



Eik

Ársfrásögn / Annual Report

2013



Innihald / Contents

Bræv frá stjórn / Letter from the CEO	4
5 ára yvirlit / Five year summary	7
Leiðslufrágreiðing / Management Review	8
Leiðslustörv / Directorships	20
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	54
Váttanir frá innanhýsis grannskoðara / Internal auditor's report	55
Váttanir frá óheftum grannskoðara / Independent auditors' report	57

Bræv frá stjórn



Fremsta val føroyinga

Eik Banki vil verða fremsta val føroyinga. Hetta er høgt mál at seta sær, men við góðum starvsfólkum og á tryggari kós, taka vit fegin við avbjóðingini.

Súni Schwartz Jacobsen
Forstjóri / CEO

Tað er stór ábyrgd at reka banka-virksemi. Bankin er við sínum mongu grundleggjandi tænastrum innan figgjarøkið ein kjarni í gerandisdegnum hjá vanligu borgaranum, vinnulívinum og øðrum partum í samfelagnum.

Eik Banki tekur henda leiklutin í størsta álvara, og tí er okkara hugmynd eisini, at vit vilja verða fremsta val føroyinga. Hugmyndin skal verða ein tryggur viti hjá bæði viðskiftafólkum og starvsfólkum í dagliga virkseminum. Tó so tað nyttar lítið bara at brúka stór orð. Tískil setir hugmyndin um "fremsta val føroyinga" virkseminum og atburðinum hjá Eik Banka stór krøv. Starvsfólk og kundar skulu veruliga kenna, at dagligu tænastrnar samsvara við hugmyndina.

Í hugmyndini liggur eisini, at Eik Banki visir samfelagssinni og átekur sær at stuðla og geva eitt gott íkast, tá tørvur er á tí.

Hollar útbúgvingar eru ein av fyrirtreytunum fyri búskapar- og fólkavøkstri. Eik Banki setir tí næmingar á hvørjum ári til tess at geva teimum ungu ein góðan møguleika at útbúgva seg innan figgjarøkið.

Nøgdsemið og lønsemið hjá kundunum er fremst í huganum í dagliga yrkinum. Eik Banki vil við nærlagni skapa varandi og lønandi sambond við kundar okkara,

Letter from the CEO

Preferred choice

Eik Banki aims to be the preferred choice in the Faroe Islands. It is an ambitious goal, but as a solid financial institution with good and talented employees, we take on the challenge.

Running a bank is a great responsibility. With its many core financial services, the bank is at the core of daily life of many citizens, businesses and other parts of society.

We regard this part very seriously, and therefore, our vision is to be the preferred choice. This vision should be a lighthouse for customers as well as employees in their daily routine. However, words alone will not do it. The vision 'Preferred choice' demands the best from our activities and behaviour. Employees and customers should be able to experience that daily services correspond to the overall vision.

Our vision also states that Eik Banki shows social responsibility and takes upon itself to lend support and contributes its share, when needed.

A solid education is one of the preconditions of economic prosperity and increase in population. The Bank has decided to accept newcomers to our apprentice programme every year, in order to give young people a chance to gain an education in finance.

Customer satisfaction and customer profitability are prevalent in our daily activities. With diligence, the Bank wishes to create lasting and profitable connec-

har dentur er lagdur á ráðgeving, sum er lagað eftir tørvinum hjá einstaka kundinum.

Í Eik Banka skal kundin hava ríkar møguleikar at menna seg í einum tryggum banka, og bankin hevur tí sett fleiri tiltøk í verk fyri at seta kundin í miðdepilin. Hetta hevur longu borið ávøkstur, soleiðis at eftirspurningurin eftir lánum er øktur.

Eik Banki er við stórari eginogn millum tryggastu peningastovnar. Vit eru eisini fegin um, at innlánini framhaldandi vaksa.

Kappingin á lánumarknaðinum er munandi herd seinnu árin. Tá ið virksemd í landinum minkaði nógv undir fíggjarkreppuni, minkaði íløguhugurin hjá vinnuni eisini, og tað bar við sær, at kappingin um tær góðu íløgurnar gjørdist harðari.

Í seinnu helvt av 2013 merktist tó ein ávísur glotti í búskapinum, sum aftur hevði við sær ein vaksandi eftirspurning eftir lánum.

Rentan á sethúsamarknaðinum lækkaði nógv í 2013, so hóast eftirspurningurin eftir lánum er farin at vaksa, so er væntandi, at úrslitið hjá Eik Banka fyri 2014 verður ávirkað av nevndu umstøðum.

Eins og danska stjórnin ætlar, so hevur Føroya Landsstýri eisini í hyggju at seta reglur í gildi fyri peningastovnar, sum hava serligan týdning í fíggjarkervinum.

Eik Banki liggur væl oman fyri øll tey mørk, sum ætlandi verða sett í verk í nýggju reglunum fyri serliga týðandi peningastovnar.

Í strembanini eftir at reka bankan skynsamt var í ársfrásøgnini fyri 2012 mett, at úrslitið fyri 2013

tions with its customers, with emphasis on advice based on the needs of each individual customer.

At Eik Banki we want the customer to have a number of opportunities to develop in a solid financial institution, and the Bank has launched several initiatives to place our customer at the heart of our business. We can already seeing the results of the initiatives, e.g. in the increased demand for loans.

With a sizeable equity, Eik Banki is one of the most solid financial institutions. At Eik Banki we also appreciate that deposits are steadily increasing.

The competition on the lending market has hardened in the recent years. During the financial crises, the activities in the country declined and so did the propensity to invest. This resulted in an intensified competition over the good investments.

In the latter half of 2013, there was a break in the economy, which entailed a growing demand for loans.

The mortgage rates on the housing market decreased considerably in 2013. Despite the increased demand on loans, therefore, the Bank expects that the result for 2014 will be affected by the aforementioned decrease.

As is the case in Denmark, the Faroese Government plans to impose regulations on Systemically Important Financial Institutions.

Eik Banki is well within the limits that expectedly will be inforced on Systemically Important Financial Institutions.

In our striving towards running the Bank well, the yearly-report in 2012 estimated that the result for the

fór at verða á leið tað sama fyri skatt sum í 2012 – umleið 94 milliúnir krónur.

year 2013 would be on par with that of 2012 before taxes – i.e. approximately DKK 94 Million.

Vit kunnu nú staðfesta, at úrslitið fyri 2013 vísir eitt avlop upp á 133 milliúnir krónur fyri skatt. Bankin metir hetta vera nøktandi.

We are now able to state that the result for the year 2013 is DKK 133 Million before taxes. The Bank finds this satisfactory.

Um mánaðarskiptið august - september 2013 var Fíggjareftirlitið á síni aðru vitjan í Eik Banka, eftir at virksemi var yvirtikið frá gamla Eik Banka.

Around August – September 2013, the Danish FSA paid its second visit to Eik Banki, after the acquisition of the activities of the old Eik Banki.

Fíggjareftirlitið tók undir við teimum virðisasetingum og uppgerðum, sum vóru gjøgnumgingin í bankanum.

The FSA agreed with the valuations and statements of accounts that were gone through at the Bank.

Fíggjareftirlitið hevur ásett fimm vegleiðandi fíggjarlig yti, sum bankar eiga at halda seg innanfyri. Sum sæst í leiðslufrágreiðingini á síðu 15, er bankin væl innan fyri øll hesi yti.

The FSA has set five limit values, which the bank should keep within. As is presented on page 15 in the report, the Bank is well within these limits.

Eginpeningurin í Eik Banka var 1.295 milliúnir krónur við ársenda 2013. Solvensurin, sum lýsir evnini hjá bankanum at standa ímóti tapum, er eisini sera góður. Við árslok 2013 var hann 25,0 prosent. Hetta er 13,0 prosentstíg hægri enn solvenstørvurin hjá Eik Banka, sum er 12,0 prosent.

At year-end 2013, Eik Banki's equity was DKK 1,295 Million. The solvency, which indicated the Bank's ability to withstand losses, is also very good. At year-end 2013, solvency was 25.0 percent, which is 13.0 percentage points higher than estimated solvency need, which is 12.0 percent.

Eik Banki roynir sostatt áhaldandi at tillaga og menna virkseimið, so bankin verður rikin á skynsamasta hátt. Endamálið er at bjóða kundunum eina so tryggja, mennandi og fjølbroytta tænastru sum gjørligt, soleiðis at Eik Banki er fremsta val føroyinga.

Eik Banki is consistent in striving to adapt and develop its activities in order for the Bank to be run reasonably. The goal is to offer the customers a safe, stimulating and diverse service as possible, and become the preferred choice.

DKK mið. / DKK Million	2013	2012	2011
Rakstur / Income Statement			
Rentuinntøkur netto / Net interest income	248	264	378
Ómaksgjöld netto / Net fee income	60	72	81
Virðisjavnán / Fair value adjustments	17	33	-36
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	24	34	140
Inntøkur tilsamans / Total income	349	403	563
Útreiðslur / Costs	-195	-236	-337
Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	-23	-61	-421
Úrslit av kapitalþertum og upphaldandi virksemi / Income from associated and subsidiary undertakings and on discontinuing activities	2	-12	-91
Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	133	94	-286
Skattur / Tax	-23	-17	30
Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	110	77	-256
Fíggjarstöða / Balance Sheet			
Ogn / Assets			
Kassapeningur og áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	692	671	565
Útlán og onnur ogn / Loans and other advances	4.848	4.880	4.968
Aðrar ognir / Other assets	1.758	2.634	2.316
Ogn tilsamans / Total assets	7.298	8.185	7.849
Skuld / Liabilities			
Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions	31	149	145
Innlán og onnur skuld / Deposits and other liabilities	5.796	6.520	6.286
Onnur skuld / Other liabilities	176	209	188
Eiginpeningur / Equity	1.295	1.307	1.230
Skuld tilsamans / Total liabilities	7.298	8.185	7.849
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios			
Solvensprosent / Solvency ratio	25,0%	23,3%	22,2%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio	25,0%	21,3%	22,2%
Vinningur / Earning ratios			
Renting av eiginögn áðrenn skatt / Return on equity before tax	10,3%	7,4%	-21,1%
Renting av eiginögn eftir skatt / Return on equity after tax	8,4%	6,1%	-18,8%
Inntøka pr. útreiðslukrönu / Income/cost ratio	1,61	1,33	0,59
Marknaðarváði / Market risk ratios			
Rentuváði / Interest rate risk	1,7%	3,0%	4,4%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk	7,4%	6,6%	6,3%
Gjaldfæri / Liquidity ratios			
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits	89,9%	81,0%	84,8%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement	220,6%	297,3%	227,2%
Lánsváði / Credit risk ratios			
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base	88,4%	97,9%	93,4%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period	0,4%	1,0%	6,1%
Útlán í mun til eiginögnina / Total loans in proportion to equity	3,7	3,7	4,0
Útlánsvækstur / Increase of loans	-0,7%	-1,8%	-28,2%

Samanberingartölíni 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

Í stuttum

- Úrslitið farna tíðarskeið vísir eitt avlop á 110 mió. kr.
- Úrslitið áðrenn skatt er 133 mió. kr.
- Útlán bankans eru 4.848 mió. kr.
- Innlán bankans eru 5.796 mió. kr.
- Niðurskrivingar av útlánum vóru 23 mió. kr.
- Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingum vísir eitt avlop upp á 132 mió. kr.
- Yvirdeknningur í mun til lógarkravda gjaldførið á 220,6%
- Solvensurin við árslok er 25,0%
- Roknaður solvenstørvur á 12,0%
- Vinningsbýti upp á 60 mió. kr. verður útlutað.
- Úrslitið fyri 2014 fyri skatt fer væntandi at liggja millum 60-90 mió. kr.

