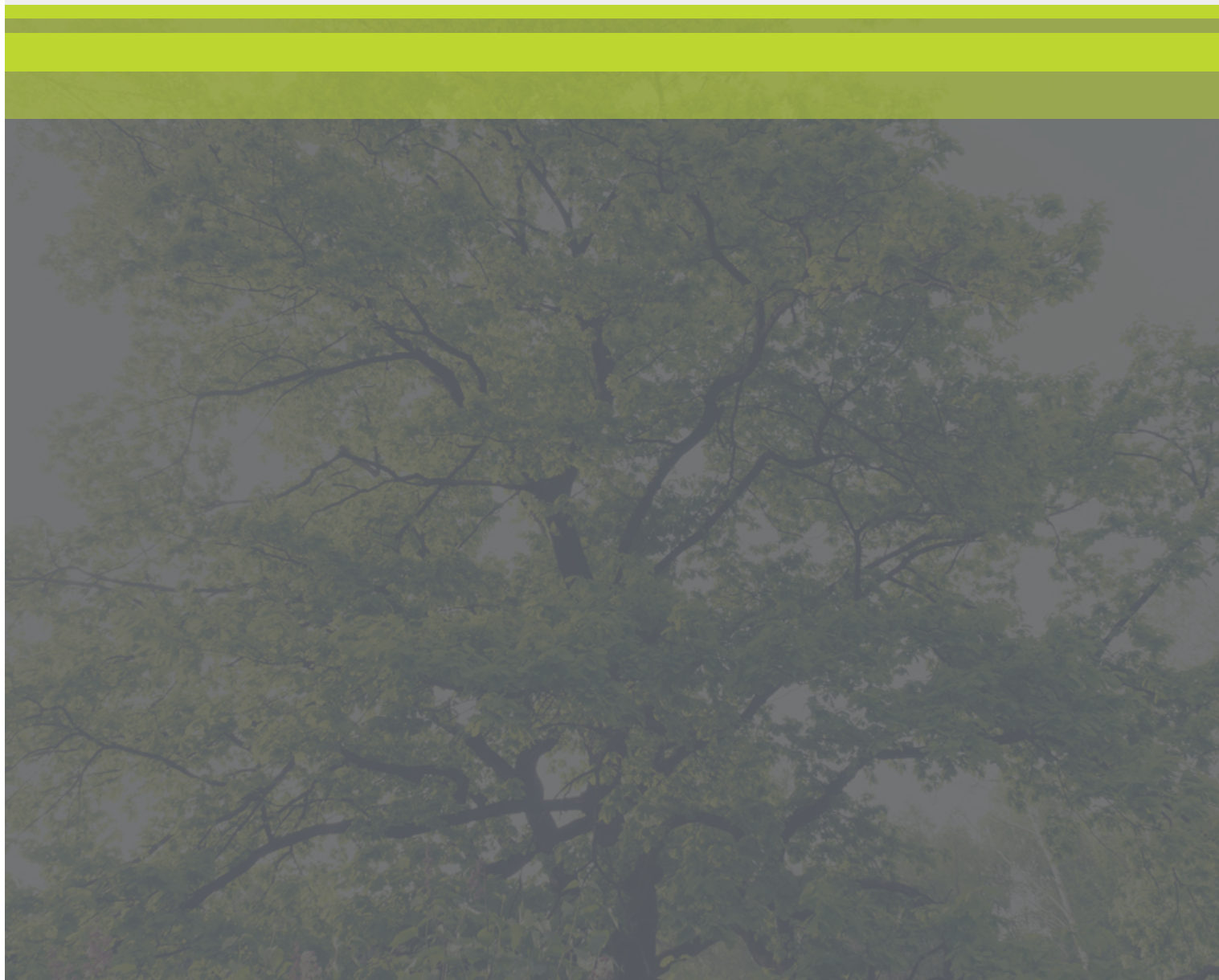


Ársfrásögn

ANNUAL REPORT

'15





Innihaldsyvirlit

Table of contents

Bræv frá stjórn Letter from the CEO	4
5 ára yvirlit Five year Summary	7
Leiðslufrágreiðing Management Review	8
Nevnd Board of Directors	18
Ársroknskapur Financial Statement	
Rakstrarroknskapur Income Statement	22
Fíggjarstöða Balance Sheet	23
Uppgerð av broyting í eginogn Statement of Changes in Equity	24
Solvensuppgerð Statement of Solvency	25
Notur Notes	26
Leiðsluátekning Statement by the Management	54
Váttanir frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	55
Váttanir frá óheftum grannskoðara Independent Auditors' Report	57

Bræv frá stjórn

Letter from the CEO



**Súi Schwartz
Jacobsen**

Forstjóri / CEO

Føroysku húsarhaldini njóta gott av herdu kappingini

Góða gongdin í føroyska búskapinum heldur fram, og tað er ein fragd at síggja, at virkishugurin hjá fólki blómar.

Føroyar eru partur av altjóða samfelagnum, og tá brotasjóggvar raka úti í heimi, merkja vit tað eisini í ávísan mun, m.a við fallandi oljuprísunum, sum altjóða samfelagið hevur sæð seinnu helvt av 2015. Fallandi oljuprísir hava tó ymiska ávirkan á ymiskar partar av føroyska virksemiinum. Roknskapurin hjá Eik fyri 2015 er partvís ávirkaður av hesi gongd, við tað, at niðurskrivingar hava verið neyðugar.

Føroysku húsarhaldini hava harafturímóti notið gott av lágu oljuprísunum, eins og av rentulækkingunum á bústaðarlánunum. Sambært Hagstovuni er brúkaraprístalið lækkað 1,7 prosent í 2015, og er hetta í høvuðsheitum orsakað av lækkandi bústaðarlánsrentuni og oljuprísinum. Tó ganga prísirnir á gerandisvørnum hin vegin og eru hækkaðir í sama tíðarskeiði.

Positiva gongdin í føroyska búskapinum sæst aftur í vaksandi útlánunum hjá bankanum, bæði á privat- og vinnuøkinum. Lánsmøguleikar hjá føroyingum eru í støðugari broyting við tað, at ikki bara eru fleiri útbjóðarar, men eisini fleiri hættir at læna pening.

Fígging til privatkundan hevur í 180 ár verið og er framvegis stórir partur av grundarlagnum hjá Eik.

Faroese households are reaping the benefits of the tougher competition

The Faroese economy is continuing its rapid growth, and it is a delight to see that the inhabitants' enthusiasm for work is blooming.

The Faroe Islands are a part of the global community, and when the fat hits the fire abroad, we also feel it to some degree, e.g. by the falling oil prices, which the global community has seen in the latter half of 2015. However, falling oil prices are affecting different parts of Faroese business in various ways. Eik's financial statements for 2015 are partly affected by this trend resulting in the necessity of write-downs.

Faroese households, on the other hand, have reaped massive benefits from the low oil prices as well as from the decrease in interest rates on mortgages. According to Statistics Faroe Islands the consumer price index decreased 1.7 per cent in 2015, and this is primarily caused by the decreasing mortgage rate and oil prices. On the other hand, the price of convenience goods is headed in the opposite direction and has increased in the same period of time.

The progress of the Faroese economy is evident by the growing amount of bank loans, both in the private and the corporate sector. The loan options of Faroe Islanders are perpetually changing, as not only are there more lenders but also more opportunities of loaning money.

For 180 years financing the private customer has been, and is still, a large part of Eik's bedrock.

Harumframt veitir bankin eisini fígging til burðardyggar verkætlanir á vinnuøkinum. Vit stremba eftir at gera tað meira ómakaleyst hjá kundum at avgreiða sín fíggjartørv. Eitt nú hava vit avtalar við flestu bilasølu í Føroyum um lyklaklára bilfígging, og harafturat bjóða vit lán á staðnum í fleiri av teim stóru handlunum.

Somuleiðis ber til hjá kundum at undirskriva og avgreiða ávísar avtalar í Netbankanum við talgilda samleikanum NemID, sum nógv kjak stóðst av í 2015.

2015 var eisini árið, har ferð kom á arbeiðið at menna ein felags føroyskan talgildan samleika. Saman við hinum føroysku peningastovnunum hevur Eik gjørt samstarvsavtalu við Vinnuáráðið um menning av einum felags føroyskum talgildum samleika. Avtalan inniber m.a., at føroysku peningastovnarir bera ein part av kostnaðinum fyri menningina. Í Eik fegnast vit sjálvsagt um, at arbeiðið er komið so væl ávegis, tí hesum hava vit arbeitt fram ímóti í fleiri ár.

Herda kappingin á føroyska marknaðinum sæst aftur í roknskapunum hjá peningastovnunum, við tað, at rentuinntøkurnar minka. Eik er tó í teirri støðu, at útlánini eru vaksin hetta tíðarskeiðið, og harvið eru rentuinntøkurnar ikki minkaðar í tann mun væntast kundi.

At seta kundan í fremstu røð í okkara dagliga arbeiði, hevur verið arbeiðssetningurin seinastu árin, og er tað framvegis. Við seinasta marknaðaráttakinum hava vit bundið okkum enn meira til hendan arbeiðssetning við kundalyftinum: 'Tað snýr seg um teg'. Í hesum liggur, at kundar okkara til eina og hvørja tíð trygt kunnu seta sítt álit á, at okkara dugnaligu og fyrikomandi starvsfólk mæta teimum við áhuga og tænastusinni, og avgreiða fyrispurningar og umbønir bæði skjótt og væl.

Støðug førleikamenning av starvsfólkunum er umráðandi og verður gjørd leypandi. Í 2015 hava allir privatkundaráðgevar í Eik verið undir eftirútbúgving og í komandi ári verður sama tilgongd nýtt til vinnuráðgevarnar. Harafturat er leypandi førleikamenning av starvsfólkunum í stápsfunksiónunum.

Hyggja vit at komandi ári, eru útlitini góð. Vøkstur er í byggivinnuni, og fleiri stórar verkætlanir halda fram. Ætlandi verður farið undir aðrar størri verkætlanir, men vit skulu tó minnast til, at føroyski búskapurin framvegis er nakað viðkvæmur og skjótt kann ávirkast av náttúrubroytingum.

Fyri Eik Banka vænta vit eitt betri úrslit fyri árið 2016

Additionally, the bank also finances economically viable projects in the corporate sector. We are endeavouring to make it more effortless for costumers to take care of their financial needs. For instance, we have agreements in place with most car dealerships on the Faroe Islands on key-ready car financing, and we even offer on-site loans at many of the larger stores.

It is also possible for the customers to sign and attend to certain agreements via online banking with the digital identity NemID, which caused much debate in 2015.

2015 was also the year where the efforts to develop a collective Faroese digital identity gained momentum. Co-operating with the other Faroese financial institutions, Eik has entered into a collaborative agreement with the Ministry of Trade and Industry on developing a collective Faroese digital identity. Among other things, the agreement entails that the financial institutions take on part of the developing expense. In Eik we are obviously delighted that this work has gotten so well underway, since we have been working towards this goal for many years.

The tougher competition in the Faroese market is evident from the financial statements of the institutions, since the interest income is dwindling. However, Eik is in the position of loans having increased in this period, and therefore the interest income has not decreased by as much as one would expect.

In recent years the terms of reference in our daily work have been to put the customer first, which is still how it is. With the latest marketing campaign we have committed ourselves even more to these terms with the customer promise: 'It is all about you.' This implies that our customers at all times can feel secure in trusting that our capable and agreeable employees greet them with attentiveness and service-mindedness and attend to their inquiries and requests both quickly and efficiently.

Continuous development of our employees' qualifications is important and is carried out regularly. In 2015 all of Eik's private customer consultants have undergone in-service training, and in the coming year the same approach will be used in regards to corporate consultants. Additionally, qualification training is regularly given the employees in the staff functions.

If we reflect on the coming year, the prospects are good. The building industry is growing, more big projects are proceeding in the coming year, and other bigger projects will be started, but we must nevertheless keep in mind that the Faroese economy is still somewhat sensitive and can quickly be affected by changes in nature.

For Eik Bank we are expecting a better result for the

enn fyri 2015, sum var neiliga merkt av kursjavingum, útreiðslum til KT og niðurskrivingum.

Virðisjavnarin hevur serliga verið ávirkað av órógv, sum hevur verið á marknaðinum fyri lánsbrøv.

Øktu útreiðslunar til KT knýttu seg í høvuðsheitum at nýggja talgilda samleikanum.

Niðurskrivingar eru sum nevnt omanfyri serliga tengdar at þørtum av feroysku vinnuni, sum eru knýttar at oljuvinnuni.

Í samband við metingina av 2016 eru tó eisini onnur atlit sum bankin skal fyrihalda seg til.

Eitt nú má roknast við, at kostnaðurin av at reka bankan økist við útnevningini til feroyskan SIFI banka. Í november útnevndi danska fígggjareftirlitið Eik Banka at vera feroyskan SIFI banka. SIFI stendur fyri 'Systemisk vigtigt finansielt institut', og eru SIFI peningastovnar undir herdum eftirliti frá Fígggjareftirlitinum. Ávís krøv verða sett einum slíkum peningastovni, eitt nú til gjaldføri og solvenstørv. Sum ein av tryggastu peningastovnunum í danska ríkinum, liggur Eik Banki tó væl omanfyri øll mørk, sum sett verða einum SIFI banka.

Solvensurin er 21,6% í mun til kravið, sum er 11,3%.

Í 2016 verður ætlandi farið undir tilgongdina at savna starvsfólkini og virkseimið í Suðurstreymoy í høvuðssætinum Yviri við Strond í Havn, sum í tí sambandi verður útbyggt. Ein avleiðing er eisini, at onkur bygningur væntandi verður seldur.

Samanumtikið hevur 2015 verið eitt gott og hendingaríkt ár við spennandi avbjóðingum. Eik Banki er nú aftur 100 prosent feroyskur, eftir at seinastu 30 prosentini hjá Finansiel Stabilitet vórðu yvirtikin í desember, sambært treytaðu avtaluni við Finansiel Stabilitet. Sum fremsta val feroyinga miða vit móti at verða ein enn sterkari viðleikari í feroyska samfelagnum eins væl og í fíggarviðurskiftum hjá kundum okkara.

Ein feroyskur banki við 100 presents fokus á feroyska marknaðin og feroyska kundan.

year 2016 than for 2015, which was negatively affected by value adjustments, IT expenses, and write-downs.

The value adjustments have especially been affected by fluctuations in the bond market.

The increased IT expenses were largely tied to the new digital identity.

The write-downs are, as previously mentioned, especially connected to the parts of the Faroese economy tied to the oil industry.

However, in regards to the assessment of 2016 there are also other factors, that the bank must take into consideration.

For instance, it must be expected that the expense of running the bank will increase with being appointed as a Faroese SIFI bank. In November the Danish Financial Supervisory Authority appointed Eik Bank as being a Faroese SIFI bank. SIFI stands for 'systemically important financial institution,' and SIFIs are subject to closer scrutiny from the Financial Supervisory Authority. Certain demands are placed on such financial institutions, for instance regarding liquidity and solvency. As one of the most reliable financial institutions in the Danish kingdom, Eik Bank now lies firmly above the minimal requirements placed on a SIFI bank.

The solvency is 21.6 pct. compared to the required 11.3 pct.

In 2016, if all goes to plan, we shall launch the process of uniting our employees and enterprise in South Streymoy at our head office located Yviri við Strond, Torshavn. An additional consequence is that one building will likely be sold.

All things considered 2015 has been a good and eventful year with exciting challenges. Eik Bank is now once again 100 per cent Faroese, after the last remaining 30 per cent owned by Finansiel Stabilitet were appropriated in December, in compliance with the conditional agreement with Finansiel Stabilitet, and as the foremost choice of Faroe Islanders we aim to become an even stronger team-player in the Faroese society as well as in our customers' financial affairs.

A Faroese bank 100 per cent focused on the Faroese market and the Faroese customer.

