

# Hálvársroknskapur

INTERIM REPORT 1H

'15





# Innihaldsyvirlit

## Table of contents

<b>Hövuðs- og lyklatöl</b> Highlights, Ratio and key figures	<b>4</b>
<b>Leiðslufrágreiðing</b> Management Review	<b>6</b>
<b>Rakstrarroknskapur</b> Income Statement	<b>12</b>
<b>Fíggarstöða</b> Balance Sheet	<b>13</b>
<b>Uppgerð av broyting í eginogn</b> Statement of changes in equity	<b>14</b>
<b>Solvensuppgerð</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 lyklatöl / Highlights, Ratio and key figures

DKK mió. / DKK Million	1H 2015	1H 2014	2014	1H 2013	1H 2012
<b>Rakstur / Income Statement</b>					
Rentuinntøkur netto / Net interest income	121	120	242	129	133
Ómaksgjöld netto / Net fee income	26	31	60	28	35
Virðisjavnan / Fair value adjustments	-13	7	-47	4	5
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	3	9	13	15	20
<b>Inntøkur tilsamans / Total income</b>	<b>137</b>	<b>167</b>	<b>268</b>	<b>176</b>	<b>193</b>
<b>Útreiðslur / Costs</b>					
Útreiðslur / Costs	-91	-90	-173	-102	-102
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	23	17	29	-21	-46
Úrslit av kapitalþörtum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	1	-1	-1	1	-14
<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>70</b>	<b>93</b>	<b>123</b>	<b>54</b>	<b>31</b>
<b>Skattur / Tax</b>					
Skattur / Tax	-12	-17	-22	-10	-6
<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the year</b>	<b>58</b>	<b>76</b>	<b>101</b>	<b>45</b>	<b>25</b>
<b>Fíggjarstöða / Balance Sheet</b>					
<b>Ogn / Assets</b>					
Kassapeningur og áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	579	646	343	818	684
Útlán og önnur ogn / Loans and other advances	5.184	4.999	5.016	4.708	4.935
Önnur ogn / Other assets	2.397	1.773	2.255	1.512	2.433
<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>8.161</b>	<b>7.418</b>	<b>7.614</b>	<b>7.038</b>	<b>8.051</b>
<b>Skuld / Liabilities</b>					
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	15	7	8	56	197
Innlán og önnur skuld / Deposits and other liabilities	6.567	5.878	6.005	5.485	6.387
Önnur skuld / Other liabilities	246	222	266	268	212
Eginpeningur / Equity	1.333	1.311	1.335	1.229	1.255
<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>8.161</b>	<b>7.418</b>	<b>7.614</b>	<b>7.038</b>	<b>8.051</b>
<b>Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios</b>					
Solvensprosent / Solvency ratio	22,6%	24,0%	23,6%	23,3%	22,5%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	22,6%	24,0%	23,6%	23,3%	22,5%
Solvenstørvur / Solvency requirement	11,4%	12,5%	11,8%	11,2%	12,1%
<b>Vinningur / Earning ratios</b>					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	10,5%	14,3%	9,4%	8,6%	2,5%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	8,6%	11,7%	7,7%	7,0%	2,0%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	2,0	2,3	1,9	1,4	1,3
Ognaravkast / Return on assets	1,4%	2,1%	1,3%	0,1%	0,6%
<b>Marknaðarváði / Market risk ratios</b>					
Rentuváði / Interest rate risk	3,0%	1,2%	2,0%	2,1%	1,8%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	15,8%	10,2%	14,2%	9,0%	5,5%
<b>Gjaldfæri / Liquidity ratios</b>					
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	83,3%	90,3%	88,6%	93,1%	83,8%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	174,8%	124,7%	136,4%	222,8%	279,1%
<b>Lánsváði / Credit risk ratios</b>					
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	69,5%	93,2%	73,1%	106,8%	110,6%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,3%	-0,3%	-0,5%	0,4%	0,8%
Útlán í mun til eiginagnina / Total loans in proportion to equity	3,9	3,8	3,8	3,8	3,9
Útlánsvækstur / Increase of loans	3,4%	3,1%	3,5%	-3,5%	-0,7%

# Leiðslufrágreiðing

## Management Review

### Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna hálvár vísir eitt avlop á 57,7 mió. kr. / The result for the first half is a profit of DKK 57.7 million
- Úrslitið áðrenn skatt er 70,1 mió. kr. / Result before tax is DKK 70,1 million
- Útlán bankans eru 5.184 mió. kr. / The Bank's lending book amounts to DKK 5,184 million
- Innlán bankans eru 6.567 mió. kr. / Deposits amount to DKK 6,567 million
- Afturføringar av útlánum og yvirtiknum ognum á 22,7 mió. kr. / Impairments on loans and assets in temporary possession amount to DKK 22.7 million
- Yvirdekingur í mun til lógarkravda gjaldførið á 174,8% / The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 174.8 per cent
- Solvensurin við hálvárið er 22,6 % / Solvency ratio is 22.6 per cent
- Roknaður solvenstørvur á 11,4% / Calculated solvency requirement is 11.4 per cent
- Framhaldandi útlit um positivan rakstur fyri 2015 / Positive outlook for the year 2015 maintained

#### 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.

#### Gongdin í búskaparligum viðurskiptum

Góða gongdin í føroyska búskapinum heldur fram. Hagstovan og Búskaparráðið mettu í vár, at føroyski búskapurin fór at vaksa við 2,5% í 2015. Men longu nú kann staðfestast, at framburðurin ivaleyst verður størri. Samlaðu lønargjaldingarnar í samfelagnum, sum verða mettar at vera ein góð ábending um búskaparvækstur, eru higartil í ár hækkaðar við 7,5% í mun til sama tíðarskeið í fjør.