Høvuðsvirksemi

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

Gongdin í búskaparligum viðurskiftum

Gongdin í heimsbúskapinum í 2013 kvinkaði eitt vet rætta vegin sammett við 2012. Búskapirnir í evruøkinum fóru frá afturgongd í byrjanini av 2013 til hóvligan vøkstur. Prísvøksturur er framvegis sera lágur og tann politiski viljin til burðardyggan búskaparligan vøkstur er stóur.

Í Føroyum lækkaði brúkaraprístalið 0,6% í 2013, og er hetta ein øðrvísi gongd enn undanfarnu tvey árin, tá ið prístalið vaks við meiri enn 2%.

Management Review

Highlights

- Net result of DKK 110 million.
- Profit before tax is DKK 133 million
- The Bank's lending book amounts to DKK 4,848 million
- Deposits amount to DKK 5,796 million
- Impairments on loans and holdings amount to DKK 23 million.
- Profit before taxes, adjustments in associated undertakings and impairments is DKK 132 million.
- The liquidity excess cover relative to statutory minimum requirement is 220.6 per cent
- Solvency ratio is 25.0 per cent
- Calculated solvency requirement is 12.0 per cent
- A proposed dividend yield of DKK 60 million.
- Outlook for 2014 is expected to be a profit before taxes in the range of DKK 60-90 million.

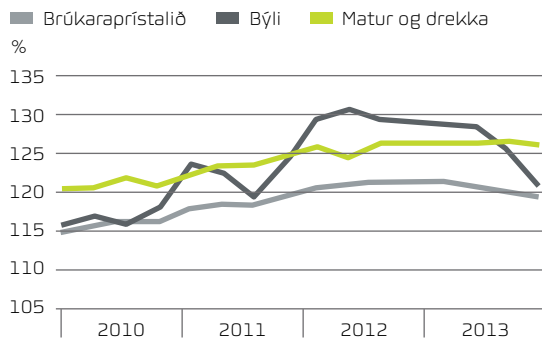
Main activity

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

Development of Economy

The economic development of the world economy in 2013 moved a bit in the right direction compared to 2012. The Euro area economy went from economic decline in the early 2013 to controlled growth. The price growth is still small and there is a large political commitment to sustainable economic growth.

The Faroese consumer price index dropped by 0.6% in 2013 which was another development than the two previous years where the price growth was above 2%.



Kelda: Hagstova Føroya

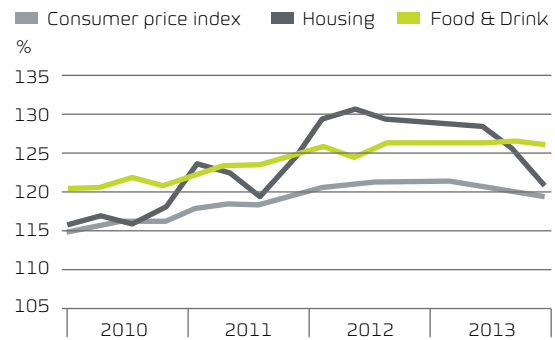
Búskaparligu vísitølini uttan fyri Føroyar hava eisini bent á jalliga bógvin í 2013. Arbeiðsloysið í USA minkaði í 2013, samstundis sum privata nýtslan tykist at kvinka uppeftir.

Í Føroyum sóu vit eisini ein vøxtur í lønargjaldingunum í 2013.

Lønargjaldingar pr. ár, býtt á høvuðsvinnur, í mió. kr.					Munur
	2010	2011	2012	2013	2012-2013
Fiski-, all- o.o rævnisvinna	1.250	1.286	1.357	1.361	0,3%
Byggivinna o.o. tilvirking	821	827	839	840	0,1%
Privatar tænavinnur	2.244	2.216	2.328	2.373	1,9%
Almennar tænavur	2.486	2.524	2.561	2.620	2,3%
Samlaðu lønargjaldingarnar	6.801	6.852	7.084	7.193	1,5%

Kelda: Hagstova Føroya

Samstundis sum vit sóu eina øking í flest øllum høvuðsvinnum, so var stórir munur millum einstøku vinnugreinirnar, sum eru partar av høvuðsvinnunum. Tann parturin vísir, at tað eru vinnugreinar, har búskaparliga gongdin stendur í stað. Samanumtikið vísir langtíðargongdin eisini, at tænavinnan veksur frá framleiðsluvinnuni.



Source: Statistics Faroe Islands

Economic indicators outside the Faroe Islands have also pointed in a positive direction in 2013. The unemployment in the USA fell in 2013 at the same time as private consumption seems to be on the rise.

In the Faroe Islands, we also had an increase in payroll.

Payrolls paid per year by principal industries, in millions DKK					diff.
	2010	2011	2012	2013	2012-2013
Agriculture, Fisheries-, aquafarming and manufacturing industries	1,250	1,286	1,357	1,361	0.3%
Building and construction etc	821	827	839	840	0.1%
Private service industry	2,244	2,216	2,328	2,373	1.9%
Public services	2,486	2,524	2,561	2,620	2.3%
Salaries paid in total	6,801	6,852	7,084	7,193	1.5%

Source: Statistics Faroe Islands

But at the same time as we experienced a growth in most all principal industries, there were large differences between the various branches that constitute a part of the principal industries. This part shows that there are sectors where the economic development is at standstill. The long-term trend also shows that the service sector outgrows the production sector.

Framgongdin í lønarútgjaldingunum sæst eisini aftur í arbeiðsloysinum, sum er stóðugt lækkað seinastu tvey árin - bæði tá talan er um talið av arbeiðsleysum og í mun til arbeiðsfjøldina.

■ Arbeiðsleys - árstíðarjavna í mun til arbeiðsfjøld



Kelda: Hagstova Føroya

Gongdin hjá Eik Banka

2013 er triðja roknskaparár hjá Eik Banka P/F.

Sammett við árin 2011 og 2012 hevur 2013 verið merkt av, at bankin í nógv størri mun hevur nýtt sína orku til at samskifta við kundarnar.

Í 2011 og fyrri helvt av 2012 nýtti bankin nógva orku til at handfara yvirtikin lán við vánaligari góðsku, samstundis sum nógv orka fór við at tillaga raksturin hjá bankanum til núverandi virksemið.

Í fyrri helvt av 2013 framdi bankin eina tillaging av deildarnetinum og starvsfólkahópinum, soleiðis at lutfallið millum virksemi og kostnað gjørdist meira hóskandi.

Bankin avgjórði í framhaldi av hesum, at kundar bankans skuldu fáa gagn av hesum tillagingum. Eik Banki hevur soleiðis í 2013 verið hin leiðandi peningastovnurin í Føroyum at lækka lægstu sethúsarentuna.

The increase in payrolls is also reflected in the unemployment rate which has been declining in the past two years - in numbers as well as in relation to workforce.

■ Unemployed - distributed with respect to season an in relation to workforce



Source: Statistics Faroe Islands

Development of Eik Banki

The year 2013 is the third fiscal year of Eik Banki P/F.

Compared to the years 2011 and 2012, the year 2013 is marked by the Banks increased communication with its customers.

During the year 2011 and in the first half of 2012, considerable energy went into handling bad loans, as well as adjusting the Banks operation to the current activities.

In the first half of 2013, the Bank adjusted the branch network and the number of employees, in order to bring the relation between cost and activities to a more appropriate level.

In correlation to this, the Bank decided that the customers were to benefit from these adjustments. In 2013, therefore, Eik Banki has been the leading financial institution in cutting the interest rates of mortgages loans on the Faroese market.

Rentulækkingarnar hava borið við sær munandi betri figgjjarviðurskipti hjá sethúsaeigarunum og fólki annars. Hetta sæst aftur í uppperðunum hjá Hagstovu Føroya, sum vísir á, at størsta einstaka lækking í brúkarapristalinum í 2013 stavar frá lækkanini av miðalrentuni á íbúðarlánunum.

Útlánini hjá Eik Banka minkaðu á sama hátt sum marknaðurin fram til hálvárið 2013, men seinna hálvár 2013 eru útlánini aftur økt. Hetta sæst, samstundis sum munandi niðurgjaldingar eru farnar fram av verandi lánunum.

Framgongdin í útlánunum seinna hálvár ber boð um, at búskapargongdin er kvinkað eitt vet rætta vegin, og at hugurin og evnini til nýløgur aftur er til staðar.

Innlán bankans økjast framhaldandi og eru við árslok 2013 áleið 320 mió. kr. hægri enn við árslok 2012, um hædd verður tikin fyri lánunum við statsveðhaldi á umleið 1.044 mió. kr., sum bankin rindaði aftur í februar 2013.

Bankin fíggjar soleiðis útlán við eginpeningi og innlánunum í tráð við yvirskípaða málsetningin hjá bankanum.

Roknskapartøl

Ársúrslitið hjá Eik Banka fyri 2013 vísir eitt avlop á 109,8 mió. kr. Hetta er væl betri enn fyri 2012, har úrslitið var eitt avlop á 76,8 mió. kr. eftir skatt.

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

Eik Banki metti í ársfrágreiðingini fyri 2012, at avlopið fyri 2013 fór at verða á leið hitt sama sum fyri 2012. Í hálvársfrágreiðingini fyri 2013 metti bankin, at úrslitið fyri skatt fór at liggja millum 60-90 mió. kr.

Lowering the interest rates of mortgages has entailed an improvement in the economy of Faroese home owners. This is evident in the latest 'Statistics Faroe Islands' report, which points out the correlation between the decrease in the consumer price index and the average interest rate cuts on mortgages.

In the first half of 2013, there was a decline in the Bank's lending book. As was in the market in general. In the second half, however, total loans have increased, at the same time as there have been considerable repayments of current loans.

The increase of loans in the second half is an indication of a positive trend as well as an increased desire and ability to make investments.

There is a steady increase in deposits, and at year-end 2013, deposits are approx. DKK 320 million higher than at year-end 2012. Taken into consideration is the Bank's repayment of a government guaranteed loan of DKK 1,044 million in February 2013.

