

Ársfrásögn

ANNUAL REPORT

'14





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
Solvensuppperð Statement of Solvency	25
Notur Notes	26
Leiðsluátekning Statement by the Management	53
Váttanir frá innanhýsis grannskoðara Internal Auditor's Report	54
Váttanir frá óheftum grannskoðara Independent Auditors' Report	56



Bræv frá stjórn

Letter from the CEO

Sterkari banki og betri tíðir. Ein tann fremsta uppgávan hjá einum banka er at halda ávísa javnvág bæði í góðum og ringum tíðum. Hugmyndin hjá Eik Banka er at vera fremsta val færoyinga, og tí gera vit okkara ítarsta til tess at hava yvirlit yvir búskaparligu støðuna og útlitini bæði í bankanum, hjá kundunum og í samfelagnum sum heild.

Tað snýr seg alla tíðina um at halda vakið eyga við búskapargongdini, so røtt átøk verða sett í verk í rættari tíð. Skilagóð váðastýring og sunnur handilsligur rakstur eru í hesum sambandi týðandi hugtøk og amboð at stýra bankanum á skilabesta hátt. Eik Banki er ein tryggur peningastovnur, sum hevur nøgdsemið og lønsemið hjá kundunum fremst í huganum. Sama um tíðirnar eru góðar ella ringar, skal kundin kenna seg tryggan í Eik Banka.

Búskapargongdin í Føroyum er góð í lötuni, og Eik Banki stuðlar fegin upp undir virkisfýsni á einum sterkum fíggjarligum grundvølli, har hugflog og virkishugur finna saman. Hetta sæst aftur í útlánum bankans, sum eru økt í 2014.

Tað er ein sannroynd, at kappingin millum peningastovnarnar er herd, samstundis sum krøvini til bankavirksemið eisini eru vorðin alsamt strangari. Bæði á setahúsamarknaðinum og innan vinnulívið er hørð kapping millum peningastovnarnar.

Eik Banki hevur tikið við avbjóðingini og livir væl við kappingini, sum ber boð um virkisfýsni og betri tíðir. Brúkaraprístalið er lækkað 1 prosent

A Stronger Bank and Better Times
A bank's pivotal task is to balance its operations in both good and bad times. Eik Banki strives to be the first choice of the Faroese people, and, therefore, makes every effort to keep abreast on the state of the economy and the prospects for the bank, our customers and the society as a whole.

It is a matter of keeping an eye on the economic turns, so that the right initiatives are implemented at the right time. Sensible risk management and healthy business operations are important factors in managing the bank soundly. Eik Banki is a safe financial institution, where the customer's satisfaction and profitability are our first priority. Whether times are good or bad, the customer shall always feel safe at Eik Banki.

The economy in the Faroes is healthy at the moment, and Eik Banki wants to support enterprising projects, where imagination and hard work are combined on a sound financial basis. This is evident as the loans have increased in 2014.

It is a fact that the competition in the banking sector has increased in addition to the increasingly stringent stipulations for banking operations. The competition between banks is stiff in both the housing and commercial markets.

Eik Banki has taken the challenge head on and stands well in the competition, which says something about the good work done in the



**Súi Schwartz
Jacobsen**
Forstjóri / CEO

í 2014 m.a. orsakað av lágu rentuni á bústaðarlánunum.

Tað er hugaligt at sanna, at fólkatalið hækkaði í fjør, at arbeiðsloysið um ársskiftið framvegis var lágt, og at størsta framgongdin í lønarútgjaldingum seinastu sjev árinum var staðfest í 2014. Virkseimið er nógv, og fyri framman liggja stórar verkætlanir bæði í privata og almenna geiranum.

Bankin er við munadyggum tænastrum innan fíggarøkið ein týðandi samstarvsfelagi í gerandisdegnum hjá borgarum, vinnulívi og øðrum þørtum í samfelagnum. Henda leiklut tekur Eik Banki í størsta álvara, og tí er bankin við í mennandi átøkum, sum áhaldandi lætta um hjá kundunum. Eik Banki hevur saman við hinum peningastovnunum tikið stig til at seta dansku NemID-skipanina í verk í Føroyum. Vit kenna eisini líknandi trygdarskipanir frá hinum grannalondunum. Talan er um eina skipan, har kundin frá øllum teldum á tryggan hátt kann røkja sítt samband við netbankan.

Eik Banki hevur ein væl útbúnan og tænastrusinnaðan starvsfólkahóp at arbeiða fyri kundarnar, har dentur verður lagdur á tryggja ráðgeving við støði í tørvinum hjá einstaka kundunum.

Eginognin er stór, og Eik Banki er ein tryggur peningastovnur, ið liggur væl innan fyri øll tey mørk, sum Fíggaræftirlitið setir.

Lækkandi rentan, sum økta kappingin hevur borið við sær, hevur ávirkað ársúrslitið hjá Eik Banka í 2014 sammett við 2013, tá ársúrslitið var 133 milliónir krónur fyri skatt. Úrslitið fyri skatt í 2014 er heldur lakari - 123 milliónir krónur - eins og mett var í seinastu ársfrásøgn. Havandi í huga alsamt herdu kappingina á fíggarøkinum, metir leiðslan úrslitið vera nøktandi.

Eik Banki hevði 1.335 milliónir krónur í eginpeningi við árslok 2014. Evnini hjá bankanum at standa ímóti tapum eru eisini góð. Solvensprosentin var 23,6% við ársenda 2014, og tað er 11,8 prosentstig hægri enn lægsti solvenstørvurin hjá bankanum, sum er 11,8 prosent.

Samanumtikið var 2014 eitt gott og hendingaríkt ár við hópin av avbjóðingum, sum settu ferð á nógv fjølbroytt virkseimi. Henda sannroynd økir virkishugin, og Eik Banki vil fegin við kundunum í miðdeplinum stevna fram á leið móti enn fleiri spennandi avbjóðingum. Stór ábyrgd hvílir á bankanum, sum vil verða "fremsta val føroyinga". Bæði fyri bankan og kundarnar snýr tað seg um at fáa sum mest burtúrur í góðum tíðum og taka avgerðir, soleiðis at vit eisini standa stinn, um búskaparligir brotasjógar raka okkum aftur.

Bank and the improving times. The consumer price index has dropped 1 per cent partly owing to the low interest rates on mortgages.

Among other positive trends of 2014 are the increase in the population, the low unemployment rate, and the largest increase in wages paid out in seven years. Commercial and industrial activity is high and several large projects are planned in both in the private and public sector.

With the excellent services it offers, the bank is an important partner in daily affairs of citizens, businesses and other sectors in our society. Eik Banki takes this role seriously and is therefore involved in initiatives, which will make banking easier for customers. Eik Banki, in cooperation with the other financial institutions in the Faroes, has taken steps to introduce the Danish "NemID" system in the Faroes. Such security systems are also well known in our neighbouring countries. This is a system, where the customer is able to securely make their banking transaction on any computer.

Eik Banki has a well-educated and service minded team of employees, who work on behalf of our customers. They focus on providing sound and safe advice based on the individual needs of each customer.

Eik Banki is a safe bank; the equity is large and well within all parameters set by the Financial Services Authority.

The lowering interest rate, a result of the increasing competition, has influenced Eik Banki's annual result in 2014 compared with 2013. In 2013 the annual result was DKK 133 million while it is somewhat lower in 2014, DKK 123 million—as was predicted in the last annual report. Considering the increasing competition in the finance sector, the management believes the results are satisfactory.

Eik Bank's capital is DKK 1,335 million at year-end 2014. The bank's ability to absorb loss is also strong. The solvency ratio is 23.6 by year-end 2014, which is 11.8 percentages higher than the minimum requirement for the bank's solvency, which is 11.8 percentages.

In conclusion, 2014 proved to be a good and eventful year with many challenges that prompted diverse activity. This situation inspires us to work harder, and Eik Banki, with the customer always in focus, wants to be at the forefront, eyeing new opportunities and challenges. A great responsibility lies on the shoulders of the bank that wants to be "the preferred choice in the Faroes." The goal for both the bank and its customers is to profit as much as possible from good times and make decisions that make us able to stand firm, even if economic storm should assault us again.

5 ára yvirlit / Five year Summary

DKK mió. / DKK Million	2014	2013	2012	2011
Rakstur / Income Statement				
Rentuinntøkur netto / Net interest income	242	248	264	378
Ómaksgjöld netto / Net fee income	60	60	72	81
Virðisjavnan / Fair value adjustments	-47	17	33	-36
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	13	24	34	140
Inntøkur tilsamans / Total income	268	349	403	563
Útreiðslur / Costs	-173	-195	-236	-337
Niðurskrivingar av útlánnum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	29	-23	-61	-421
Úrslit av kapitalþörtum og upphaldandi virkseminni / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	-1	2	-12	-91
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	123	133	94	-286
Skattur / Tax	-22	-23	-17	30
Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	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	343	692	671	565
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	5.016	4.848	4.880	4.968
Aðrar ognir / Other assets	2.255	1.758	2.634	2.316
Ogn tilsamans / Total assets	7.614	7.298	8.185	7.849
Skuld / Liabilities				
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions	8	31	149	145
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	6.005	5.796	6.520	6.286
Onnur skuld / Other liabilities	265	176	209	188
Eginpeningur / Equity	1.335	1.295	1.307	1.230
Skuld tilsamans / Total liabilities	7.614	7.298	8.185	7.849
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios				
Solvensprosent / Solvency ratio	23,6%	25,0%	23,3%	22,2%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	23,6%	25,0%	21,3%	22,2%
Solvenstörvur / Solvency requirement	11,8%	12,0%	12,6%	11,9%
Vinningur / Earning ratios				
Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	9,4%	10,3%	7,4%	-21,1%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	7,7%	8,4%	6,1%	-18,8%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	1,85	1,61	1,33	0,59
Ognaravkast / Return on assets	1,3%	1,5%	0,9%	-3,3%
Marknaðarváði / Market risk ratios				
Rentuváði / Interest rate risk	2,0%	1,7%	3,0%	4,4%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	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	88,6%	89,9%	81,0%	84,8%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	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	73,1%	88,4%	97,9%	93,4%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	-0,5%	0,4%	1,0%	6,1%
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity	3,8	3,7	3,7	4,0
Útlánsvækstur / Increase of loans	3,5%	-0,7%	-1,8%	-28,2%