Tað er serliga innan alivinnuna, byggivinnuna og útvaldar bóllkar í fiskivinnuni, at framburðurin merkist. Men privatú tænastrvinnurnar eru eisini væl við.

Talið av løntakarum hækkar alsamt, og arbeiðsloysið, sum við ársskiðið var 3,2%, er higartil í ár komið niður á 3,0%.

Hóast undirskot hevur verið á fíggjarlógini seinastu 7

#### 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.

#### Development of Economy

The positive development in the Faroese economy continues. Statistics Faroe Islands and the Faroese Economic Advisory Board estimated an economic growth in the Faroe Islands of 2.5 per cent in 2015. It is, however, already possible to confirm, that the development most likely will be better. The total payrolls, which is considered to be a good indicator of economic growth so far this year has increased by 7.5 per cent compared to the same period last year.

It is particularly in aquaculture, building and construction and selected groups in the fishing industry that the progress is experienced. But progress is also experienced in the private service sector.

The number of salary earners is steadily growing and the unemployment rate, which at year-end was 3.2 per cent, has dropped to 3.0 per cent so far.

Despite deficits in the annual budget during the past 7

árin, so er føroyski búskapurin grundleggjandi væl fyrri í altjóða samanhangi. Bruttoskuldin hjá landskassanum er, orsakað av leypanði undirskoti á fíggarlógini, hækkað til umleið 6 milliardir krónur, og svarar hetta til umleið 38-40% av føroysku bruttotjóðarúrtøkuni. Hetta er væl minni enn hjá nógvum evropeiskum londum, vit kundu samanborið okkum við. Týðningarmikið er tó at fáa javnvág á fíggarlógina, soleiðis at skuldarbyrðan ikki gerst ov tung.

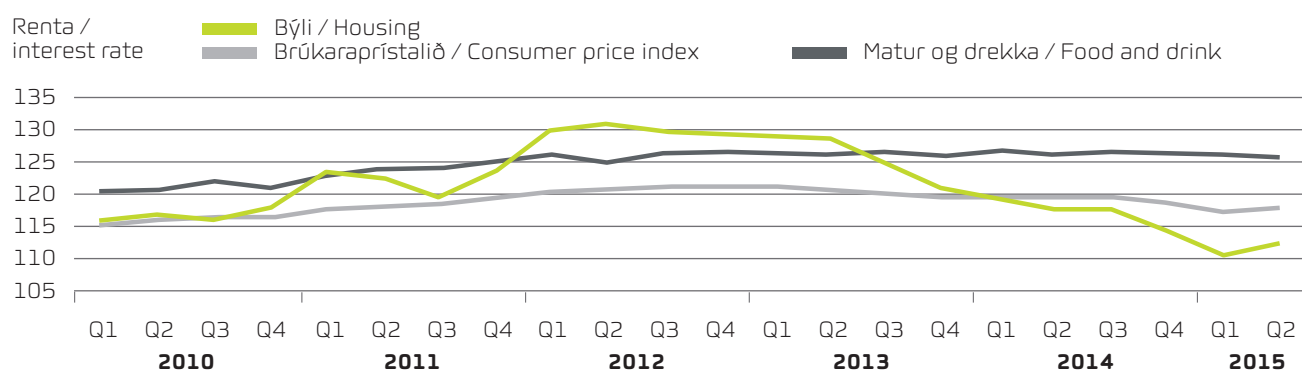
Trupult hevur verið at fingið vøkstur í evropeiska búskapin sum heild síðan fíggararkreppuna. Men nú eru av álvara glottar at hóma. Spenta støðan um limaskapin hjá Grikkalandi í evru gjaldoyrasamgonguni verður av serfrøðingum ikki mett av álvara at hótta búskapin í Evropa, tí grikski búskapurin er so lítil í vavi í evropiskum samanhangi.

Eik Banki hevur síðan 2012 gingið á odda við at lækka føroysku sethúsarentuna, sum síðan tá er fallin við nærum eini helvt. Seinasta rentulækking kom í mars 2015. Rentulækkingarnar, saman við fallandi oljuprísirum í seinnu hálfu av 2014, hava gjørt livikostnaðin hjá privata húsarhaldinum munandi minni. Hetta sæst eisini aftur í føroyska prístalinum, sum síðan miðskeiðis í 2012 hevur verið lækkandi. Hækkarin í brúkaraprístalinum fyri býlið í 2. ársfjórðingi 2015 er orsaka av hækkingi oljuprísir. Bjartskygnið hjá vanligu føroyinginum er eisini økt munandi seinastu árin, og eftirspurningurin eftir vörum og tænaðum frá privata húsarhaldinum er eisini av álvara byrjaður at økjast.

years, the Faroese economy is considered fundamentally strong in relation to international context. The total government gross debt has increased to DKK 6 billion due to the current deficit in the annual budget, which corresponds to about 38-40 per cent of the gross national income. This is considerably less than in many European countries that we may compare ourselves to. However it is important that we do establish a balance on the national budget so that the debt burden does not become too heavy.