Thus the Bank's loans are financed by equity and deposits, which is in line with the overall aim of Eik Banki.

Profit and loss account

Eik Banki's result for the period is a profit of DKK 109.8 million. This is an improvement compared to 2012, when the result was a profit of DKK 76.8 million.

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

In its annual report for 2012, the Bank's estimated that the result for 2013 would be on a par with that of 2012. In the Interim Report as pr. June 30, the Bank assessed that the pre-tax profit for 2013 would in the DKK 60-90 million range.

Høvuðsorsøkin, til at ársúrslitið gjørdist betri enn væntað, er, at niðurskrivingarnar vóru lægri enn mett.

The main reason that the annual result was better than expected is that the impairments were less than estimated.

Í 2013 eru framdar samlaðar niðurskrivingar upp á lán og ognir annars á 23,4 mió. kr. Hetta er munandi minni enn í 2012, har niðurskrivingar vóru framdar fyri umleið 61 mió. kr. Minkingin í niðurskrivingunum í mun til undanfarin ár skal partvíst síggjast í mun til góðskuna av teimum útlánum, sum Eik Banki yvirtók, og partvíst í mun til, at búskapurin tykist vera komin í eina tryggari legu.

Total impairments on loans and assets in 2013 amounted to DKK 23.4 million. This is significantly less than in 2012, when total impairments on loans and assets amounted to approximately DKK 61 million. The decline in impairments compared to previous years should partly be seen in relation to the quality of the loans that the Bank took over and partly in relation to the economy, which seems to have returned to a more stable level.

Úrslitið áðrenn skatt, javnan av kapitalpørtum og niðurskrivingar, vísir eitt avlop á umleið 132,1 mió. kr. móti 130,1 mió. kr. í 2012 og 123,9 mió. kr í 2011. Hetta ber boð um, at bankin, hóast fallandi rentuinntøkur, hevur megnað at tillagað raksturin soleiðis, at úrslitið hevur verið nøktandi.

The result before tax, value adjustments and provisions, is a profit of approx. DKK 132.1 million compared to DKK 130.1 million in 2012 and DKK 123.9 million in 2011. The Bank has thus managed to adjust the operation and achieve a satisfactory result, despite declining interest income.

Rentu- og ómaksgjöld netto hjá bankanum eru minkað í 2013 sammett við 2012 og 2011. Hetta skal síggjast saman við, at Eik Banki lækkaði lægstu sethúsarentuna 2 ferðir í 2013 – úr 5,25% niður í 3,75%. Eik Banki lækkaði eisini bidragið á realkredittlánum úr 1,9 % niður í 1,7 %, samstundis, sum fleiri av tænastránum bankans eru ókeypis. Men minkingin í rentuinntøkunum skal eisini haldast saman við broytingunum í útlánum og innlánum.

Net interest income has decreased compared to 2012 and 2011. This should be seen in the context that Eik Banki lowered the mortgage interest twice in 2013 – from 5.25 per cent to 3.75 per cent. Eik Banki also lowered the provision of mortgage credit loans from 1.9 per cent to 1.7 per cent, while also offering some services free of charge. The decrease in net interest income should also be seen in the change of deposits and loans.

Bankin hevði í 2013 útreiðslur til starvsfólk á 108,5 mió. kr. Íroknað eru eftirløn og gjöld til almennar grunnar. Men harumframt er eisini íroknað serligt lønarhæddaravgjald á 10,1 mió. kr. Frá 2013 áleggði Løgtingið feroysku peningastovnunum eina hækking í lønarhæddaravgjaldinum á 20% í mun til undanfarin ár, og er avgjaldið nú komið upp í 12%.

Total staff costs in 2013 were DKK 108.5 million including pension costs and contribution to public funds. Also included in the amount is cost of DKK 10.1 million in payroll tax. Effective from 2013, the Parliament imposed on the Faroese financial institutions a 20 per cent increase in the payroll tax. The current payroll tax is 12 per cent.

Aðrar umsitingarútreiðslur vóru á 63,6 mió. kr., og

Other administrative expenses amounted to DKK

er hetta ein minking í mun til 2012, har umsitingar-
útreiðslurnar vóru 74,2 mió. kr. Umsitingar-
útreiðslurnar eru minkaðar seinastu 3 árin, og er
hetta eitt úrslit av strembanini hjá Eik Banka at lækka
kostnaðarstöðið hjá bankanum.

63.6 million in 2013 compared to DKK 74.2 million in
2012. For the past 3 years administrative expenses
has decreased and is a result of the Bank's effort to
reduce costs.

Avskrivningarnar hjá bankanum í 2013 vóru 13,1
mió. kr. í mun til 36,7 mió. kr árið frammanundan.
Avskrivningarnar í 2012 vóru størri enn vanligt orsakað
av niðurskrivingum av bygningum og ótøkiligum
ognum.

Depreciations amounted to DKK 13.1 million in 2013
compared to DKK 36.7 million the previous year.
Depreciations were abnormally high in 2012, as the
Bank decided to write down on office buildings and
intangible assets.

Aðrar rakstrarútreiðslur eru enn høgar hjá Eik Banka.
Orsøkin er at parturin hjá Eik Banka av uppkraivi til
allar peningastovnar frá Garantifonden í sambandi við,
at Fjordbank Mors og Sparekassen Lolland fóru av
knóranum.

Other operating expenses are still high. Owing
to Eik Banki's share of the charging to all banks
from "Garantifonden" related to the bankruptcy of
Fjordbank Mors and Sparekassen Lolland.

Við árslok 2013 javnvigaði fíggarstöðan hjá
bankanum við 7.298 mió. kr. samanborið við 8.185
mió. kr. við árslok 2012.

The Balance amounted to DKK 7,298 million by year-
end 2013 compared to DKK 8,185 million by year-end
2012.

Minkingin kann í stórum førast aftur til, at Eik Banki
tann 13. februar 2013 rindaði EUR 140 mió. (áleið
1.044 mió. kr.) aftur av láni við statsveðhaldi. Talan
var um seinasta lán av hesum slag, sum var veitt
bankanum.

The decline is by and large attributable to Eik Banki's
repayment of government guarantee loan of EUR
140 million as pr. 13. February 2013. It was the last
outstanding loan granted the Bank on such terms.

Útlán bankans, sum við ársenda 2012 vóru á 4.880
mió. kr., minkaðu fyrra hálvár 2013 niður í 4.780 mio.
kr. fyri seinna hálvár 2013 at vaksa aftur til 4.848
mió. kr.

Eik Banki's loans and other claims that amounted
to DKK 4,880 million by year-end 2012 declined to
DKK 4,780 million in the first half year 2013 and then
increased again to DKK 4,848 million by year-end
2013.

Innlán bankans økjast framhaldandi og eru við endan
av 2013 áljóðandi 5.796 mió. kr. Hetta skal síggjast
í mun til innlánini við endan av 2012, sum vóru
áljóðandi 6.520 mió. kr. Íroknað umleið 1.044 mió.
kr. í lán við statsveðhaldi, sum bankin rindaði aftur í
februar 2013.

Deposits continue to increase. At year-end 2013
deposits were DKK 5,796 million. Taken into
account that by year-end 2012 deposits included the
government guarantee loan of approx. DKK 1,044
million that was repaid in February 2013.

Innlánini vóru soleiðis 948 mió. kr. størri enn útlánini ultimo 2013.

Av javnanum á 7.298 mió. kr. er eginognin 1.295 mió. kr. og innlán 5.796 mió. kr.

Við árslok 2013 var solvensurin hjá bankanum 25,0% móti einum individuellum solvenstørvi á 12,0%. Lógarkravdi solvensurin er 8%.

Gjaldføri

Eik Banki hevði við árslok 2013 ein yvirdekning í mun til lógarkravda gjaldførið upp á 220,6%.

Útlit fyri 2014

Eik Banki væntar ikki, at útlitini fyri 2014 verða munandi broytt samanborið við 2013, tó so at ein ávís framgongd hómast í búskapinum.

Lækkingarnar í rentunum fara at seta síni spor í roknskapin fyri 2014, samstundis sum kappingin á lánamarknaðinum er harðnað munandi.

Bankin væntar, at ársúrslitið áðrenn skatt verður eitt avlop millum 60-90 mió. kr.

Eftirlitsdiamanturin

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

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 2013.

Deposits at year-end 2013 exceeded loans and advances by DKK 948 million.

Equity accounts for DKK 1,295 million, while deposits account for DKK 5,796 million of the total balance of DKK 7,298 million.

At the end of 2013, the Bank's solvency ratio was 25.0 per cent against a solvency requirement of 12.0 per cent. Statutory minimum requirement is 8 per cent.

Liquidity

Eik Banki's excess liquidity at the end of 2013 was 220.6 per cent when compared to statutory minimum requirement.

2014 Outlook

The Bank expects no significant changes in 2014 compared to 2013, although certain aspects in the economic outlook seem improving.

The reductions in interest rates will leave its mark on the financial statements for 2014, at the same time as competition in the loan market has intensified.

Management expects a pre-tax profit for 2014 in the DKK 60-90 million range.

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.

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 2013.

	Markvirði	Eik Banki		Threshold value	Eik Banki
Størstu engagement tilsamans	< 125%	88,4%	Sum of large exposures	< 125%	88.4%
Útlánsvækstur	< 20%	-0,7%	Lending growth	< 20%	-0.7%
Útlán til fastognir	< 25%	12,9%	Real property exposure	< 25%	12.9%
Fíggjngarlutfall	< 1,0	0,68	Funding ratio	< 1.0	0.68
Gjaldføri yvir lógarinnar krav	> 50%	220,6%	Surplus liquidity in relation to statutory liquidity requirements	> 50%	220.6%

Vitanartilfeingi

Týðandi vitanartilfeingi av serligum týðningi fyri framtíðar inntøkur er einamest okkara dugnaligu starvsfólk og tær tænastr, 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 2013

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

Hendingar eftir roknskaparlok

Frá degnum fyri fíggjarstøðuni við árslok 2013 fram til í dag er einki hent, sum hevur týðandi ávirkan á ársfrásøgnina.

Corporate governance

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

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. Management believes 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 2013

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 2013.

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.

Bankin fylgir reglunum um góðan bankasið, sum eru ásettir 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 forretningsskik og god praksis inden for virksomhedsområdet".

Kunngerðin er galdandi fyri allar fíggjaryrftøkur.

Lønarpolitikkur

Í 2012 samtykti nevndin í Eik Banka ein lønarpolitik, sum varð lagdur fram á aðalfundinum í 2013. Aðalfundurin samtykti lønarpolitikkin og av hesum síggjast leiðreglurnar fyri samsýning til nevnd og stjórn. Politikkurin er soleiðis, at samsýning til nevnd og stjórn skal vera ein fäst samsýning og eingin bónu skipan 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.

