrøv / Bonds	15.973	22.648
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-7.496	-7.805
	Herav: / Of which recognised as:		
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-7.496	-7.805
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	-18	101
	<b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>	<b>117.816</b>	<b>135.920</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	2	-3
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	9.004	14.371
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	294	404
	<b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>	<b>9.300</b>	<b>14.772</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income</b>		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.105	1.234
	Gjaldmiðling / Credit transfers	6.503	6.484
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	4.483	5.741
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	1.603	1.596
	Onnur ómaksgjöld og provisiónir / Other fees and commissions	10.729	11.466
	<b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>	<b>24.423</b>	<b>26.522</b>
<b>5</b>	<b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>		
	Lánsbrøv / Bonds	15.504	-39.266
	Partabrøv / Shares	-2.388	5.007
	Gjaldoyra / Currencies	-1.100	13.945
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-4.469	7.606
	<b>Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments</b>	<b>7.549</b>	<b>-12.708</b>

Nota	DKK 1.000	1H 2016	1H 2015
6	<b>Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income</b>		
	Virðisjavnan av yvirtiknum lánum / Value adjustment of acquired loans	0	421
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.998	2.218
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>1.998</b>	<b>2.639</b>
7	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses</b>		
	<b>Lønir og samsýning til nevnd og stjórn / Salaries and remuneration of Board og Directors and Executive Board</b>		
	Nevnd / Board of Directors <sup>2)4)</sup>	1.053	1.173
	Stjórn / CEO <sup>1)4)</sup>	1.488	1.426
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>2.541</b>	<b>2.599</b>
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>		
	Lønir / Salaries	36.524	35.601
	Eftirlønir / Pensions <sup>3)</sup>	6.079	5.894
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	7.250	7.160
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>49.854</b>	<b>48.656</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses</b>	<b>29.952</b>	<b>34.005</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total</b>	<b>82.347</b>	<b>85.260</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>179</b>	<b>178</b>

1) Forstjórin kann av Eik Banki 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, 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 2016	1H 2015	2015
8	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.			
	<b>Töl ið eru við í fíggjarstöðuni / Balance Sheet items</b>			
	<b>Stakniðurskrivingar / Individual impairments</b>			
	Stakniðurskrivingar primo / Individual impairments year begin	317.138	250.126	250.126
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	61.627	32.874	153.168
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-30.454	-39.118	-69.595
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-14.788	-7.758	-16.561
	<b>Stakniðurskrivingar tilsamans / Individual impairments end period</b>	<b>333.523</b>	<b>236.123</b>	<b>317.138</b>
	<b>Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments</b>			
	Niðurskrivingar primo / Collective impairments year begin	41.673	47.081	47.080
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	4.213	2.345	4.383
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-6.963	-6.783	-9.791
	<b>Bólkaniðurskrivingar tilsamans / Collective impairments end period</b>	<b>38.922</b>	<b>42.642</b>	<b>41.673</b>
	<b>Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals</b>			
	Avseting til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on collaterals year begin	6.518	9.075	9.075
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	0	0	75
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-4.793	-1.738	-2.632
	<b>Avsett uppá ábyrgdir tilsamans / Provisions for losses on collateralsguarantees end period</b>	<b>1.725</b>	<b>7.337</b>	<b>6.518</b>
	<b>Töl, ið eru við í rakstrarrokknskapinum / Impairments included in the income statement</b>			
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>			
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	65.840	35.218	157.551
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-37.417	-45.902	-79.386
	Virðisbroyting av yvrtiknum ognum / Value adjustment of acquired assets	-197	-2.743	-4.676
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-10.172	-7.066	-18.277
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	789	31	209
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-3.182	-480	-10.284
	<b>Niðurskrivingar í rakstarrokknskapinum / Impairments included in the income statement</b>	<b>15.662</b>	<b>-20.941</b>	<b>45.136</b>
	<b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>			
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	0	0	75
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-4.793	-1.738	-2.632
	<b>Avsett í rakstarrokknskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>	<b>-4.793</b>	<b>-1.738</b>	<b>-2.557</b>
	<b>Niðurskrivingar í alt í rakstarrokknskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>10.869</b>	<b>-22.679</b>	<b>42.579</b>

Nota	DKK 1.000	1H 2016	2015
9	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>		
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	521.631	346.571
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>521.631</b>	<b>346.571</b>
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	521.626	217.074
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	5	53.929
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	7.836
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	0	37.164
	Yvir 5 ár / Over 5 years	0	30.567
	<b>Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>521.631</b>	<b>346.571</b>
	Sum trygd fyri rentuswappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps are deposited a total of:	79.568	75.568
10	<b>Útlán og onnur áogn / Loans and other claims</b>		
	Útlán og onnur áogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.220.524	5.163.839
	<b>Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>5.220.524</b>	<b>5.163.839</b>
	<b>Útlán og onnur áogn / Loan and other claims</b>		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	59.771	35.499
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	676.784	667.143
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.909.037	1.930.372
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.574.931	2.530.825
	<b>Útlán og onnur áogn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>5.220.524</b>	<b>5.163.840</b>
	Bankin hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánnum og aðrari áogn, orsakað av objektivari indikatiónum 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 áogn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	610.775	601.491
	Niðurskrivingar / Impairments	-333.523	-317.138
	<b>Útlán og onnur áogn við objektivari indikatiónum eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments</b>	<b>277.252</b>	<b>284.353</b>