It has been difficult to achieve growth in the European economy after the financial recession. However, improvements seem to be coming into sight. Economists do not assess the serious situation regarding Greece's membership in the Euro area to be a threat to the European economy as the Greek economy is not large in a European context.

Since 2012, Eik Banki has been the market leader of interest decrease in the Faroese housing market, which since 2012 has decreased by almost 50 per cent. The latest lowering of the interest rate took place in March 2015. The decrease in the interest rates for mortgage loans, along with falling oil prices in the last half of 2014, has lowered the living expenses for the private household considerably. The effect is also illustrated in the consumer price index, which has been decreasing since the middle of 2012. The increase in the housing index in second quarter 2015 is related to an increase in the oil price. The optimism among ordinary Faroese has also increased, and the demand for goods and services from the private household is really starting to increase.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

## Gongdin hjá Eik Banka P/F

### Rakstur

Úrslitið hjá bankanum fyrsta hálvár 2015 vísir eitt avlop á 57,7 mió. kr. eftir skatt.

Eik Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2014, at avlopið

## Development of Eik Banki P/F

### Profit and loss account

The Bank's result for the first half of 2015 is a profit of DKK 57.7 million.

At year-end 2014, Eik Banki predicted a profit before

áðrenn skatt fyri 2015 fór at liggja millum 50-80 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálvár 2015 merkir, at bankin væntar at ársúrslitið fyri skatt verður nakað betri enn áður mett og fer at liggja millum 80-110 mió. kr.

Í tíðarskeiðnum eru framdar netto afturføringar av niðurskrivingum á 22,7 mió. kr. Upphæddin stavar frá einstøkum stórum afturføringum.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum, vísir eitt avlop á 46,3 mió. kr.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum eru vaksnar samanborið við fyrra hálvár 2014 og eru á støði við seinna hálvár 2014. Hetta er sera hugaligt, tá havt verður í huganum, at Eik Banki í mars 2015 aftur lækk- aði bíligastu sethúsarentuna. Hesaferð niður á 3,1%.

Bíligasta sethúsarentan hjá Eik Banka er nú hin lægsta síðan skrásetingarnar vóru skipaðar í 1948.

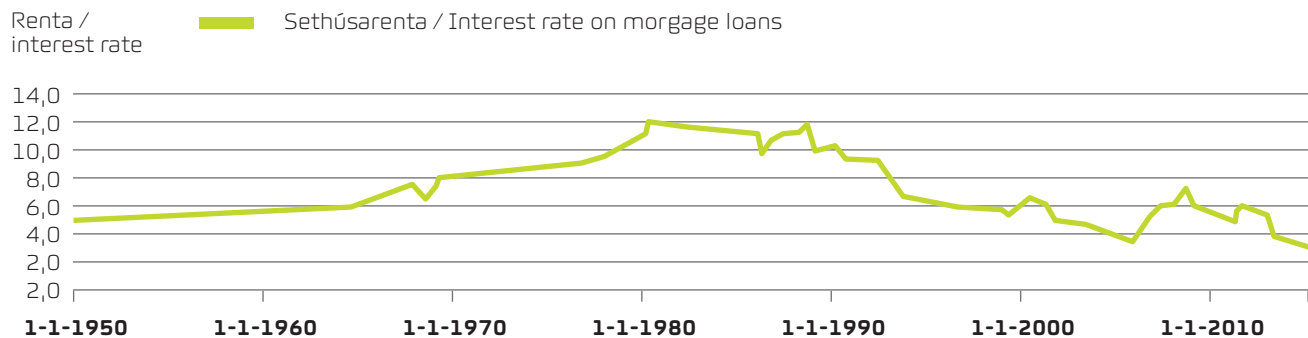
tax of DKK 50–80 Million for the year 2015. The positive development of first-half 2015, however, means that the Bank now expects a better result, i.e. DKK 80-110 Million before taxes.

Total net reversals on loans and assets taken over in the period amounted to DKK 22.7 million. The amount is attributable to large individual reversals.

The result before taxes, value adjustments of assets in temporary possession and impairments shows a profit of DKK 46.3 million.

The Bank's net interest income has increased compared to first half 2014 and is in line with the second half of 2014. This is very satisfying considering that Eik Banki lowered the interest rate on mortgage loans in March 2015. This time down to 3.1 per cent.

Eik Banki's interest rate on mortgage loans is now at its lowest since records of this were organized in 1948.