5 ára yvirlit / Five year Summary

DKK mió. / DKK Million

Rakstur / Income Statement

	2015	2014	2013	2012	2011
Rentuinntökur netto / Net interest income	228	242	248	264	378
Ómaksgjöld netto / Net fee income	55	60	60	72	81
Virðisjavnan / Fair value adjustments	-47	-47	17	33	-36
Aðrar vanligar inntökur / Other operating income	28	13	24	34	140
Inntökur tilsamans / Total income	264	268	349	403	563
Útreiðslur / Costs	-195	-173	-195	-236	-337
Niðurskrivingar av útlánunum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-43	29	-23	-61	-421
Úrslit av kapitalþærtum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	2	-1	2	-12	-91
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	29	123	133	94	-286
Skattur / Tax	-5	-22	-23	-17	30
Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	24	101	110	77	-256

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Ogn / Assets

Kassapeningur og áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on credit institutions and central banks	563	343	692	671	565
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	5.164	5.016	4.848	4.880	4.968
Aðrar ognir / Other assets	2.420	2.255	1.758	2.634	2.316
Ogn tilsamans / Total assets	8.148	7.614	7.298	8.185	7.849
Skuld / Liabilities					
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions	28	8	31	149	145
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	6.610	6.005	5.796	6.520	6.286
Onnur skuld / Other liabilities	213	265	176	209	188
Eginpeningur / Equity	1.299	1.335	1.295	1.307	1.230
Skuld tilsamans / Total liabilities	8.148	7.614	7.298	8.185	7.849

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Total capital ratio	21,6%	23,6%	25,0%	23,3%	22,2%
Kjarnukapitalprosent / T1 capital ratio	21,6%	23,6%	25,0%	21,3%	22,2%
Solvenstörvur / Solvency requirement	11,3%	11,8%	12,0%	12,6%	11,9%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	2,2%	9,4%	10,3%	7,4%	-21,1%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	1,8%	7,7%	8,4%	6,1%	-18,8%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	1,12	1,85	1,61	1,33	0,59
Ognaravkast / Return on assets	0,3%	1,3%	1,5%	0,9%	-3,3%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk	2,8%	2,0%	1,7%	3,0%	4,4%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	15,0%	14,2%	7,4%	6,6%	6,3%

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	83,7%	88,6%	89,9%	81,0%	84,8%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	176,5%	136,4%	220,6%	297,3%	227,2%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	82,9%	73,1%	88,4%	97,9%	93,4%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,7%	-0,5%	0,4%	1,0%	6,1%
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity	4,0	3,8	3,7	3,7	4,0
Útlánsvækstur / Increase of loans	3,0%	3,5%	-0,7%	-1,8%	-28,2%

Samanberingartöluni í 2011 fevna um tíðarskeiðið frá stovnan 12. október 2010 til 31. desember 2011. / The comparative figures 2011 cover the period 12 October 2010 to 31 December 2011 which was the first financial statement for Eik Banki P/F

Leiðslufrágreiðing

Management Review

Í stuttum / Highlights

- Úrslitið farna tíðarskeið vísir eitt avlop á 23,8 mió. kr. / The net results for 2015 are DKK 23.8 million
- Úrslitið áðrenn skatt er 28,5 mió. kr. / Profit before tax is DKK 28.5 million
- Útlán bankans eru 5.164 mió. kr. / The Bank's lending book amounts to DKK 5,164 million
- Innlán bankans eru 6.610 mió. kr. / Deposits amount to DKK 6,610 million
- Niðurskrivingar av útlánum og yvirtiknum ognum á 42,6 mió. kr. / Total impairments on loans and assets in temporary possession amount to DKK 42.6 million
- Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalþørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop upp á 47,9 mió. kr. / Profit before taxes, adjustments in associated undertakings and impairments are DKK 47.9 million
- Yvirdekninur í mun til lógarkravda gjaldførið er 176,5% / The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 176.5 pct.
- Solvensurin við árslok er 21,6% / Solvency ratio is 21.6 pct.
- Roknaður solvenstørvur á 11,3% / Calculated solvency requirement is 11.3 pct.
- Úrslitið fyri 2016 fyri skatt fer væntandi at liggja millum 50–80 mió. kr. / Outlook for 2016 is expected to be a profit before taxes in the range of DKK 50-80 million

Høvuðsvirksemi

Høvuðsvirksemi bankans er at vera heildarpeningastovnur føroyinga, herundir at bjóða fíggjarligar tænastr, ið tæna privat-, vinnu- og almennum kundum. Bankin ráðgevur eisini um innlán, útlán, realkreditt, gjaldsmiðling, íløgur vm.

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Jaliga gongdin í føroyska búskapinum helt fram í 2015. Seinastu tvey árin er løntakaratalið hækkað við fleiri enn 1.200 løntakarum og er nú farið upp um 25.000. Hetta sæst aftur í arbeiðsloysinum, sum í farna ári er fallið úr 3,3% til 2,3% av tøku arbeiðsmegini. Framburðurin sæst aftur á samlaðu lønargjaldingunum, sum í 2015 hækkaðu 6,3%. Í fjórða ársfjórðingi fóru lønarútgjaldingar upp um 2 mia. kr. fyri fyrstu ferð í nøkrum ársfjórðingi.

Vøksturin í lønarútgjaldingum sást aftur í nærum øllum vinnugreinum. Størsta framgongdin var tó innan fiskivinnuna, har útgoldnar hýrur hækkaðu við 152 mió, svarandi til 19,2%. Eisini innan byggivirksemi stóð framgongdin við. Vøksturin her gjørdist 10,5%.

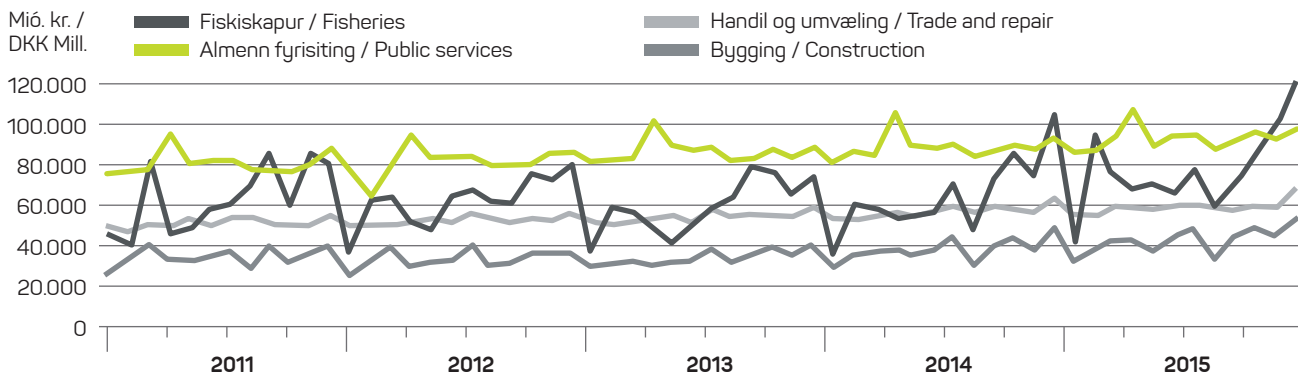
Main Activity

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 advise on deposits, loans, mortgage credit, payment services, investments, etc.

Development of Economy

The positive development in the Faroese economy continued in 2015. The past two years the total number of employees has increased by more than 1,200 and has now exceeded 25,000. This is reflected in the unemployment rate, which in the past year fell from 3.3 pct. to 2.3 pct. of the workforce. The improvement is also reflected in the wage expenditure, which increased by 6.3 pct. in 2015. This fourth quarter marked the first ever in which the wage expenditure exceeded DKK 2 billion.

The growth in wage expenditures was seen in almost all industries. The biggest growth, however, belonged to the fishing industry where paid wages grew by 152 million, corresponding to 19.2 pct. The improvement was also seen in construction, which grew by 10.5 pct.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Góða gongdin sæst eisini aftur í fólkatálinum, sum nú er farið upp um 49.000. Hækkingin í fólkatálinum kemst ikki av hækkingi burðaravlopi, men hinvegin í stóran mun av broytingum í flytingini millum Føroyar og útlond – ein gongd sum ber boð um betri livikor og størri bjartskygni í Føroyum.

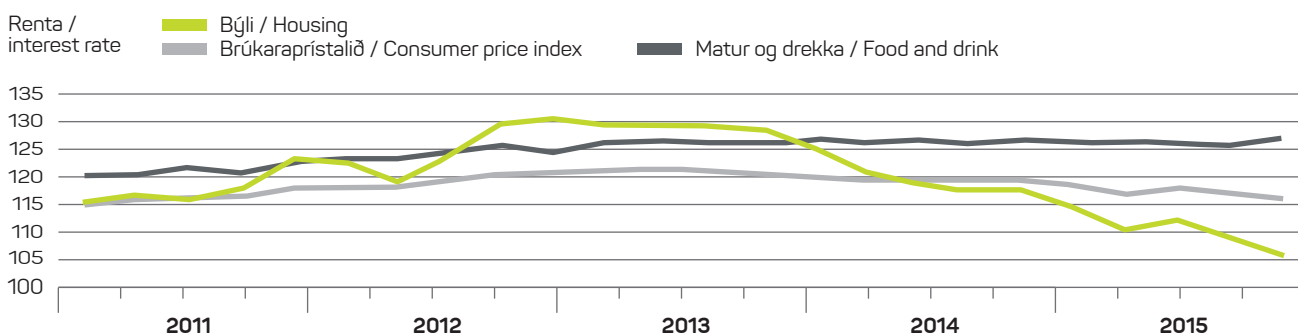
The positive development is also reflected in the population, which has now grown to over 49,000. The population growth is not caused by an increased birth rate, but is rather due to the change in migration between Faroe Islands and other countries – a development indicative of better living conditions and greater optimism in the Faroe Islands.

Meðan stórir framburður hevur verið í Føroyum seinastu árinum, hevur altjóða búskapurin framvegis avbjóðingar. Amerikanski og evropeiski búskapirnir tykjast at vera komnir fyri seg aftur eftir herviligu fíggjarkreppuna, hóast vøksturin framvegis er avmarkaður. Stígur tykist hinvegin vera komin í kinverska búskapin, og vandi er fyri, at hetta kemur at ávirka vøksturin í heimsbúskapinum neiliga. Hóast amerikanski meginbankin fram móti ársskiiftinum framdi sína fyrstu rentuhækking í 10 ár, so eru lítil útlit til, at evropeiski meginbankin fer at hækka leiðandi renturnar frá søguliga lága stiginum í bræði.

While the Faroe Islands have seen great progress in the past years, the global economy is still facing challenges. The US and European economies seem to have mastered the financial recession, despite growth still being limited. In contrast the Chinese economy seems to have stagnated, and there is a risk this will affect the global economy negatively. Despite the US Federal Reserve System hiking the interest rate at the year-end close for the first time in 10 years, the outlook are poor that the European Central Bank is going to hike the historically low leading interest rates any time soon.

2015 var eisini merkt av ógvusligum prísfalli á olju og øðrum rávørum. Hetta er ein gongd, sum hevur staðið við síðan miðskeiðis í 2014. Seinasta hálva árið í 2015 er oljuprísurin á altjóða marknaðinum fallin meira enn 50%. Hetta hevur rakt oljuframleiðandi lond og vinnugreinar tengdar at oljuvinnuni meint. Í krónum og oyrum hevur prísfallið á olju tó ikki verið eins stórt, tí dollarakursurin í sama tíðarskeiði er hækkaður.

2015 was also marked by exceptional fall in the price of oil and other primary commodities. This is a development that has been going on since mid-2014. In the last six months of 2015 the oil price on the international market dropped by more than 50%. This has affected the oil-exporting countries and oil-dependent industries very hard. However, in purely monetary terms, the fall in oil prices has been mitigated by the concurrent rise of the dollar's value.



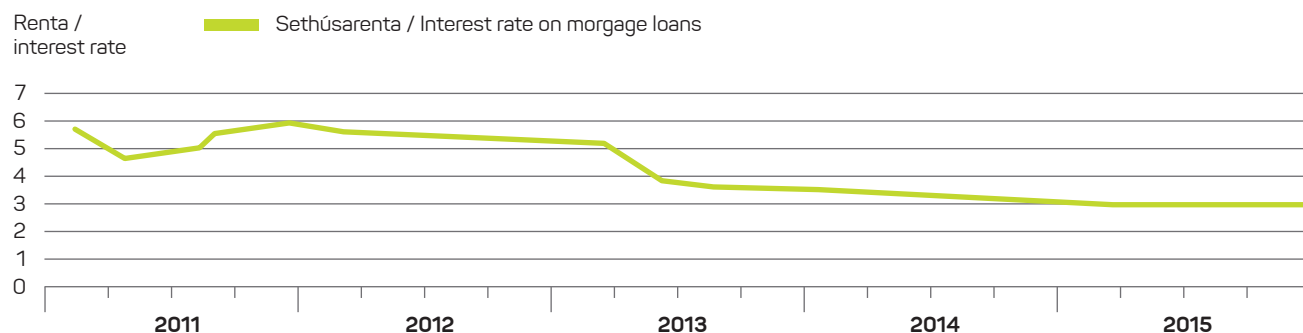
Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Eik Banki hevur gingið á odda við at tillaga feroysku rentunar til altjóða rentustøðið. Síðan 2011 er vanligu sethúsarentan lækkað við nærum eini helvt. Eisini í 2015 er rentan lækkað umleið 10%.

Umfram vaksandi lønarútgjaldingar og alsamt lækkandi arbeiðsloysi, so er eisini vorðið munandi bíligari hjá húsarhaldunum at liva í Føroyum. Brúkaraprístalið fall 1,7% farna árið, og er hetta samstundis triðja árið á rað, at prístalið fellur. Høvuðsorsøkin er fallandi rentuútreiðslur og prísfall á brenniolju. Í 2015 fullu býlisprísir 6,5%. Sambært Hagstovuni fall prísurin á brenniolju 17,2%, meðan miðalrentan á íbúðarlánum fall 10,9%. Lága rentustøðið og lági prísurin á brenniolju hevur eisini jaliga ávirkan á flestu vinnugreinarnar í Føroyum, serliga fiskivinnuna.

Eik Bank has been the leading financial institution in adapting the Faroese interest to the international level. Since 2011 the interest rates on mortgage loans have declined by almost 50 pct. and in 2015 interest rates fell again, this time by around 10 pct.

Besides growing wage expenditures and a declining unemployment rate, it has also become significantly cheaper for households to stay in the Faroe Islands. The consumer price index fell 1.7 pct. over the past year, and this is also the third year in a row where the consumer price index has fallen. The main reason is the decreasing interest rates on mortgage loans and decreasing prices for fuel oil. In 2015 consumer the price index relating to housing fell 6.5 pct. According to Statistics Faroe Islands the price of fuel oil dropped by 17.2 pct. while the interest rates on mortgage loans decreased by 10.9 pct. Low interest rates together with the low price of fuel oil has also had a positive impact on most industries in the Faroe Islands, especially the fishing industry.



Kelda: Eik Banki P/F

Serliga góða gongdin í ali-og uppisjóvarvinnuni hevur verið drívmeigin handan vøksturin seinastu árin. Tað er neyvan hugsandi, at útflutningsvirðið í hesum vinnum kemur at vísa sama vøxtur komandi ár. Hóast ávís tekin eru um, at privata nýtslukvotan kvinkar uppeftir og gevur eitt jaligt ískoyti til búskaparvøksturin, so kann samanumtikið væntast ein heldur lakari búskaparvøxtur í 2016.

Verður hugt longur fram, eru stórar avbjóðingar at hóma. Hóast stóran búskaparligan vøxtur í fleiri ár, so hevur verið torført at venda hallinum í almenna roknskapinum. Demografiskar broytingar við einum aldrandi fólkagrundarlagi komandi árin fara at gera tað trupult at avmarka vøksturin í almennu útreiðslunum. Fíggjarliga haldføri hjá tí almenna er tí hótt. Búskaparlig tiltøk og bygnaðarligar broytingar eru tí neyðugar fyri at standa ímóti hesi hóttan.

The positive development in the aquaculture and pelagic industry has been the primary engine of growth in recent years. It is hard to imagine that the export value in these industries will exhibit the same growth in the coming years. Despite there being indications that the private consumption ratio is inching up and is making a positive contribution to economic growth, a lesser economic growth in 2016 is to be expected.

If we look further ahead there are signs of major challenges. Despite several years of high economic growth, it has proven problematic to reverse the deficit in the public sector. Demographic changes in the coming years with an aging population base will make it difficult to reduce the increase in public spending. Consequently the financial sustainability of the public sector is threatened. Economic initiatives and structural changes are therefore needed to resist this threat.

Gongdin hjá Eik Banka

2015 er fimta roknskaparár hjá Eik Banka P/F síðan endurstovnanina í 2010.

Rakstur

Ársúrslitið hjá Eik Banka fyri 2015 vísir eitt avlop á 23,8 mió. kr aftaná skatt. Hetta er væl minni enn í 2014, har úrslitið var eitt avlop á 100,9 mió. kr. eftir skatt.

Eik Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2014, at avlopið fyri 2015 fór at verða á leið 50-80 mió. kr. fyri skatt, meðan bankin við støði í gongdini fyrra hálvár 2015 metti, at úrslitið fór at liggja um 80-110 mió. kr. fyri skatt.

Úrslitið fyri skatt fyri 2015 er 28,5 mió. kr., og er hetta minni enn væntað.

Høvuðsorsøkin, til at úrslitið bleiv verri enn mett er, at bankin í 4. ársfjórðingi 2015 hevði fyri neyðini at fremja niðurskrivingar á einstøk størri millumverandi. Við hálvárið 2015 hevði bankin netto afturføringar av niðurskrivingum á 22,7 mió. kr, meðan bankin við árslok 2015 hevði niðurskrivingar á 42,6 mió. kr. Broytingin síðani hálvárið er soleiðis á 65,3 mió. kr.

Rentu-og ómaksgjöldini hjá bankanum eru minkað í 2015 sammett við undanfarin ár. Minkingin skal síggjast í samhangni við, at bankin aftur í 2015 lækkaði bíligastu sethúsarentuna.

Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum minkaðu í 2015 við áleið 6%, meðan bíligasta sethúsarentan lækkaði frá 3,4% til 3,1% - ein lækking á nærum 9%.

At rentuinntøkurnar hjá bankanum ikki lækkaðu eins nógv og lækkingin av sethúsarentuni, skal síggjast saman við, at útlánini hjá bankanum í 2015 eru økt við 148 mió. kr. ella knapt 3%.

Ómaksgjöldini hjá bankanum vóru eisini eitt vet lægri í 2015 enn í 2014. Eik Banki valdi í framhaldi av rentulækkingunum ikki at seta ómaksgjöld í staðin. Herd krøv til peningastovnarnar saman við øktum avgjöldum merkja hinvegin, at peningastovnarnir hava fyri neyðini at endurskoða inntøkugevandi virksemini.

Virðisjavnanin hjá bankanum gav stórt hall í 2015. Hallið varð á 46,6 mió. kr. Virðisjavnanin hevur serliga verið ávirkað av órógv, sum hevur verið á marknaðinum fyri lánsbrøv. Realkreditlánsbrøvini vóru soleiðis fyri stórum falli fyrsta hálvár 2015. Við søguliga lágari rentu fara lánsbrævahaldarar eisini at staðfesta

Development of Eik Bank

The year 2015 is the fifth fiscal year of Eik Banki P/F since its re-establishment in 2010.

Profit and Loss Account

Eik Bank's yearly net result for 2015 shows a profit after tax of DKK 23.8 million. This is considerably less than in 2014, when the net profit was DKK 100.9 million after taxes.

In its annual report for 2014, the Bank estimated that the net result for 2015 would be around DKK 50-80 million before taxes, while estimating, based on the first half of 2015, that the net profit would be around DKK 80-110 million before taxes.

Profit before taxes for 2015 is 23.8 million, which is less than expected.

The main reason that the result was worse than estimated is that the bank in Q4 2015 had to write down certain large exposures. At half-year 2015 the bank had net reversals on loans and assets amounting to DKK 22.7 million, while the bank at year-end 2015 had impairments on loans and assets amounting to DKK 42.6 million. The difference from the half year to year-end is therefore DKK 65.3 million.