Samanberingartölunni 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 101 mió. kr. / Net results 2014 is DKK 101 million.
- Úrslitið áðrenn skatt er 123 mió. kr. / Profit before tax is DKK 123 million
- Útlán bankans eru 5.016 mió. kr. / The Bank's lending book amounts to DKK 5,016 million
- Innlán bankans eru 6.005 mió. kr. / Deposits amount to DKK 6,005 million
- Afturføringar av útlánum og yvirtiknum ognum á 29 mió. kr. / Total net reversals on loans and assets in temporary possession amount to DKK 29 million.
- Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop upp á 85 mió. kr. / Profit before taxes, adjustments in associated undertakings and impairments is DKK 85 million.
- Yvirdeknin í mun til lógarkravda gjaldførið er 136,4% / The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 136.4 per cent
- Solvensurin við árslok er 23,6% / Solvency ratio is 23.6 per cent
- Roknaður solvenstørvur á 11,8% / Calculated solvency requirement is 11.8 per cent
- Uppskot um vinningsbýti á 60 mió. kr. / A proposed dividend yield of DKK 60 million.
- Úrslitið fyri 2015 fyri skatt fer væntandi at liggja millum 50-80 mió. kr. / Outlook for 2015 is expected to be a profit before taxes in the range of DKK 50-80 million.

Høvuðsvirksemi

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

Main activity

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

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Stríggid hevur verið at fáa veruligan vøkstur í evropeiska búskapin eftir fíggjarkreppuna. 2014 gjørdist onki undantak, hóast ávísir batar vóru at hóma.

Development of Economy

It has been difficult to get a real growth in the European economy after the financial recession. 2014 was in this respect no exception, although some improvements came into sight.

Gongdin í føroyska búskapinum hevur hinvegin verið sera jalig seinasta árið.

The development in the Faroese economy has on the other hand been very positive in the past year.

Flestu lyktatøl benda á vaksandi búskaparligt virksemi. Hagstovan og Búskaparráðið rokna í teirra seinastu metingum við, at búskaparvøksturinn í Føroyum gjørdist 4,6% í 2014. Hetta sæst aftur í samlaðu lønargjaldingunum, sum vuku við heili 5,7 prosentum í 2014.

Most indicators suggest growing economic activity. Statistics Faroe Islands and the Faroese Economic Advisory Board in their recent report estimated an economic growth in the Faroe Islands of 4.6 pct. in 2014. This is reflected in the payrolls, which increased by a total of 5.7 pct. in 2014.

Samanlagt vórðu útgoldnar 411 mio. kr. meira í lønum farna árið samanborið við 2013. Sæð burtur frá almenna geiranum, var hækkingin rímiliga væl spjadd yvir ymisku vinnugeirarnar.

Overall there was a 411 million increase in salaries paid last year compared to 2013. Excluding the public sector, the increase was fairly spread among the various industries.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Lønargjaldingar 2013-2014 (mió. kr) / Payrolls paid per year by principal industries, in millions DKK

	2013	2014	Broyting/ Change	Broyting (%) / Change (pct.)	Vakstrar- ískoyti
Fiski-, ali o.o. ráevnisvinnur / Agriculture, Fisheries-, Aquaculture and Manufacturing industries	1.361	1.487	126	9,2%	1,7%
Byggivinna o.o. tilvirking / Building and construction etc.	841	947	106	12,6%	1,5%
Privatar tænastr / Private service industry	2.369	2.485	116	4,9%	1,6%
Almennar tænastr / Public services	2.621	2.684	63	2,4%	0,9%
Lønargjaldingar tilsamans / Salaries paid in total	7.192	7.603	411	5,7%	5,7%

Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Um hugt verður eftir broytingunum av samlaðu lønarútgjaldingunum í 2014 í mun til í 2013, átti fiskivinnan 1,7% av samlaðu broytingunum, byggingin 1,5%, privatar tænastr 1,6% og almennar tænastr 0,9%.

If we look at the changes in the payrolls paid per year in 2014 compared to 2013, the Fishing industry held 1.7 per cent of the total changes, Building and Construction 1.5 per cent, Private service industry 1.6 per cent and Public services 0.9 per cent.

Útlitini fyri 2015 eru eisini lutfalsliga góð. Vánirnar fyri ali- og uppisjóvarvinnuna, sum so við og við er komin at standa fyri einum stórum parti av føroyska útflutningsvirðinum, eru framhaldandi góðar. Væksturin í útflutningsvirði verður tó væntandi ikki eins stórum sum í 2014.

The outlooks for 2015 are relatively good. The expectations for the aquaculture- and pelagic industry, which has come to stand for a high proportion of the Faroese export value, are still good. However, growth in export value is not expected to be as large as in 2014.

Arbeiðsloysið er nú komið heilt niður á 3,2% av arbeiðarafjöldini í 2014, og brúkaraprístalið er fallið. Størstu ávirkanina á fallið í brúkaraprístalinum høvdu býlisprísir, og stavar hetta í høvuðsheitum frá rentum á bústaðarlánum, sum í miðal lækkaði 19,7% í 2014. Umframt hetta er oljuprísurin á heimsmarknaðinum fallin við meira enn eini helvt seinasta hálv árið, og hetta kemur vinnulívinum og húsarhaldunum til góðar. Fíggjarliga rásarúmið hjá húsarhaldinum er tí sum heild vorðið størri, og bjartskygnið hjá privata

The unemployment rate has now dropped to 3.2 per cent in relation to the workforce in 2014. The largest impact on the decrease in the consumer price index had the segment "Housing". And this can mainly be attributed to the decrease in the interest rates for mortgage loans, which on average decreased by 19.7 per cent in 2014. In addition, the oil price on the world market has dropped by more than half in the past 6 months, and this will benefit both businesses and households. As a consequence, the disposable income of the households

húsarhaldunum hefur ikki verið størri síðan áðrenn fíggjarkreppuna. Hetta sæst aftur í nýtsluhuginum hjá húsarhaldinum, sum seinasta árið er vorðin størri. Hetta rák fer ivaleyst at halda fram føroyska búskapinum at gagni. Hagstovan og Búskaparráðið vænta ein búskaparvøkstur uppá 4% í 2015.

has improved and the household's outlook has not been this positive since the financial recession. This can be seen again in the consumption of the households, which seems to be increasing. This trend will undoubtedly continue for the benefit of the Faroese economy. Statistics Faroe Islands and the Faroese Economic Advisory Board expect an economic growth of 4 per cent in 2015.

Gongdin hjá Eik Banka

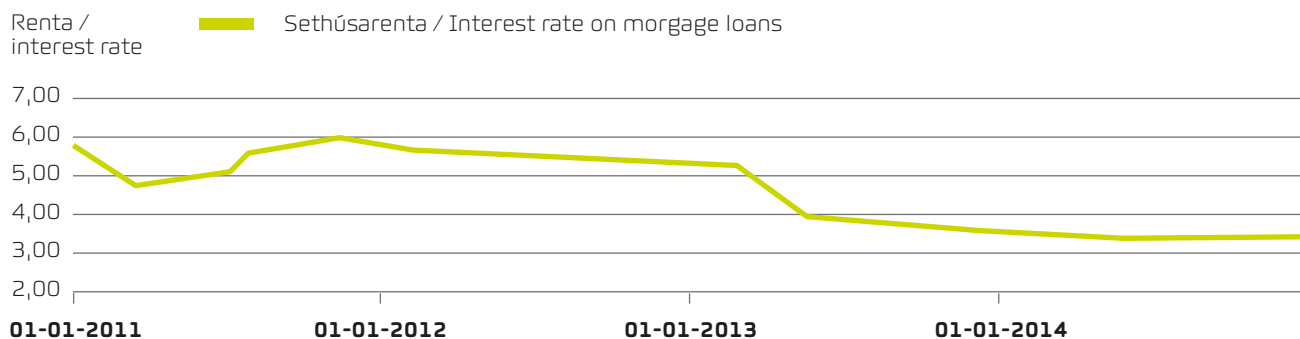
2014 er fjórða roknskaparár hjá Eik Banka P/F.

Development of Eik Banki

The year 2014 is the fourth fiscal year of Eik Banki P/F.

Eik Banki gekk aftur undan í 2014 við at lækka lægstu bústaðarlánsrentuna í Føroyum.

Eik Banki maintains its position as the leading financial institution as regards cutting the interest rates of mortgage loans on the Faroese market.



Kelda: Eik Banki / Source: Eik Banki

Lækkingin í rentuni sæst aftur í rentu- og ómaks-gjældum netto hjá bankanum, men minkingin var munandi minni enn væntað og komst hetta av, at útlánini í Eik Banka vuksu í 2014.