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 in Eik Bank adopted a remuneration policy which was presented on the Annual General Meeting in 2013. The policy was adopted by the General Assembly and guidelines for remuneration of directors and executive are apparent her. It is stated in the policy, that members of the Board of Directors and Executive board receive a fixed fee and do not share in any incentive program. Additional information can be found in 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.

Váðaviðurskipti

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

Nærri lýsing av váðaviðurskiptum bankans er í váðaðfrágreiðing, 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 fíggjarligum missi, tá kundin ikki er førur fyri at yvirhalda sínar fíggjarligu skyldur móttvegis bankanum.

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

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

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

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 because 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.

Marknaðarváði

Marknaðarváði er váðin fyrir, at marknaðarvirðið á ymiskum ognum og skuld, og mögulegum øðrum figgjarligum tólum hjá bankanum, broytast orsakað av broytingum í marknaðarviðurskiftunum.

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

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

Market Risk

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

Gjaldförisváði

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

Nevndin hevur ásett yvirskipaðan váðapolitikk fyri gjaldförisváðar, ið greitt ásetir krøv til dagliga gjaldförið og uppperð av gjaldförisváðum.

Eik Banki ásetir hetta sum gjaldförisváðar:

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

Gjaldförispolitikkur bankans er at hava eitt gjaldföri, sum í minsta lagi er 1,5 ferðir lógarásetta minstakravið. Við ársenda 2013 hevði bankin ein gjaldförisyvirdekning á góðar 2,2 ferðir lógarásetta minstakravið.

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

The Bank's liquidity policy is to maintain liquidity, which is at least 1.5 times the statutory minimum requirement. At the end of 2013, the Bank had an excess liquidity that was 2.2 times higher than the statutory minimum requirement.

Leiðslustørv / Directorships

Nevndarlimir / Boardmembers



Torben Nielsen

- Tryg Forsikring A/S, næstformaður og formaður fyri grannskoðanarnevndini og risikonevndini / Deputy Chairman and Chairman of the audit committee as well as the risk committee
- Sparinvest SICAV, Luxembourg, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Investeringsforeningen Sparinvest, nevndarformaður / Chairman of the Board
- CMP A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board
- VP Lux S.a.r.l., nevndarformaður / Chairman of the Board
- Museum Sydøstdanmark, nevndarformaður / Chairman of the Board
- VP Securities A/S, næstformaður / Deputy Chairman of the Board
- Sydbank A/S, nevndarlimur / Board Member
- Dansk Landbrugs Realkredit A/S, nevndarlimur og formaður fyri grannskoðanarnevndini / Board member and Chairman of the Audit Committee
- Sampension KP Livsforsikring A/S, nevndarlimur / Board Member
- Adj. Professor CBS / Adj Professor CBS



Jørn Astrup Hansen

- Einki / None



Gunnar í Liða

- 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 Hotel Føroyar, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Grønlandsbanken A/S, nevndarformaður / Chairman of the Board



Ben Arabo

- Atlantic Petroleum P/F, forstjóri / CEO
- Rubicon Sp/F, stjóri / CEO
- Atlantic Petroleum UK Ltd, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Atlantic Petroleum Norge AS, nevndarformaður / Chairman of the Board



Sverri Justinussen

- Einki / None

Stjórn / Executive board



Árni Jakobsen

- Sofus M. Jakobsen P/F, stjóri / CEO
- RM Bólkurin SP/F, stjóri / CEO
- Kallur P/F, stjóri / CEO
- Árni Jakobsen SP/F, stjóri / CEO
- KJ Elráð SP/F, stjóri / CEO
- Stuðulsgrunnur Karis, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Ognarfelag Tryggingartakaranna, nevndarlimur / Board Member
- T/F Holding P/F, nevndarlimur / Board Member
- Sofus M. Jakobsen P/F, nevndarlimur / Board Member
- RM Bólkurin SP/F, nevndarlimur / Board Member
- Faerport Konsortium Í/F, stýrisbólklimur / Member of Committee
- Ráðgevarafelgið, formaður / President



Kristian Østergaard

- Global Leadership Summit, GLS, nevndarlimur / Board Member



Jónleif Th. Jacobsen

- Yrkisfelagið fyri starvsfólk í tryggingar- og fíggjjarfeløgum, nevndarlimur / Board Member



Súni Schwartz Jacobsen

- Ognarfelag Tryggingartakaranna, forstjóri / CEO
- TF Holding P/F, forstjóri / CEO
- TF Íløgur P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- TF Ognir P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Inni P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Notio Framtaksfelag P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Elektron P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Virðisbrævamarknaður Føroya P/F, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Felagið Føroyskir Peningastovnar, nevndarformaður / Chairman of the Board
- Betri Pensjón P/F, næstformaður / Deputy Chairman
- Fastogn P/F, næstformaður / Deputy Chairman
- Føroe Insurance Company Guernsey, næstformaður / Deputy Chairman
- Arbeiðsgevarafelagið fyri Fíggjjarstovnar, nevndarlimur / Board Member

Nota	DKK 1.000	2013	2012
Rakstrarroknskapur / Income Statement			
2	Rentuinntøkur / Interest income	292.189	345.530
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses	44.075	81.667
	Rentuinntøkur netto / Net interest income	248.114	263.863
	Vinningsbýti av partabrøvum o.ø. / Dividends on shares, etc.	1.043	930
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income	66.460	71.048
	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióinir / Fee and commission expenses	6.238	391
	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest income and fee income	309.379	335.450
5	Virðisjavnan / Fair value adjustments	16.682	32.907
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	24.452	34.209
7.8	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and adm. expenses	172.029	182.946
9	Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets	13.127	36.685
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	10.218	16.284
11	Niðurskrivingar av útlánun og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.	23.354	61.188
12	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	1.540	-7.220
13	Úrslit frá upphaldandi virksemi / Profit/loss (-) on discontinuing activities	0	-4.164
	Úrslit áðrenn skatt / Profit/loss (-) before tax	133.325	94.079
14	Skattur / Tax	-23.539	-17.251
	Ársúrslit / Net profit/loss (-) for the year	109.786	76.828
Býti av ársúrsliti / Allocation			
	Ársúrslit / Net profit for the period	109.786	76.828
	Flutt frá Yvirkursgrunni / Transferred from Share premium account	0	1.130.001
	Nettoogn yvirtikin / Net assets acquired	0	0
	At ráða yvir tilsamans / Total amount available for allocation	109.786	1.206.829
	Vinningsbýti / Dividends for the year	60.000	122.031
	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year	49.786	1.084.798
	Nýtsla av ársúrsliti / Total allocation	109.786	1.206.829

Nota	DKK 1.000	2013	2012
Fíggjarstöða / Balance sheet			
Ogn / Assets			
	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum / Cash in hand and demand deposits with central banks	403.391	400.286
15	Áögn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	288.242	270.850
16	Útlán og onnur ogn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	4.847.736	4.879.659
17	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value	1.355.452	2.111.224
18	Partabrøv / Shares	75.561	85.782
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings	0	0
20	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum / Holdings in subsidiary undertakings	12.967	12.427
21	Óitækiligar ognir / Intangible assets	145	1.408
	Grundøki og bygningar tilsamans / Land and buildings total	103.072	114.664
22	- Íløgubygningar / Investment properties	4.655	3.155
23	- Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties	98.417	111.509
24	Onnur ítækilig ogn / Other tangible assets	6.792	7.241
	Verandi skattaögn / Current tax assets	88	57
25	Útskotin skattaögn / Deferred tax assets	163	12.935
26	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession	155.019	244.614
27	Onnur ogn / Other assets	38.368	35.260
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	10.639	8.069
	Ogn tilsamans / Total assets	7.297.635	8.184.476
Skuld / Liabilities			
28	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	30.560	148.953
29	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	5.796.030	6.519.598
30	Onnur skuld / Other liabilities	154.396	197.254
	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	56	58
	Skuld tilsamans / Total liabilities	5.981.042	6.865.863
	Avsett til eftirløn / Provisions for pensions	1.295	1.295
11	Avsett til tap av ábyrgdum / Provisions for losses on collaterals	1.658	2.500
	Avsett til aðrar útreiðslur / Other provisions	19.056	7.989
	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	22.008	11.784
Æginpeningur / Equity			
	Partapeningur / Share capital	100.000	100.000
	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium reserve	0	0
	Flutt avlop / Retained profit	1.134.584	1.084.798
	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	60.000	122.031
	Æginpeningur tilsamans / Total equity	1.294.584	1.306.829
	Skuld, skyldur og eginpeningur tilsamans / Total liabilities	7.297.635	8.184.476
31	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	720.949	727.501
	Aðrar skyldur / Other commitments	57.000	17.000
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance sheet items	777.949	744.501

Uppgerð av broyting í eginogn /
Statement of changes in equity

DKK 1.000	Parta- peningur / Share Capital	Yvirkursur við parta- brævaút- gávu / Share premium account	Flutt avlop / Retained earnings	Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	Tilsamans / Total
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	0	1.084.798	122.031	1.306.829
Heildarinntøka / Comprehensive income			49.786	60.000	109.786
Útgoldið vinningsbýti / Dividends payed				-122.031	-122.031
31. desember 2013	100.000	0	1.134.584	60.000	1.294.584
Ársbyrjan / Beginning of year	100.000	1.130.001	0	0	1.230.001
Flutt frá Yvirkursgrunni / Transferred from Share premium account		-1.130.001	1.084.798	45.203	0
Heildarinntøka / Comprehensive income				76.828	76.828
31. desember 2012	100.000	0	1.084.798	122.031	1.306.829

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	2013	2012
Solvensuppgerð / Statement of Solvency		
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.234.276	1.070.455
Grundkapitalur / Capital Base	1.234.276	1.170.455
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javna / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	3.875.185	3.997.954
Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	468.626	449.700
Rakstrarváði / Operational risk	593.611	577.036
Vektað ogn tilsamans / Total risk weighted assets	4.937.422	5.024.690
Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 2, nr. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 2 no. 1	25,0%	23,3%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í prosent av vektaðari ogn / Core capital ratio	25,0%	21,3%
Kapitalkrav / Capital demand		
Kjarnukapitalur fyri frádráttir / Core Capital before statutory deductions	1.294.584	1.206.829
Uppskot til vinningsbýti / Proposed dividend	60.000	122.031
Ótøkiligar ognir / Intangible assets	145	1.408
Skattaaktiv / Tax assets	163	12.935
Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions	1.234.276	1.070.455
Supplerandi kapitalur / Supplementary capital		
Partapeningur, sum ikki verður tikin við í kjarnukapitalin / Share capital, not included in Core capital	0	100.000
Grundkapitalur / Capital base	1.234.276	1.170.455

Notur

1. Nýttur roknskaparháttur ALMENT

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

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

Ársroknskapurin er settur upp í 1.000 kr.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til ársroknskapin fyri 2012. Tó er ein umflokking á 90 mió. kr. farin fram í samanlíkingartølunum millum "Skuld til lánistovnar og tjóðbankar" til "Onnur passiv".