Net interest income and fee income have decreased in 2015 compared to preceding years. This should be seen in the context that Eik Bank lowered the mortgage interest rates again in 2015.

The bank's net interest income decreased in 2015 by about 6 pct., while the interest rates on mortgage loans decreased from 3.4 pct. to 3.1 pct. - a decrease of almost 9 percent.

The bank's interest income has not decreased as much as the reduction of interest rates on mortgage loans, which should be seen in the context of the bank's lending in 2015 having increased by DKK 148 million or close to 3%.

The bank's fee and commission income was also slightly lower in 2015 than in 2014. After the reduction in interest rates Eik Bank chose to not compensate by raising fees. However, with the increased demands from the financial authorities along with increased taxes, it is evident that the bank will have to reassess the revenue base.

Fair value adjustment showed a deficit in 2015. The deficit amounted to DKK 46.6 million. The value adjustment has been particularly affected by the turmoil on the bond market. The mortgage bonds were also linked to large losses during the first half of 2015. With a historically low interest rate bondholders will achieve

kurstap yvir tíð. Harnæst hevur lækkandi oljuprísurin ávirkað bæði partabrøv og lánsbrøv, sum hava tilknýti til orku, neiliga.

Í 2015 eru framdar niðurskrivingar á 42,6 mió. kr. av útlánnum og aðrari ogn. Upphæddin stavar frá einstökum stórum niðurskrivingum.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingar, vísir eitt avlop á umleið 47,9 mió. kr. móti 85,5 mió. kr. í 2014. Munurin stavar frá minkandi rentuinntøkum, minkandi netto ómaksgjöldum og hægri umsitingarkostnaði.

Bankin hevði í 2015 útreiðslur til starvsfólk á 102,9 mió. kr. Íroknað eru eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Hetta er ein vøkstur uppá 1,4% í mun til 2014, har útreiðslurnar vóru 101,5 mió. kr.

Í lønarútreiðslunum er eisini íroknað serligt lønarhæddaravgjald á 9,7 mió. kr.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 81,0 mió. kr. og er hetta ein vøkstur á 19,8 mió. kr. í mun til 2014, har umsitingarútreiðslurnar vóru 61,2 mió. kr. Umsitingarútreiðslurnar eru serliga ávirkaðar av øktum KT-útreiðslum.

Føroysku bankarnir avgjørdu at seta í verk eina nýggja innritanarloysn til netbankan (NemID) við atliti til eina betran av trygdini. Peningastovrnir hava í hesum sambandi haft øktar útreiðslur til KT. Harnæst hevur Eik Banki gjørt aðrar íløgur í KT í samband við, at bankin er vorðin SIFI peningastovnur, og hevur hetta eisini økt um KT-kostnaðin.

Avskrivngarnar hjá bankanum í 2015 vóru 3,2 mió. kr. í mun til 4,5 mió. kr árið frammanundan, og er hetta at meta sum eitt vanligt ár.

Aðrar rakstrarútreiðslur stava í høvuðsheitum frá uppkravi frá Indskydergarantifonden til allar peningastovnar.

Javnin

Við árslok 2015 javnvigaði fíggjarstöðan hjá bankanum við 8.148 mió. kr. samanborið við 7.614 mió. kr. við árslok 2014.

Vøksturin kann í stóran mun fæst aftur á vøkstur í útlánnum á 148 mió. kr., ein vøkstur í lánsbrøvum á 200 mió. kr. og ein vøkstur í innlánnum á 604 mió. kr.

Útlán bankans, sum við ársenda 2014 vóru á 5.016 mió. kr., vuksu fyrra hálvár 2015 upp í 5.184 mió. kr., meðan hesi seinna hálvár 2015 minkaðu til 5.164 mió. kr.

a loss over time. In addition, the falling oil prices have also had a negative effect on shares and corporate bonds connected to energy.

Total impairments on loans and assets in temporary possession in the period amounted to DKK 42.6 million. The amount is attributable to certain large impairments.

The result before tax, value adjustments, and provisions, is a profit of approx. DKK 47.9 million compared to DKK 85.5 million in 2014. The difference is due to declining interest income, lower fees, and higher administrative costs.

Total staff costs in 2015 were DKK 102.9 million including pension costs and contribution to public funds. This is a growth of 1.4% compared to 2014, where total staff costs amounted DKK 101.5 million.

Included in the staff cost is DKK 9.7 million in payroll tax.

Other administrative expenses amounted to DKK 81.0 million in 2015 and this is an increase of 19.8 million compared to 2014 where the administrative expenses amounted to DKK 61.2 million. The reason for this is an increase in spending on IT.

The entire Faroese banking sector decided to implement a new log-in solution for the Netbanking system (NemID) in order to improve the security of the system. Because of this the banks have had increased IT expenses. Furthermore, Eik Bank has also invested more in IT as a result of being appointed as a SIFI bank, which has also increased IT expenses.

Depreciations amounted to DKK 3.2 million in 2015 compared to DKK 4.5 million the previous year, and this may be considered a normal year.

Other operating expenses can largely be attributed to charges from the Private Contingency Association, Indskydergarantifonden.

Balance

The Balance amounted to DKK 8,144 million by year-end 2015 compared to DKK 7,614 million by year-end 2014.

The growth can largely be traced to a growth in loans of DKK 148 million, growth in bonds at fair value of DKK 200 million, and a growth in deposits of DKK 604 million.

Eik Bank's loans and other claims that amounted to DKK 6,016 million by year-end 2014 increased to DKK 5,184 million in the first half of 2015 and then decreased to DKK 5,164 million by year-end 2015.

Innlán bankans økjast framhaldandi og eru við endan av 2015 áljóðandi 6.610 mió. kr. Hetta skal síggjast í mun til innlánini við endan av 2014, sum vóru áljóðandi 6.005 mió. kr.

Innlánini vóru soleiðis 1.446 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2015.

Av javnanum á 8.148 mió. kr. er eginognin 1.299 mió. kr. og innlán 6.610 mió. kr.

Eik Banki er millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2015 ein solvens á 21,6% móti einum individuellum solvenstørvi á 11,3%.

Í samband við at Eik Banki varð tilnevndur SIFI banki, varð álagt bankanum at hava ein hægri solvens, enn peningastovnar annars verða kravdir at hava. Fíggjareftirlitið hevur flokkað teir útnevndu peningastovnararnir í Føroyum eftir, hvønn systemiskan týdning peningastovnararnir hava. Talan er um, at teir peningastovnar, sum hava sera stóran týdning, kunnu flokkast í flokk 5, meðan peningastovnar, sum hava minni týdning, verða flokkaðir í flokk 1.

Peningastovnararnir hava síðani fingið álagt eitt ískoyti til solvensin, alt eftir hvørjum flokki peningastovnararnir eru flokkaðir.

Eik Banki er flokkaður í flokki 3, sum merkir, at bankin hevur fingið eitt ískoyti til solvenstørvin á 0,8% í 2016, og sum økist stigvíst til 2% í 2019.

Gjaldføri

Eik Banki hevði við árslok 2015 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið upp á 176,5%.

Útnevningin av Eik Banka til SIFI peningastovn, merkir eisini, at krøv eru álagt bankanum í sambandi við gjaldføri. Soleiðis er álagt bankanum at uppfylla ávís mørk til eitt lyklatal, sum kallast LCR (Liquidity Coverage Ratio). Lyklatalið vísir, hvørt peningastovnar hava nóg nógv av ognum, sum lúka ávís krøv til gjaldføri. SIFI peningastovnar skulu lúka krøvini til lyklatalið fult út beinanvegin.

Í mun til kravið á 100 fyri SIFI peningastovnar, hevði Eik Banki við árslok 2015 eitt LCR á 123,1.

Útlit fyri 2016

Flestu búskaparligu lyklatalini vísa á eina jaliga gongd, men onkur av hesum benda á, at vøksturin í 2016 ikki verður eins stórur sum í 2015.

Deposits continue to increase. At year-end 2015 deposits were DKK 6,610 million. This should be compared to the deposits at year-end 2014 amounting to DKK 6,005 million.

Deposits at year-end 2015 exceeded loans and advances by DKK 1,446 million.

Equity accounts for DKK 1,299 million, while deposits account for DKK 6,610 million of the total balance of DKK 8,144 million.

At the end of 2015, the Bank's solvency ratio was 21.6 pct. against a solvency requirement of 11.3 pct., and Eik Bank is thereby among the safest banks in the Danish kingdom.

In connection with Eik Bank being appointed as a SIFI bank, a higher solvency requirement was imposed on the bank, compared to what other banks will be charged. The Danish Supervisory Authority has grouped the appointed banks in the Faroe Islands according to their systemic importance. Consequently banks of high significance are grouped in group 5, while banks of less importance are grouped in group 1.

The banks have been imposed an addendum to the solvency requirement, depending on their allotted group.

Eik Bank is placed in group 3, meaning that the bank has been imposed an addendum to the solvency requirement of 0.8 pct. in 2016, which will rise to 2 pct. in 2019.

Liquidity

Eik Bank's liquidity at the end of 2015 was in excess of the statutory minimum requirement of 176.5%.

The appointment of Eik Bank as a SIFI bank also means that requirements are imposed on the bank in connection with liquidity. As such the bank is required to adhere to certain limits pertaining to the key figure, LCR (Liquidity Coverage Ratio). The ratio determines whether banks possess the sufficient amount of assets for meeting certain requirements for liquidity. SIFI banks must meet the required ratio immediately.

Compared to the requirement of 100 for SIFI banks, Eik Bank had an LCR of 123.1 at the end of 2015.

2016 Outlook

Most economic indicators are showing a positive trend, but some key figures indicate that growth will not be as big in 2016 as in 2015.

Kappingin á lánumarknaðinum er framvegis hörð, samstundis sum það ávirkar raksturinn hjá bankanum, at bankinn skal gjalda negatívar rentur fyrir innlán í Nationalbankanum. Negatívu renturnar hefur bankinn higar til valt ekki at leggja á kundarnar hjá bankanum.

Útlit eru fyrir, at harnaða kappingin á lánumarknaðinum saman við trústinum á innlámsmarginalinum fer at ávirka raksturinn hjá bankanum í 2016.

Bankinn væntar, at ársúrslitið fyrir 2016 áðrenn skatt verður eitt avlopp millum 50-80 mió. kr., hetta tó treyta av gongdinni í olju og fiskivinnuni.

Eftirlitsdiamanturinn

Eftirlitsdiamanturinn (tilsynsdiamanten), sum Fíggjar- eftirlitið ásetur mörk fyrir, hefur 5 ýti, sum mælt verður at halda seg innanfyrri.

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldföri, fíggjarlutfalli, útláni til fastognir, útlámsvækstri og markvirði fyrir stórar kundar. Eik Banki liggur innan fyrir öll hesi 5 ýti við árslok 2015.

The competition in the lending market is still tough, while it simultaneously affects the bank's operations to have to pay a negative interest rate on deposits to the Central Bank. The bank has chosen not to pass the negative interest rate on to its customers.

It may be expected that the intensified loan market competition together with the pressure on the deposit margins will affect the bank's operations in 2016.

The management expects a pre-tax profit for 2016 in the range of DKK 50-80 million, however, conditional on the development in the oil and fishing industry.

The Supervisory Diamond

The Supervisory Diamond of the Danish Supervisory Authority consists of five boundaries, within which banks are advised to stay.

These values relate to limit values within liquidity, funding-ratio, property exposure, and increase in loans and limit value for large loans. Eik Bank was within all of these 5 boundaries at the end of 2015.

	Markvirði / Threshold value	Eik Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 125%	82,9%
Útlámsvækstur / Lending growth	< 20%	3,0%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	11,9%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,65
Gjaldföri yvir lógarinnar krav / Surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements	> 50%	176,5%

Kelda / Source: : Eik Banki

Vitanartilfeingi

Týðandi vitanartilfeingi av serligum týðningi fyrir framtíðar inntökur er einamest okkara dugnaligu starvsfólk og tær tænastur, sum nýttar verða í ráðgevingini.

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 stöði, sum er ráðiligt í mun til ársfrásögnina. Vit vísa til lýsingina í notu 1 í nýttum roknskaparhátti.

Óvanligar hendingar í 2015

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

Hendingar eftir roknskaparlok

Frá degnum fyrir fíggjarstöðuni við árslok 2015 fram til í dag er einki hent, sum hefur týðandi ávirkan á ársfrásögnina.

Knowledge Resource

Material knowledge resources of particular importance to future income are primarily our skilled employees and the services that are used in the advisory situation.

Uncertainty in the Recognition and Measurement

The most important uncertainties in recognition and measurement relate to loans and the valuation of properties. The management is of the opinion that the uncertainty is at a reasonable level in relation to the annual report. We refer to the descriptions in note 1 in Accounting Policies.

Unusual Conditions in 2015

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

Events After the Reporting Period

No events of significance for the reporting period have occurred after December 31, 2015.

Góð virkisleiðsla

Bankin fylgir tilmælunum frá Finansráðnum um góða virkisleiðslu, og áskoðan bankans á hesi tilmæli er jalg.

Bankin fylgir reglunum um góðan bankasið, sum eru ásettar í “Bekendtgørelse for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder”, sum hevur verið í gildi í Føroyum síðan 1. november 2008.

Hetta merkir, at vit í okkara dagliga virki, t.e. ráðgeving og í øðrum viðskiftum við kundan, halda góðan sið, eru heiðurlig, ráðgeva og upplýsa kundan í neyðugan mun, at viðgerðin er gjøgnumskygd, eins og at avtalur og annað av týðningi verða gjørðar skrivliga.

Kunngerðin er útgivin við heimild í § 43, stk. 2 í “Lov om finansiel virksomhed” (Fil), ið ásetur, at peningastovnar skulu “drives i overensstemmelse med redelig forretningssskik og god praksis inden for virksomhedsområdet”.

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggjarfyrirøkur.

Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Eik Banka ein lønarpolitik, sum er lagdur fram á eftirfylgjandi aðalfundum og seinast í aðalfundinum í 2015. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein føst samsýning, og eingin bonusskipan skal vera knýtt at samsýningini. Harafturat verður víst til notu 7 í ársroknskapinum.

Grannskoðanarnevnd

Allir nevndarlimir bankans manna Grannskoðanarnevndina. Torben Nielsen, sum er formaður, lýkur krøvini um førleikar innan roknskap og/ella grannskoðan.

Váðanevnd

Allir nevndarlimir bankans manna Váðanevndina. Torben Nielsen er formaður fyri nevndina.

Tilnevningarnevnd

Tilnevningarnevndin er mannað av 3 nevndarlimum. Torben Nielsen er formaður, Jákup Egholm Hansen og Gunnar í Liða eru limir í nevndini.

Samsýningarnevnd

Samsýningarnevndin er mannað av 4 nevndarlimum.

Corporate Governance

The bank follows the recommendations from the Dan-ish Banker’s Association (Finansrådet) regarding good corporate governance, and our views on these recommendations are positive.

The bank complies with the guidelines for ethical banking behaviour that are stipulated in “Faroese Executive Order on ethical behaviour for financial institutions,” which has been in effect in the Faroes since November 1, 2008.

This entails that we, in our daily work advising customers and in other customer interactions, maintain good ethical behaviour, are honest, advice and inform the customer in a necessary manner, and that processes are transparent, and all agreements etc. kept in writing.

The executive order is issued in accordance with article 43, section 2 in the Faroese “Financial Business Act,” which stipulates that financial institutions must be “operated in accordance with good corporate governance and ethical behaviour within their business fields.”

The executive order applies to all financial institutions.

Remuneration

In 2012 the Board of Directors of Eik Bank adopted a remuneration policy, which has been presented at subsequent annual general meetings and most recently at the annual general meeting in 2015. The remuneration policy stipulates guidelines for remuneration of directors and executives. The policy states that members of the Board of Directors and executive board receive a fixed fee and are not part of any incentive program. For additional information see note 7 in the financial statements.

Audit Committee

The bank’s audit committee comprises the entire Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee and meets all requirements as pertains to accounting and/or auditing.

Risk Committee

The bank’s risk committee comprises the entire Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee.

Nomination Committee

The bank’s nomination committee comprises three members of the Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee, and Jákup Egholm Hansen and Gunnar í liða are members of the committee.

Remuneration Committee

The bank’s remuneration committee comprises four

Torben Nielsen er formaður, Jákup Egholm Hansen, Gunnar í Liða og Kristian Østergaard eru limir í nevndinni.

Váðaviðurskipti

Bankin hefur staðfest ávísar váðar, sum knýta seg til bankavirksemi. Bankin hefur sum aðalmál, at mannagongdir eru fyri teir týðningarmestu váðarnar, hvussu hesir váðar verða handfarnir, fylgdir upp og kunnaðir um. Teir størstu váðarnir eru lýstir niðanfyrri.

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðafraðgreiðing, sum er almannakunngjørd á heimasíðu bankans, www.eik.fo.

Kredittváði

Sum liður í virkisgrundarlagið bankans bjóðar Eik Banki lán, kredittir, ábyrgdir og aðrar tænastr og átekur sær hervið kredittváða. Kredittváðin kann lýsast sum váðin fyri fíggarligum missi, tá kundin ikki er førur fyri at yvirhalda sínar fíggarligu skyldur móttvegis bankanum.

Lýsing og stýring av kredittøkinum í bankanum er samlað í kredittpolitikkinum fyri bankan, ið nevndin hefur góðkent.

Kredittpolitikkurin verður tó dagførdur, um bankin ynskir at broyta kredittreytirnar fyri betri at kunna taka hædd fyri uttanhýsis ella innanhýsis broytingum, ið kunnu ávirka kredittvirðið hjá kundum. Talan kann m.a. vera um, at bankin broytir treytir í sambandi við fígging av ávísam kundabólkum. Kredittpolitikkurin skal árliga leggjast fyri og góðkennast av nevndinni.