Nota	DKK 1.000	1H 2016	2015
11	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>		
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	31.773	27.592
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>31.773</b>	<b>27.592</b>
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>		
	Uttan uppsøgn / Demand deposits	31.771	27.590
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1	0
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1	1
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 year	0	1
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>31.773</b>	<b>27.592</b>
12	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>		
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	4.390.132	4.009.359
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	1.187.619	1.126.931
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.064.915	970.899
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	499.326	502.572
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>7.141.991</b>	<b>6.609.760</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>		
	Uttan uppsøgn / On demand	4.390.132	4.009.359
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.128.821	950.490
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.217.057	1.233.588
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	132.954	136.807
	Yvir 5 ár / Over 5 years	273.027	279.516
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>7.141.991</b>	<b>6.609.760</b>
13	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>		
	<b>Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities</b>		
	Fíggarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	116.533	137.454
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	420.502	430.930
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	75.080	76.541
	<b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities</b>	<b>612.115</b>	<b>644.925</b>
	<b>Aðrar skyldur / Other commitments</b>		
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	82.297	113.649
	<b>Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments</b>	<b>82.297</b>	<b>113.649</b>
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance sheet items</b>	<b>694.413</b>	<b>758.574</b>
14	<b>Møguligar ognir / Contingent assets</b>		
	Eik Banki P/F hevur ongur "Møguligar ognir" / Eik Banki P/F has no contingent assets		

## Lyklatöl / Key Ratios <sup>1)</sup>

### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	22,3%	22,5%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	22,3%	22,5%

### Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginogn áðrenn skatt (umroknað til heilár) / Return on equity before tax (annualised)	ROE	6,8%	10,5%
Renting av eiginogn eftir skatt (umroknað til heilár) / Return on equity after tax (annualised)	ROE	5,5%	8,6%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,5	2,0
Ognaravkast (umroknað til heilár) / Return on assets (annualised)	ROA	0,8%	1,4%

### Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk	2,2%	3,0%
Gjaldoyrastøða / Foreign exchange position	13,6%	15,8%

### Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	78,3%	84,2%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	253,1%	174,8%

### Lánsváði / Credit risk ratios

Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	57,7%	69,5%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,2%	-0,3%
Útlán í mun til eiginognina / Total loans in proportion to equity	3,9	3,9
Útlánsvækstur / Increase of loans	1,1%	3,4%

### Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 23–24 / See explanation of ratios on page 23–24

## Frágreiðing til lyklatölíni / 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

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

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

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

$$\text{Ognaravkast}^{1)} = \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt}}{\text{Ogn tilsamans}}$$

### Marknaðarváði

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

$$\text{Gjaldoyrastøða}^{1) \& 3)} = \frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$$

### 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

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

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

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

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

### 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

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

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

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

$$\text{Return on assets}^{1)} = \frac{\text{Net profit}}{\text{Total assets}}$$

### Marked risk ratios

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

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

### 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 lyklatölina / Explanation of Key ratios**

- 1) Gjört 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) Gjaldoyrastøða er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange position 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 tryggum 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 viðgjört og góðkent roknaskapin fyri Eik Banka P/F fyri fyrra hálvár 2016.

Roknaskapurin 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 gjøgnumgingin av grannskoðara.

Tað er okkara fatan, at roknaskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 30. juni 2016 og úrslitnum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 30. juni 2016.

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 óvissu faktorunum, sum bankin 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 2016.

The interim 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 interim report has not been audited or reviewed

It is our opinion that the interim financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at 30 June 2016 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2016.

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 Bank.

### **Eik Banki P/F**

Tórshavn, 24. august 2016

### **Stjórn / Executive Board**

Súni Schwartz Jacobsen  
Forstjóri / Chief Executive Officer

### **Nevnd / Board of Directors**

Torben Nielsen  
*Nevndarformaður / Chairman*

Arni D. Brattaberg  
*Næstformaður / Deputy Chairman*

Birgir Nielsen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margereth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen

**Stjórn / Executive Board****Súni Schwartz Jacobsen**

Forstjóri / Chief Executive Officer  
ssj@eik.fo

**Nevnd / Board of Directors****Torben Nielsen**

Nevndarformaður / Chairman

**Arni D. Brattaberg**

Næstformaður / Deputy Chairman

Birgir Nielsen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen



Eik

**Eik Banki P/F**  
Yviri við Strond 2  
FO-100 Tórshavn  
Faroe Islands  
[www.eik.fo](http://www.eik.fo)