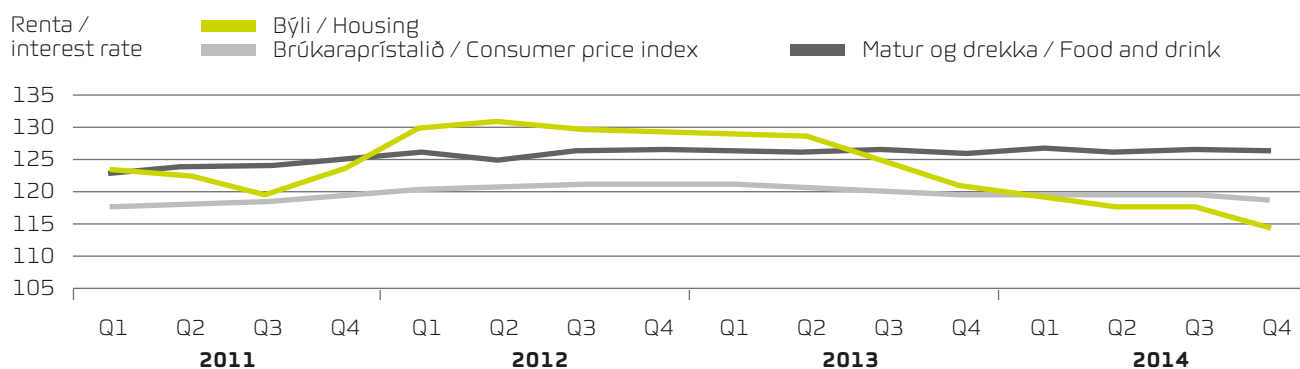
The reduction in interest rates is apparent in the net interest income of the Bank, but the decline was significantly less than expected, which is related to the lending growth in 2014.

Men rentan lækkaði ikki bert hjá sethúsaeigarunum. Hjá nógvum vinnuvirkjum lækkaði rentan eisini í tann mun, viðurskiftini annars loyvdu hesum.

Interest rates did, however, not only decline for home owners. Interest rates also decreased for a number of business clients to the extent that circumstances allowed this.

Hagstova Føroya vísir í sínum frágreiðingum á, at brúkaraprístalið aftur er lækkað í 2014, og harafturat verður, sum áður nevnt, víst á, at størsta einstaka lækkingin í brúkaraprístalinum í 2014 stavar frá lækkanini av miðalrentuni á íbúðarlánunum.

Statistics Faroe Islands shows in its reports that the consumer price index dropped again in 2014, and, as mentioned earlier, it also shows, that the main reason for the decrease in the price index in 2014 derived from lower interest rates on mortgage loans.



Kelda: Hagstova Føroya / Source: Statistics Faroe Islands

Rentulækkingarnar hava stóran týðning fyri føroysku húsarhaldini. Fíggjarliga rásarúmið gerst størri, serliga hjá yngri familjum, ið hava sett búgv. Ikki síðan 2006 hava húsarhaldini verið so bjartskygd um teirra búskaparligu støðu sum í dag. Hetta verður staðfest í seinastu konjunkturkanningini hjá Fíggjar-málaráðnum.

The decreased mortgage rates are essential to the Faroese homeowners. The disposable income of young families in particular increases. The latest trend report of the Ministry of Finance shows that the household's outlook has not been this positive since 2006.

Útlánini hjá Eik Banka vuksu stútt í 2014 og vóru 168 mio. kr. hægri við árslok 2014 enn við árslok 2013.

Eik Banki's lending grew steadily in 2014, and amounted to 168 million more by year-end 2014 than at year-end 2013

Framgongdin í útlánunum ber boð um, at búskapargongdin in kvinkar rætta vegin, og Hagstova Føroya vísir eisini á, at talið av løntakarum er støðugt hækkað í 2014.

The increase of loans in the second half is an indication of a positive trend, and Statistic Faroe Islands also demonstrate, that the number of salary earners is steadily growing in 2014.

Innlán bankans økjast framhaldandi, og eru við árslok 2014 áleið 209 mió. kr. hægri enn við árslok 2013.

There is a steady increase in deposits, and at year-end 2014, deposits are approx. DKK 209 million higher than at year-end 2013.

Bankin fíggjar soleiðis útlán við eginpeningi og innlánunum.

Thus the Bank's loans are financed by equity and deposits.

Roknskapartøl

Ársúrslitið hjá Eik Banka fyri 2014 vísir eitt avlop á 100,9 mió. kr aftaná skatt. Hetta er á leið sama úrslit sum fyri 2013, har úrslitið var eitt avlop á 109,7 mió. kr. eftir skatt.

Profit and loss account

Eik Banki's result for 2014 is a profit after tax of DKK 100.9 million. This is more or less the same result as for 2013, when the result was a profit of 109.7 million after taxes.

Nevndin í Eik Banka hevur lagt fram uppskot um vinningsbýti á 60 mio. kr.

The Board of Directors of Eik Banki have put forward a proposal to distribute a dividend of DKK 60 million.

Eik Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2013, at avlopið fyri 2014 fór at verða á leið hitt sama sum fyri 2013, og í hálvársfrágreiðingini fyri 2014 metti bankin, at úrslitið fyri skatt fór at liggja millum 110-140 mió. kr.

In its annual report for 2013, the Bank estimated that the result for 2014 would be on a par with that of 2013. In the Interim Report as pr. June 30, the Bank assessed that the pre-tax profit for 2014 would be in the range of DKK 110-140 million.

Úrslitið fyri skatt fyri 2014 er 123 mió. kr., og samsvarar hetta væl við forsøgnina.

Profit before taxes for 2014 is 123 million, which corresponds with our outlook.

Rentu- og ómaksgjöldini hjá bankanum eru minkað í 2014 sammett við 2013 og undanfarin ár. Hetta skal síggjast saman við, at Eik Banki aftur lækkaði lægstu sethúsarentuna í 2014, samstundis sum tær lækkingar bankin framdi í 2013 fingur fullan virknað í 2014. Rentuinntøkurnar netto hjá bankanum minkaðu við 2,6% samstundis sum útlánini vuksu við 3,4%.

Net interest income and fee income have decreased in 2014, compared with 2013 and preceding years. This should be seen in the context that Eik Banki lowered the mortgage interest rates in 2014, at the same time as the reductions that were made in 2013, became fully effective in 2014. Net interest income fell by 2.6 per cent at the same time as the loans grew by 3.4 per cent.

Eik Banki valdi í framhaldi av rentulækkingunum ikki at seta ómaksgjöld í staðin, men valdi at finna sparingar innan rakstur bankans í staðin fyri.

Further to the reduction of the interest rates, Eik Banki decided to cut cost in the Bank's operations rather than raise fees to compensate for the lowering of interest rates.

Herdu krøvini frá fíggjarmyndugleikunum til lønandi rakstur og eginogn saman við øktum avgjöldum, sum eitt nú øktum lønarhæddaravgjaldi merkja, at tað er eyðsæð, at bankin ikki í longdini kan halda fram við at lækka renturnar, uttan at finna aðrar inntøkur.

Increased demands from the financial authorities to profitability and equity, however, along with increased taxes as for instance payroll tax mean that it is evident that the Bank in the long run cannot continue to lower the interest rates without finding other revenue instead.

Virðisjavnin hjá bankanum gav stórt hall í 2014. Hallið varð 47,1 mió. kr. í 2014 móti einum vinningi á 16,9 mió. kr. í 2013. Munurinn er soleiðis 63,7 mió. kr.

Fair value adjustment showed a deficit in 2014. The deficit showed an amount of DKK 47.1 million in 2014 compared with a profit of DKK 16.9 million in 2013. The difference is DKK 63.7 million.

Hallið av virðisjavnin stavar m.a. frá lækkandi rentum, sum hefur havt við sær, at kursurin á lánsbrøvum er hækkaður við tí fylgju, at realkredittlánsbrøv eru vorðin innloyst við kurstapi til fylgju. Eisini hefur lækkandi oljuprísurin ávirkað bæði partabrøv og lánsbrøv, sum hava tilknýti til orku, neiliga.

The loss on value adjustments arises partly because of the fact that falling interest rates have entailed an increase in the price of bonds, which again led to redemption with a capital loss for the bond holder. The falling oil prices have had a negative affect on shares and corporate bonds connected to energy.

Í 2014 eru framdar netto afturføringar av niðurskrivingum á 28,9 mió. kr. Afturat hesi upphædd skulu leggjast 9,2 mió. kr., sum eru virðisjavnin av yvirtiknum lánnum. Hetta merkir, at samlaðu netto afturføringarnar vóru 38,1 mió. kr. Upphæddin stavar frá einstøkum stórum afturføringum.

Total net reversals on loans and assets in temporary possession in the period amounted to DKK 28.9 million. DKK 9.2 million, which are value adjustments of acquired loans, should be added to this amount showing total net reversals on loans of DKK 38.1 million. The amount is attributable to large individual reversals.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingar, vísir eitt avlop á umleið 85,5 mió. kr. móti 132,0 mió. kr. í 2013. Munurinn stavar frá hallinum av virðisjavnin.

The result before tax, value adjustments and provisions, is a profit of approx. DKK 85.5 million compared to DKK 132.0 million in 2013. The difference is due to loss from fair value adjustments.

Bankin hevði í 2014 útreiðslur til starvsfólk á 101,5 mió. kr. Íroknað eru eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Hetta kann siggjast í mun til 2013, har bankin hevði útreiðslur til starvsfólk á 108,5 mió. kr.

Total staff costs in 2014 were DKK 101.5 million including pension costs and contribution to public funds. This may be compared to 2013, where total staff costs amounted 108.5 million.

Í lønarútreiðslunum er eisini íroknað serligt lønarhæddaravgjald á 9,6 mió. kr.

Included in the staff cost is 9.6 million in payroll tax.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru 61,2 mió. kr., og er hetta ein minking í mun til 2013, har umsitingarútreiðslurnar vóru 63,6 mió. kr. Umsitingarútreiðslurnar eru minkaðar hvørt einasta ár síðani 2010, og er hetta eitt úrslit av strembanini hjá Eik Banka at lækka kostnaðarstøðið hjá bankanum.

Other administrative expenses amounted to DKK 61.2 million in 2014 compared to DKK 63.6 million in 2013. Since 2010, the administrative expenses have decreased as a result of the Bank's effort to reduce costs.