Kredittpolitikkurin hefur stóði í “Lov om finansiel virksomhed” og kunngerðini um “Ledelse og styring af pengeinstitutter”. Politikkurin ásetur tær grundreglur, ið eru galdandi fyri, hvussu bankin handfer kredittváða, við atliti til virkisskipan bankans, arbeiðsøki og innan fyri tær rammur, ið Fíggarjareftirlitið hefur ásett.

Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyri, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skuld, og møguligum øðrum fíggarligum tólum hjá bankanum, broytast orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiptunum.

At átaka sær marknaðarváða er ein óloysandi partur av virkseminum bankans, og verður marknaðarváðin í Eik Banka býttur upp í rentuváða, partabrævaváða, gjaldoyraváða og aðrar príváðar.

Nevndin í Eik Banka hefur góðkent ein marknaðarváðapolitikk, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyri, hvussu stóran marknaðarváða Eik Banki ynskir at átaka

members of the Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee, and Jákup Egholm Hansen, Gunnar í Liða og Kristian Østergaard are members of the committee.

Risk Management

The bank has identified certain risks related to its banking activities. It is the bank's main objective to maintain procedures for handling, controlling, and communicating the most important risks. The most significant risks are detailed below.

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.

Credit Risk

Eik Bank offers loans, credit, guarantees, and other services as part of its business model and thereby incurs credit risk. Credit risk is the risk of losses arising from counterparties or debtors failing to meet all or part of their payment obligations.

Description and control of the bank's credit area is collected in the bank's credit policy, which is approved by the Board of Directors.

The credit policy is, however, updated if the bank wishes to change the credit terms in accordance with external or internal changes that could affect customers' creditworthiness. Among other examples, the bank may change its terms in regards to financing certain customer groups. The credit policy is submitted to, and approved by, the board annually.

The credit policy is based on the “Financial Business Act” and the executive order on “Governance of Financial Institutions.” The policy sets the guidelines that apply to the bank's managing of credit risks, taking into account the bank's business organisation, area of operation, and the framework mandated by the Danish Financial Supervisory Authority.

Market Risk

Market risk is defined as the risk of the market value of assets and liabilities, as well as off-balance items, being affected as a result of changing market conditions.

Taking on market risk is an integral part of banking. The market risk in Eik Bank is divided into interest rate risk, equity risk, foreign exchange risk, and other risks.

The Board of Directors of Eik Bank has approved a market risk policy, which defines and sets limits for the market risk that the bank is willing to accept for each

sær á teimum ymisku økjunum (Fíggardeild bankans hefur eftirlit við, at marknaðarváða-politikkurin og markvirðini verða hildin).

Nevnd og stjórn fáa regluliga kunning um marknaðarváðan, har hesin verður samanborin við markvirðini, sum eru ásett í politikkinum og í heimildunum til stjórn.

Rakstrarváði

Rakstrarváði kann lýsast sum vandin, sum stendst av óskynsemi og manglandi innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum mistøkum, skipanarvillum ella av hendingum uttaneftir.

Tað slepst ikki undan rakstrarváðum, men rakstrarváðar kunnu avmarkast. Tað verður regluliga eftirkannað, um váðar, sum kunnu hava neiliga ávirkan á bankan, taka seg upp. Arbeitt verður støðugt við at menna og styrkja váðastýringina í bankanum, t.d. við at styrkja og endurskoða mannagongdir og eftirlit, at tryggja skjalfesting, stýra broytingum eins og at skráseta, fráboða og eftirmeta váðar.

Gjaldførsváði

Gjaldførsváðin í bankanum kann lýsast sum váðin, ið stendst av, at munur er á tíðarbundnum útgangandi og innangandi gjaldførismetrymum í bankanum.

Nevndin hefur ásett yvirskipaðan váðapolitikk fyri gjaldførsváðar, ið greitt ásetir krøv til dagliga gjaldførið og uppperð av gjaldførsváðum.

Eik Banki ásetir hetta sum gjaldførsváðar:

- At útreiðslur til gjaldførissútvegan økjast munandi
- At manglandi fígging forðar bankanum í at varðveita góðkenda virkisgrundarlagið
- At bankin ikki lýkur sínar gjaldsskyldur grundað á manglandi fígging

Gjaldførpolitikkur bankans er at hava eitt gjaldføri, sum í minsta lagi er 1,5 ferðir lógarásetta minstakrivið. Við ársenda 2015 hevði bankin ein gjaldførivirdekning á 2,8 ferðir lógarásetta minstakrivið.

market risk area. (The Finance Department supervises compliance with the market risk policy and limits.)

The management regularly receives reports regarding market risk compared to limit values as defined in the policy and management's authorisations.

Operational Risk

Operational risk is defined as the risk arising from inadequate and inefficient internal processes, human errors, IT-failures, and external factors.

Operational risks can be limited but not eliminated. On a continuous basis controls are conducted of the risks that may have an adverse effect on the bank. Continuous work takes place to develop and strengthen the bank's risk management, e.g. by strengthening and reviewing procedures and controls, by ensuring documentation, and by controlling changes and registering, reporting, and assessing risks.

Liquidity Risk

The bank's liquidity risk can be defined as the risk that arises from the difference between outgoing and incoming cash flows in the bank.

The bank's board of directors has prepared a general risk policy for liquidity risks, which clearly stipulates the requirements for daily liquidity and liquidity risk statements.

Eik Bank assesses the following as liquidity risks:

- Expenses to obtain and keep liquidity might increase significantly
- Lack of funding may prevent the bank from maintaining the approved business model
- The bank might not be able to meet its obligations due to lack of funding

The bank's liquidity policy is to maintain liquidity, which is at least 1.5 times the statutory minimum requirement. At the end of 2015, the bank had an excess liquidity that was 2.8 times higher than the statutory requirement.

Nevnd

Board of Directors

Førleikar hjá nevdini

Nevndin hjá bankanum hevur í felag allar teir førleikar, sum eru neyðugir fyri at røkja yvirskipaðu leiðsluna hjá bankanum út frá tí virkisgrundarlag, sum bankin verður rikin eftir.

Nevndin hjá bankanum í felag hevur soleiðis førleikar viðvíkjandi:

- Virkisgrundarlagnum og viðurskiftum, sum knýta seg at hesum
- Váðaviðurskifti, herundir kreditt-, marknaðar-, gjaldførir-, rakstrar- og tryggingarváða, og tvørgangandi váðar og annars viðurskifti sum knýta seg at hesum
- Fíggjarætlan og roknskapar- og grannskoðanarviðurskiftum
- Kapitalviðurskiftum, herundir kapitaldekningur og solvenstørvur
- Vanligum leiðsluroyndum
- Leiðsluroyndum frá øðrum fíggjarligum virkseimi
- Kunnleika til føroyskt vinnulív
- Løgfrøðiligum innliti, herundir lóggávu knýttari at fíggjarligum virkseimi

Eftirmeting av nevd

Nevndin hevur í fleiri ár havt eina eftirmetingarmannagongd til tess at tryggja, at nevndin hevur neyðugan kunnleika og royndir í mun til virkisætlanina hjá bankanum. Nevndin tekur í eftirmetingini støði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av førleika og royndum í peningastovnum.

Nevndin hevur í september 2015 fram tít árligu eftirmetingina. Sum grundarlag undir tí árligu eftirmetingini hevur nevndin samstundis eyðmerkt teir førleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kann røkja sítt starv á fullgóðan hátt. Hetta er fram tít tilknýti til virkisgrundarlagið hjá bankanum og teir váðar, sum knýta seg at hesum.

Tey yvirskipaðu førleikakrøvini fevna um innlit í tey viðurskifti, sum eru nevnd omanfyri.

The Board's Competencies

The Board of Directors of Eik Bank collectively holds all the competencies necessary for handling the overall management of the bank from the business model that the bank is managed by.

The Board of Directors holds competencies related to:

- The business model and various matters related thereto
- Credit-, market-, liquidity-, operational- and insurance risk, and risk management across areas and various conditions related thereto.
- Budgeting and matters of accounting and auditing
- Capital requirement, including capital adequacy and solvency requirements
- General management experience
- Management experience from other financial business
- Knowledge of Faroese trade and industry
- Legal insight, including in regards to financial legislation

Evaluation of the Board

The Board of Directors has over the years conducted a self-evaluation process in order to ensure, that the board has the necessary knowledge and experience in relation to the business model of the bank. The board has based its evaluation on the FSA's guide to evaluating knowledge and experience in financial institutions.

In September 2015, The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process. As a basis for the annual evaluation, the board has also identified the competencies the board should possess in order to competently perform its duties. It has been based on the bank's business model and a comprehensive analysis of the risks involved.

The overall competence requirements include knowledge of conditions as mentioned above.

Við grundarlagi í nevndu færleikakröfum hefur hvör einstakur nevndarlimur mettt um sínar egnu færleikar.

Umframt hetta hefur nevndin framt eina eftirmetingu av arbeiðinum og samstarvinum í nevndinni.

Úrslitið av eftirmetinginni er viðgjört í nevndinni, og niðurstøðan av hesi var, at samstarvið í nevndinni er nøktandi, og at nevndarlimirnir í felag hava neyðuga vitan, fakligan færleika og royndir til at skilja virksemi hjá bankanum og teir váðar, sum fylgja við hesum. Eisini er nevndin komin fram til, at talið av nevndarlimunum er hóskandi í mun til, hvat mettt verður kravt av bankanum.

Based on these competency requirements each member of the board has assessed his own competencies.

Additionally the board has conducted an evaluation of the work and cooperation of the board.

Evaluation results are discussed in the Board of Directors, and the board's assessment and conclusion is that the work and co-operation of the board functions well, and that the members of the board collectively have the knowledge and competencies necessary to understand the bank's activities and associated risks. The board has also concluded that the number of board members is appropriate to what is deemed required of the bank.

Nevndarlimir / Board members



Torben Nielsen

Nevndarformaður / Chairman of the Board
Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting

Partur av nevndinni síðani 2011 og eisini nevndarformaður síðani 2011 / Member of the Board since 2011 and Chairman of the Board since 2011

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Sydbank A/S, nevndarformaður og formaður fyri risikonevndina og limur í grannskoðaranevndinni, nomineringsnevndinni og samsýningarnevndinni, / Chairman of the Board and Chairman of the Risk Committee and Member of the Audit Committee, the Nomination Committee as well as the Remuneration Committee
- Sparinvest SICAV, Luxembourg, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Investeringsforeningen Sparinvest, nevndarformaður / Chairman of the Board
- CMP A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Museum Sydøstdanmark, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Tryg Forsikring A/S, næstformaður og formaður fyri grannskoðaranevndinni og risikonevndinni og limur í nomineringsnevndinni / Deputy Chairman and Chairman of the Audit Committee and Risk Committee as well as Member of the Nomination Committee
- Dansk Landbrugs Realkredit A/S, nevndarlimur og formaður fyri grannskoðaranevndinni og limur í risikonevndinni og nomineringsnevndinni / Board Member and Chairman of the Audit Committee and Member of the Risk Committee as well as member of the Nomination Committee

- Sampension KP Livsforsikring A/S, nevndarlimur og formaður í grannskoðaranevndinni / Board Member and Chairman of the Audit Committee
- BAWN ApS, stjóri / CEO
- Adj. Professor CBS / Adj Professor CBS

Færleikar / Competencies

Nevndarformaðurin hefur royndir frá dagligum rakstri av figgjarligum stovnum, herundir sum stjóri fyri Danmarks Nationalbank, og frá nevdararbeiði hjá virðisbrævaskrásettum peningastovnum umframt tryggingarfelagi / The chairman of the board has competencies from the daily operations of financial institutions, including as a governor for Danmarks Nationalbank, and board member in listed and unlisted financial institutions.



Jákup Egholm Hansen

Næstformaður /
Deputy Chairman of the Board
Valdur av aðalfundinum /
Elected by the general meeting

Partur av nevndinni síðani 2014 og næstformaður síðani 2015 / Member of the Board since 2014 and Deputy Chairman of the Board since 2015

Onnur leiðslustørv /

Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, næstformaður / Deputy Chairman of the Board
- TF Holding, næstformaður / Deputy Chairman of the Board
- Tryggingarfelagið Føroyar, nevdarformaður / Chairman of the Board

Førleikar / Competencies

Næstformaðurin hevur royndir innan byggivinnu, fiskivinnu og frá almennari umsiting og frá nevndararbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndararbeiði í vinnuvirkjum / The deputy chairman of the board has competencies from the construction industry, the fishing industry, and from public administration and as a board member in an insurance company as well as other companies.

**Gunnar í Liða**

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting
Partur av nevndini síðani 2011 / Member of the Board since 2011.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, nevndarformaður / Chairman of the Board
- TF Holding P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Tryggingarfelagið Føroyar P/F, næstformaður / Deputy Chairman of the Board
- P/F Gist og Vist, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Grønlandsbanken A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av tryggingarfeløgum í Føroyum og frá nevndararbeiði hjá peningastovnum skrásettum á virðisbrævaskála og nevndararbeiði hjá tryggingarfelagi. / Competencies from the daily operations of an insurance company in the Faroe Islands and from being a board member in listed and unlisted financial institutions.

**Marion á Lakjuni**

Vald av aðalfundinum / Elected by the general meeting
Partur av nevndini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Agnar á Dul Sp/f, stjóri / CEO

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av grannskoðarafyrirøku og frá nevndararbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndararbeiði / Competencies from daily operations of an auditing firm and as a board member in an insurance company as well as other companies.

**Kristian Østergaard**

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees
Partur av nevndini síðani 2011 / Member of the Board since 2011.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None

**Magnus Emil Poulsen**

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees
Partur av nevndini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None

**Margareth Djurhuus**

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees
Partur av nevndini síðani 2015 / Member of the Board since 2015.

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Einkil / None

Stjórn / Executive Board



Súni Schwartz Jacobsen

Forstjóri síðan 2011 /
Chief Executive Officer since 2011

Onnur leiðslustørv / Management, Directorships and Other Offices

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, forstjóri / CEO
- TF Holding P/F, forstjóri / CEO
- TF Íløgur Sp/F, stjóri / CEO
- TF Ognir Sp/F, stjóri / CEO
- Inni P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Arbeiðsgevarafelagið fyri Fíggjarstovnar,
nevndarformaður / Chairman of the Board
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, næstformaður /
Deputy Chairman of the Board
- Betri Pensjón P/F, næstformaður /
Deputy Chairman of Board
- Faroe Insurance Company Guernsey, nevndarlimur /
Board Member
- SDC A/S, nevndarlimur / Board Member

Nota	DKK 1.000	2015	2014
Rakstrarroknskapur / Income Statement			
2	Rentuinntøkur / Interest income	254.352	279.087
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	26.215	36.979
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	228.138	242.108
4	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	1.787	987
	Ómaksgjöld og provísiósinntøkur / Fee and commission income	57.537	62.491
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provísióinir / Fee and commission expenses	4.706	3.135
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	282.755	302.450
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	-46.560	-47.065
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	27.543	12.804
7,8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	183.886	162.667
9	Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	3.221	4.543
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	7.469	6.265
11	Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	42.580	-28.914
12	Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	1.956	-526
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	28.537	123.101
13	Skattur / Tax	-4.784	-22.192
	Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	23.753	100.909
	Býti av ársúrsliti / Allocation		
	Ársúrslit / Net profit for the period	23.753	100.909
	Nettoogn yvirtikin / Net assets acquired	0	0
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	23.753	100.909
	Vinningsbýti / Dividends for the year	0	60.000
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	23.753	40.909
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	23.753	100.909

Nota DKK 1.000

2015 2014

Fíggjarstöða / Balance sheet

Ogn / Assets

	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	216.759	112.970
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	346.571	229.962
15	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.163.839	5.015.613
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	2.123.625	1.923.861
17	Partabrøv / Shares	73.013	70.366
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Holdings in associated undertakings	0	0
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	11.324	9.503
20	Ótökiligar ognir / Intangible assets	26	155
	Grundøki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	121.297	114.632
21	- Ílögubygningar / Investment properties	14.975	5.555
22	- Fyrisitingar- og deildarbygningar / Domicile properties	106.322	109.077
23	Onnur ítökilig ogn / Other tangible assets	6.369	6.414
	Verandi skattaögn / Current tax assets	129	63
24	Útskotin skattaögn / Deferred tax assets	147	153
25	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession	38.032	67.943
26	Onnur ogn / Other assets	36.341	52.187
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	10.757	10.663
	Ogn tilsamans / Total assets	8.148.229	7.614.484

Skuld / Liabilities

27	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	27.592	8.407
28	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	6.609.760	6.005.426
29	Onnur skuld / Other liabilities	155.196	212.712
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	745	813
	Skuld tilsamans / Total liabilities	6.793.293	6.227.359

	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	1.133	1.211
11	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	6.518	9.075
30	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	48.039	41.346
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	55.690	51.632

Eginpeningur / Equity

	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Flutt avlop / Retained profit	1.199.247	1.175.493
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	60.000
	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.299.247	1.335.493

	Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities	8.148.229	7.614.484
--	---	------------------	------------------

31	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	644.925	674.651
	Aðrar skyldur / Other commitments	113.649	14.000
	Töl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items	758.574	688.651

Uppgerð av broyting í eginögn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.175.493	60.000	1.335.493
Heildarinntøka / Comprehensive income		23.753	0	23.753
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed			-60.000	-60.000
31. desember 2015	100.000	1.199.247	0	1.299.247
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.134.584	60.000	1.294.584
Heildarinntøka / Comprehensive income		40.909	60.000	100.909
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed			-60.000	-60.000
31. desember 2014	100.000	1.175.493	60.000	1.335.493

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

2015
2014

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.296.940	1.275.185
Grundkapitalur / Own Funds	1.296.940	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	4.617.080	4.078.239
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	738.032	598.962
Rakstrarváði / Operational risk	650.545	715.998
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	6.005.658	5.393.198
Solvensprosent / Total capital ratio	21,6%	23,6%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / T1 Capital ratio	21,6%	23,6%
Kapitalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.299.247	1.335.493
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	0	60.000
Ófítkiligar ognir / Intangible assets	26	155
Skattaaktiv / Tax assets	147	153
Virðisjavnan orsakað av kravið um varsema virðismetan / Value adjustments due to the requirements for prudent valuation	2.134	0
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Tier 1 Capital	1.296.940	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 / Own Funds	1.296.940	1.275.185

Notur

Notes

Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggjarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um fíggjarligar frásøgnir fyri peningastovnar v.m., sum er galdandi í Føroyum.