Kelda: Eik Banki / Source: Eik Banki

Ómaksgjöldini hjá bankanum eru eitt vet minni fyri 1. hálvár 2015 enn undanfarin tíðarskeið. Eik Banki valdi í framhaldi av rentulækkingunum ikki at seta ómaksgjöld í staðin. Men, við herdu krøvunum frá fíggingarmyndugleikunum og øktum avgjöldum, sum eru lögð á peningastovnarnar, er tað eyðsæð, at bankin ikki í longdini kan halda fram við at lækka renturnar, uttan at finna aðrar inntøkur

Rentu- og ómaksgjöldini netto hjá Eik Banka vóru soleiðis nakað minni fyri fyrra hálvár 2015 enn fyri fyrra hálvár 2014. Minkingin í rentu- og ómaksgjöldum netto er tó minni, enn bankin lutfalsliga metti fyri 2015, og orsøkin er, at bankin - hóast harnaða kapping - hevur megnað at økt um útlánini.

Órógvíð, sum hevur verið á marknaðinum fyri lánsbrøv í 2. ársfjórðingi í 2015, hevur ávirkað roknskapin neiliga, og bankin hevði samanlagt 12,7 mió. kr. í kurstapi fyrra hálvár 2015.

The Bank's fee and commission income are slightly less first half of 2015, 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 Bank in the long run cannot continue to lower the interest rates without finding other revenue instead.

The Bank's net interest and fee income was thus somewhat less for the first half of 2015 than the first half of 2014. However, the decrease in the net interest and fee income has been less than the Bank relatively assessed for 2014, and the reason for this has been, that the Bank – despite an increased competition – has managed to maintain a lending growth.

The turmoil, which has been on the market for bonds in the second quarter of 2015, had a negative impact on the financial statements, and the Bank had a total loss of DKK 12.7 million regarding fair value adjustments in the first half of 2015.



Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting eru hækkaðar fyrra hálfvár 2015 í mun til fyrra hálfvár 2014. Orsøkin er millum annað øking av útreiðslum til KT.

Føroysku bankarnir avgjördu at seta í verk eina nýggja innritanarloysn til netbankan (NemID) við atlit til eina betran av trygdini. Peningastovrnarnir hava í hesum sambandi haft øktar útreiðslur til KT.

Avskrivningar og aðrar rakstrarútreiðslur eru í tráð við væntanirnar. Aðrar rakstrarútreiðslur stava í høvuðsheitum frá uppkravi frá Indskyder-garantifonden til allar peningastovnar. Avskrivin-garnar fyrra hálfvár 2015 vóru 1,5 mió. kr.

### Javnin

Við hálfvárið 2015 javnvigaði fíggarstøðan hjá bankanum við 8,2 mia. kr. samanborið við 7,6 mia. kr. tann 31. desember 2014 og við 7,4 mia. kr. tann 30. juni 2014.

Vøksturinn kann í stórum førast aftur á vøkstur í útlánum og vøkstur í innlánum.

Útlán bankans, sum við ársenda 2014 vóru 5,0 mia. kr., eru fyrsta hálfvár 2015 økt til 5,2 mia. kr.

Eik Banki mennir áhaldandi um móguleikarnar hjá viðskiftafólki at skapa tryggjar karmar í fíggar-viðurskiftum, soleiðis at bankin kann verða fremsta val føroyinga. Henda tilgongd setur óivað sína ávirkan á vøksturinn í útlánum bankans.

Innlán bankans økjast framhaldandi, og eru tann 30. juni 2015 á leið 562 mió. kr. hægri enn við árslok 2014.

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

### Eginogn

Av javnanum tann 30. juni 2015 á 8,2 mia. kr. er eginognin áljóðandi 1,3 mia. kr. og innlán áljóðandi 6,6 mia. kr.

Við hálfvárið 2015 var solvensurin hjá bankanum 22,6% móti einum roknaðum solvenstørvi á 11,4%. Lógin ásetur eitt minstamark fyri solvensi á 8%.

### Gjaldføri

Eik Banki hevði við hálfvárið 2015 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið á 174,8%.

### Útlit fyri 2015

Nýggjasta konjunkturbarometrið hjá Hagstovuni vísir, at framgongdin, sum hevur verið í búskapinum í 2014, hevur staðið í stað í 2015.

Staff and administration costs increased the first half of 2015 compared to first half 2014. The reason for this is an increase in spending on IT.

The entire Faroese Banking sector decided to implement a new log-on solution to the Netbanking system (NemID), in order to improve the security of the system. The banks in this regard had increased spending on IT.

Depreciations and other operating expenses are in accordance with the expectations. Other operating expenses can largely be attributed to the charging to banks from 'Indskydergarantifonden'. Depreciations first half 2015 were DKK 1.5 million.

### Balance

The balance amounted to DKK 7.2 billion in the first half of 2015 compared to DKK 7.6 billion on 31 December 2014, and DKK 7.4 billion on 30 June 2014.

The growth can largely be attributed to lending growth and deposits growth.

The Bank's lending book, which amounted to DKK 5.0 billion by the end of 2014, has increased to DKK 5.2 billion in the first half year of 2015.

Eik Banki is in a constant process of improving its customers' financial security, in order to become the customer's first choice. This effort is evident in the increase in the Bank's lending book.