Avskrivningarnar hjá bankanum í 2014 vóru 4,5 mió. kr. í mun til 13,1 mió. kr. árið frammanundan. Avskrivningarnar í 2013 vóru størri enn vanligt orsakað av niðurskrivingum av bygningum og ótøkiligum ognu.

Depreciations amounted to DKK 4.5 million in 2014 compared to DKK 13.1 million the previous year. Depreciations were larger than may be expected in 2013, as the Bank decided to write down on office buildings and intangible assets.

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

Other operating expenses can largely be attributed to the charging to banks by the Private contingency Association 'Indskydergarantifonden'.

Við árslok 2014 javnvigaði figgjarstøðan hjá bankanum við 7.614 mió. kr. samanborið við 7.298 mió. kr. við árslok 2013.

The Balance amounted to DKK 7,614 million by year-end 2014, compared to DKK 7,298 million by year-end 2013.

Vøxsturin kann í stóran mun fæst aftur á vøxstur í útlánum á 168 mió. kr. og ein vøxstur í innlánum á 209 mió. kr.

The growth can largely be traced to a growth in loans of DKK 168 million and a growth in deposits of DKK 209 million.

Útlán bankans, sum við ársenda 2013 vóru á 4.848 mió.

Eik Banki's loans and other claims that amounted

kr., vuku fyrri hálfvár 2014 uppí í 4.999 mió. kr. og seinna hálfvár 2014 uppí 5.016 mió. kr.

to DKK 4,848 million by year-end 2013 increased to DKK 4,999 million in the first half year 2014 and then increased again to DKK 5.016 million by year-end 2014.

Innlán bankans ókjast framhaldandi og eru við endan av 2014 áljóðandi 6.005 mió. kr. Hetta skal síggjast í mun til innlánini við endan av 2013, sum vóru áljóðandi 5.796 mió. kr.

Deposits continue to increase. At year-end 2014 deposits were DKK 6,005 million. This should be compared to the deposits at year-end 2013 amounting to 5,796 million.

Innlánini vóru soleiðis 990 mió. kr. hægri enn útlánini ultimo 2014.

Deposits at year-end 2014 exceeded loans and advances by DKK 990 million.

Av javnanum á 7.614 mió. kr. er eginognin 1.335 mió. kr. og innlán 6.005 mió. kr.

Equity accounts for DKK 1,335 million, while deposits account for DKK 6,005 million of the total balance of DKK 7,614 million.

Eik Banki er millum tryggastu peningastovnar í danska ríkinum og hevði við árslok 2014 ein solvens á 23,6% móti einum individuellum solvenstørvi á 11,8%. Lógarkravdi solvensurin er 8%.

At the end of 2013, the Bank's solvency ratio was 23.6 per cent against a solvency requirement of 11.8 per cent, and Eik Banki is thus among the safest banks in the Danish kingdom. Statutory minimum requirement is 8 per cent.

Gjaldføri

Eik Banki hevði við árslok 2014 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið upp á 136,4%.

Liquidity

Eik Banki's excess liquidity at the end of 2014 was 136.4 per cent when compared to statutory minimum requirement.

Útlit fyri 2015

Búskaparframgongdin sum sást byrja í seinnu helvt av 2014, væntast at fara at síggjast aftur í eini øking í virkseminum hjá bankanum í 2015, men herda kappingin á lánmarknaðinum væntast hinvegin eisini at ávirka raksturin hjá bankanum.

2015 Outlook

The economic progress which commenced at the end of 2014 will most likely leave its mark as an increase in the Bank's activity in 2015, but on the other hand, the intensified competition in the loan market will also affect the Bank's operations.

Bankin væntar, at ársúrslitið áðrenn skatt verður eitt avlop millum 50-80 mió. kr.

The Management expects a pre-tax profit for 2015 in the range of DKK 50-80 million.

Eftirlitsdiamanturin

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

The Supervisory Diamond

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

Hesi ýti knýta seg at markvirðum viðvíkjandi gjaldføri, fíggjarlutfalli, útláni til fastognir, útlánsvøkstri og markvirði fyri stórar kundar. Eik Banki liggur innan fyri øll hesi 5 ýti við árslok 2014.

These values relate to limit values within liquidity, funding-ratio, property exposure and increase in loans and limit value for large loans. Eik Banki is within all of these 5 values at the end of 2014.

	Markvirði / Threshold value	Eik Banki
Størstu engagement tilsamans / Sum of large exposures	< 125%	73,1%
Útlánsvøkstur / Lending growth	< 20%	3,5%
Útlán til fastognir / Real property exposure	< 25%	13,7%
Fíggjarlutfall / Funding ratio	< 1,0	0,68
Gjaldføri yvir lógarinnar krav / Surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements	> 50%	136,4%

Vitanartilfeingi

Týðandi vitanartilfeingi av serligum týðningi fyri framtíðar inntøkur er einamest okkara dugnaligu starvsfólk og tær tænar, 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 støði, sum er ráðiligt í mun til ársfrásøgnina. Vit vísa til lýsingina í notu 1 í nýttum roknskaparhátti.

Óvanligar hendingar í 2014

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

Hendingar eftir roknskaparlok

Frá degnum fyri fíggjarstøðuni við árslok 2014 fram til í dag er einki hent, sum hevur týðandi ávirkan á ársfrásøgnina.

Góð virkisleiðsla

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

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 gjørdar 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 forretningskik og god praksis inden for virksomhedsområdet".

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggjarfyrirøkur.

Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Eik Banka ein lønarpolitikk, sum varð lagdur fram á aðalfundinum í 2013. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin og av hesum

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 essential uncertainties relating to recognition and measurement relates to loans and the valuation of properties. The Management is of the opinion that the uncertainty is at a level that is reasonable in relation to the Annual report. We refer to the descriptions in note 1 in Accounting Policies.

Unusual conditions in 2014

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 31 December 2014.

Corporate Governance

The Bank follows the recommendations from the Danish Banker's Association (Finansrådet) regarding good corporate governance and our views on these matters 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 1 November 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 Banki adopted a remuneration policy, which was presented and adopted by the Annual General Meeting in 2013.

síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein fóst 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.

Váðaviðurskipti

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

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

Kredittváði

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

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

Kredittpolitikkurin verður tó dagfördur, 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 figging av ávísam kundabólkum. Kredittpolitikkurin skal árliga leggjast fyri og góðkennast av nevndini.

Kredittpolitikkurin hevur støði 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 Fíggjareftirlitið hevur ásett.

Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyri, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skuld, og móguligum øðrum

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 to the financial statements.

Audit committee

The Bank’s audit committee is comprised of the entire Board of Directors. Torben Nielsen is chairman of the committee and meets all requirements within accounting and/or auditing.

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 Banki offers loans, credits, guarantees and other products as part of its business model and thus incurs credit risk. Credit risk is the risk of losses arising when counterparties or debtors fail 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 and or internal changes that could affect customers’ creditworthiness. Such factors may be that the Bank changes its terms or position to finance various customer groups. The credit policy is submitted to and approved by the Board annually.

The credit policy is prepared 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 posed by the Danish Financial Supervisory Authority.

Market Risk

Market risk is defined as the risk that the market value of assets and liabilities, as well as off-balance items, will

fíggjarligum tólum hjá bankanum, broytast orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiftunum.

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

Nevndin í Eik Banka hefur góðkent ein marknaðarváðapolitikk, sum greitt tilskilar og ásetir markvirðir fyri, hvussu stóran marknaðarváða Eik Banki ynskir at átaka sær á teimum ymisku økjumum (Fíggjardeild 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.

Gjaldføriváði

Gjaldføriváðin í bankanum kann lýsast sum váðin, ið stendst av, at munur er á tíðarbundnum útgangandi og inngangandi gjaldføriváðum í bankanum.

Nevndin hefur ásett yvirskipaðan váðapolitikk fyri gjaldføriváðar, ið greitt ásetir krøv til dagliga gjaldfærið og uppgerð av gjaldføriváðum.

Eik Banki ásetir hetta sum gjaldføriváðar:

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

be affected as a result of changing market conditions.

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

The Board of Directors of Eik Banki has approved a market risk policy, which defines and sets limits for the market risk that the Bank is willing to accept for each market risk area. (The Finance Department checks that the market risk policy and limits are complied with).

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, ensuring documentation, control changes and register, report and assess risks.

Liquidity risk

The Bank's liquidity risk can be defined as the risk that arises because of 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 states the requirements for daily liquidity and statement of liquidity risk.

Eik Banki 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

Gjaldförispolitikkur bankans er at hava eitt gjaldføri, sum í minsta lagi er 1,5 ferðir lógarásetta minstakravið. Við ársenda 2014 hevði bankin ein gjaldførisyvirkning á knappar 2,4 ferðir lógarásetta minstakravið.

The Bank's liquidity policy is to maintain liquidity, which is at least 1.5 times the statutory minimum requirement. At the end of 2014, the Bank had an excess liquidity that was 2.4 times higher than the statutory minimum 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-, gjaldføris-, 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 eftirmetingar-mannagongd til tess at tryggja, at nevndin hevur neyðugan kunnleika og royndir í mun til virkisætlanini hjá bankanum. Nevndin tekur í eftirmetingini støði í vegleiðingini hjá Fíggjareftirlitinum um eftirmeting av førleika og royndum í peningastovnum.

Nevndin hevur í desember 2014 framt tí árligu eftirmetingina. Sum grundarlag undir tí árligu eftirmetingini hevur nevndin samstundis eyðmerkt teir førleikar, sum eru neyðugir til tess at tryggja, at nevndin kan røkja sítt starv á fullgóðan hátt. Hetta er framt í 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 Banki collectively holds all the competencies that are needed to handle 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, risk management across areas and various conditions related thereto.
- Budget, accounting and auditing matters
- Capital requirement, including capital adequacy and solvency requirements
- General management experience
- Management experience from other financial business
- Knowledge to Faroese trade and industry
- Legal insight, including in relation to financial legislation

Evaluation of the board

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

In December 2014, The Board of Directors conducted the annual self-evaluation process. As a basis for the annual evaluation, the Board has also identified the competencies that 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 færleikakrøvum hevur hvør einstakur nevndarlimur mett um sínar egnu færleikar.