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 títarskeiði, tær verða vunnaðar. Herumframt verða roknaðar uppí allar virðisbroytingar av fíggjarligum ognum og skyldum, sum verða innroknaðar til dagsvirði ella útveganarvirði. Harnæst verða allar útreiðslur roknaðar uppí tann mun hesar eru hildnar fyri at nãa inntøkurnar í árinum, íroknað avskrivningar, niðurskrivingar, avsettar skyldur og afturføringar orsakað av broyttum roknskaparligum metingum av upphæddum, sum áður hava verið tiknar við í raksturin.

Ogn verður innroknað í fíggjarstøðuna, tá tað er sannlíkt, at fíggjarligir fyrimunir í framtíðini koma

Notes

1. Significant accounting policies 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 accounting policies are unchanged compared to the annual report 2012. However a reclassification of 90 million is made between "Debt to credit institutions and central banks" to "Other Liabilities".

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 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

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 støddin 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 niðanfyri.

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 viðurskifti, 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 niðurskrivingar verða drignar frá.

Roknskaparligar metingar

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

Metingarnar og fyrirteytnar, sum nýttar eru, byggja á søguligar royndir og aðrar faktorar, sum leiðslan eftir umstøðunum metir vera ráðiligar, men sum eru óvissar og torførar at siga nakað um. Fyrirteytnar kunnu vera ófullfíggaðar ella óneyvar og óvæntaðar hendingar ella umstøður kunnu koma fyri. Harnæst er bankin fevndur av vandanum fyri óvissu, sum kann føra við sær viðurskifti, sum víkja frá hesum

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 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

metingum. Tað kann verða neyðugt at broyta áður gjørdar metingar orsakað av broytingum í teimum fyrirtreutum, sum metingarnar byggja á, ella orsaka av nýggjari vitan ella hendingum, sum seinni eru íkomnar. Tær týðningarmiklastu fyrirtreitur og serstøku vandarnir eru umrødd í leiðslufrágreiðingini og í notunum.

Niðurskrivingar á útlánum og aðrari áøgn

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

Bólkaniðurskrivingar

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

Dagsvirði á fíggjarligum amboðum

Bankin mætar eina røð av fíggjarligum amboðum til dagsvirði, íroknað øll avleiðd fíggjarlig amboð og á sama hátt partabrøv og lánsbrøv. Viðvíkjandi fíggjarligum 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 fíggjarligum amboðum har virðisásetingin bert í minni mun byggir á marknaðarupplýsingar, sum kunnu eygleiðast, er virðisásetingin ávirkað av metingum. Hetta er til dømis galdandi fyrri ikki børskrásett partabrøv.

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

Avsetingar móti tapi uppá ábyrgdir v.m.

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

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.

Dagsvirði á fyrisitingar- og deildarbygningum

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

Dagsvirðið á bygningum er grundað á eina afturdiskontering av framtíðar rakstri við einsæris ásettum lønsemiskrøvum. Lønsemiskravið er ásett við stóði í staðnum, har bygningurin er, møguligari nýtslu og í mun til, hvussu bygningurin er viðlíkahildin o.s.fr.

Ognir í fyribils varðveitslu

Ognir í fyribils varðveitslu eru ítøkiligar ognir og fíggjarligar ognir t.e. kapitalpartar í feløgum, sum bankin 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.

Tílíkar ognir verða virðisásettar til lægra virðið av bókaðum virði á degnum, tá umbóking til hendan roknskaparpostin verður gjørd, og dagsvirðið við frádrátti av møguligum sölukostnaði. Tað verða ikki gjørdar avskrivningar av ítøkiligum 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 'Virðisjavnar'.

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

Roknskaparlig trygging av rentuváða

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

Mótrokning

Ogn og skyldur verða mótroknaðar, tá bankin 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.

Fair value of domicile properties

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

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.

Segmentupplýsingar

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

Rakstrarroknskapurin**Rentuinntøkur og útreiðslur**

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

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

Vinningsbýti av partabrøvum

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

Ómaksgjöld

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

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

Virðisjavnin

Virðisjavnin fevnir um alla staðfesta og ikki-staðfesta virðisjavning av ognum, skyldum og fíggjarligum amboðum, sum verða virðisásett til dagsvirðið. Afturat hesum skal leggjast ávirkanin av

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.

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 ac-

roknskaparligum tryggingum av rentuváða, sum eisini eru tikin við her, umframt virðisjavnan av gjaldoyra.

Aðrar vanligar inntøkur

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

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

Avlop og hall við sølu av bygningum verður gjørt upp aftaná frádrátt av kostnaði og roknskaparliga virðinum, tá sølan fór fram.

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

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting

Útreiðslur til starvsfólk og fyrisiting fevnir um lønir, frítíðarløn, eftirlønaveitingar o.s.fr. Harumframt eru aðrar vanligar rakstrarútreiðslur og keyp av vörum og tænaðum íroknaðar.

Eftirlønargjaldsskyldur

Bankin hevur gjørt 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.

Aðrar rakstrarútreiðslur

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

Inntøkur frá assosieraðum og tilknýttum feløgum

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

Skattur

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

counting 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.

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

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

Staff costs and administrative expenses

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

Pension obligations

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

Other operating expenses

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

Income from associated and subsidiary undertakings

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

Taxes

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

Fíggjarstöða

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

Útlán og onnur áogn

Útlán og onnur áogn verða í fyrstu atløgu innroknað
 til dagsvirði, íroknað handilskostnað, men frádrigið
 ómaksgjöld og stovningarprovisiðin 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
 atliti til kredittváða, og hareftir meta um hesi á slíkum
 grundarlagi.

Stakniðurskrivingar

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

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

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

Upphæddin, sum verður niðurskrivað, verður
 uppgjørd sum munurin millum roknskaparliga virðið
 áðrenn niðurskriving og nútíðarvirðið av væntaða
 framtíðar pengastreyminum frá láninum, íroknað
 uppgjørdarvirðið av møguligum trygdum. Einhvør
 møgulig hækkan av nútíðarvirðinum av væntaðu

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

framtíðar peningastreymunum merkir annaðhvort partvísa ella fulla afturföring 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 áögn.

Bólkaniðurskrivingar

Tey 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 støði í eini bólking av útlánum, sum hava felags kredittváða eyðkenni. Bólkaniðurskrivingar eru m.a. ætlaðar at fevna um versnandi gjaldorku í teimum ávísu bólkunum og broytingar á øðrum økjum, sum grundað á royndir eru tongdar at bólkum av útlánum og áögnum við vantandi gjaldorku. Bankin hevur fyra ymiskar bólkar: ein bólk fyri privatkundan, tvinnanda bólkur fyri vinnukundan 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 útlánum og ágóðum fæst eitt estimat, sum sigur, hvussu stór virðisminkingin er í prosentum av einum bólki á fíggjarstøðudagfestingini. Við at samanbera upprunaliga tapsváðan fyri einstaka útlánið við tapsváðan við endan á aktuella roknskaparskeiðnum, kemur fram upphæddin frá einstaka útlánum til niðurskrivingarnar fyri bólkar.

Lánsbrøv og partabrøv

Børsskrásett virðisbrøv verða virðisásett til dagsvirði grundað á almenna kursin við ársenda. Ikki børsskrásett virðisbrøv verða somuleiðis

interest rate loans and advances, the original effective interest rate is used to calculate the discounted value, while the current effective interest rate is used for floating rate loans and advances.

Collective impairment

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

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

bókað til dagsvirði við stöði í frymlum um avtalaðar handilsprísir sambært viðtökum og øðrum.

Kursjavnningar av bærsskrásettum og ikki bærsskrásettum virðisbrøvum verða bókaðar í rakstrinum sum "Virðisjavnningar".

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum

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

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum

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

Í tann mun bankin hevur millumverandi við tilknýttar ella assosieraðar fyrítøkur við møguligum niðurskrivingartørvi, verður ein møgulig niðurskriving fyrst tikin umvegis kapitalpartin. Hetta verður gjørt við tilvísing til, at kapitalparturin má metast at standa fyri tapi áðrenn millumverandi.

Eitthvørt avlop ella hall í sambandi við sølu, verður roknað sum munurin millum netto søluupphædd og roknskaparliga virðið á yvirtøkudegnum, og tað verður tikið við undir postinum "Aðrar rakstrarinntøkur / rakstrarútreiðslur".

Óítøkilig ogn

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði saman við innleggjarkostnaði og avskrivað yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 7 ár. Ritbúnaður, sum bankin sjálvur hevur ment, verður tikin við um so er, at útveganarvirðið kann gerast upp álitandi, og um so er, at metingar vísa, at framtíðar inntøkur hjá bankanum av at taka í nýtslu slíkan ritbúnað eru líka stór sum menningarkostnaðurin.

Menningarkostnaður, sum verður roknaður fyri at verða ein óítøkilig ogn, verður avskrivaður linjurætt

also recorded at fair value determined on the basis of models on agreed trading prices according to articles of associations etc.

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

Holdings in subsidiary undertakings

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

Holdings in associates

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

yvir mettu brúkstíðina, sum í mesta lagi er 5 ár. Útreiðslur í fyrireikingartíðini verða ikki ognarførdar, men verða rakstrarførdar so hvørt. Roknskaparliga virðið av ótøkiligari ogn verður endurmett javnan og niðurskrivað gjøgnum raksturin um so er, at roknskaparliga virðið er størri enn tær mettu nettointøknar, sum ognin kastar av sær.

Grundøki og bygningar

Grundøki og bygningar verða býtt á "Fyrisitingar- og deildarbygningar" og "Íløgubygningar". Bygningar, sum bankin hevur til egna nýtslu, vera nevndir deildarbygningar, meðan aðrir bygningar verða nevndir íløgubygningar.

Íløgubygningar verða virðisásettir til dagsvirðið grundað á ein avkastsmýndli.

Virðisjavnin av dagsvirði og leiguinntøkura vera ávikavíst tikin við undir postunum "Virðisjavnin" og "Aðrar vanligar inntøkur".

Deildarbygningar skulu virðisásetast til endurmett virði, sum er dagsvirðið tann dagin, metingin verður gjørd. Metingin er grundað á ein avkastsmýndil (sum lýst í fylgiskjali 8 í Roknskaparkunngerðini) við frádrátti av gjørdum avskrivningum og móguligum tapum frá virðisminking. Avskrivningar verða gjørdar linjurætt yvir 50 ár við støði 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 hevur verið uppskrivaður. Uppskrivningar verða innroknaðar beinleiðis undir "uppskrivingargrunn" í eginognini, uttan so at bygningurin áður hevur verið niðurskrivaður yvir raksturin.