Deposits continue to increase. At 30 June 2015 they were approx. DKK 562 million higher than at year-end 2014.

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 6.6 billion of the total balance of DKK 8.2 billion at 30 June 2015.

At 30 June 2015, the Bank's solvency ratio was 22.6 per cent against a calculated solvency requirement of 11.4 per cent. Statutory minimum requirement is 8 per cent.

### Liquidity

The Bank's liquidity at 30 June 2015 was 174.8 per cent in excess cover relative to the statutory minimum requirement.

### 2015 Outlook

The latest economic analysis from the Statistics Faroe Islands indicates that the economic progress of 2014 has levelled off in 2015.

Brúkaravísitalið er miðal av nettotølum, ið viðvíkja fíggar- og búskaparstöðu, arbeiðsloysi og uppsparing í nærmastu framtíð. Hagstovan vísir á, at við ávísam varsemi kann sigast, at brúkarin hevur nøkulunda somu mynd av útlitum um egin fíggarlig viðurskipti og búskastöðu nú í mun til fyrri hálvum ári síðan.

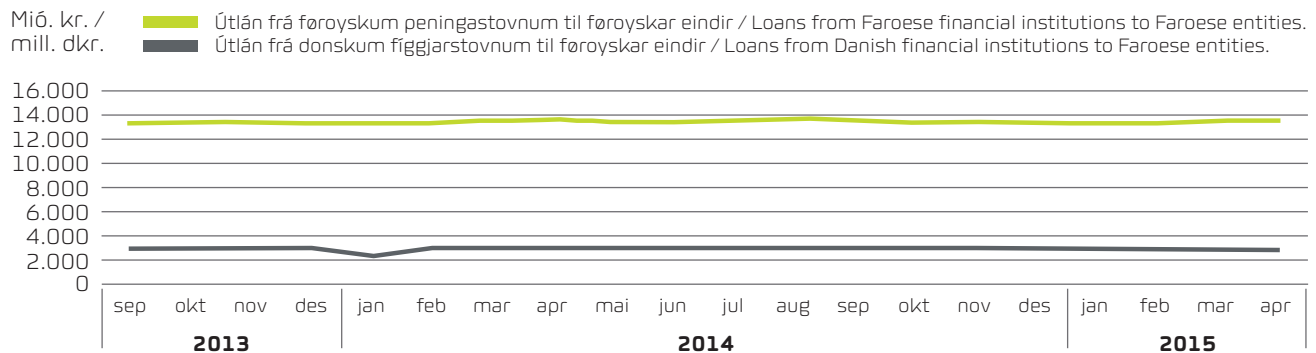
Búskaparráðið metir í seinastu frágreiðing síni við einum búskaparvøkstri fyri 2015 áleið 2,5% í leypanði prísnum, so hóast glottarnir hómast, eru korini fyri vøkstri hjá peningastovnum enn avmarkaði.

Hetta sæst eisini burtúr hagtlunum hjá Hagstovu Føroya yvir útlán frá føroyskum og danskum peningastovnum til føroyskar eindir. Talan er um eina ógvuliga stöðuga gongd.

The consumer index is an average of net figures relating to financial and economic situation, unemployment and savings in near future. Statistic Faroe Islands demonstrates with some caution that the consumer today has approximately the same view of the outlook to his own financial and economic situation as six months ago.

The economic council estimates the growth in 2015 to be about 2.5 percent at current prices, so in spite of certain aspects in the economic outlook seem improving, the potential for economic growth still appears limited in the banking sector.

This is also evident from the statistic at Statics Faroe Islands of loans from Faroese and Danish financial institutions to Faroese entities. There is very stable development.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Hóast harnaða kapping á føroyska lánimarknaðinum hevur Eik Banki megnað at økt um síni útlán og talar hetta fyri einum betri úrsliti enn áður mett, men lækkingin av bíligastu sethúsarentuni, seinast hin 16. mars 2015 niður á 3,10%, talar hinvegin.

Leiðslan metti, sum áður nevnt, við árslok 2014, at ársúrslitið áðrenn skatt fyri 2015 fór at vísa eitt avlop millum 50-80 mió. kr. Góða gongdin fyrra hálvár 2015 merkir, at bankin væntar, at ársúrslitið fyri skatt verður nakað betri, enn áður mett og fer at liggja millum 80-110 mió. kr.

### Eftirlitsdiamanturin

Eftirlitsdiamanturin (tilsynsdiamanten), sum Fíggar-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 fastognir, fíggarlutfalli, og markvirði fyri gjaldføri yvir lógarinnar krav. Við hálvárið 2015 liggur Eik Banki innanfyri øll hesi 5 ýti.

Despite of the increased competition in the Faroese loan market, Eik Banki has managed to increase its loans and this speaks for a better result than expected, but reductions in the interest rates on mortgage loans on 16 March 2015 to 3.1 percent points in the other direction.

As mentioned above, at year-end 2014 the management predicted a profit of DKK 50-80 Million for the year 2015. The positive development of first-half 2015, however, entails an adjustment of the expected result, i.e. DKK 80-110 Million before taxes.