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

Umframt hetta hevur nevndin framt eina eftirmeting av arbeiðinum og samstarvinum í nevndini.

In addition, the Board has conducted an evaluation of the work and cooperation of the Board

Úrslitið av eftirmetingini er viðgjørt í nevndini, og niðurstøðan av hesi var, at samstarvið í nevndini er nøktandi og at nevndarlimirnir í felag hava neyðuga felags vitan, fakligan færleika og royndir til at skilja virksemini hjá bankanum og teir váðar, sum fylgja við hesum. Eisini er nevndin komin fram til, at talið av nevndarlimun er hóskaði í mun til hvat mett verður kravt av bankanum.

Evaluation results are discussed in the Board of Directors, and the Board's assessment and conclusion is that the work and cooperation of the Board functions well, and that the members of the Board collectively have adequate collective knowledge and competencies to understand the Bank's activities and associated risks. The Board is also of the opinion, that the size of the Board numerically is appropriate to what is deemed required for the Bank.

Nevndarlimir / Board members



Torben Nielsen

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

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

fyrir Danmarks Nationalbank, og frá nevndararbeiði 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.

Onnur leiðslustørv /

Management, directorships and other offices

- Tryg Forsikring A/S, næstformaður og formaður fyrri risikonevndini og limur í grannskoðanarnevndini / Deputy Chairman and Chairman of the risk committee as well as member of the audit 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
- Sydbank A/S, næstformaður / Deputy Chairman
- Dansk Landbrugs Realkredit A/S, nevndarlimur og formaður fyrri grannskoðanarnevndini / Board member and Chairman of the Audit Committee
- Sampension KP Livsforsikring A/S, nevndarlimur og formaður í grannskoðanarnevndini / Board Member and chairman of the audit committee.
- BAWN ApS, stjóri / CEO
- Adj. Professor CBS / Adj Professor CBS

Førleikar / Competencies

Nevndarformaðurin hevur royndir frá dagligum rakstri av fíggjarligum stovnum, herundir sum stjóri



Gunnar í Liða

Næstformaður / Deputy Chairman of the board. Valdur av aðalfundinum /

Elected by the general meeting. Partur av nevndini síðani 2011 og eisini næstformaður síðani 2011 / Member of the board since 2011 and Deputy Chairman 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, nevndarformaður / Chairman of the Board
- P/F Gist og Vist, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Grønlandsbanken A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board

Førleikar / Competencies

Næstformaðurin hevur royndir frá dagligum rakstri av tryggingarfeløgum í Føroyum og frá nevndararbeiði hjá peningastovnum skrásettum á virðisbrævaskála

og nevndarbeiði hjá tryggingarfelagi. / The Deputy Chairman of the Board has competencies from the daily operations of an Insurance Company in the Faroe islands, and board member in listed and unlisted financial institutions.



Jákup Egholm Hansen

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting. Partur av nevndini síðani 2014 / Member of the board since 2014

Onnur leiðslustørv /

Management, directorships and other offices

- Ognarfelagið Tryggingartakarana, næstformaður / Deputy Chairman of the Board
- TF Holding, næstformaður / Deputy Chairman of the Board
- Tryggingarfelagið Føroyar, næstformaður / Deputy Chairman of the Board

Førleikar / Competencies

Royndir innan byggivinnu, fiskivinnu og frá almennari umsiting og frá nevndarbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndarbeiði í vinnuvirkjum / Competencies from construction business, fishing industry and public administration and as a board member in a insurance company as well as other companies.



Ben Arabo

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

- Atlantic Petroleum P/F, forstjóri / CEO
- Rubicon Sp/F, stjóri / CEO
- Atlantic Petroleum North Sea Ltd., Stjóri / CEO
- Atlantic Petroleum UK Ltd., nevndarformaður / Chairman of the Board
- Atlantic Petroleum Norge AS, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Atlantic Petroleum (Irland) Ltd., nevndarlimur / Board member

Førleikar / Competencies

Førleikar frá dagligum rakstri av virki sum er skrásett á virðisbrævaskála og frá nevndarbeiði/ Competencies from the daily operations of a listed company, and as a board member.



Jørn Astrup Hansen

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

- Einkil / None

Førleikar / Competencies

Førleikar frá dagligum rakstri av fíggarligum stovnum, herundir sum stjóri fyri Føroya Banka og Eik Banka og frá nevndarbeiði hjá fíggarligum stovnum / Competencies from daily operations of financial institutions, including ad CEO of Føroya Banki and Eik Banki, and board member in financial institutions.



Árni Jakobsen

Valdur av aðalfundinum / Elected by the general meeting. Partur av nevndini síðani 2013 / Member of the board since 2013

Onnur leiðslustørv /

Management, directorships and other offices

- SMJ, stjóri og nevndarlimur / CEO and board member
- Kallur P/F, stjóri / CEO
- Árni Jakobsen Sp/F, stjóri / CEO
- KJ Elráð SP/F, stjóri / CEO
- Stuðulgrunnur Karis, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Ognarfelag Tryggingartakaranna, nevndarlimur / Board Member
- TF Holding P/F, nevndarlimur / Board Member
- Rágevarafelagið, nevndarlimur / Board Member
- Faerport Konsortium Í/F, stýrisbólkalimur / Member of Committee
- Faerport II Konsortium Í/F, stýrisbólkalimur / Member of Committee

Førleikar / Competencies

Royndir frá dagligum rakstri av verkfrøðingavirksemi og frá nevndarbeiði í tryggingarfelag og øðrum nevndarbeiði / Competencies from daily operations and engineer business and as a board member in a insurance company as well as other companies.



Sverri Justinussen

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees. Partur av nevdini síðani 2011 / Member of the board since 2011

Onnur leiðslustørv / Management, directorships and other offices

- Einkil / None



Jónleif Th. Jacobsen

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees. Partur av nevdini síðani 2011 / Member of the board since 2011

Onnur leiðslustørv / Management, directorships and other offices

- Einkil / None



Kristian Østergaard

Starvsfólkavaldur / Elected by the employees. Partur av nevdini síðani 2011 / Member of the board since 2011

Onnur leiðslustørv / Management, directorships and other offices

- Einkil / None

Stjórn / Executive board



Súni Schwartz Jacobsen

Í stjórnina síðani 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
- Arbeidsgevarafelagið fyrri 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

2014

2013

Rakstrarroknskapur / Income Statement

2	Rentuinntøkur / Interest income	279.087	292.189
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	36.979	44.075
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	242.108	248.114
	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	987	1.043
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	62.491	66.460
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expenses	3.135	6.238
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	302.450	309.379
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	-47.065	16.682
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	12.804	24.452
7.8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	162.667	172.029
9	Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	4.543	13.127
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	6.265	10.218
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-28.914	23.354
12	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	-526	1.540
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	123.101	133.325
13	Skattur / Tax	-22.192	-23.539
	Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	100.909	109.786
	Býti av ársúrsliti / Allocation		
	Ársúrslit / Net profit for the period	100.909	109.786
	Nettoogn yvirtikin / Net assets acquired	0	0
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	100.909	109.786
	Vinningsbýti / Dividends for the year	60.000	60.000
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	40.909	49.786
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	100.909	109.786

Nota DKK 1.000

Fíggjarstöða / Balance sheet

	2014	2013
Ogn / Assets		
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum /	
	Cash in hand and demand deposits with central banks	
	112.970	403.391
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum /	
	Claims on credit institutions and central banks	
	229.962	288.242
15	Útlán og önnur ögn til amóriseraðan kostprís /	
	Loans and other claims at amortised cost	
	5.015.613	4.847.736
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	
	1.923.861	1.355.452
17	Partabrøv / Shares	
	70.366	75.561
18	Kapítalpartar í assosieraðum fyrítökum /	
	Holdings in associated undertakings	
	0	0
19	Kapítalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	
	9.503	12.967
20	Ótökiligar ögnir / Intangible assets	
	155	145
	Grundöki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	
	114.632	103.072
21	- Ílögbygningar / Investment properties	
	5.555	4.655
22	- Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	
	109.077	98.417
23	Önnur ítökilig ögn / Other tangible assets	
	6.414	6.792
	Verandi skattaögn / Current tax assets	
	63	88
24	Útskotin skattaögn / Deferred tax assets	
	153	163
25	Ögnir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	
	67.943	155.019
26	Önnur ögn / Other assets	
	52.187	38.368
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	
	10.663	10.639
	7.614.484	7.297.635
Ogn tilsamans / Total assets		
Skuld / Liabilities		
27	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	
	8.407	30.560
28	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	
	6.005.426	5.796.030
29	Önnur skuld / Other liabilities	
	212.712	154.396
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	
	813	56
	6.227.359	5.981.042
Skuld tilsamans / Total liabilities		
	Avsett til eftirlön / Provisions for pensions	
	1.211	1.295
11	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	
	9.075	1.658
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	
	41.346	19.056
	51.632	22.008
Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges		
Eginpeningur / Equity		
	Partapeningur / Share capital	
	100.000	100.000
	Flutt avlop / Retained profit	
	1.175.493	1.134.584
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	
	60.000	60.000
	1.335.493	1.294.584
Eginpeningur tilsamans / Total equity		
	7.614.484	7.297.635
Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities		
30	Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items	
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	
	674.651	720.949
	Aðrar skyldur / Other commitments	
	14.000	57.000
	688.651	777.949
Töl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items		

Uppgerð av broyting í eginogn / Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vin- ningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
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
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.084.798	122.031	1.306.829
Flutt frá Yvirkursgrunni / Transferred from Share premium account		49.786	60.000	109.786
Heildarinntøka / Comprehensive income			-122.031	-122.031
31. desember 2013	100.000	1.134.585	60.000	1.294.584

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

Solvensuppgerð / Statement of Solvency

	2014	2013
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.275.185	1.234.277
Grundkapitalur / Capital Base	1.275.185	1.234.277
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	4.078.239	3.875.185
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	598.962	468.626
Rakstrarváði / Operational risk	715.998	593.611
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	5.393.198	4.937.422
Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 2, nr. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 2 no. 1	23,6%	25,0%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / Core capital ratio	23,6%	25,0%
Kapitalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.335.493	1.294.585
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	60.000	60.000
Óítøkiligar ognir / Intangible assets	155	145
Skattaaktiv / Tax assets	153	163
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.275.185	1.234.277
Supplerandi kapitalur / Supplementary capital		
Partapeningur, sum ekki verður tikin við í kjarnukapitalin / Share capital, not included in Core capital	0	0
Grundkapitalur / Capital base	1.275.185	1.234.277

Notur

Notes

Alment

Ársroknskapurin er gjørdur sambært ásetingunum í lóg um fíggarligt virkseml og tilhoyrandi kunngerð um fíggarligar 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 2013.