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

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

Ársfrásøgnin 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 2014.

Samtaksroknskapur

Vísandi til grein 138, stk 2 í “Bekendtgørelse for Færøerne om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl” ger bankin ikki samtaksroknskap.

Eik Banki P/F er partur av:
Ognarfelag Tryggingartakaranna
100 Tórshavn
Felagsskrásetingarnúmer: 113

Samtaksroknskapurin er tøkur á bústaðnum hjá móðurfelagnum

Yviri við Strond 2
100 Tórshavn

Alment um innrokning og virðisáseting.

Inntøkur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunna. Herumframt verða roknaðar uppí allar virðisbroytingar av fíggjarligum ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði

General

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

The financial statements have been prepared in DKK 1,000.

The financial statements are 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 2014.

Consolidated Financial Statements

With reference to section 138, paragraph 2 in “Order of the Faroe Islands on financial reports of credit institutions and investment companies and others” consolidated financial statements will not be prepared by the Bank.

Eik Banki P/F is part of:
Ognarfelag Tryggingartakaranna
100 Tórshavn
Registration number: 113

The consolidated financial statements are available at the parent company address:

Yviri við strond 2
100 Tórshavn

Basis for recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or at costs. Furthermore all expenses incurred in the year's

ella útveganarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur roknaðar upp í tann mun, hesar eru hildnar fyrri at náa inntökurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivingar, avsettar skyldur og afturföringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturin.

Ogn verður innroknað í fíggjarstöðuna, tá tað er sannlíkt, at fíggjarligir fyrimunir í framtíðini koma bankanum til góðar, og virðið av ognini kann ásetast álítandi.

Skyldur verða innroknaðar í fíggjarstöðuna, tá ið tað er sannlíkt, at bankin í framtíðini skal av við fíggjarligar ágóðar, og stóddin á skyldunum kann gerast upp álítandi.

Fíggjarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, og innrokningin steðgar, tá rætturin at móttaka ella lata pengar frá fíggjarliga amboðnum fer úr gildi ella um fíggjarliga amboðið verður avhendað soleiðis, at váðin og rættindini til vinning í sambandi við ognarrættin í høvuðsheitum eru flutt til annan eigara.

Tá ið ognir ella skyldur verða innroknaðar í fíggjarstöðuna á fyrsta sinni, verður hetta gjørt til dagsvirði. Tó verða ótøkiligar og ítøkiligar ognir á fyrsta sinni ásettar til útveganarvirði. Eftir hetta verða ognir og skyldur uppgjörðar sum lýst fyri hvønn roknskaparpost sær niðanfyrri.

Við innrokning og virðisáseting verður atlit tikið til upplýsingar um vinning, tap og váðar, ið koma til okkara kunnleika fram til dagin, tá ársroknskapurin verður lagdur fram, og sum vátta ella avsanna viðurskifti, ið vóru fíggjarstöðudagin.

Ávísar fíggjarligar ognir og skyldur verða ásettar til amortiseraðan útveganarkostnað, soleiðis at tær verða roknaðar við eini støðugari effektivari rentu alt avtalutíðarskeiðið. Amortiserað útveganarvirði er upprunaliga útveganarvirðið við ískoyti/frádrátti av allari amortiseringini av muninum millum útvegarnarkostnað og áljóðandi upphædd. Avdráttir og móguligar niðurskrivingar verða drignar frá.

Roknskaparligar metingar

Roknskaparliga virðið á ávísum ognum og skyldum er tongt at metingum av, hvussu hesar ognir og skyldur verða ávirkaðar av framtíðar hendingum.

Metingarnar og fyrirtreytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir

earnings, such as depreciation, amortization, provisions and reversals due to changes in accounting estimates of amounts previously recognized in the income statement are included.

Assets are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the Bank and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the Bank and the value of the liability can be measured reliably.

Financial instruments are recognised at the date of settlement, and the recognition ceases when the right to receive or deliver cash flows from the financial instrument has expired, or if the financial instrument has been transferred, and the Bank has essentially transferred all risks and returns associated with the ownership.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at fair value. However, intangible and tangible assets at initial recognition are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are recognized as described below.

Recognition and measurement take into account gains, losses and risks, which occurred prior to the presentation date of the Annual Report and which confirm or disprove conditions, which existed on the balance sheet date.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost, which includes a constant yield to maturity. Amortized cost is calculated as original cost less repayments and plus / minus the cumulative amortization of any difference between cost and the nominal amount. Repayment and possible impairment are deducted.

Accounting estimates

Measurement of the carrying value of certain assets and liabilities requires the management's estimate of the influence of future events on the value of such assets and liabilities on the balance sheet date.

The estimates and assumptions applied are based on historical experience and other factors that manage-

umstöðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torfórar at siga nakað um. Fyrirteytirnar kunnu vera ófullfíggiðar ella óneyvar og óvæntaðar hendingar ella umstöður kunnu koma fyrri. Harnæst er bankin fevndur av vandanum fyrri óvissu, sum kann føra við sær viðurskifti, sum víkja frá hesum metingum. Tað kann verða neyðugt at broyta áður gjørdar metingar orsakað av broytingum í teimum fyrirteytum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar. Tær týðningarmiklastu fyrirteytirnar og serstøku vandarnir eru umrødd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

Niðurskrivingar á útlánum og aðrari áögn

Við útrokning av niðurskriving á útlánum eru týðandi metingar tongdar at uppgerðini av støddini á vandanum fyrri, at kundin ikki yvirheldur sínar skyldur í framtíðini. Um tað kann staðfestast, at kundin ikki fer at yvirhalda sínar skyldur, er støddin av væntaðu afturgjöldunum í framtíðini, herundir söluvirðir av trygðum og væntað útgjald av býtispeningi frá trotabúgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

Bólkaniðurskrivingar

Bólkaniðurskrivingar eru eisini knýttar at óvissu, tí søguliga grundarlagið fyrri útrokningunum er avmarkað.

Dagsvirði á fíggarligum amboðum

Bankin mátar eina røð av fíggarligum amboðum til dagsvirði, íroknað øll avleidd fíggarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum, sum eru skrásett og verða handlað á einum virknum marknaði ella har, sum virðisásetingin byggir á alment viðurkendar virðisásetingarhættir, ið aftur byggja á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, eru ikki týðandi metingar tongdar at virðisásetingini. Viðvíkjandi fíggarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyrri ikki børsskrásett partabrøv.

Um dagsvirðið ikki kann ásetast álítandi, verður íløgan innroknað til keypsvirðið frádrigið niðurskrivingar í sambandi við virðisminking.

Avsetingar móti tapi uppá ábyrgdir v.m.

Viðvíkjandi avseting móti tapi uppá ábyrgdir er óvissa tongd at metingini um, og í hvussu stóran mun ábyrgdin verður virkin, um ábyrgdarhavarin kemur í fíggarligar trupulleikar, og hvussu stórt tapið verður. Somu metingar gera seg galdandi viðvíkjandi móguligum rættarkrøvum, har óvissa er um, og í hvønn mun, ein mógulig hending kann hava við sær eitt tap fyrri bankan.

Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

Við áseting av dagsvirðinum av bygningum verður ein lønsemisgrundaður myndil nýttur.

ment consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and unpredictable. Such assumptions may be incomplete or inaccurate, and unexpected events or circumstances may occur. In addition, the Bank is subject to risk on uncertainties that may cause actual outcomes to deviate from these estimates. It may be necessary to change previous estimates as a result of changes to the assumptions on which the estimates were based or due to new information or subsequent events. Key assumptions and any specific risks to which the Bank is exposed to are stated in the Management's review and the notes.

Impairment charges on loans and other claims

Loan impairment charges are subject to significant estimates as regards the quantification of the risk that future payments may not all be received. Where it is established that not all future payments will be received, anticipated payments, including the estimated realisable value of security provided and anticipated dividend payments by estates are also subject to significant estimates.

Collective impairment

Collective impairment is also subject to some uncertainty since the historical data base on calculations is limited.

Fair value of financial instruments

The Bank measures a number of financial instruments at fair value, including all derivative instruments as well as shares and bonds. Measurement of financial instruments for which prices are quoted in an active market or which are based on generally accepted valuation models with observable market data are not subject to significant estimates. As regards financial instruments where measurement only to a limited extent is based on observable market data, such as unlisted shares, measurement is affected by estimates.

If a reliable fair value cannot be identified, the investment will be valued at cost less any write-downs for impairment.

Provisions for losses on guarantees etc.

Regarding provisions for losses on guarantees this is subject to the uncertainty of assessing the extent to which guarantees may be called upon as a consequence of the financial collapse of the debtors and assessing the amount of the loss. Provisions for other claims are subject to significant estimates with regard to the determination of the probability and to which extent a possible obligating event will result in a future loss for the Bank.

Fair value of domicile properties

To measure the fair value of properties an asset return model is used.

Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við einsærís ásettum lönsemiskrövu. Lönsemiskravið er ásett við stöði í staðnum, har bygningurinn er, mögulegari nýtslu og í mun til, hvussu bygningurinn er viðlíkahildinn o.s.fr.

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítökiligar ognir og fíggjarligar ognir t.e. kapitalpartar í felögum, sum bankinn hevur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og felög, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru til sølu.

Tílikar ognir verða virðisásettar til lægra virðið av bókaðum virði á degnum, tá umbóking til hendan roknskaparpostin verður gjørd, og dagsvirðið við frádrátti av mögulegum sölukostnaði. Tað verða ikki gjørdar avskrivningar av ítökiligum ognum.

Transaktiónir millum feløg í samtakinum

Handil og tænastr millum felögini í samtakinum verða avroknað til marknaðarpris.

Útlendskt gjaldoyra

Transaktiónir í fremmandum gjaldoyra verða við fyrstu innrokning umroknaðar til kursin á transaktiónsdegnum. Gjaldoyramunir, ið standast millum kursin transaktiónsdagin og avrokningardagin, verða innroknaðir í rakstrarroknskapin sum 'Virðisjavnan'.

Ágóði, skyldur og aðrir fíggjarligir postar í fremmandum gjaldoyra, ið ikki eru avroknaðir á fíggjarstøðudegnum, verða umroknaðir við endakursinum fyri viðkomandi gjaldoyra fíggjarstøðudagin.

Roknskaparlig trygging av rentuváða

Bankin avdekkar rentuváðan á ávísnum fastrentaðum ognum og skyldum við avleiddum fíggjaramboðum. Broytingar í dagsvirðinum á avleiddum fíggjaramboðum verða innroknaðar í raksturinn.

Mótrokning

Ogn og skyldur verða mótroknaðar, tá bankinn hevur ein lögfrøðiligan rætt at mótrokna innroknaðu upphæddirnar og samstundis hevur ætlan um at nettoavrokna ella at avhenda ognina og samstundis at gjalda aftur skylduna.

Segmentupplýsingar

Av tí at virksemd og marknaðirnir ikki víkja frá hvørjum øðrum innanhýsis, er í roknskapinum ikki upplýst, hvussu rentu- og ómaksgjöld netto og virðisjavnan er býtt út á virkisøkir og á landafrøðiligar marknaðir.

The fair value of the properties is determined based on the calculated return on operations and the individually determined rate of return. The return rate is fixed on the basis of the location of the individual property, potential use, the state of maintenance, quality etc.

Assets in temporary possession

Assets in temporary possession are tangible assets and financial assets actively marketed for sale within 12 months, for example assets and businesses taken over under non-performing loan agreements. The Bank's former domicile properties now for sale are also stated here.

Such assets are measured at the lower of their carrying amount at the time of reclassification and their fair value less expected costs to sell and are no longer depreciated.

Intra-group transactions

Intra-group transactions are entered into on an arm's length basis.

Foreign Currency Translation

Transactions in foreign currencies are on initial recognition translated at the exchange rate on the transaction date. Gains and losses arising between the exchange rate at the transaction date and the exchange rate at the payment date are recognized in the fair market value adjustments.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the closing exchange rate at the balance sheet date.

Hedge accounting of interest rate risk

The Bank hedges interest rate risk on certain fixed rate assets and liabilities in financial derivatives. Changes in fair values of derivatives are recognised in the income statement.

Offsetting

Assets and liabilities are offset when the Bank has a legal right to offset the recognised amounts and also intend to net or realise the asset and settle the liability at the same time.

Segment information

No segment information is disclosed, as the sum of net interest and fee income and value adjustments do not differ by activity and geographical markets.

Rakstrarroknskapurin

Rentuinntøkur og útreiðslur

Rentuinntøkur og -útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapin í tí tíðarskeiði, tær verða vunnar. Rentuinntøkur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknað í rakstrarroknskapin sambært effektiva rentuháttinum við grundarlagi í kostprísinum fyri fíggarliga amboðið. Rentur fevna um amortisering av ómaksgjöldum, sum eru ein partur af effektiva avkastinum á fíggarliga amboðum, so sum stovningarprovisiónir.

Inntøkuføring av rentum á útlánnum við stak niðurskriving er við grundarlagi í tí niðurskrivaða virðinum.

Vinningsbýti av partabrøvum

Vinningsbýti av partabrøvum verður innroknað í rakstrarroknskapin. Hetta verður vanlig gjørt, tá vinningsbýtið er samtykt á aðalfundi felagsins.

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld, sum viðvíkja avtalam, har tænasta verður veitt í eitt tíðarskeið, verða innroknað í tænastr-tíðarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntøkur frá ognarrøktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum. Hetta fevnir millum annað um kurtagu, goymslugjöld og ómaksgjöld fyri gjaldsmiðling.

Ómaksgjöld og provisiónir eru partur av framhaldandi samstarvinum við BRF Kredit. Við at bjóða út BRF lán fær bankin part av bidragnum frá teimum lánnum, sum BRF veitir. Parturin hjá bankanum av bidragnum verður innroknaður við móttøku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapin á transaktiónsdegnum.

Virðisjavnan

Virðisjavnan fevnir um alla staðfesta og ikki-staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og fíggarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal leggjast ávirkanin av roknskaparligum tryggingum av rentuváða, sum eisini eru tikin við her, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Aðrar vanligar inntøkur

Aðrar vanligar inntøkur fevna um roknskaparpostar av minni týðandi slag í mun til høvuðsvirksemið hjá bankanum, íroknað vinning og tap við sølu av íløgum, ognum hjá bankanum og øðrum ognum.

Aðrar vanligar inntøkur fevna eisini um leiguinntøkur frá bygningum, aftaná at kostnaður er drigin frá.

Income statement

Interest income and expenses

Interest income and expenses are recognised in the income statement in the period to which they relate. Interest income and expenses arising from interest-bearing financial instruments measured at amortised cost are recognised in the income statement according to the effective interest method on the basis of the cost of the individual financial instrument. Interest includes amortised amounts of fees that are an integral part of the effective yield on a financial instrument, such as origination fees.

Interest on loans and advances subject to individual impairment is recognised on the basis of the impaired value.

Dividends on shares

Dividends on shares are recognised in the Income Statement when the General Meeting has approved the Annual Report.

Fees received and paid

Income related to services rendered over a given period of time accrues over the service period. This includes guarantee commission and portfolio management fees. Other fees are recognised in the Income Statement once the transaction has been completed. This includes securities transaction and safe-custody fees as well as money transfer fees.

Commissions and fees are part of an on-going service with BRF Kredit. By disseminating BRF loans, the Bank regularly receives commissions for the loans arranged by BRF. The commissions are recognised in the income statement as they are received. Other commissions are recognised in the profit and loss account on the transaction date.

Value adjustments

All realised and unrealised value adjustments of assets, liabilities and derivatives measured at fair value are recognised under value adjustments. Furthermore, the impact from fair value hedge accounting is also recognised under value adjustments, as well as fair market value adjustments of foreign currencies

Other operating income

Other operating income includes items that are secondary to the Bank's activities, including gains and losses on the sale of acquired investment and corporate properties and other assets.

Furthermore, other operating income includes rental income from properties after deducting operating expenses.

Avlop og hall við sölu av bygningum verður gjört upp aftaná frádrátt av kostnaði og roknskaparliga virðinum, tá sölun fór fram.

Aðrar vanligar inntøkur fevna eisini um “virðisjavnan” av lánnum, sum bankin hevur yvirtikið frá gamla Eik Banka P/F, og sum fevna um positivar broytingar í mun til virði av yvirtiknu lánunum.

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting fevnir um lønir, frítíðarløn, eftirlønarveitingar o.s.fr. Harumframt eru aðrar vanligar rakstrarútreiðslur og keyp av vørum og tænastrum íroknaðar.

Eftirlønargjaldsskyldur

Bankin hevur gjört eftirlønaravtalu við starvsfólkini. Avtalan hevur við sær, at bankin hvønn mánað flytir eina ávísa upphædd inn á eina persónliga eftirlønarkontu hjá viðkomandi starvsfólki. Eftirlønargjaldið verður útreiðsluført so hvørt, sum starvsfólkini hava vunnið rætt til tað.

Aðrar rakstrarútreiðslur

Aðrar rakstrarútreiðslur innihalda roknskaparpostar av sekunderum slagi í mun til høvuðsvirksemið hjá bankanum.

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum fevna um hin lutfalsliga partin av úrslitinum hjá teimum einstøku feløgnum eftir skatt.

Skattur

Skattur í árinum fevnir um vanligan skatt og um broyting í útsettum skatti. Tann parturin, sum kann ávísast til úrslitið í árinum, verður tikin við í rakstrarroknskapin, meðan tann parturin, sum kann ávísast til bókingar beinleiðis á eginognina, verður tikin við í eginognina.

Fíggarstøða

Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum fevnir um áogn hjá øðrum lánistovnum og tíðarinnskot í tjóðbankum. Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum verður virðisásett til amortiserað útveganarvirði, sum lýst undir útlán og onnur áogn.