### 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, real property exposure, funding ratio and surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements which the Bank should adhere to. At half year 2015, Eik Banki is within all of these 5 threshold values.

Fíggiareftirlitið hefur boðað frá, at krövin verða herð til markvirði kring tey störfu engagementini. Peningastovrnarnir hava fingið til 2018 at lúka hesi krøv. Eik Banki lýkur longu í dag hesi herdu krøv sum koma.

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
Störfu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 125%	69,5%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	3,4%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	11,0%
Fíggingarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,66
Gjaldføri yvir lógarinnar krav / Surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements	> 50%	174,8%

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 roknskaparhátti.

### 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 ársfrágreiðingin fyri 2014 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 2014 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 2015	1H 2014
<b>Rakstrarroknskapur / Income Statement</b>			
2	Rentuinntøkur / Interest income	135.920	138.253
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	14.772	18.536
	<b>Rentuinntøkur netto / Net interest income</b>	<b>121.148</b>	<b>119.717</b>
	Vinningsbýti av partabrovum v.m. / Dividends on shares, etc.	1.602	887
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	26.522	31.634
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióinir / Fee and commission expenses	2.330	1.456
	<b>Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income</b>	<b>146.942</b>	<b>150.782</b>
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	-12.708	7.159
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2.639	9.198
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	85.260	84.208
	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and write down of intangible and tangible assets	1.544	2.830
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	3.762	3.053
8	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-22.679	-16.836
	Úrslit av kapitalþørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	1.098	-707
	<b>Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax</b>	<b>70.085</b>	<b>93.177</b>
	Skattur / Tax	12.418	16.772
	<b>Úrslit / Net profit/loss (-) for the period</b>	<b>57.667</b>	<b>76.405</b>
<b>Heildarinntøka / Consolidated statement of comprehensive income</b>			
	<b>Úrslit / Net profit for the period</b>	<b>57.667</b>	<b>76.405</b>
	Nettouppskriving av bygningum / Net revaluation of properties	0	0
	Skattur av aðrari heildarinntøku / 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>57.667</b>	<b>76.405</b>

Nota	DKK 1.000	1H 2015	2014
	<b>Fíggjarstöða / Balance sheet</b>		
	<b>Ogn / Assets</b>		
	Kassapeningur og áogn uttan uppsøgn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	287.332	112.970
9	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	291.397	229.962
10	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.184.476	5.015.613
	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.088.310	1.923.861
	Partabrøv / Shares	74.482	70.366
	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	10.466	9.503
	Ófítækiligar ognir / Intangible assets	81	155
	Grundtøki og bygningar í alt / Land and buildings	116.041	114.632
	- Íløgubygningar / Investment properties	5.555	5.555
	- Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	110.486	109.077
	Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets	5.976	6.414
	Verandi skattaogn / Current tax assets	295	63
	Útskotin skattaogn / Deferred tax assets	153	153
	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	53.733	67.943
	Onnur ogn / Other assets	32.979	52.187
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	15.299	10.663
	<b>Ogn tilsamans / Total assets</b>	<b>8.161.020</b>	<b>7.614.484</b>
	<b>Skuld / Liabilities</b>		
11	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	14.787	8.407
12	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	6.567.220	6.005.426
	Onnur skuld / Other liabilities	183.390	212.712
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	147	813
	<b>Skuld tilsamans / Total liabilities</b>	<b>6.765.544</b>	<b>6.227.358</b>
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	1.211	1.211
8	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	7.337	9.075
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	53.768	41.346
	<b>Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges</b>	<b>62.316</b>	<b>51.632</b>
	<b>Eginpeningur / Equity</b>		
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Flutt avlop / Retained profit	1.233.160	1.175.493
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	60.000
	<b>Eginpeningur tilsamans / Total equity</b>	<b>1.333.160</b>	<b>1.335.493</b>
	<b>Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities</b>	<b>8.161.020</b>	<b>7.614.484</b>
13	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items</b>		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	699.004	674.651
	Aðrar skyldur / Other commitments	0	14.000
	<b>Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items</b>	<b>699.004</b>	<b>688.651</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	1.175.493	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>
<b>Ársbyrjan / Beginning of year</b>	100.000	1.134.584	60.000	1.294.584
Heildarinntøka / Comprehensive income		76.405		76.405
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed			-60.000	-60.000
<b>30. juni 2014</b>	<b>100.000</b>	<b>1.210.989</b>	<b>0</b>	<b>1.310.989</b>

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

DKK 1.000

1H 2015

2014

## Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions

1.275.259

1.275.185

Grundkapitalur / Capital Base

1.275.259

1.275.185

Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ekki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items

4.253.552

4.078.239

Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk

758.770

598.962

Rakstrarváði / Operational risk

638.293

715.998

**Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets****5.650.615****5.393.199**

Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 2, nr. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 2 no. 1

22,6%

23,6%

Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / Core capital ratio

22,6%

23,6%

**Kapitalkrav / Capital demand**

Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions

1.275.493

1.335.493

Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend

0

60.000

Ótøkiligar ognir / Intangible assets

81

155

Skattaaktiv / Tax assets

153

153

**Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions****1.275.259****1.275.185****Supplerandi kapitalur / Supplementary capital**

Partapeningur, sum ikki verður tikin við í kjarnukapitalin /

Share capital, not included in Core capital

0

0

**Grundkapitalur / Capital base****1.275.259****1.275.185**

# Notur

## Notes

### 1. Nýttur roknskaparháttur

#### Alment

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

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin 2014, har roknskaparhátturinn er lýstur til fulnar.