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

Onnur ítøkilig ogn

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

Avskrivningar vera gjørdar linjurætt við grundarlagi í væntaðu brúkstíðini hjá ogninum, sum er 2-8 ár.

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

Land and buildings

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

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

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

Domicile properties are measured at revaluated amount, being its fair value determined based on an asset return method (as described in appendix 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

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 ítökligar ognir og fíggjarligar ognir. T.e. kapitalpartar í felögum, sum bankinn hefur sum mál at selja innan 12 mánaðir. Talan er um ognir og felög, sum eru yvirtikin orsakað av misrøktum lániavtalum, umframt fyrrverandi avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum eru til sølu.

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

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar

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

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

Tíðarskeiðsavmarkingar eru mátaðar til útveganarvirðið.

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.

2–8 years. The basis for depreciation is calculated as cost less residual value. Depreciation and impairment losses are recognized in the income statement.

Assets in temporary possession

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

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

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

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

Prepayments

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

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

Prepayments are measured at cost.

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.

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

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.

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 mótrökning í útsettum skatti.

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.

Útsett skattaogn og -skylda verður mótröknað innan fyri somu lögfrøðiligu eind.

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

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.

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.

Verandi skattaogn og -skyldur

Verandi skattaogn og skyldur vera innroknað í fíggjarstöðuna við eini upphædd, sum kann grundast á mettu skattskyldugu inntøkuna hjá bankanum, javnað fyri skatt frá skattskyldugu inntøkuni undanfarna árin. Skattaogn og skyldur vera víst sum nettotól í tann mun ein mótrökning er loyvd, og í tann mun postarnir skulu avroknað netto ella samstundis.

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.

Onnur ogn

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

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.

Other liabilities

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

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 ábyrgdarprovisiónina. Eftir hetta verða ábyrgdirnar virðisásettar til tað størra virðið av móttiknu ábyrgdarprovisiónin amortiserað yvir ábyrgdartíðarskeiðið og eina móguliga avseting móti tapi.

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.

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

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

á skylduni. Upphæddin verður afturdiskonterað, um hetta hefur týðning.

Vinningsbýtið

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

Partapeningur.

Partapeningur bankans er 100 mió. kr. Partapeningurinn er ekki flokkaður.

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	2013	2012
2	Rentuinntøkur / Interest Income		
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks	1.258	544
	Útlán og onnur áogn / Loans and other claims	284.413	322.349
	Lánsbrøv / Bonds	27.779	40.493
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	-21.656	-19.015
	Herav: / Of which recognised as:		
	Rentusáttmálar / Interest contracts	-21.656	-19.015
	Aðrar rentuinntøkur / Other interest income	395	1.159
	Rentuinntøkur tilsamans / Total interest income	292.189	345.530
3	Rentuútreiðslur / Interest expenses		
	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	3.389	2.788
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt	40.686	77.996
	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses	0	883
	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expenses	44.075	81.667
4	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur / Fee and commission income		
	Virðisbrævahandil og goymslur / Security and custody accounts	1.011	1.207
	Gjaldmiðling / Credit transfers	10.654	10.849
	Avgreiðslugjöld / Loan fees	10.880	14.509
	Garantiprovisión / Guarantee commissions	2.813	2.500
	Onnur ómaksgjöld og provisióinir / Other fees and commissions	41.102	41.983
	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur tilsamans / Total fee and commission income	66.460	71.048
5	Virðisjavnán / Fair value adjustments		
	Útlán og onnur áogn til dagsvirði / Loans and other claims at fair value	0	-979
	Lánsbrøv / Bonds	-14.396	-557
	Partabrøv / Shares	526	13.253
	Íløgubygningar / Investment properties	-544	0
	Gjaldoyra / Currencies	-5.503	3.148
	Avleidd fíggjaramboð / Derivative financial instruments	36.366	16.101
	Aðrar ognir / Other assets	0	-137
	Aðrar skyldur / Other liabilities	233	2.078
	Virðisjavnán tilsamans / Total market value adjustments	16.682	32.907

Nota	DKK 1.000	2013	2012
6	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income		
	Virðisjavnan av yvirtiknum lánum / Value adjustment of acquired loans	23.061	32.381
	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	1.391	1.828
	Tilsamans / Total	24.452	34.209
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
	Súni Schwartz Jacobsen, forstjóri / CEO 1) 4) 5)		
	Løn / Salary	2.343	2.182
	Pensjón / Pension 3)	414	387
	Tilsamans / Total	2.757	2.569
	Nevnd / Board of Directors 2) 4)		
	Torben Nielsen, Nevndarformaður / Chairman	630	630
	Gunnar í Liða, Næstformaður / Deputy Chairman	420	420
	Ben Arabo	210	210
	Jóhannes Danielsen	88	210
	Jørn Astrup Hansen	210	210
	Birgir Mohr - til desember 2012 / until december 2012	0	210
	Kristian Østergaard	210	210
	Jónleif Th. Jakobsen	210	210
	Sverri Justinussen	210	210
	Regin Hammer - frá desember 2012 / from december 2012	210	0
	Árni Jacobsen	122	0
	Nevnd / Board of Directors	2.520	2.520
	Stjórn og nevnd tilsamans / Executive Board and Board of Directors total	5.277	5.089

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

2) Nevndarlimir hava ikki rætt til samsýning, 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 og telefon, virði á TDKK 97 skal leggjast afturat. / To which must be added employer-paid car and telephone with a tax value of TDKK 97

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

Nota	DKK 1.000	2013	2012
7	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting (framh.) / Staff costs and administrative expenses (cont.)		
	Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
	Lønir / Salaries	76.639	79.945
	Eftirlønir / Pensions 3)	11.860	11.831
	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	14.689	11.849
	Tilsamans / Total	103.188	103.625
	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	63.564	74.232
	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Staff costs and administrative expenses total	172.029	182.946
	Miðaltalið á ársverkum / Average number of employees, full time equivalent	174	206
	Løn til leiðslubólkin / Remuneration of other executives 6)		
	Lønir / Salaries	4.256	3.969
	Eftirlønir / Pensions	526	530
	Tilsamans / Total	4.782	4.499
8	Samsýning til grannskoðarar valdir av aðalfundinum / Fee to the public accountants elected by the General Meeting		
	Samsýning fyri grannskoðan / Audit Fee	991	1.616
	Aðrar tænastr / Other services	218	441
	Tilsamans / Total	1.209	2.057
9	Av- og niðurskrivingar av óitøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciations and impairments of intangible and tangible assets		
	Óitøkiligar ognir / Intangible assets		
	Avskrivningar / Depreciation	656	5.124
	Niðurskrivingar / Impairments	817	20.219
	Óitøkiligar ognir tilsamans / Total intangible assets	1.474	25.343
	Ítøkiligar ognir / Tangible assets		
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, avskrivningar / Domicile properties, depreciation	1.739	2.017
	Fyrisitingar- og deildarbygningar, niðurskriving / Domicile properties, impairments	7.849	7.279
	Onnur ítøkilig ogn, avskrivningar / Other tangible assets, depreciation	2.065	2.046
	Ítøkiligar ognir tilsamans / Total tangible assets	11.653	11.342
	Av- og niðurskrivingar av óitøkiligum og ítøkiligum ognum tils. / Total depreciation and impairments of intangible and tangible assets	13.127	36.685
10	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses		
	Garantíprovisión Finansiel Stabilitet / Guarantee commission Finansiel Stabilitet	1.075	10.065
	Nettóútreiðsla Indskydergarantifonden / Net cost Private Contingency Association	8.753	4.836
	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	390	1.383
	Aðrar rakstrarútreiðslur tilsamans / Total other operating expenses	10.218	16.284

Nota	DKK 1.000	2013	2012
11	Niðurskrivingar av útlánum og aðrari ogn / Impairment of loans advances, receivables etc.		
	Töl, ið eru við í figgjærstöðuni / Balance Sheet Items		
	Stakniðurskrivingar / Individual impairments		
	Stakniðurskrivingar primo / Impairments year begin	343.811	321.993
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustments during the year	55.396	103.525
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-58.242	-28.741
	Staðfest tap, áður niðurskrivað / Previous impairments now confirmed loss	-35.346	-52.966
	Stakniðurskrivingar við ársenda / Total individual impairments end period	305.619	343.811
	Bólkaniðurskrivingar / Collective impairments		
	Niðurskrivingar primo / Impairments year begin	57.425	40.030
	Niðurskrivingar og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	8.108	17.395
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-11.658	0
	Bólkaniðurskrivingar við ársenda / Total collective impairments	53.875	57.425
	Avseting til tap av ábyrgðum / Provisions for losses on collaterals		
	Avseting til tap av ábyrgðum primo / Provisions for losses on guarantees year begin	2.500	2.017
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	158	1.013
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-1.000	-379
	Staðfest tap, áður avsett / Previous write-offs now confirmed loss	0	-151
	Avsett uppá ábyrgdir við ársenda / Provisions for losses on guarantees end period	1.658	2.500
	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	63.505	120.920
	Afturförðar niðurskrivingar / Reversed individual impairments	-69.900	-28.741
	Virðisbroyting av yvirtikum ognum / Value adjustment for acquired assets	50.579	-7.014
	Renta av niðurskrivingum / Revenue from interests on impairments on loans	-17.729	-24.537
	Staðfest tap, har ikki er niðurskrivað frammanundan / Write offs without prior impairment	604	172
	Inngoldið á áður staðfest tap / Paid into previous depreciated claims	-2.863	-245
	Niðurskrivingar í rakstrarroknskapinum / Impairments included in the income statement	24.196	60.554
	Avsett móti tapi / Provisions for losses		
	Avsett og virðisbroytingar í árinum / Impairments and value adjustment during the year	158	1.013
	Afturförd avseting / Reversed provisions for losses	-1.000	-379
	Avsett í rakstrarroknskapinum / Provisions for losses included in the income statement	-842	634
	Niðurskrivingar tilsamans í rakstrarroknskapinum / Total impairments in the income statement	23.354	61.188