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 vunnar. Herumframt verða roknaðar uppí allar virðisbroytingar av fíggarligum ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði ella útgávanarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur

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 2013.

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 earnings, such as depreciation, amortization, provisions

roknaðar uppí tann mun hesar eru hildnar fyri at ná inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivningar, avsettar skyldur og afturføringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturin.

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

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

Fíggarlig amboð verða innroknað á handilsdegnum, og innrokningin steðgar, tá rætturin at móttaka ella lata pengar frá fíggarliga amboðnum fer úr gildi ella um fíggarliga 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 fíggarstøðuna 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 upplýsingum um vinning, tap og váðar, ið koma til okkara kunnleika fram til dagin, tá ársroknskapurin verður lagdur fram, og sum vátta ella avsanna viðurskipti, ið vóru fíggarstøðudagin.

Ávísar fíggarligar 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 útveganarkostnað og áljóðandi upphædd. Avdráttir og møguligar niðurskrivningar verða drignar frá.

Roknskaparligar metingar

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

Metingarnar og fyrirteytirnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torfórar at siga nakað um. Fyrirteytirnar kunnu vera

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 management consider reasonable under the circumstances, but which are inherently uncertain and

ófullfíggiðar ella óneyvar og óvæntaðar hendingar ella umstæður kunnu koma fyrir. Harnæst er bankin fevndur av vandanum fyri 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 fyrirtreytum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar. Tær týðningarmiklastu fyrirtreytirnar 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 fyri, 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 útjald av býtispeningi frá trotabúgvum, eisini knýtt at týðandi metingum og óvissu.

Bólkaniðurskrivingar

Bólkaniðurskrivingar eru eisini knýttar at óvissu, tí søguliga grundarlagið fyri 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 fyri 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 virki, 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 fyri bankan.

Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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

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.f.

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 feløg, 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 feløgin í samtakinum verða avroknað til marknaðarprís.

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

Bankinn 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 virkseimið 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.

Rakstrarroknskapurinn

Rentuinntökur og útreiðslur

Rentuinntökur og -útreiðslur verða innroknaðar í rakstrarroknskapinn í tí tífarskeiði, tær verða vunnar. Rentuinntökur og -útreiðslur, sum viðvíkja rentuberandi fíggarligum amboðum, ið verða virðisásett til amortiserað útveganarvirðið, verða innroknað í rakstrarroknskapinn 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.

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

Vinningsbýti av partabrøvum

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

Ómaksgjöld

Ómaksgjöld sum viðvíkja avtalam, har tænastrá verður veitt í eitt tífarskeið, verða innroknað í tænastrá tífarskeiðnum. Hetta fevnir millum annað um ábyrgdarprovisiónir og inntökur frá ognarróktaravtalam. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapinn 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 bankinn part av bidragnum frá teimum lánnum, sum BRF veitir. Parturinn hjá bankanum av bidragnum verður innroknaður við móttöku. Onnur ómaksgjöld verða innroknað í rakstrarroknskapinn 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 inntökur

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

Aðrar vanligar inntökur fevna eisini um leiguinntökur 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.

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

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.

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.

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.

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.

Eftirlønargjaldsskyldur

Bankin hevur gjört eftirlønarávtalu við starvsfólkini. Ávtalan 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.

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.

Aðrar rakstrarútreiðslur

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

Other operating expenses

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

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.

Income from associated and subsidiary undertakings

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

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.

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.

Fíggjarstöða

Áogn hjá lánistovnum og tjóðbankum

Áogn í lánistovnum og tjóðbankum fevnr 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 upptøkuna av láninum. Útlán og onnur áogn verða hareftir virðisásett til amortiserað útveganarvirði við at nýta effektiva rentuháttin og frádrigið niðurskrivingar.

Niðurskrivingar

Útlán og áogn verða javnan kannað fyri niðurskrivingartørv út frá fastløgðum 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 hareftir 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 roknskaparlíga 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.

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 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 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.

Bólkaniðurskrivingar

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

Tørvurin á bólkaniðurskrivingum tekur stóði í eini bólkning av útlánnum, 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: 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 samanhangin í ymsu bólkunum millum staðfest tap og nakrar týðandi serkendar frágreiðandi landsbúskaparligar variablar við eini linjurættari regressiónsgreining. Sum variablar verður m.a. brúkt arbeiðsloysi, húsaprisir, renta, tal av trotabúgvum / tvingsilssølum v.m.

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

Bankin skal tí meta, um tillagast skal til egin viðurskipti, 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 bólki 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 handilsprísir 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

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 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

“Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum”.

Kapitalpartar í assosieraðum fyrirkömum

Assosieraðar fyrirkömur eru fyrirkömur, sum ekki eru tilknýttar, men har bankin eigur partar í og hefur týðandi, men ekki 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 í raksturinn undir postinum “Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum”.

Í tann mun bankin hefur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrirkömur við mögulgum niðurskrivingartörvi, verður ein mögulg niðurskriving fyrst tikiin umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjört við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyrri tapi áðrenn millumverandi.

Eitthvört avlop ella hall í sambandi við sölu, verður roknað sum munurinn millum netto söluupphædd og roknskaparliga 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 bankin sjálvur hefur ment, verður tikiin 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 ekki ognarförðar, men verða rakstrarfördar so hvört. Roknskaparliga virðið av óítökiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjögnum raksturinn um so er, at roknskaparliga 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 bankin hefur til eigna nýtslu, vera nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein avkastsmýndli.

Virðisjavnan av dagsvirði og leiguinntökur vera ávikavíst

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 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

tikin við undir postunum "Virðisjavnun" og "Aðrar vanligar inntøkur".

Deildarbygningar skulu virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjörd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 8 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjörðum avskrivningum og móguligum tapum frá virðisminking. Avskrivningar verða gjörðar linjurætt yvir 50 ár við stöði í einum mettum restvirði. Grundøki verða ikki avskrivað.

Av- og niðurskrivingar vera roknaðar undir "Av- og niðurskrivingar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum" í rakstrinum, uttan so at bygningurin áður hefur verið uppskrivaður. Uppskrivningar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrivingargrunn" í eginognini, uttan so at bygningurin áður hefur verið niðurskrivaður yvir raksturinn.

Bygningar, sum eru yvirtiknir í sambandi við steðgað kundasambond, verða annaðhvørt bólkaðir sum "ognir í fyríbils varðveitslu" ella sum "fløguognir".

Onnur ítøkilig ogn

Onnur ítøkilig ogn, sum fevnir um rakstrartól, innbúgv og innrættingar, verður bókað til útveganarvirði frádrigið samanlagðar avskrivningar og niðurskrivingar fyri mógulig tap frá virðisminking.

Avskrivningar vera gjörðar linjurætt við grundarlagi í væntaðu brúkstíðini hjá ognunum, sum er 2-8 ár. Avskrivningargrundarlagið 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 ítøkiligar ognir og fíggarligar 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 móguligum sölukostnaði.

Ognir í tilknýttum feløgum (fyríbils yvirtiknar) verða virðisásettar til lægra virðið av útveganarvirði/bókaða virðinum og dagsvirðinum við frádrátti av móguligum sölukostnaði.

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

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 8 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.

Depreciation and impairment are recognized in the income statement under "Depreciation, amortization and impairment of intangible assets and property, plant and equipment" unless the revaluated amount of the building previously has been increased. Increases in the revaluated 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.

Tíðarskeiðsávmarkingar

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

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

Tíðarskeiðsávmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

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 uppgjørdur við útgangsstøði í øllum tíðarmunum millum roknskaparligu og skattligu virðini á ognum og skyldum.

Útsettur skattur verður ásettur á degnum fyri fíggjarstøðuni, grundað á tær skattareglur og teir skattasatsir, sum eru galdandi, tá útsetti skatturin 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 inntøkum ella við móttroking í útsettum skatti.

Útsett skattaogn og -skylda verður móttroknað 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 fíggjarstøðuna 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 móttroking 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 fíggjara-boðum.

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.

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.

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 fer til dagsvirðið, sum oftast svarar til móttiknu ábyrgdarprovisiúnina. Eftir hetta verða ábyrgdirnar virðisásettar til tað størra virðið av móttiknu ábyrgdarprovisiúnin amortiserað yvir ábyrgdar-tíðarskeiðið og eina móguliga avseting móti tapi.

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

Vinningsbýtið

Uppskot frá nevdini 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.