Upphæddir í rakstrarroknskapi, fíggarstöðu og notum verða avrunað til heil túsund. Av tí, at tøluni verða avrunað hvørt fyri seg, kunnu avrundingarmunir vera millum upplýstu samanteljingar og summin av teimum undirliggjandi tølunum.

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 fortreytir, 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 tíðar-skeiðs-roknskapi, sum í ársroknskapinum pr. 31. desember 2014.

### 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 2014, which contains a full description of accounting policies.

Amounts in the income statement, balance sheet and notes are rounded up to the nearest thousand. As the numbers are rounded up separately, differences may occur between the presented counting and the sum of the underlying numbers.

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 2014.



Nota	DKK 1.000	1H 2015	1H 2014
<b>2</b>	<b>Rentuinntøkur / Interest Income</b>		
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	1.082	865
	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims	119.893	129.672
	Lánsbrøv / Bonds	22.648	15.495
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-7.805	-7.978
	Herav: / Of which recognised as:		
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-7.805	-7.978
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	101	200
	<b>Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income</b>	<b>135.920</b>	<b>138.253</b>
<b>3</b>	<b>Rentuútreiðslur / Interest expenses</b>		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	-3	3
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	14.371	18.533
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	404	0
	<b>Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses</b>	<b>14.772</b>	<b>18.536</b>
<b>4</b>	<b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income</b>		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.234	846
	Gjaldmiðling / Credit transfers	6.484	6.712
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	5.741	6.058
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	1.596	1.581
	Onnur ómaksgjöld og provisiónir / Other fees and commissions	11.466	16.438
	<b>Ómaksgjöld og provisiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income</b>	<b>26.522</b>	<b>31.634</b>
<b>5</b>	<b>Virðisjavnan / Fair value adjustments</b>		
	Lánsbrøv / Bonds	-39.266	12.550
	Partabrøv / Shares	5.007	815
	Gjaldoyra / Currencies	13.945	1.437
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	7.606	-7.642
	<b>Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments</b>	<b>-12.708</b>	<b>7.159</b>

Nota	DKK 1.000	1H 2015	1H 2014
<b>6</b>	<b>Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income</b>		
	Virðisjavnan av yvirtiknum lánum / Value adjustment of acquired loans	421	8.224
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2.218	974
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>2.639</b>	<b>9.198</b>
<b>7</b>	<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>	1.173	1.155
	Stjórn / CEO <sup>1) 4)</sup>	1.426	1.436
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>2.599</b>	<b>2.591</b>
	<b>Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs</b>		
	Lønir / Salaries	35.601	37.506
	Eftirlønir / Pensions <sup>3)</sup>	5.894	5.837
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	7.160	6.976
	<b>Tilsamans / Total</b>	<b>48.656</b>	<b>50.320</b>
	<b>Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses</b>	<b>34.005</b>	<b>31.298</b>
	<b>Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total</b>	<b>85.260</b>	<b>84.208</b>
	<b>Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent</b>	<b>178</b>	<b>174</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 2015	1H 2014	2014
8	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairments on loans advances, receivables etc.			
	<b>Töl í eru við í fíggjarstöðuni / Balance Sheet items</b>			
	<b>Stakniðurskrivingar / Individual impairments</b>			
	Stakniðurskrivingar primo / Individual impairments year begin	250.126	305.619	305.619
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	32.874	64.425	110.283
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-39.118	-69.688	-85.110
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-7.758	-45.942	-80.666
	<b>Stakniðurskrivingar tilsamans / Individual impairments end period</b>	<b>236.123</b>	<b>254.414</b>	<b>250.126</b>
	<b>Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments</b>			
	Niðurskrivingar primo / Collective impairments year begin	47.081	53.875	53.875
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	2.345	0	9.720
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-6.783	-5.240	-16.514
	<b>Bólkaniðurskrivingar tilsamans / Collective impairments end period</b>	<b>42.642</b>	<b>48.635</b>	<b>47.081</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	9.075	1.658	1.658
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	0	2.602	7.525
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-1.738	-108	-108
	<b>Avsett uppá ábyrgdir tilsamans / Provisions for losses on collaterals guarantees end period</b>	<b>7.337</b>	<b>4.152</b>	<b>9.075</b>
	<b>Töl, ið eru við í rakstrarroknaskapinum / Impairments included in the income statement</b>			
	<b>Niðurskrivingar / Impairments</b>			
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	35.218	64.425	120.003
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-45.902	-74.928	-101.624
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment of acquired assets	-2.743	-1.791	-36.551
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-7.066	-6.825	-13.798
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	31	486	685
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-480	-697	-5.045
	<b>Niðurskrivingar í rakstrarroknaskapinum / Impairments included in the income statement</b>	<b>-20.941</b>	<b>-19.330</b>	<b>-36.331</b>
	<b>Avsett móti tapi / Provisions for losses</b>			
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	0	2.602	7.525
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-1.738	-108	-108
	<b>Avsett í rakstrarroknaskapinum / Provisions for losses included in the income statement</b>	<b>-1.738</b>	<b>2.494</b>	<b>7.417</b>
	<b>Niðurskrivingar í alt í rakstrarroknaskapinum / Total impairments in the income statement</b>	<b>-22.679</b>	<b>-16.836</b>	<b>-28.914</b>