Útlán og onnur áogn

Útlán og onnur áogn verða í fyrstu atløgu innroknað til dagsvirði, íroknað handilskostnað, men frádrigið ómaksgjöld og stovningarprovisiónir í sambandi við

Gains and losses on sales are calculated based on sales price deducting cost and the carrying amount at the date of the sale.

Other operating income also includes value adjustments of loans acquired from the former Eik Banki P/F and includes positive changes to the value of the acquired loans.

Staff costs and administrative expenses

Staff costs and administrative expenses comprise salaries, holiday pay, pension costs, etc. Costs of goods and services provided are also included here.

Pension obligations

The Bank has entered into defined contribution pension plans with the employees. Under defined contribution pension plans, the Bank makes fixed contributions to an independent pension fund, etc. The contributions are recognised in the income statement as they are earned by the employees.

Other operating expenses

Other operating expenses contain items of a secondary nature relative to the Bank's activities.

Income from associated and subsidiary undertakings

Income from associated and subsidiary undertakings comprises the proportionate share of the individual companies' results after tax.

Taxes

Tax for the year, which comprises current tax for the year and changes in deferred taxes, is recognised in the income statement with the portion attributable to the profit for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

Balance Sheet

Claims on credit institutions and central banks

Claims on credit institutions and central banks comprise receivables from other credit institutions and time deposits with central banks. The valuation of claims on credit institutions and central banks are measured at amortised cost as described under Loans and other receivables.

Loans, advances and other receivables

Initially, loans and advances are recognised at fair value plus directly attributable transaction costs, less fees and commissions received, which are directly associated

upptökuna av láninum. Útlán og onnur áogn verða häreftir virðisásett til amortiserað útveganarvirði við at nýta effektiva rentuháttin og frádrigið niðurskrivingar.

Niðurskrivingar

Útlán og áogn verða javnan kannað fyri niðurskrivingartørv út frá fastlögðum objektivum ábendingum um virðisminking. Hetta verður gjørt við stakvís at meta um øll týðningarmikil og krediteyðmerkt útlán og aðrar áognir og við at flokka útlán og aðrar áognir í bólkar við felags eyðkenni við atlit til kredittváða, og häreftir meta um hesi á slíkum grundarlagi.

Stakniðurskrivingar

Niðurskrivingar verða gjørdar fyri hvørja tilsøgn sær, tá tað er ein objektiv ábending um virðisminking á eini slíkari tilsøgn.

Ein objektiv ábending um virðisminking verður roknað at vera til staðar, um ein ella fleiri av hesum hendingum fyriligja:

- Lántakarinn er í fíggjarligum trupulleikum
- lántakarinn heldur ikki treytirnar í avtaluni
- Treytirnar í lánsavtaluni vera gjørdar linari vegna lántakarans fíggjarligu trupulleikar
- ella tað er sannlíkt, at lántakarinn fer undir trotabúsviðgerð ella verður umfataður av aðrari fíggjarligari endurreisn

Upphæddin, sum verður niðurskrivað, verður uppgjørd sum munurin millum roknskaparliga virðið áðrenn niðurskriving og nútíðarvirðið av væntaða framtíðar pengastreyminum frá láninum, íroknað uppgerðarvirðið av møguligum trygdum. Einhvør møgulig hækkan av nútíðarvirðinum av væntaðu framtíðar peningastreymunum merkir annaðhvørt partvísa ella fulla afturføring av niðurskrivingum. Fyri útlán við fastari rentu verður upprunaliga effektiva rentan nýtt til at rokna nútíðarvirðið, og verandi effektiva rentan verður nýtt til útlán við broytiligari rentu og aðra áogn.

Bólkaniðurskrivingar

Tey útlán og ágóðar, sum ikki eru niðurskrivað hvør sær, verða bólkað í ymiskar bólkar, og mett verður um niðurskrivingartørvin í hvørjum bólki sær.

Tørvurin á bólkaniðurskrivingum tekur støði í eini bólking av útlánum, sum hava felags kredittváða eyðkenni. Bólkaniðurskrivingar eru m.a. ætlaðar at fevna um versnandi gjaldorku í teimum ávísu bólkunum og broytingar á øðrum økjum, sum grundað á royndir eru tongdar at bólkum av útlánnum og áognum við vantandi gjaldorku. Bankin hevur fyra ymiskar bólkar:

with the granting of loans. Subsequently, loans and advances are measured at amortised cost in accordance with the effective interest method less impairment provisions for bad and doubtful debts.

Impairments

Loans, advances and other receivables are monitored continuously to assess whether there is any objective indication of impairment and whether an impairment test shows any losses. This is done by individually assessing all significant and credit-quality flagged loans, advances and receivables and by classifying loans, advances and receivables loans into categories with uniform characteristics with respect to credit risk and then assessing them on a portfolio basis.

Individual impairments

Impairment is based on an individual assessment of facilities when there is an objective indication of impairment of an individual facility.

An objective indication of impairment is assessed to be present, if one or more of the following events have occurred:

- the borrower is in financial difficulties
- the borrower does not comply with the terms of contract
- the Bank grants the borrower special terms that would not have been granted in the absence of the borrower's financial difficulties
- or it is likely that the borrower goes bankrupt or will be subject to other economic restoration

Impairment is calculated as the difference between the carrying amount and the discounted value of the expected cash-flows, including the realization value of any collateral. Any subsequent increase of this discounted value of the expected cash-flows results in full or partial reversal of impairments. For fixed interest rate loans and advances, the original effective interest rate is used to calculate the discounted value, while the current effective interest rate is used for floating rate loans and advances.

Collective impairment

Loans and other advances that are not impaired on an individual basis are classified into categories to assess need for impairment by group.

A portfolio assessment is made on the basis of groups of loans with uniform credit risk characteristic. Among other things, the portfolio impairment is intended to cover deterioration in the payment behaviour for the relevant portfolio and changes in other conditions that, based on experience, are related to the extent of non-payment in the relevant groups of loans, advances

ein bólk fyri privatkundar, tvinnanda bólkar fyri vinnukundar og ein fyri almennar kundar.

Metingin av bólkunum verður gjørd eftir einum segmenteringsmyndli, sum er mentur av LOPI (Lokale pengeinstitutter). Myndilin fastleggur samanhingin í ymsu bólkunum millum staðfest tap og nakrar týðandi serkendar frágreiðandi landsbúskaparligar variablar við eini linjurættari regressiónsgreining. Sum variablar verður m.a. brúkt arbeiðsloysi, húsaprísir, renta, tal av trotabúgvum / tvingsilsølum v.m.

Segmenteringsmyndilin er í útgangsstøðinum útroknaður grundað á tapsupplýsingar fyri allan peningastovnsgeiran.

Bankin skal tí meta, um tillagast skal til egin viðurskifti, soleiðis at tað eru hesi tilpassaðu estimatini, sum verða brúkt í útrokningini av niðurskriving uppá bólkar. Fyri hvønn bólk av útlánnum og ágóðum fæst eitt estimat, sum sigur, hvussu stór virðisminkingin er í prosentum av einum bólk á fíggarstøðudagfestingini. Við at samanbera upprunaliga tapsváðan fyri einstaka útlánið við tapsváðan við endan á aktuella roknskaparskeiðnum, kemur fram upphæddin frá einstaka útláninum til niðurskrivingarnar fyri bólkar.

Lánsbrøv og partabrøv

Børsskrásett virðisbrøv verða virðisásett til dagsvirði grundað á almenna kursin við ársenda. Ikki børsskrásett virðisbrøv verða somuleiðis bókað til dagsvirði við stóði í frymlum um avtalaðar handilspírísir sambært viðtøkum og øðrum.

Kursjavningar av børsskrásettum og ikki børsskrásettum virðisbrøvum verða bókaðar í rakstrinum sum “Virðisjavningar”.

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum

Tilknýttar fyrítøkur eru fyrítøkur, har bankin hevur avgerandi ávirkan. Kapitalparturin verður virðisásettur til innara virði. Lutfalsligi parturin av úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður í raksturinum undir postinum “Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum”.

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum

Assosieraðar fyrítøkur eru fyrítøkur, sum ikki eru tilknýttar, men har bankin eigur partar í og hevur týðandi, men ikki avgerandi ávirkan. Kapitalpartarnir verða við útvegan innroknaðir til útveganarvirðið og hereftir til innara virðið íroknað keypt goodwill og aðrar upphæddir, ið standast av keypinum. Lutfalsligi parturin av úrslitinum aftaná skatt verður innroknaður

and receivables. The Bank operates with four different groups: one group for retail customers, two industry groups for business customers and one group for public authorities.

The collective evaluation is made by a segmentation model developed by the Association of “Lokale Pengeinstitutter”. The model establishes the relation in the individual groups between realized losses and some significant explanatory macroeconomic variables through a linear regression analysis. Variables included are among other things unemployment, house prices, interest rates, numbers of bankruptcies / foreclosures etc.

The segmentation model is basically calculated based on the information on losses in all the Faroese financial institutions.

The Bank must therefore assess whether adjustments should be made to its own circumstances, so that it is these adapted estimates that form the basis for the calculation of collective impairment. For each group of loans and receivables, an estimate is calculated, which gives the percentage impairment related to a given group of loans on the balance sheet date. The addition each individual loan brings to the collective impairments can be seen by comparing the individual loan initial risk of loss with the loan loss risk at the end of the current accounting period.

Bonds and shares

Listed securities are measured at fair value at the settlement rate. Fair value is measured at closing price at the balance sheet date. Unlisted securities are also recorded at fair value determined on the basis of models on agreed trading prices according to articles of associations etc.

All current value adjustments on listed and unlisted securities are recognised in the income statement as “Fair value adjustments”.

Holdings in subsidiary undertakings

Subsidiaries are entities in which the Bank has control. Holdings in subsidiaries are measured at the equity value of the entities in the financial statements of the Bank. The proportionate share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under “Profit/(Loss) on holdings in associated and subsidiary undertakings”.

Holdings in associates

Associates are entities, other than subsidiaries, in which the Bank has holdings and significant influence but not control. Holdings in associates are recognised at cost at the date of acquisition and subsequent measurement is at the proportionate share of the equity value of the entities plus acquired goodwill and other balances in connection with the acquisition. The proportionate

í raksturinn undir postinum “Úrslit av kapitalþörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum”.

Í tann mun bankinn hefur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrítökur við mögulum niðurskrivingartörvi, verður ein mögulum niðurskriving fyrst tikið umvegis kapitalpartinn. Hetta verður gjört við tilvísing til, at kapitalparturinn má metast at standa fyrri tapi áðrenn millumverandi.

Eitthvört avlop ella hall í sambandi við sölu, verður roknað sum munurinn millum netto söluupphædd og roknskaparlíga virðið á yvirtökudegnum, og tað verður tikið við undir postinum “Aðrar rakstrarinntökur / rakstrarútreiðslur”.

Óítökilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggingarkostnaði og avskrivað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum bankinn sjálvur hefur ment, verður tikið við, um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álítandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar inntökur hjá bankanum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stór sum menningarkostnaðurinn.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyrri at verða ein óítökilig ogn, verður avskrivaður linjurætt yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki ognarförðar, men verða rakstrarfördar so hvört. Roknskaparlíga virðið av óítökiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjögnum raksturinn, um so er, at roknskaparlíga virðið er størri enn tær mettu nettoinntökurnar, sum ognin kastar av sær.

Grundøki og bygningar

Grundøki og bygningar verða býtt á “Fyrisitingar- og deildarbygningar” og “Íløgubygningar”. Bygningar, sum bankinn hefur til eigna nýtslu, vera nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein avkastmyndil.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntökur vera ávikavíst tikið við undir postunum “Virðisjavnan” og “Aðrar vanligar inntökur”.

Deildarbygningar skulu virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjörd. Metingin er grundað á ein avkastmyndil (sum lýst í fylgiskjali 9 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjördum avskrivingum og mögulum tapum frá virðisminking. Avskrivingar verða gjördar linjurætt yvir 50 ár við stöði í einum mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

share of the profit or loss after tax of the entities is recognised under “Profit/(Loss) on holdings in associated and subsidiary undertakings”.

If the Bank has balances with associated and subsidiary undertakings, with reported need for impairment, this is primarily taken from the shareholding. This with reference to the shareholding being considered lost before outstanding balances.

Any profit or loss upon sale is calculated as the difference between the net selling price and the carrying amount at the transfer date and is recognized under “Other operating income/expenses”.

Intangible assets

Software acquired is measured at cost plus installation expenses and depreciation according to the straight-line method over the expected useful life of a maximum of 7 years. Self-developed software is recognized if the cost can be reliably calculated and if analyses show that the Bank’s future earnings from implementing such software are equal to the associated development costs.

Development costs recognized as an intangible asset are amortized on a straight-line basis over the expected useful life of a maximum of five years. Expenses during the planning stage are not included but expensed as and when defrayed. The carrying amount of intangible assets is periodically re-measured and written down against the income statement if the carrying amount exceeds the expected future net income from the business or the asset.

Land and buildings

Land and buildings are divided in Domicile buildings and Investment properties. Properties that house the Bank’s branches are classified as domicile properties, while other properties are categorised as investment properties.

Investment properties are measured at fair value determined based on an asset return method.

Fair value adjustments and rental income are recognised under “Fair Value Adjustments” and “other operating income” respectively.

Domicile properties are measured at revaluated amount, being its fair value determined based on an asset return method (as described in appendix 9 in the executive order of bank’s financial reporting) less accumulated depreciation and any impairment losses. Depreciation is made on a straight-line basis over 50 years and based on an estimated residual value. Land is not depreciated.

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir “Av- og niðurskrivingar av ótökiligum og ítökiligum ognum” í rakstrinum, uttan so at bygningurinn áður hefur verið uppskrifaður. Uppskrivingar verða innroknaðar beinleiðis undir “uppskrivingargrunn” í eginogninni, uttan so at bygningurinn áður hefur verið niðurskrifaður yvir raksturinn.

Bygningar, sum eru yvirtiknir í sambandi við steðgað kundasambond, verða annaðhvørt bólkaðir sum “ognir í fyríbils varðveitslu” ella sum “íløguognir”.

Onnur ítökilig ogn

Onnur ítökilig ogn, sum fevnir um rakstartól, innbúgvingar og innrættingar, verður bókað til útveganarvirði frádrigið samanlagdar avskrivningar og niðurskrivingar fyri møgulig tap frá virðisminking.

Avskrivningar vera gjørdar linjurætt við grundarlaga í væntaðu brúkstíðini hjá ognum, sum er 2-8 ár. Avskrivningargrundarlagað er grundað á útveganarvirði frádrigið roknað restvirði. Avskrivningar og tap frá virðisminking verða innroknað í raksturinn.

Ognir í fyríbils varðveitslu

Ognir í fyríbils varðveitslu eru ítökiligar ognir og fíggjarligar ognir. T.e. kapitalpartar í feløgum, sum bankin hefur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og feløg, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru til sølu.

Ognir í fyríbils varðveitslu verða í fyrstu atløgu innroknaðar til dagsvirði, tá hesar eru yvirtiknar. Eftirfylgjandi eru hesar virðisásettar til lægru upphæddina av roknskaparligum virði og dagsvirði við frádrátti av møguligum solumkostnaði.

Ognir í tilknýttum feløgum (fyríbils yvirtiknar) verða virðisásettar til lægra virðið av útveganarvirði/bólkaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av møguligum solumkostnaði.

Inntøkur ella tap, sum stava frá niðurskrivingum uppá ognir í fyríbils varðveitslu, verða tiknar við í rakstrinum.

Tíðarskeiðsavmarkingar

Tíðarskeiðsavmarkingar, ið eru tiknar við sum ogn, fevna um frammanundan goldnan kostnað til m.a. lønir, ómaksgjöld, húsaleigu og rentur.

Tíðarskeiðsavmarkingar, sum eru tiknar við sum skuld, fevna um inntøkur, sum eru móttiknar fyri ársenda, men sum hoyra til komandi tíðarskeið. Heri eru eitt nú rentur og ómaksgjöld.

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

Depreciation and impairment are recognized in the income statement under “Depreciation, amortization and impairment of intangible assets and property, plant and equipment” unless the revalued amount of the building previously has been increased. Increases in the revalued amount are recognized directly in equity under the item “revaluation reserve” unless the building previously has been written down in income statement.

Properties acquired as a result of the liquidation of customer exposures are either recognized as assets in temporary possession or investment property.

Other tangible assets

Other tangible assets, including equipment, and furnishings are measured at cost upon acquisition less accumulated depreciation and any impairment losses.

Depreciation is calculated according to the straight-line basis over the expected useful lives, which is 2–8 years. The basis for depreciation is calculated as cost less residual value. Depreciation and impairment losses are recognized in the income statement.

Assets in temporary possession

Assets in temporary possession comprise assets taken over as a result of the liquidation of customer exposures, the intention being to sell the assets within 12 months. The Bank’s former domicile properties now for sale are also stated here.

Assets in temporary possession are recognized at fair value upon taking them over and subsequently measured at the lower amount of carrying amount and fair value less any selling costs.

Assets of group undertakings (in temporary possession) are measured at the lower of cost/carrying amount and fair value less any selling costs.

Income or loss on impairment upon temporary assets is recognized in the income statement.

Prepayments

Prepayments recorded as assets include prepaid expenses relating to, inter alia, wages, commissions, rents and interest.

Prepayments recorded as liabilities include income that is received before the balance sheet date but relate to future accounting periods, including income from interest and commission.

Prepayments are measured at cost.

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar

Skuld til lánistovnar og tjóðbankar er innroknað á transaktiónsdegnum og verður eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

Innlán og onnur skuld

Innlán og onnur skuld verður innroknað á transaktiónsdegnum og verður eftirfylgjandi mátað til amortiserað útveganarvirði.

Útsettar skattaognir og -skyldur

Útsettur skattur verður uppgjörður við útgangsstöði í öllum tíðarmunum millum roknskaparligu og skattligu virðini á ognum og skyldum.

Útsettur skattur verður ásettur á degnum fyri fíggjarstöðuni, grundað á tær skattareglur og teir skattasatsir, sum eru galdandi, tá útsetti skatturinn gerst aktuellur.