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. 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	2014	2013
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	2.163	1.258
	Útlán og önnur áögn / Loans and other claims	254.085	284.413
	Lánsbrøv / Bonds	36.676	27.779
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-14.300	-21.656
	Herav: / Of which recognised as:		
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-14.300	-21.656
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	464	395
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	279.087	292.189
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	32	3.389
	Innlán og önnur skuld / Deposits and other debt	36.746	40.686
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	201	0
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	36.979	44.075
4	Ómaksgjöld og provisíonsinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	2.080	1.011
	Gjaldmiðling / Credit transfers	12.677	10.654
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	12.150	10.880
	Garantíprovisión / Guarantee commissions	3.100	2.813
	Önnur ómaksgjöld og provisíónir / Other fees and commissions	32.484	41.102
	Ómaksgjöld og provisíonsinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	62.491	66.460
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments		
	Lánsbrøv / Bonds	-23.022	-14.396
	Partabrøv / Shares	-8.880	526
	Ílögubýgningar / Investment properties	0	-544
	Gjaldoyra / Currencies	5.807	-5.503
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-20.968	36.366
	Aðrar skyldur / Other liabilities	0	233
	Virðisjavnan tilsamans / Total market value adjustments	-47.065	16.682

Nota	DKK 1.000	2014	2013
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income		
	Virðisjavnan av yvirtiknum lánum / Value adjustment of acquired loans	9.193	23.061
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	3.611	1.391
	Tilsamans / Total	12.804	24.452
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri / CEO 1) 4) 5)		
	Løn / Salary	2.451	2.343
	Pensjón / Pension 3)	477	414
	Tilsamans / Total	2.929	2.757
	Nevnd / Board of Directors 2) 4)		
	Torben Nielsen, Nevndarformaður / Chairman	630	630
	Gunnar í Liða, Næstformaður / Deputy Chairman	420	420
	Jákup Egholm Hansen - frá juni 2014 / from June 2014	117	0
	Ben Arabo	210	210
	Jóhannes Danielsen	0	88
	Jørn Astrup Hansen	210	210
	Kristian Østergaard	210	210
	Jónleif Th. Jakobsen	210	210
	Sverri Justinussen	210	210
	Regin Hammer - til desember 2013 / until december 2013	0	210
	Árni Jakobsen	210	122
	Nevnd / Board of Directors	2.427	2.520
	Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total	5.355	5.277

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 bonusskipan, sum er sett í verk av bankanum / Neither members of the board, the management nor employees are covered by any incentive program initiated by the bank.

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.

Nota	DKK 1.000	2014	2013
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)		
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	72.040	76.639
	Eftirlønir / Pensions 3)	11.699	11.860
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	12.380	14.689
	Tilsamans / Total	96.120	103.188
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	61.192	63.564
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	162.667	172.029
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	177	174
	Løn til leiðslubólkin / Remuneration of other executives 6)		
	Lønir / Salaries	4.726	4.256
	Eftirlønir / Pensions	639	526
	Tilsamans / Total	5.365	4.782
8	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting		
	Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee	875	991
	Aðrar tænastr / Other services	51	218
	Tilsamans / Total	926	1.209
9	Av- og niðurskrivingar av óítökiligum og ítökiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets		
	Óítökiligar ognir / Intangible assets		
	Avskringingar / Depreciation	138	656
	Niðurskrivingar / Impairments	0	817
	Óítökiligar ognir tilsamans / Total intangible assets	138	1.474
	Ítökiligar ognir / Tangible assets		
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskringingar / Domicile properties, depreciation	1.345	1.739
	Niðurskr. av reklassifiseraðum bygningum / Impairments on reclassifications	1.095	0
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, niðurskriving / Domicile properties, impairments	0	7.849
	Onnur ítökilig ogn, avskringingar / Other tangible assets, depreciation	1.965	2.065
	Ítökiligar ognir tilsamans / Total tangible assets	4.405	11.653
	Av- og niðurskrivingar av óítökiligum og ítökiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	4.543	13.127
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses		
	Garantiprovision Finansiel Stabilitet / Guarantee commission Finansiel Stabilitet	0	1.075
	Nettóútreiðsla Indskydgarantifonden / Net cost Private Contingency Association	6.655	8.753
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	-390	390
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses	6.265	10.218

Nota	DKK 1.000	2014	2013
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	305.619	343.811
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	110.283	55.396
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-85.110	-58.242
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-80.666	-35.346
	Stakniðurskrivingar við ársenda / Total individual impairments end period	250.126	305.619
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	53.875	57.425
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	9.720	8.108
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-16.514	-11.658
	Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairments	47.080	53.875
	Avseting til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals		
	Avseting til tap av ábyrgdum primo / Provisions for losses on guarantees year begin	1.658	2.500
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	7.525	158
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-108	-1.000
	Avsett uppá ábyrgdir við ársenda / Provisions for losses on guarantees end period	9.075	1.658
	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	120.003	63.505
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-101.624	-69.900
	Virðisbroyting av yvirtiknum ognum / Value adjustment for acquired assets	-36.551	50.579
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-13.798	-17.729
	Staðfest tap, har ekki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	685	604
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-5.045	-2.863
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	-36.331	24.196
	Avsett móti tapi / Provisions for losses		
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	7.525	158
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-108	-1.000
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	7.417	-842
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	-28.914	23.354

Nota	DKK 1.000	2014	2013
12	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkökum / Income from associated and subsidiary undertakings		
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum fyrirkökum / Income from associated undertakings	-1.500	0
	Úrslit av kapitalpörtum í tilknýttum fyrirkökum / Income from subsidiary undertakings	600	540
	Vinningur og -tap við sölu av kapitalpörtum / Profit and loss from sold undertakings	374	1.000
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkökum tilsamans/ Total income from associated and subsidiary undertakings	-526	1.540
13	Skattur / Tax		
	Útsettur skattur / Deferred tax	-10	-12.771
	Javning av skatti / Adjustment of tax	-22.182	-10.768
	Skattur tilsamans / Total tax	-22.192	-23.539
	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	-22.158	-23.999
	Inntökur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	61	183
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkökum / Income from associated and subsidiary undertakings	-95	277
	Tilsamans / Total	-22.192	-23.539
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17,9%	17,7%
14	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áögn í lánistovnum / Claims on credit institutions	229.962	288.242
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	229.962	288.242
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	141.819	204.495
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	15.483	14.957
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	29.841	28.252
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.991	1.885
	Yvir 5 ár / Over 5 years	40.827	38.653
	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	229.962	288.242
	Sum trygd fyri rentuswappum standa kontant innistandandi á: / As collateral for interest rate swaps there are deposited a total of:	72.659	68.789

Nota DKK 1.000	2014	2013
15 Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	5.015.613	4.847.736
Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	5.015.613	4.847.736
Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
Uttan uppsögn / Demand deposits	0	0
Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	174.344	188.940
Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	516.562	463.332
Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.742.056	1.649.757
Yvir 5 ár / Over 5 years	2.582.650	2.545.707
Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	5.015.613	4.847.736
Bankin hefur partvís niðurskrifað 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	518.138	562.642
Niðurskrivingar / Impairments	-250.126	-305.619
Útlán og onnur áögn við objektivari indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	268.012	257.023
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	5,7%	8,2%
Vinnulív / Commercial sector		
Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,1%	0,1%
Fiskiskapur / Fishing	6,3%	6,9%
Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	9,4%	10,2%
Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	3,2%	0,0%
Byggivirksemi / Building and construction	1,1%	2,5%
Handil / Commerce	6,6%	6,1%
Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5,5%	5,5%
Samskipti / Information and communicating	0,5%	0,1%
Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,7%	0,4%
Ognarfyrising og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	6,4%	6,0%
Aðrar vinnur / Other industries	2,5%	3,0%
Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	42,3%	40,8%
Privat / Total retail sector	52,0%	51,0%
Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%

Nota	DKK 1.000	2014	2013
16	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value		
	Statslánsbrøv / Government bonds	270.945	211.231
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	1.445.638	1.041.552
	Önnur lánsbrøv / Other bonds	207.279	102.669
	Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value	1.923.861	1.355.452
	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:	371.071	386.197
17	Partabrøv / Shares		
	Skrásett á keypskálanum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	37.355	44.298
	Skrásett á øðrum keypskálum / Shares listed on other stock exchanges	15.327	13.847
	Önnur partabrøv / Other shares	17.684	17.416
	Partabrøv tilsamans / Total shares	70.366	75.561
18	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	102.703	107.593
	Tilgongd / Additions	1.500	0
	Frágongd / Disposals	0	-4.890
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	104.203	102.703
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-102.703	-107.593
	Niðurskrivingar / Impairments	-1.500	0
	Afturføringar / Reversals of revaluations	0	4.890
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-104.203	-102.703
	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	25,0%	6.701	23.385	-19.782

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

Nota DKK 1.000

	2014	2013
19 Kapitalpartar í tilknýttum fyrirkömum / Holdings in subsidiary undertakings		
Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	23.735	23.735
Frágöngd / Disposals	-14.044	0
Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end	9.691	23.735
Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-10.768	-11.308
Úrslit í árinum / Result for the year	600	540
Frágöngd / Disposals	9.980	0
Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-188	-10.768
Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	9.503	12.967

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	9.503	600
13. februar 1997 P/F	Tórshavn	100%	0	0	374