Nota	DKK 1.000	2013	2012
12	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum / Income from associated and subsidiary undertakings		
	Úrslit av kapitalpörtum í tilknýttum fyrítökum / Income from subsidiary undertakings	540	-8.030
	Vinningur og -tap við sölu av kapitalpörtum / Profit and loss from sold undertakings	1.000	810
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings	1.540	-7.220
13	Úrslit frá upphaldandi virksemi / Profit / loss (-) on discontinuing activities		
	Úrslit av kapitalpörtum / Profit and loss from undertakings	0	-2.878
	Virðisjavnan av bygningum / Value adjustments on properties	0	-1.286
	Úrslit frá upphaldandi virksemi tilsamans / Loss on discontinuing activities total	0	-4.164
14	Skattur / Tax		
	Útsettur skattur / Deferred tax	-12.771	-19.028
	Javnan av skatti / Adjustment of tax	-10.768	0
	Javnan av útsettum skatti undanfarin ár / Adjustment in deferred tax previous years	0	1.777
	Skattur tilsamans / Total tax	-23.539	-17.251
	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	-23.999	-16.934
	Inntøkur og útreiðslur, ið skattur ikki roknast av / Non-taxable income and non-deductable expenses	183	182
	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum / Income from associated and subsidiary undertakings	277	-1.300
	Javnan av útsettum skatti / Adjustment in deferred tax	0	-976
	Javnan av útsettum skatti undanfarin ár / Adjustment in deferred tax previous years	0	1.777
	Tilsamans / Total	-23.539	-17.251
	Effektivt skattaprosent / Effective tax rate	17,7%	18,3%
15	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	288.242	270.850
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	288.242	270.850
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks		
	Uttan uppsøgn / Demand deposits	273.543	270.847
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	14.699	3
	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans / Total claims on credit institutions and central banks	288.242	270.850

Nota	DKK 1.000	2013	2012
16	Útlán og onnur áögn / Loans and other claims		
	Útlán og onnur áögn til amortiseraðan kostprís / Loans and other claims at amortised cost	4.847.736	4.879.659
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	4.847.736	4.879.659
	Útlán og onnur áögn / Loan and other claims		
	Uttan uppsögn / Demand deposits	0	0
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	188.940	248.918
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	463.332	570.486
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	1.649.757	1.486.138
	Yvir 5 ár / Over 5 years	2.545.707	2.574.117
	Útlán og onnur áögn tilsamans / Total loans and other claims	4.847.736	4.879.659
	Bankin hefur þáttvís niðurskrivað ein part av útlánum og aðrari áögn, orsakað av objektívri 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		
	Eik Banki P/F hefur givið tjóðbankanum möguleika fyri at fáa trygd í útlánum sum partur av, at bankin kann gera nýtslu av serliga lánumöguleikanum í Tjóðbankanum. Eik Banki P/F nýtir ikki henda möguleika í dag, og bankin hefur í 2014 sagt henda möguleika frá sær orsaka av, at bankin metir seg hava nøktandi gjaldføri. / Eik Banki P/F has granted the National Bank pledge in lending as a part of a special credit facility provided by the National Bank. Eik Banki P/F does not use this special credit facility and in 2014 renounced the possibility on the grounds that the bank has adequate liquidity.		
	Útlán og onnur áögn áðrenn niðurskrivingar / Loans and other claims before impairments	562.642	688.817
	Niðurskrivingar / Impairments	-305.619	-343.811
	Útlán og onnur áögn við objektívri indikatiön eftir niðurskriving / Total loans and other claims after impairments	257.023	345.006
	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	8,2%	6,0%
	Vinnulív / Commercial sector		
	Landbúnaður, veiða og skógbrúk / Agriculture, hunting and forestry	0,1%	0,1%
	Fiskiskapur / Fishing	6,9%	7,6%
	Framleiðsla og ráevnisvinna / Manufacturing and mining utilities	10,2%	9,2%
	Streymveiting o.l. / Energy supply, etc.	0,0%	2,8%
	Byggivirksemi / Building and construction	2,5%	1,1%
	Handil / Commerce	6,1%	7,2%
	Flutningur, matstovu- og hotelvirksemi / Transport, restaurants and hotels	5,5%	5,6%
	Samskipti / Information and communicating	0,1%	1,9%
	Fíggjar- og tryggingarvirksemi / Finance and insurance	0,4%	1,0%
	Ognarfyrísiting og -handil, handilstænasta / Property administration, purchase and sale, business service	6,0%	7,5%
	Aðrar vinnur / Other industries	3,0%	3,7%
	Vinnulív tilsamans / Total commercial sector	40,8%	47,7%
	Privat / Total retail sector	51,0%	46,3%
	Útlán tilsamans / Total loans and advances	100,0%	100,0%

Nota	DKK 1.000	2013	2012
17	Lánsbrøv til dagsvirði / Bonds at fair value		
	Statslánsbrøv / Government bonds	211.231	321.330
	Realkredit lánsbrøv / Mortgage credit bonds	1.041.552	1.788.014
	Önnur lánsbrøv / Other bonds	102.669	1.880
	Lánsbrøv tilsamans / Total bonds at fair value	1.355.452	2.111.224
	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:	386.197	379.587
18	Partabrøv / Shares		
	Skrásett á keypsskálanum í Keypmannahavn / Shares listed on the Copenhagen Stock Exchange	44.298	54.733
	Skrásett á øðrum keypsskálum / Shares listed on other stock exchanges	13.847	13.759
	Önnur partabrøv / Other shares	17.416	17.290
	Partabrøv tilsamans / Total shares	75.561	85.782
19	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjan / Total acquisition value, beginning	107.593	110.370
	Frágongd / Disposals	-4.890	-2.777
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Total acquisition value at year end	102.703	107.593
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjan / Revaluation and write-downs, beginning	-107.593	-110.370
	Afturføringar / Reversals of revaluations	4.890	2.777
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-102.703	-107.593
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	0	0

Kapitalpartar í assosieraðum fyrítøkum / Holdings in associated undertakings

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Parta- peningur / Share-capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/loss for the year
Fastogn P/F	Tórshavn	50,0%	148.540	173.093	1.166
Veks í líkvidatið P/F	Tórshavn	37,0%	503	412	-19
Elektron P/F	Tórshavn	25,0%	6.700	33.823	-40

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

Nota	DKK 1.000	2013	2012
20	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjun / Total acquisition value, beginning	23.735	23.735
	Samlaður keypsprísur við ársenda / total acquisition value at year end	23.735	23.735
	Upp- og niðurskrivingar við ársbyrjun / Revaluation and write-downs, beginning	-11.308	-3.278
	Úrslit í árinum / Result for the year	540	-8.030
	Upp- og niðurskrivingar við ársenda / Revaluation and impairments at year end	-10.768	-11.308
	Kapitalpartar við ársenda / Book value at year end	12.967	12.427

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings

	Heimstaður / Place	Ognarpartur / Ownership	Partapeningur / Share- capital	Eginpeningur / Equity	Úrslit / Profit/loss for the year
INNI P/F	Tórshavn	100%	500	8.903	237
13. februar 1997 P/F	Tórshavn	100%	540	4.064	431

Nota	DKK 1.000	2013	2012
21	Ótökiligar ognir / Intangible assets		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjun / Acquisition value, beginning	33.601	32.271
	Tilgongd / Additions	210	1.330
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	33.811	33.601
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjun / Depreciation, beginning	-32.193	-6.850
	Avskringingar / Depreciation	-656	-5.124
	Niðurskrivingar / Impairments	-817	-20.219
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-33.666	-32.193
	Ótökiligar ognir tilsamans / Book value, at year end	145	1.408
22	Ílögubygningar / Investment properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjun / Acquisition value, beginning	3.155	0
	Reklassifikatióin / Reclassification	2.140	3.155
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value, at year end	5.295	3.155
	Niðurskrivingar við ársbyrjun / Impairments, beginning	0	0
	Niðurskrivingar / Impairments	-544	0
	Reklassifikatióin / Reclassification	-96	0
	Niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end	-640	0
	Ílögubygningar tilsamans / Investment properties at year end	4.655	3.155
23	Fyrisingar- og deildarbygningar / Domicile properties		
	Samlaður keypsprísur við ársbyrjun / Acquisition value, beginning	123.738	133.143
	Tilgongd / Additions	0	3.892
	Frágongd / Disposals	0	-2.000
	Reklassifikatióin / Reclassification	-3.790	-11.297
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	119.948	123.738
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjun / Impairments, beginning	-12.229	-2.968
	Avskringingar / Depreciation	-1.739	-2.017
	Niðurskrivingar / Impairments	-7.849	-7.279
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	0	35
	Reklassifikatióin / Reclassification	286	0
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Impairments at year end	-21.531	-12.229
	Fyrisingar- og deildarbygningar tilsamans / Domicile properties at year end	98.417	111.509
24	Onnur ítökilig ogn / Other tangible assets		
	Útveganarvirði við ársbyrjun / Acquisition value, beginning	12.713	11.261
	Tilgongd / Additions	1.616	1.626
	Frágongd / Disposals	0	-174
	Útveganarvirði við ársenda / Acquisition value at year end	14.329	12.713
	Av- og niðurskrivingar við ársbyrjun / Depreciation and impairments, beginning	-5.472	-3.492
	Avskringingar / Depreciation	-2.065	-2.046
	Afturförðar av- og niðurskrivingar / Reversal of depreciation and impairments	0	66
	Av- og niðurskrivingar við ársenda / Depreciation and impairments at year end	-7.537	-5.472
	Onnur ítökilig ogn tilsamans / Book value, at year end	6.792	7.241

Nota	DKK 1.000	2013	2012
25	Útskotin skattaogn og skattaskuld / Deferred tax assets and liabilities		
	Útskotin skattur við ársbyrjan / Deferred tax, beginning	12.935	30.186
	Javnan av útsettum skatti frá undanfarnum árum / Adjustment in deferred tax previous years	0	1.777
	Broytingar í útsettum skatti / Changes in deferred taxes	-12.771	-19.028
	Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	163	12.935
	Ótækilig ogn / Intangible assets	0	0
	Ítækilig ogn / Tangible assets	163	147
	Skattligt hall / Tax loss	0	12.788
	Útskotin skattaogn og skattaskuld tilsamans / Total deferred tax assets and liabilities	163	12.935
26	Ognir í fyríbils varðveitslu / Assets in temporary possession		
	Keypsprísur við ársbyrjan / Acquisition value, beginning	281.353	307.818
	Reklassifikatióin / Reclassification	1.461	7.820
	Tilgongd / Additions	30.006	33.334
	Frágongd / Disposals	-19.970	-67.619
	Samlaður keypsprísur við ársenda / Acquisition value at year end	292.850	281.353
	Virðisbroytingar við ársbyrjan / Value adjustments, beginning	-36.739	1.650
	Virðisbroytingar í árinum / Value adjustments during the year	-102.802	3.939
	Afturförðar virðisbroytingar í samband við frágongd / Reversed value adjustments on disposals during the year	1.710	-42.328
	Virðisbroytingar við ársenda / Value adjustments at year end	-137.831	-36.739
	Fyríbils yvirtíknar ognir við ársenda / Assets in temporary possession at year end	155.019	244.614
	Ognir í fyríbils varðveitslu fevna um ognir og feløg, ið bankin hevur yvirtikið, og sum øll eru sett til sølu. Harumframt fevnr posturin um avgreiðslubygningar hjá bankanum, sum nú eru settir til sølu. Feløginu eru virðisásett til marknaðarvirði, og bankin væntar, at aktivini kunnu seljast innan 12 mánaðir. Bankin roynir áhaldandi at selja hesar ognir, og bankin hevur soleiðis ongær ætlanir um at varðveita hesi aktiv. / Assets in temporary possession comprises assets and companies which the Bank has taken over and are all held for sale. The Bank's former domicile properties set for sale are also stated here. The assets are recognized at fair value less selling cost and are expected to be disposed within 12 months. The Bank continually seeks to sell these assets.		
27	Onnur ogn / Other assets		
	Positivt marknaðarvirði á avleiddum figgjaramboðum v.m. / Positive fair value of derivative financial instruments etc. 1)	8.056	5.508
	Rentur tilgóðar / Accrued interest	13.485	21.861
	Onnur ogn / Other assets	16.827	7.891
	Onnur ogn tilsamans / Total other assets	38.368	35.260
	1) Swappar eru partur av avleiddum figgjaramboðum. 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.		
28	Skuld til lánstovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks		
	Skuld til lánstovnar / Debt to credit institutions	30.560	148.953
	Skuld til lánstovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	30.560	148.953