Nota	DKK 1.000	1H 2015	2014
9	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	291.397	229.962
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>291.397</b>	<b>229.962</b>
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks</b>		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	275.522	141.819
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	15.875	15.483
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	0	29.841
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	0	1.991
	Yvir 5 ár / Over 5 years	0	40.827
	<b>Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks</b>	<b>291.397</b>	<b>229.962</b>
	Sum trygd fyri rentuswappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps are deposited a total of:	73.508	72.659
10	<b>Útlán og onnur áögn / Loans and other claims</b>		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.184.476	5.015.613
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>5.184.476</b>	<b>5.015.613</b>
	<b>Útlán og onnur áögn / Loan and other claims</b>		
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	33.626	174.344
	Frá 3 mánaðir til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	743.806	516.562
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.865.808	1.742.056
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.541.236	2.582.650
	<b>Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims</b>	<b>5.184.476</b>	<b>5.015.613</b>
	Bankin hefur partvís niðurskrivað ein part av útlánnum og aðrari áögn, orsakað av objektivari 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	511.751	518.138
	Niðurskrivingar / Impairments	-236.123	-250.126
	<b>Útlán og onnur áögn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments</b>	<b>275.628</b>	<b>268.012</b>
11	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>		
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	14.787	8.407
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>14.787</b>	<b>8.407</b>
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks</b>		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	14.786	8.405
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	0	1
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1	1
	<b>Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks</b>	<b>14.787</b>	<b>8.407</b>

Nota	DKK 1.000	1H 2015	2014
<b>12</b>	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	4.018.890	3.384.417
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.103.749	1.080.054
	Tíðarinnskot / Time deposits	930.655	1.025.688
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	513.925	515.268
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>6.567.220</b>	<b>6.005.426</b>
	<b>Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt</b>		
	Uttan uppsögn / On demand	4.018.890	3.384.417
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	838.849	874.704
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.286.210	1.341.322
	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	135.853	128.467
	Yvir 5 ár / Over 5 years	287.417	276.516
	<b>Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt</b>	<b>6.567.220</b>	<b>6.005.426</b>
<b>13</b>	<b>Töl, 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	178.890	145.391
	Ábyrgdir fyri realkreditlánunum / Loss guarantees for mortgage loans	440.204	453.367
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	79.910	75.894
	<b>Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities</b>	<b>699.004</b>	<b>674.651</b>
	<b>Aðrar skyldur / Other commitments</b>		
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	0	14.000
	<b>Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments</b>	<b>0</b>	<b>14.000</b>
	<b>Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance sheet items</b>	<b>699.004</b>	<b>688.651</b>
<b>14</b>	<b>Møguligar ognir / Contingent assets</b>		
	Eik Banki P/F hevur ongir "Møguligar ognir" / Eik Banki P/F has no contingent assets		

## Lyklátöl / Key Ratios 1)

### Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	22,6%	24,0%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	22,6%	24,0%

### Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt (umroknað til heilár) / Return on equity before tax (annualised)	ROE	10,5%	14,3%
Renting av eiginögn eftir skatt (umroknað til heilár) / Return on equity after tax (annualised)	ROE	8,6%	11,7%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		2,03	2,27
Ognaravkast (umroknað til heilár) / Return on assets (annualised)	ROA	1,4%	2,1%

### Marknaðarváði / Market risk ratios

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

### Gjaldfæri / Liquidity ratios

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

### Lánsváði / Credit risk ratios

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

### Frágreiðing til lyklátöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklátöl á síðu 24-25 / See explanation of ratios on page 24-25

## 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

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

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

## 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

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

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

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

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

## 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

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

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

## 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 lyklatölina / Explanation of Key ratios**

- 1) Gjört í samsvari 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 tryggum krøvum í prosentum av grundkapitalinum. / 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 roknaskapin fyri Eik Banka P/F fyri fyrra hálfvár 2015.

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

Hálfvársfrásøgnin 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 2015 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 30. juni 2015.

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 2015.

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 2015 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 30 June 2015.

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 2015

### Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen  
Forstjóri / Chief Executive Officer

### Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen  
Nevndarformaður / Chairman

Gunnar í Liða  
Næstformaður / Deputy Chairman

Jákup Egholm Hansen

Ben Arabo

Jørn Astrup Hansen

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

### **Gunnar í Liða**

Næstformaður / Deputy Chairman

Jákup Egholm Hansen

Ben Arabo

Jørn Astrup Hansen

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen





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