Útsett skattaogn, herundir skattavirði av halli, sum kann flytast fram, er máld til tað virðið, sum áognin væntandi kann avhendast til, annahvørt við javning í skatti av framtíðar inntökum ella við mótrokning í útsettum skatti.

Útsett skattaogn og –skylda verður mótroknað innan fyri somu lögfrøðiligu eind.

Útsett skattaogn, sum stavar frá tíðarskeiðnum beint eftir yvirtøkuna av gamla Eik Banka P/F er tó, vísandi til eina varisliga meting av hesum, ikki upptikin í roknskapinum.

Verandi skattaogn og -skyldur

Verandi skattaogn og skyldur vera innroknað í fíggjarstöðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá bankanum, javnað fyri skatt frá skattskyldugu inntøkuni undanfarnu árinum. Skattaogn og skyldur vera víst sum nettotøl í tann mun ein mótrokning er loyvd, og í tann mun postarnir skulu avroknast netto ella samstundis.

Onnur ogn

Onnur ogn fevnir um rentur og ómaksgjöld tilgóðar og positiv marknaðarvirði á avleiddum fíggjaraboðum.

Onnur skuld

Onnur skuld fevnir um skyldugar rentur og negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum.

Avsett móti skyldum

Avsett móti skyldum fevnir millum annað um avsetingar móti tapi av ábyrgdum, tapsgevandi avtalum og rættarmálum vm. Finansiellar ábyrgdir verða innroknaðar fyrstu ferð til dagsvirðið, sum oftast svarar

Debt to credit institutions and central banks

Debt to credit institutions and central banks is recognised on the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

Deposits and other debt

Deposits and other debt is recognised at the transaction date and subsequently measured at amortized cost.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is measured on the basis of all timing differences between the carrying amounts and tax values of assets and liabilities.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applicable at the time when the deferred tax is expected to capitalize as current tax based on the legislation in force at the reporting date.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carried forward is measured at the value at which the asset is expected to be realized, either by elimination in tax on future earnings or against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

However, deferred tax attributable to the period immediately following the acquisition of the former Eik Banki P/F is with reference to the caution not recorded in the accounts.

Current tax assets and liabilities

Current tax assets and liabilities are recognized in the balance with the amount that can be calculated on the basis of the expected taxable income adjusted for tax on prior years' taxable income. Tax receivables and liabilities are offset to the extent that there is legal access to set off, and to the extent that the items are expected to be settled net or simultaneously.

Other assets

Other assets include interest and commission's receivable as well as the positive market value of derivative instruments.

Other liabilities

Other liabilities include interest payable, the negative fair market value of financial instruments and employee benefits payable.

Provisions

Provisions include provisions for guarantees, provisions for onerous contracts and legal actions etc. Initial recognition of financial guarantees is at fair value, which is often equal to the guarantee premium received.

til móttiknu ábyrgdarprovisiönina. Eftir hetta verða ábyrgdirnar virðisásettar til tað störra virðið av móttiknu ábyrgdarprovisiönini amortiserað yvir ábyrgdar-tíðarskeiðið og eina möguliga avseting móti tapi.

Avseting verður gjörd av einari ábyrgd ella tapsgevandi avtalu, um tað er sannlíkt, at ábyrgdin ella avtalan verður effektuerað, og um stöðdin á skylduni kann gerast álítandi upp. Avsetingar móti skyldum byggja á eina meting hjá leiðsluni av stöðdini á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hevur týdning.

Vinningsbýtið

Uppskot frá nevndini um vinningsbýti verður víst sum ein serstakur postur undir eginognini. Tá uppskotið er samtykt á aðalfundinum, verður vinningsbýtið innroknað sum skuld.

Partapeningur.

Partapeningur bankans er 100 mió. kr. Partapeningurin er ikki flokkaður.

Subsequent measurement of guarantees is at the higher of the guarantee premium received amortised over the guarantee period and any provision made.

A provision for a guarantee or an onerous contract is recognised if claims for payment under the guarantee or contract are probable and the size of the liability can be measured reliably. Provisions are based on management's best estimates of the size of the liabilities. Measurement of provisions includes discounting when significant.

Dividends

Proposed dividend for the year is recognised as a separate item in equity until adoption. Proposed dividend is recognised as a liability at the date of adoption by the Annual General Meeting.

Share Capital

The Bank's share capital is 100 million DKK. The share capital not divided into classes.

Nota	DKK 1.000	2015	2014
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	1.481	2.163
	Útlán og önnur áögn / Loans and other claims	229.834	254.085
	Lánsbrøv / Bonds	37.777	36.676
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-14.792	-14.300
	Herav: / Of which recognised as:		
	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	-5	0
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-14.786	-14.300
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	51	464
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	254.352	279.087
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	20	32
	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	25.388	36.746
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	806	201
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	26.215	36.979
4	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.332	2.080
	Gjaldmiðling / Credit transfers	12.455	12.677
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	11.521	12.150
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	3.330	3.100
	Önnur ómaksgjöld og provísíónir / Other fees and commissions	27.899	32.484
	Ómaksgjöld og provísíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	57.537	62.491
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	-71.150	-23.023
	Partabrøv / Shares	4.414	-8.881
	Gjaldoyra / Currencies	13.012	5.807
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	7.164	-20.968
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	-46.560	-47.065

Nota	DKK 1.000	2015	2014
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income		
	Virðisjavnun av yvirtiknum lánum / Value adjustment of acquired loans	21.241	9.193
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	6.302	3.611
	Tilsamans / Total	27.543	12.804
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri / CEO 1) 4) 5) 7)		
	Løn / Salary	2.465	2.451
	Pensjón / Pension 3)	416	477
	Tilsamans / Total	2.881	2.929
	Nevnd / Board of Directors 2) 4) 7)		
	Torben Nielsen, Nevndarformaður / Chairman	630	630
	Jákup Egholm Hansen, næstformaður - frá juni 2014 / from June 2014	290	117
	Gunnar í Liða	340	420
	Ben Arabo, til desember 2015 / until December 2015	193	210
	Jørn Astrup Hansen, til januar 2016 / until January 2016	210	210
	Kristian Østergaard	210	210
	Jónleif Th. Jakobsen - til apríl 2015 / until April 2015	61	210
	Sverri Justinussen - til apríl 2015 / until April 2015	61	210
	Magnus Emil Poulsen - frá apríl 2015 / from April 2015	149	-
	Margareth Dalheim Djurhuus - frá apríl 2015 / from April 2015	149	-
	Marion á Lakjuni - frá juli 2015 / from July 2015	102	-
	Árni Jakobsen - til juli 2015 / until July 2015	108	210
	Nevnd / Board of Directors	2.503	2.427
	Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total	5.384	5.355

1) Forstjórinn 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, eftir 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 eftirlønarskipan. / The Chief Executive Officer as well as the staff are included in a defined contribution plan.

4) Hvørki nevnd, stjórn ella starvsfólk eru fevnd av nakrari bonuskipan, 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.

5) Fríur bilur, virði á TDKK 89 skal leggjast afturat. / To which must be added employer-paid car with a tax value of TDKK 89.

6) Leiðslubólkurin fevnir um: / Other executives includes: Jean Djurhuus, Ole Guldborg Nielsen, Olav S. Guttesen, Øssur S. Nolsøe og Sóleyð Hofgaard.

7) Samtakssamsýning / Group remuneration

Gunnar í Liða	TDKK 842
Jákup Egholm Hansen	TDKK 726
Árni Jakobsen	TDKK 213
Marion á Lakjuni	TDKK 154
Súni Schwartz Jacobsen	TDKK 2.984

Nota	DKK 1.000	2015	2014
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)		
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	71.253	72.040
	Eftirlønir / Pensions 3)	11.804	11.699
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	14.437	12.380
	Tilsamans / Total	97.493	96.120
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	81.009	61.192
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	183.886	162.667
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	176	177
	Løn til leiðslubólkin / Remuneration of other executives 6)		
	Lønir / Salaries	4.726	4.726
	Eftirlønir / Pensions	639	639
	Tilsamans / Total	5.365	5.365
8	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting		
	Samsýning fyrir grannskoðan / Audit Fee	681	875
	Aðrar tænastr / Other services	0	51
	Tilsamans / Total	681	926
9	Av- og niðurskrivingar av óítökiligum og ítökiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets		
	Óítökiligar ognir / Intangible assets		
	Avskringingar / Depreciation	129	138
	Óítökiligar ognir tilsamans / Total intangible assets	129	138
	Ítökiligar ognir / Tangible assets		
	Fyrisingar- og deildarbygningar, avskringingar / Domicile properties, depreciation	1.601	1.345
	Niðurskr. av reklassifiseraðum bygningum / Impairments on reclassifications	0	1.095
	Önnur ítökilig ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation	1.491	1.965
	Ítökiligar ognir tilsamans / Total tangible assets	3.092	4.405
	Av- og niðurskrivingar av óítökiligum og ítökiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	3.221	4.543
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses		
	Nettóútreiðsla Indskydgerantifonden / Net cost Private Contingency Association	7.402	6.655
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	67	-390
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses	7.469	6.265

Nota	DKK 1.000	2015	2014
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.		
	Töl, ið eru við i figgjarstöðuni / Balance Sheet Items		
	Stakniðurskrivingar / Individual impairments		
	Stakniðurskrivingar primo / Impairments year begin	250.126	305.619
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	153.168	110.283
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-69.595	-85.110
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-16.561	-80.666
	Stakniðurskrivingar við ársenda / Total individual impairments end period	317.138	250.126
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	47.080	53.875
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	4.383	9.720
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-9.791	-16.514
	Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairments	41.672	47.080
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals		
	Avseting til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on guarantees year begin	9.075	1.658
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	75	7.525
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-2.632	-108
	Avsett uppá ábyrgdir við ársenda / Provisions for losses on guarantees end period	6.518	9.075
	Töl, ið eru við í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement		
	Niðurskrivingar / Impairments		
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	157.551	120.003
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-79.386	-101.624
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	-4.676	-36.551
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-18.277	-13.798
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	209	685
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-10.284	-5.045
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	45.137	-36.331
	Avsett móti tapi / Provisions for losses		
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	75	7.525
	Afturförð avseting / Reversed provisions for losses	-2.632	-108
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	-2.557	7.417
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	42.580	-28.914

Nota	DKK 1.000	2015	2014
12	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings		
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum fyrirkæmum / Income from associated undertakings	0	-1.500
	Úrslit av kapitalpörtum í tilknýttum fyrirkæmum / Income from subsidiary undertakings	1.821	600
	Vinningur og -tap við sölu av kapitalpörtum / Profit and loss from sold undertakings	135	374
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings	1.956	-526
13	Skattur / Tax		
	Útsettur skattur / Deferred tax	-6	-10
	Javning av skatti / Adjustment of tax	-4.778	-22.182
	Skattur tilsamans / Total tax	-4.784	-22.192
	Skattur kann sundurgreinast soleiðis: / Tax for the year can be broken down as follows:		
	Roknaður skattur av ársúrsliti / Calculated tax of profit for the year	-5.137	-22.158
	Inntækur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av / Non-taxable income and non-deductible expenses	7	61
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	352	-95
	Javnan av útsettum skatti / Adjustment in deferred tax	-6	0
	Tilsamans / Total	-4.784	-22.192
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	16,7%	17,9%
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	346.571	229.962
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	346.571	229.962
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	217.074	141.819
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	53.929	15.483
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	7.836	29.841
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	37.164	1.991
	Yvir 5 ár / Over 5 years	30.567	40.827
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	346.571	229.962
	Sum trygd fyri rentusvappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	75.568	72.659

Nota	DKK 1.000	2015	2014
15	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.163.839	5.015.613
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	5.163.839	5.015.613
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	35.499	174.344
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	667.143	516.562
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.930.372	1.742.056
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.530.825	2.582.650
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	5.163.839	5.015.613
	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	601.491	518.138
	Niðurskrivingar / Impairments	-317.138	-250.126
	Útlán og onnur áögn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	284.353	268.012
	Útlán, áögn og ábyrgdir býtt eftir sektorum og vinnum í prosent / Loans, advances, and guarantees by sectors and industries, in per cent		
	Almennir myndugleikar / Total public sector	6,0%	5,7%
	Vinnulív / Commercial sector		
	Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,1%	0,1%
	Fiskiskapur / Fishing	5,2%	6,3%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	8,9%	9,4%
	Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	3,2%
	Byggivirksemi / Building and construction	2,5%	1,1%
	Handil / Commerce	6,8%	6,6%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	6,1%	5,5%
	Samskipti / Information and communicating	0,4%	0,5%
	Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,5%	0,7%
	Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	5,0%	6,4%
	Aðrar vinnur / Other industries	3,1%	2,5%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	38,5%	42,3%
	Privat / Total retail sector	55,5%	52,0%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%

Við árslok ger bankin upp non-performing lán soleiðis, at hesi fevna um lán sum pr. 31. december hava verið í trot í meira enn 90 dagar. / At year-end, the Bank calculates non-performing loans and include such loans as pr. 31. December are in arrears or overdraft for more than 90 days.

Ultimo 2015 var saldo'in á non-performing lánnum. / At year end 2015, the balance of non-performing loans TDK 256.632 (2014 TDK 511.936).

Við árslok ger bankin upp lán við kreditlækkaðum treytum soleiðis, at talan er um annahvört lán sum eru rentunullstillaði ella lán sum hava fingið niðursetta rentu pr 31. december. / At year-end, the Bank calculates loans with credit relief and include such loans as pr. 31. December that are non-accrual loans or loans who have reduced interest.

Ultimo 2015 var saldoin á lánnum við kreditlækkaðum treytum. / At year end 2015, the balance of loans with credit relief TDK 65.761 (2014 TDK 69.505).

Nota	DKK 1.000	2015	2014
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value		
	Statslánsbrøv / Government bonds	344.369	270.945
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	1.569.927	1.445.638
	Önnur lánsbrøv / Other bonds	209.329	207.279
	Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value	2.123.625	1.923.861
	Sum trygd fyri clearing og avvikling v.m. eru lánsbrøv lögð sum trygd í Tjóðbankanum og BRF Kredit A/S fyri eitt samlað kursvirði á: / In connection with clearing and settlement etc. bonds have been deposited with the Danish Central Bank and BRF Kredit A/S for a total of:	297.424	371.071
17	Partabrøv / Shares		
	Skrásett á keyppskálanum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	39.357	37.355
	Skrásett á øðrum keyppskálum / Shares listed on other stock exchanges	17.007	15.327
	Önnur partabrøv / Other shares	16.649	17.684
	Partabrøv tilsamans / Total shares	73.013	70.366
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	104.203	102.703
	Tilgongd / Additions	0	1.500
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	104.203	104.203
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-104.203	-102.703
	Niðurskrivingar / Impairments	0	-1.500
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-104.203	-104.203
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	0	0

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
Fastogn P/F	Tórshavn	50,0%	151.540	180.763	4.771
Elektron P/F	Tórshavn	31,3%	6.701	15.985	-5.557

Sambært seinastu ársfrágreiðing, sum er tøk. / The information disclosed is extract from the companies' most recent annual reports.

Nota	DKK 1.000	2015	2014
19	Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkömum / Holdings in subsidiary undertakings		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	9.691	23.735
	Frágöngd / Disposals	0	-14.044
	Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end	9.691	9.691
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-188	-10.768
	Úrslit í árinum / Result for the year	1.821	600
	Frágöngd / Disposals	0	9.980
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	1.633	-188
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	11.324	9.503

Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkömum / Holdings in subsidiary undertakings

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Parta- peningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/ loss for the year
INNI P/F	Tórshavn	100%	500	11.324	1.826

Nota	DKK 1.000	2015	2014
20	Ótökiligar ognir / Intangible assets		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	33.959	33.811
	Tilgongd / Additions	0	148
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	33.959	33.959
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation, beginning	-33.804	-33.666
	Avskrivningar / Depreciation	-129	-138
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-33.933	-33.804
	Ótökiligar ognir tilsamans / Book value, at year end	26	155
21	Ílögubygningar / Investment properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	6.195	5.295
	Frágongd / Disposals	-2.400	0
	Reklassifíkatióin / Reclassification	11.819	900
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	15.615	6.195
	Niðurskrivingar við ársbyrjan / Impairments, beginning	-640	-640
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end	-640	-640
	Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end	14.975	5.555
22	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	131.952	119.948
	Tilgongd / Additions	7.219	14.000
	Frágongd / Disposals	-750	0
	Reklassifíkatióin / Reclassification	-10.215	-1.996
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	128.205	131.952
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Impairments, beginning	-22.875	-21.530
	Reklassifíkatióin / Reclassification	2.546	0
	Avskrivningar / Depreciation	-1.601	-1.345
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	48	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end	-21.883	-22.875
	Fyrisingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end	106.322	109.078
	Eik Banki nýtir óheft metingarfólk í.s.v. virðisáseting av bygningum. / External consultants are involved in revaluation of buildings.		
23	Onnur ítökilig ogn / Other tangible assets		
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	15.201	14.329
	Tilgongd / Additions	1.557	2.179
	Frágongd / Disposals	-344	-1.307
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end	16.414	15.201
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning	-8.787	-7.537
	Avskrivningar / Depreciation	-1.491	-1.965
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	234	715
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-10.045	-8.787
	Onnur ítökilig ogn tilsamans / Book value, at year end	6.369	6.414