Nota	DKK 1.000	2014	2013
20	Óítökiligar ognir / Intangible assets		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	33.811	33.601
	Tilgongd / Additions	148	210
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	33.959	33.811
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation, beginning	-33.666	-32.193
	Avskringingar / Depreciation	-138	-656
	Niðurskrivingar / Impairments	0	-817
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-33.804	-33.666
	Óítökiligar ognir tilsamans / Book value, at year end	155	145
21	Ílögubygningar / Investment properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	5.295	3.155
	Reklassifíkatió / Reclassification	900	2.140
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	6.195	5.295
	Niðurskrivingar við ársbyrjan / Impairments, beginning	-640	0
	Niðurskrivingar / Impairments	0	-544
	Reklassifíkatió / Reclassification	0	-96
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end	-640	-640
	Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end	5.555	4.655
22	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	119.948	123.738
	Tilgongd / Additions	14.000	0
	Reklassifíkatió / Reclassification	-1.996	-3.790
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	131.952	119.948
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Impairments, beginning	-21.531	-12.229
	Avskringingar / Depreciation	-1.345	-1.739
	Niðurskrivingar / Impairments	0	-7.849
	Reklassifíkatió / Reclassification	0	286
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end	-22.876	-21.531
	Fyrisingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end	109.077	98.417
23	Önnur ítökilig ogn / Other tangible assets		
	Útveganarvirði við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	14.329	12.713
	Tilgongd / Additions	2.179	1.616
	Frágongd / Disposals	-1.307	0
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end	15.201	14.329
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Depreciation and impairments, beginning	-7.537	-5.472
	Avskringingar / Depreciation	-1.965	-2.065
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	715	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-8.787	-7.537
	Önnur ítökilig ogn tilsamans / Book value, at year end	6.414	6.792

Nota	DKK 1.000	2014	2013
24	Útskotin skattaogn og skattaskuld / Deferred tax assets and liabilities		
	Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning	163	12.935
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	-10	-12.771
	Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	153	163
	Ítökilig ogn / Tangible assets	153	163
	Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	153	163
25	Ognir í fyribils varðveitslu / Assets in temporary possession		
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	292.850	281.353
	Reklassifíkatió / Reclassification	0	1.461
	Tilgongd / Additions	5.049	30.006
	Frágongd / Disposals	-187.705	-19.970
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	110.194	292.850
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-137.831	-36.739
	Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments during the year	-11.584	-102.802
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	107.164	1.710
	Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end	-42.251	-137.831
	Fyríbils yvirtiknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end	67.943	155.019
	Ognir í fyribils varðveitslu fevna um ognir og felög, ið bankin hefur yvirtikið, og sum øll eru sett til sölu. Harumframt fevnr posturin um avgreiðslubygningar 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 ognirnar. / 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 fíggjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. 1)	19.279	8.056
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	17.150	13.485
	Onnur ogn / Other assets	15.758	16.827
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	52.187	38.368
	1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. 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	8.407	30.560
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	8.407	30.560

Nota	DKK 1.000	2014	2013
27	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar (framh.) / Debt to credit institutions and central banks (cont.)		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	8.405	20.560
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1	10.000
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1	0
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	8.407	30.560
28	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsögn / Deposits on demand	3.384.417	3.081.641
	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	1.080.054	1.299.885
	Tíðarinnskot / Time deposits	1.025.688	895.375
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	515.268	519.129
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	6.005.426	5.796.030
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsögn / On demand	3.384.417	3.081.641
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	874.704	1.006.053
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.341.322	1.173.824
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	128.467	232.091
	Yvir 5 ár / Over 5 years	276.516	302.421
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	6.005.426	5.796.030
29	Onnur skuld / Other liabilities		
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. 1)	91.566	57.999
	Skyldugar rentur og provisiónir / Payable interests and provisions	6.974	5.821
	Onnur skuld / Other liabilities	114.172	90.576
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	212.712	154.396
	1) Swappar eru partur av avleiddum fíggjaramboðum. 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	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	145.391	147.883
	Ábyrgdir fyri realkreditlánnum / Loss guarantees for mortgage loans	453.367	502.235
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	75.894	70.831
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	674.651	720.949
	Aðrar skyldur / Other commitments		
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	14.000	57.000
	Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments	14.000	57.000
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	688.651	777.949
31	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Eik Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir" / Eik Banki P/F has no contingent assets.		

Nota DKK 1.000

32	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	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ogn / Assets											
	Lán og lánilífsagnir / Loans and loan insurance	0	0	163.855	171.392	0	67.728	3.514	3.501	0	0
	Tilsamans / Total	0	0	163.855	171.392	0	67.728	3.514	3.501	0	0
Skuld / Liabilities											
	Innlán / Deposits	202.847	142.001	7.466	2.382	10.103	25.557	3.428	3.211	597	508
	Tilsamans / Total	202.847	142.001	7.466	2.382	10.103	25.557	3.428	3.211	597	508
Töl, ið ekki eru tikin við í jávna / Off-balance sheet items											
	Ábyrgdir / Guarantees	0	0	0	350	0	10.987	0	0	0	0
	Tilsamans / Total	0	0	0	350	0	10.987	0	0	0	0
Rakstur / Income											
	Rentuinntökur / Interest income	0	0	10.745	11.495	1.740	4.704	96	61	0	0
	Rentuútreiðslur / Interest expense	1.381	1.326	16	0	131	139	31	19	0	0
	Inntökur av ómaksgjöldum/ Fee income	2.432	0	1.641	1.654	148	404	9	18	0	0
	Aðrar inntökur / Other income	175	199	1	1	415	135	0	0	0	0
	Aðrar útreiðslur / Other expenses	0	0	0	0	860	1.196	0	0	0	0
	Tilsamans / Total	3.988	1.525	12.403	13.150	3.294	6.578	136	98	0	0

Partar við týðandi ávirkan fevnr um partar sum hava ein ognarlut störr en 20% av Eik Banka P/F, ella sum hava týðandi ávirkan á annan hátt. Eitt yvirlit yvir atknýtt og leysliga atknýtt felög finst í notu 19 og 20. / 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 19 and 20 for a list of subsidiaries and associated companies.

Rentusatsurinn fyri lán til atknýtt felög liggur millum 5,00 - 5,50% og fyri leysliga atknýtt felög 5,00 - 8,08 %. Rentusatsurinn fyri lán til nevndarlímur er 3,4%. / 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 3.4 per cent.

33 Møguliga 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 83 mió.kr., (2013: 49 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 83 mill. DKK (2013: 49 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. Bygningurinn 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 stöðu 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.

Lyklatöl / Key Ratios 1)

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Solvency ratio	23,6%	25,0%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	23,6%	25,0%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	9,4%	10,3%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	7,7%	8,4%
Inntöka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,85	1,61
Ognaravkast / Return on assets	ROA	1,3%	1,5%

Marknaðarváði / Market risk ratios

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

Gjaldföri / Liquidity ratios

Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	88,6%	89,9%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldföri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	136,4%	220,6%

Lánsváði / Credit risk ratios

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

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

1) Sí frágreiðing um lyklatöl á síðu 51-52 /
See explanation of ratios on page 51-52

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

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

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

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

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

Marknaðarváði

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

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

Gjaldfæri

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

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

Lánsváði

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

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

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

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

Solvency and capital ratios

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

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

Earning ratios

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

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

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

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

Marked risk ratios

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

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

Liquidity ratio

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

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

Credit risk ratios

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

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

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

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

Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of Key ratios

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

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri Eik Banka P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2014.

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

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarstöðu 31. desember 2014 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 31. desember 2014.

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

Ársfrásøgnin 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 2014.

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 2014 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2014.

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, 3. mars 2015

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen
Forstjóri / Chief Executive Officer

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen
Nevndarformaður / Chairman

Gunnar í Liða
Næstformaður / Deputy Chairman

Jákup Egholm Hansen

Ben Arabo

Jørn Astrup Hansen

Árni Jakobsen

Kristian Østergaard

Jónleif Th. Jacobsen

Sverri Justinussen

Váttanir frá innanhýsis grannskoðara

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Eik Banki P/F fyri roknskaparárið 2014. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggjarligt virkseml.

Framda grannskoðanin

Grannskoðanin er gjørd við støði í kunngerð frá Fíggjareftirlitinum um fremjan av grannskoðan í fíggjarligum fyrirkomum o.ø. umframt av fíggjarligum samtøkum og í tráð við altjóða ásetingar innan grannskoðan. Hetta krevur, at grannskoðanin verður lögð til rættis og framd á slíkan hátt, so høg vissa 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 framt 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 grannskoðanarprógv, ið kann vera grundarlag fyri okkara niðurstøðu.

Grannskoðanin hevur ikki givið orsök til fyrivarni.

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 fíggjarligu støðu bankans tann 31. desember 2014 og av úrslitinum av virkseml bankans fyri roknskaparárið 2014 í samsvari við lóg um fíggjarligt virkseml.

Staðfestan viðvíkjandi leiðslufrágreiðingini

Internal auditor's report

Report on financial statement

We have audited the Financial Statements of Eik Banki P/F for the financial year 2014. 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, 2014 and of its financial performance for the financial year 2014 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Statement regarding Management Review

Vit hava í tráð við lóg um fíggjarligt virksemi 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.

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, 3. mars 2015

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 2014, síðu 22-52, við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, frágreiðing um broytingar í eginogn, solvensuppperð og notum, herundir nýttum roknskaparháttum fyri felagið. Ársroknskapurin er gjørdur eftir lógini um fíggarligt virkseimi.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

Leiðslan hevur ábyrgdina av at gera ein ársroknskap, ið gevur eina rættvísandi mynd í samsvari við lógina um fíggarligt virkseimi. 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 feroysku 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 hósandi, um tær roknskaparligu metingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímligar, 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 2014, pp. 22-52. 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 fyrivarni.

Niðurstøða

Tað er okkara fatan, at ársroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarligu støðu 31. desember 2014 og av úrslitinum av virksemi felagsins fyrri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2014 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 2014 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2014 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, 3. mars 2015

SPEKT

Løggildir grannskoðarar Sp/f

Finnbjørn Zachariassen

statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Jóhannes Færø

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

Gunnar í Liða

Næstformaður / Deputy Chairman

Jákup Egholm Hansen

Ben Arabo

Jørn Astrup Hansen

Árni Jakobsen

Kristian Østergaard

Jónleif Th. Jacobsen

Sverri Justinussen

Innanhýsis grannskoðan / Internal Auditor

Petur A. Johannesen

Óheftur grannskoðari / External Auditor

SPEKT lóggildir grannskoðarar Sp/f



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