Nota	DKK 1.000	2015	2014
24	Útskotin skattaogn og skattaskuld / Deferred tax assets and liabilities		
	Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning	153	163
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	-6	-10
	Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	147	153
	Ítöklig ogn / Tangible assets	147	153
	Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	147	153
25	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession		
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	110.194	292.850
	Reklassifíkatió / Reclassification	-10.000	0
	Tilgongd / Additions	2.964	5.049
	Frágongd / Disposals	-34.806	-187.705
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	68.352	110.194
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-42.251	-137.831
	Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments during the year	0	-11.584
	Reklassifíkatió / Reclassification	5.850	
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	6.081	107.164
	Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end	-30.320	-42.251
	Fyríbils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end	38.032	67.943
	Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum öll eru sett til sölu. Harumframt fevni posturinn um avgreiðslubýgningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sölu. Felögini eru virðisásett til marknaðarvirði, og bankin væntar, at aktivini kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hefur soleiðis ongar ætlanir um at varðveita hesi aktiv. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the Bank has taken over and are all held for sale. The Bank's former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The Bank continually seeks to sell these assets.		
26	Onnur ogn / Other assets		
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum fíggingjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. 1)	6.370	19.279
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	11.793	17.150
	Onnur ogn / Other assets	18.178	15.758
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	36.341	52.187
	1) Swappar eru partur av avleiddum fíggingjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year-end. The uncertainty is connected to future market interest.		
27	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	27.592	8.407
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	27.592	8.407

Nota	DKK 1.000	2015	2014
27	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar (framh.) / Debt to credit institutions and central banks (cont.)		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	27.590	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
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	27.592	8.407
28	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	4.009.359	3.384.417
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.126.931	1.080.054
	Tíðarinnskot / Time deposits	970.899	1.025.688
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	502.572	515.268
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	6.609.760	6.005.426
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsögn / On demand	4.009.359	3.384.417
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	950.490	874.704
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.233.588	1.341.322
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	136.807	128.467
	Yvir 5 ár / Over 5 years	279.516	276.516
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	6.609.760	6.005.426
29	Onnur skuld / Other liabilities		
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggingjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. 1)	72.070	91.566
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	3.785	6.974
	Onnur skuld / Other liabilities	79.340	114.172
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	155.195	212.712
	1) Swappar eru partur av avleiddum fíggingjaramboðum. Hesir eru innroknaðir til dagsvirði við ársenda. Óvissan í postinum er tongd at framtíðar marknaðarrentuni. / Derivative financial instruments contain Swaps, which are recognized at fair value at year-end. The uncertainty is mainly connected to future market interest.		
30	Av upphæddini á 48 mió. kr., sum eru avsettar til aðrar útreiðslur, knýta 37 mió. kr seg at óavgreiddum skattligum viðurskiftum í samband við keypið av gamla Eik Banka. Óvissa er um endaligu ávirkanina av uppgerðini av skattligu byrjunarfíggingarstöðuni. Bankin hevur valt at avseta partafelagsskatt við atlitnið at hesi óvissu. / Of the provisions for other expenses amounting 48 million, 37 million are related to unfinished tax issues following the acquisition of the former Eik Banki P/F. Uncertainty is related to the statement of the fiscal opening balance. As a consequence, the bank has with reference to caution chosen to set aside corporate tax.		
31	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggingjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	137.454	145.391
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	430.930	453.367
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	76.541	75.894
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	644.925	674.651
	Aðrar skyldur / Other commitments		
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	113.649	14.000
	Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments	113.649	14.000
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	758.574	688.651
32	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Eik Banki P/F hevur onga møguligar ognir. Víst verður tó til notu 30. / Eik Banki P/F has no contingent asstes. However, see note 30.		

Nota DKK 1.000

33	Nærstandandi partar / Related parties	Partar við týðandi ávirkan/ Parties with sig- nificant influence		Leysliga atknýtt felög / Associates		Atknýtt felög / Subsidiary undertakings		Nevnd / Board of Directors		Stjórn / Executive Board	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ogn / Assets											
	Lán og lánilífsagnir / Loans and loanassurance	0	0	149.738	163.855	0	0	2.180	3.514	0	0
	Tilsamans / Total	0	0	149.738	163.855	0	0	2.180	3.514	0	0
Skuld / Liabilities											
	Innlán / Deposits	168.081	202.847	9.158	7.466	21.952	10.103	2.627	3.428	778	597
	Tilsamans / Total	168.081	202.847	9.158	7.466	21.952	10.103	2.627	3.428	778	597
Töl, ið ikki eru tikin við í javnna / Off-balance sheet items											
	Ábyrgdir / Guarantees	0	0	350	0	0	0	0	0	0	0
	Tilsamans / Total	0	0	350	0	0	0	0	0	0	0
Rakstur / Income											
	Rentuinntøkur / Interest income	0	0	9.890	10.745	0	1.740	40	96	0	0
	Rentuútreiðslur / Interest expense	811	1.381	4	16	136	131	19	31	2	0
	Inntøkur av ómaksgjøldum/ Fee income	2.907	2.432	1.587	1.641	216	148	0	9	0	0
	Aðrar inntøkur / Other income	0	175	0	1	0	415	0	0	0	0
	Aðrar útreiðslur / Other expenses	0	0	0	0	0	860	0	0	0	0
	Tilsamans / Total	3.718	3.988	11.481	12.403	352	3.294	59	136	2	0

Partar við týðandi ávirkan fevnir um partar sum hava ein ognarlut størri enn 20% av Eik Banka P/F, ella sum hava týðandi ávirkan á annan hátt. Eitt yvirlit yvir atknýtt og leysliga atknýtt feløg finst í notu 18 og 19. / Parties with significant control means parts that hold a share larger than 20 per cent of Eik Banki P/F, or that otherwise have significant control. See notes 18 and 19 for a list of subsidiaries and associated companies.

Rentusatsurin fyri lán til atknýtt feløg liggur millum 5,00 - 5,50% og fyri leysliga atknýtt feløg 5,00 - 8,08 %. Rentusatssturin fyri lán til nevndarlimir er 3,1%. / The interest rate on loans to subsidiaries varies between 5.00 - 5.50 per cent, and 5.00 - 8.08 per cent to associated companies. The interest rate on loans to members of the Board of Directors is 3.1 per cent.

34 Møguligar skyldir / Contingent liabilities

Bankin hevur gjørt avtalu við Skandinavisk Data Center A/S um KT-veitingar. Um bankin sigur upp hesa avtalu í uppsagnartíðini, er bankin bundin at gjalda í mesta lagi 85 mió. kr., (2014: 83 mió.kr) sum svarar til tað ið miðal átti at verið goldið pr. mánað fyri tilsamans 36 mánaðir. / The Bank has entered into an agreement with Skandinavisk Data Center A/S regarding IT services. Withdrawing from this agreement within the period of notice, the Bank is obliged to pay no more than 85 mill. DKK (2014: 83 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 36 months.

Bankin hevur í 2014 yvirtikið ein bygning, sum hevur veðskuld. Bygningurin er bókaður til 14 mió. kr. og hevur lánveitarin tinglýst veð áljóðandi 23 mió. kr. í bygninginum. / The bank has in 2014 acquired a building that is pledged. The building is recorded at 14 mill. and the lender has a mortgage for 23 mill. in the building.

Bankin er harafturat partur í ymiskum rættarmálum. Mett verður regluliga um hesi mál, og neyðugar avsetingar verða gjørdar, har mett verður, at vandi er fyri tapi. Mett verður ikki, at hesi rættarmál fara at hava serliga ávirkan á fíggarligu støðu bankans. / The Bank is party to various legal proceedings. The cases are assessed continuously and the necessary provisions are made based on the estimated risk of loss. The pending legal proceedings are not expected to materially affect the Bank's financial position.

Nota DKK 1.000**35 Váðar / Risk Management**

Víst verður eisini til ársfrágreiðingina har greitt verður frá váðaviðurskiftunum. / We refer to the Management Review where Risk Management is described.

Kredittváði / Credit Risk

Fyri at tryggja eina spjaðing av lánunum er í kredittpolitikkinum ásett, at einki einstakt millumverandi, við frádrátti av serliga tryggjaðum krøvum og móttiknum trygdum, sum útgangsstøði er størri enn 10% av grundkapitali bankans. Harumframt verður miðað ímóti, at samlaða upphæddin av hesum millumverandum ikki er meira enn 125% av grundkapitalinum. Umframt hesar avmarkingar ynskir bankin eitt javnt býti millum útlán til privat og vinnu, og at eingin einstøk vinnugrein er størri enn 10% av samlaðu bruttoútlánnum bankans. / In order to ensure a spread in the loan portfolio, the credit policy stipulates that no single exposure, with deduction of certain guaranteed claims and collaterals received, must generally be higher than 10% of the Bank's capital base. Additionally, it is the Bank's aim that the total amount of these exposures does not exceed 125% of the capital base. In addition to these limits, the Bank aims for an even distribution between retail and corporate lending and no single industry should account for more than 10% of the Bank's total gross loans.

Fyri at lýsa kredittgóðskuna á einstøku kundunum í bankanum verður ein ratingskipan nýtt. Hendan verður m.a. nýtt í sambandi við játtanarheimildir, útveljing av kundum til gjøgnumgongd í sambandi viðniðurskrivingar og treytir fyri tittleikanum í uppfylging av einstaka kundanum. / The Bank uses a rating model to describe the credit quality of individual customers. The rating model is used for credit granting, selection of customers to be reviewed for impairments and conditions for the frequency in single customer follow-ups.

Til flokking verða fylgjandi ratingbólkar nýttir: / The Bank uses the following rating categories:

- 3 Treytaleyst góðir kundar / Unconditionally good customers
- 2a Góðir kundar / Good customers
- 2b Miðal góðir kundar / Average customers
- 2c Veikir kundar / Weak customers
- 1 Kundar, har OIV (objektiv ábending um virðisminking) er staðfest. / Customers with OEI (objective evidence of impairment)

Lyklatöl / Key Ratios 1)

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

	2015	2014
Solvensprosent / Total capital ratio	21,6%	23,6%
Kjarnukapitalprosent / T1 Capital ratio	21,6%	23,6%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	2,2%	9,4%
Renting av eginogn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	1,8%	7,7%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,12	1,85
Ognaravkast / Return on assets	ROA	0,3%	1,3%

Marknaðarváði / Market risk ratios

Rentuváði / Interest rate risk		2,8%	2,0%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		15,0%	14,2%

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		83,7%	88,6%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		176,5%	136,4%

Lánsváði / Credit risk ratios

Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		82,9%	73,1%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		0,7%	-0,5%
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity		4,0	3,8
Útlánsvækstur / Increase of loans		3,0%	3,5%

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 52–53. / See explanation of ratios on page 52–53.

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

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

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

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

$$\text{Ognaravkast 1)} = \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Ogn tilsamans}}$$

Marknaðarváði

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

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

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

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

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

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

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

Solvency and capital ratios

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

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

Earning ratios

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

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

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

$$\text{Return on assets 1)} = \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Total assets}}$$

Marked risk ratios

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

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

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 lyklatöluni / 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 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 roknskapin fyri Eik Banka P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2015.

Ársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi lóg um fíggarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi frásögn fyri peningastovnar v.m.

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 31. desember 2015 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 31. desember 2015.

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

Ársfrásögnin verður lögð fyri aðalfundin til góðkenningar.

Statement by the Management

The Management and The Board of Directors have today considered and approved the Annual Report of Eik Banki P/F for the period 1 January – 31 December 2015.

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

It is our opinion that the financial statement gives a true and fair view of the company's assets, liabilities, and financial position at 31 December 2015 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 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.

The Annual Report will be submitted to the General Meeting for approval.

Eik Banki P/F

Tórshavn, 22. februar 2016

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen
Forstjóri / Chief Executive Officer

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen
Nevndarformaður / Chairman

Jákup Egholm Hansen
Næstformaður / Deputy Chairman

Gunnar í Liða

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen

Váttanir frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Eik Banki P/F fyri roknskaparárið 2015. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virkseml.

Framda grannskoðanin

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Fíggarjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggarligum fyrirkomulagum o.ø. umframt av fíggarligum samtøkum og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan. Hetta krevur, at grannskoðanin verður lögð til rættis og framd á slíkan hátt, so høg víska fæst fyri, at ársroknskapurin ikki er fongdur við týðandi feilupplýsingum.

Grannskoðanin er framd í tráð við tað býtið, sum er avtalað við uttanhýsis grannskoðanina, og hevur fevnt um meting av skipaðum mannagongdum og innanhýsis eftirlitum, heruppi ta váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, og sum er rættað móti frágreiðingartilgongdum og týðandi handilsligum váðum. Grundað á týðning og váða hava vit við stakroyndum eftirkannað upphæddir og aðrar upplýsingar í ársroknskapinum. Grannskoðanin hevur eisini framd eina meting av, um tann roknskaparháttur, sum leiðslan hevur valt, er hóskandi, um roknskaparligar metingar hjá leiðsluni eru rímiligar, og um hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

Vit hava luttikið í grannskoðanini av týðandi og váðakendum økjum, og okkara fatan er, at vit hava fingið nøktandi grannskoðanarpróg, ið kann vera grundarlag fyri okkara niðurstøðu.

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrvirni.

Niðurstøða

Okkara fatan er, at skipaðar mannagongdir og innanhýsis eftirlit, íroknað tann váðastýring, sum leiðslan hevur lagt til rættis, ið er rættað móti frágreiðingartilgongdini og týðandi handilsligum váðum, virka á tryggan hátt.

Herumframt er tað okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av ogn, skuld, eginogn og fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2015 og av úrlitinum av virkseml bankans fyri roknskaparárið 2015 í samsvari við lóg um fíggarligt virkseml.

Internal auditor's report

Report on financial statement

We have audited the Financial Statements of Eik Banki P/F for the financial year 2015. The Financial Statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Basis of opinion

We have conducted our audit in accordance with the Executive Order of the Danish Financial Supervisory Authority on Auditing Financial Undertakings etc. as well as Financial Groups and in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the Financial Statements are free from material misstatement.

The audit has been performed in accordance with the division of work agreed with the external auditors and has included an assessment of procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks. Based on materiality and risk, we have examined, on a test basis, the basis of amounts and other disclosures in the Financial Statements. Furthermore, the audit has included evaluating the appropriateness of the accounting policies applied by Management and the reasonableness of the accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We have participated in the audit of risk and other material areas and believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the procedures and internal controls established, including the risk management organised by Management relevant to the entity's reporting processes and significant business risks, are working satisfactorily.

In addition, in our opinion, the Bank's Financial Statements give a true and fair view of the Bank's assets, liabilities, shareholders equity and financial position at December 31, 2015 and of its financial performance for the financial year 2015 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Staðfestan viðvíkjandi leiðslufrágreiðingini

Vit hava í tráð við lóg um fígjarligt virkseml lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava hesum viðvíkjandi ikki framt fleiri stig í sambandi við grannskoðanina av ársroknskapinum.

Við støði í hesum er tað okkara okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

Statement regarding Management Review

We have, in accordance with the Faroese Financial Business Act, read the Management Review. We have not conducted any additional procedures in connection with our audit of the Financial Statements.

On this basis, it is our opinion that the information presented in the Management Review is in accordance with the Financial Statements.

Tórshavn, 22. februar 2016

Petur A. Johannesen
Grannskoðanarleiðari / Chief Auditor

Váttanir frá óheftum grannskoðara

Til partaeigararnar í Eik Banki P/F

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Eik Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2015, síðu 22-53, við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, frágreiðing um broytingar í eginogn, solvensuppperð og notum, herundir nýttum roknskaparhátti fyri felagið. Ársroknskapurin er gjørdur eftir lógini um fíggarligt virkseml.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lógina um fíggarligt virkseml. Leiðslan hevur harumframt ábyrgdina av innanhýsis eftirlitinum, ið leiðslan metir skal til, fyri at ein ársroknskapur kann gerast uttan týðandi skeivleikar, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum.

Ábyrgd grannskoðarans

Okkara ábyrgd er, við støði í grannskoðanini, at gera eina niðurstøðu um ársroknskapin. Vit hava grannskoðað samsvarandi altjóða standardum um grannskoðan og eftir øðrum ásetingum í føroysku grannskoðanarlóggávuni. Hetta krevur, at vit halda tey etisku krøvini og leggja til rættis og grannskoða fyri at fáa grundaða vissu fyri, at tað ikki eru týðandi skeivleikar í ársroknskapinum.

Grannskoðanin ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðaraarbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógv fyri upphæddum og upplýsingum í ársroknskapinum. Grannskoðarin metir um, hvat arbeiði skal gerast, herundir metir hann um vandan fyri týðandi skeivleikum í ársroknskapinum, uttan mun til um skeivleikarnir standast av sviki ella mistøkum. Í váðametingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til fyri at felagið kann gera ein ársroknskap, sum gevur eina rættvísandi mynd. Hetta verður gjørt fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum og ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar, og hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi

Independent auditors' report

To the shareholders of Eik Banki P/F

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Eik Banki P/F for the financial year 1 January – 31 December 2015, pp. 22-53. The financial statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, statement of solvency and notes, including summary of significant accounting policies. The financial statements have been prepared in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of financial statements in accordance with the Faroese Financial Business Act and for such internal control that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements according to Faroese Auditing Law. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of financial statements in order to design procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained

grannskoðanarprógv, ið kann vera grundarlag undir okkara niðurstøðu.

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyriveri.

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðu 31. desember 2015 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2015 samsvarandi lógini um fíggjarligt virksemi.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava, sum ásett í lógini um fíggjarligt virksemi, lisið leiðslufrágreiðingina. Vit hava ikki gjørt annað í hesum sambandi, tá ið ársroknskapurin varð grannskoðaður. Útfrá omanfyri standandi er tað okkara fatan, at upplýsingarnar í leiðslufrágreiðingini eru í samsvari við ársroknskapin.

is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2015 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2015 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Statement on the Management's review

Pursuant to the Faroese Financial Business Act, we have read the Management's review. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information given in the Management's review is consistent with the financial statements.

Tórshavn, 22. februar 2016

SPEKT

Løggildir grannskoðarar Sp/f

Finnbjørn Zachariasen

statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Jóhannes Færo

statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen

Forstjóri / Chief Executive Officer

ssj@eik.fo

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen

Nevndarformaður / Chairman

Jákup Egholm Hansen

Næstformaður / Deputy Chairman

Gunnar í Liða

Marion á Lakjuni

Kristian Østergaard

Margareth D. Djurhuus

Magnus Emil Poulsen

Innanhýsis grannskoðan / Internal Auditor

Petur A. Johannesen

Óheftur grannskoðari / External Auditor

SPEKT lögildir grannskoðarar Sp/f



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