Nota	DKK 1.000	2013	2012
28	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar (framh.) / Debt to credit institutions and central banks (cont.)		
	Uttan uppsøgn / Demand deposits	20.560	98.953
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	10.000	50.000
	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans / Total debt to credit institutions and central banks	30.560	148.953
29	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Innlán uttan uppsøgn / Deposits on demand	3.081.641	3.066.904
	Innlán við uppsøgn / Deposits at notice	1.299.885	1.195.432
	Tíðarinnskot / Time deposits	895.375	1.729.954
	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	519.129	527.308
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	5.796.030	6.519.598
	Íroknað tíðarinnskot bankans á 1,730 mió. kr. við ársenda 2012 er eitt lán við statsveðhaldi á EUR 140 mió., ið var afturgoldið tann 13. februar 2013 / The Bank's time deposits at year end 2012, DKK 1.730 million, include a loan of EUR 140 million, guaranteed by the Danish government that was repaid on 13 February 2013.		
	Innlán og onnur skuld / Deposits and other debt		
	Uttan uppsøgn / On demand	3.081.641	3.066.904
	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.006.053	1.963.250
	Frá 3 mánaðum til og við 1 ár / Over 3 months and up to 1 year	1.173.824	1.024.920
	Frá 1 ári til og við 5 ár / Over 1 year and up to 5 years	232.091	153.982
	Yvir 5 ár / Over 5 years	302.421	310.542
	Innlán og onnur skuld tilsamans / Total deposits and other debt	5.796.030	6.519.598
30	Onnur skuld / Other liabilities		
	Negativt marknaðarvirði á avleiddum fíggjaramboðum v.m. / Negative fair value of derivative financial instruments etc. 1)	57.999	86.596
	Skyldugar rentur og provisióinir / Payable interests and provisions	5.821	26.331
	Onnur skuld / Other liabilities	90.576	84.327
	Onnur skuld tilsamans / Total other liabilities	154.396	197.254
	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.		
31	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items		
	Ábyrgdir v.m. / Guarantees and other contingent liabilities		
	Fíggjarligar ábyrgdir / Financial Guaranties	147.883	183.199
	Ábyrgdir fyri realkreditlånnum / Loss guarantees for mortgage loans	502.235	493.499
	Aðrar ábyrgdir / Other contingent liabilities	70.831	50.803
	Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees and other contingent liabilities	720.949	727.501
	Aðrar skyldur / Other commitments		
	Tilsagnir / Irrevocable credit commitments	57.000	17.000
	Aðrar skyldur tilsamans / Total other commitments	57.000	17.000
	Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	777.949	744.501
32	Møguligar ognir / Contingent assets		
	Eik Banki P/F hevur ongar "Møguligar ognir" / Eik Banki P/F has no contingent assets.		

DKK 1.000

33 Nærstandandi partar / Related parties	Partar við týðandi ávirkan / Parties with significant influence		Leysliga atknýtt felög / Associates		Atknýtt felög / Subsidiary undertakings		Nevnd / Board of Directors		Stjórn / Executive Board	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ogn / Assets										
Lán og lánitilsagnir / Loans and loan assurance	0	0	171.392	183.742	67.728	72.586	4.438	5.423	0	0
Tilsamans / Total	0	0	171.392	183.742	67.728	72.586	4.438	5.423	0	0
Skuld / Liabilities										
Innlán / Deposits	142.001	168.335	2.382	4.950	25.557	14.422	3.211	1.983	508	132
Tilsamans / Total	142.001	168.335	2.382	4.950	25.557	14.422	3.211	1.983	508	132
Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance sheet items										
Ábyrgdir / Guarantees	0	0	350	350	10.987	10.797	0	0	0	0
Tilsamans / Total	0	0	350	350	10.987	10.797	0	0	0	0
Rakstur / Income										
Rentuinntøkur / Interest income	0	5	11.495	11.770	4.704	4.903	88	84	0	0
Rentuútreiðslur / Interest expense	1.326	915	0	0	139	185	19	30	0	0
Inntøkur av ómaksgjöldum / Fee income	0	0	1.654	1.654	404	179	18	9	0	0
Aðrar inntøkur / Other income	199	57	1	1	135	36	0	0	0	0
Aðrar útreiðslur / Other expenses	0	0	0	0	651	1.130	0	0	0	0
Tilsamans / Total	1.525	977	13.150	13.425	6.033	6.433	125	123	0	0

Partar við týðandi ávirkan fevnir um partar sum hava ein ognarlut størri enn 20% av Eik Banka P/F, ella sum hava týðandi ávirkan á annan hátt. Eitt yvirliit yvir atknýtt og leysliga atknýtt feløg 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.

Rentusatsurin fyri lán til atknýtt feløg liggur millum 5,30 – 6,00% og fyri leysliga atknýtt feløg 5,81 – 8,08%. Rentusatsurin fyri lán til nevndarlimir er 3,75%. / The interest rate on loans to subsidiaries varies between 5.30 – 6.00 per cent, and 5.81 – 8.08 per cent to associated companies. The interest rate on loans to members of the Board of Directors is 3.75 per cent.

34 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 49 mió.kr., (2012: 53 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 49 mill. DKK (2012: 53 mill. DKK), equivalent to what the average would have been paid by month for a total of 36 months.

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

		2013	2012
Lyklatöl / Key Ratios 1)			
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios			
Solvensprosent / Solvency ratio		25,0%	23,3%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio		25,0%	21,3%
Vinningur / Earning ratios			
Renting av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax	ROE	10,3%	7,4%
Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax	ROE	8,4%	6,1%
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio		1,61	1,33
Marknaðarváði / Market risk ratios			
Rentuváði / Interest rate risk		1,7%	3,0%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk		7,4%	6,6%
Gjaldfæri / Liquidity ratios			
Útlán og niðurskrivingar í mun til innlán / Loans, advances and impairments in proportion to deposits		89,9%	81,0%
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement		220,6%	297,3%
Lánsváði / Credit risk ratios			
Stór viðskifti í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base		88,4%	97,9%
Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and impairments during the period		0,4%	1,0%
Útlán í mun til eiginognina / Total loans in proportion to equity		3,7	3,7
Útlánsvækstur / Increase of loans		-0,7%	-1,8%

Frágreiðing til lyklatöl/Explanation of ratios

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

Frágreiðing til lyklatöluni / Explanation of Key figures

Solvensur og kapitalur		Solvency and capital ratios	
Solvensprosent 1)	$= \frac{\text{Grundkapitalur} \times 100}{\text{Vektað ogn tilsamans}}$	Solvency 1)	$= \frac{\text{Capital base} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$
Kjarnukapitalprosent 1)	$= \frac{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt} \times 100}{\text{Vektað ogn tilsamans}}$	Core capital ratio 1)	$= \frac{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}{\text{Total risk weighted assets}}$
Vinningur		Earning ratios	
Rentan av eginogn áðrenn skatt 1)	$= \frac{\text{Ársúrslit áðrenn skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$	Return on equity before tax 1)	$= \frac{\text{Profit before taxes} \times 100}{\text{Equity (avg.)}}$
Rentan av eginogn eftir skatt 1)	$= \frac{\text{Ársúrslit eftir skatt} \times 100}{\text{Eginogn (miðal)}}$	Return on equity after tax 1)	$= \frac{\text{Net profit} \times 100}{\text{Equity (avg.)}}$
Inntøka pr. útreiðslukrónu 1)	$= \frac{\text{Vanligar inntøkur}}{\text{Vanligar útreiðslur}}$	Income/cost ratio 1)	$= \frac{\text{Operating income}}{\text{Operating expenses}}$
Marknaðarváði		Marked risk ratios	
Rentuváði 1) & 2)	$= \frac{\text{Rentuváði} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt}}$	Interest rate risk 1) & 2)	$= \frac{\text{Interest rate} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions}}$
Gjaldoyraváði 1) & 3)	$= \frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kjarnukapitalur eftir frádrátt} \times 100}$	Foreign exchange risk 1) & 3)	$= \frac{\text{Exchange indicator 1} \times 100}{\text{Core capital less statutory deductions} \times 100}$
Gjaldføri		Liquidity ratio	
Útlán og niðurskriving í mun til innlán 1)	$= \frac{(\text{Útlán} + \text{Niðurskrivingar}) \times 100}{\text{Innlán}}$	Loans, advances and impairments in proportion to deposits 1)	$= \frac{(\text{Loans} + \text{impairments}) \times 100}{\text{Deposits}}$
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldføri 1)	$= \frac{(\text{Tøk ogn} - \text{Skuld styttri enn 1 mánaða samb. FIL § 152 (nr.2)}) \times 100}{\text{Skuld styttri enn 1 mánaða}}$	Excess cover relative to liquidity requirement 1)	$= \frac{\text{Excess liquidity after fulfilment of FIL, s. 152 (no2)}}{\text{Short term liabilities (less 1 m)}}$
Lánsváði		Credit risk ratios	
Stór viðskifti 1) & 4)	$= \frac{\text{Stór viðskifti} \times 100}{\text{Grundkapital}}$	Large loans 1) & 4)	$= \frac{\text{Large loans} \times 100}{\text{Capital base}}$
Tap og niðurskriving í tíðarskeiðinum í prosentum 1)	$= \frac{\text{Tap og niðurskrivingar í tíðarskeiðinum} \times 100}{\text{Brutto útlán} + \text{Ábyrgdir}}$	Write-offs and impairments during the year 1)	$= \frac{\text{Write-offs and depreciation during the year} \times 100}{\text{Gross loans} + \text{guarantees}}$
Útlán í mun til eginogn 1)	$= \frac{\text{Útlán}}{\text{Eginogn}}$	Total loans in proportion to equity 1)	$= \frac{\text{Total loans}}{\text{Equity}}$

Frágreiðing til lyklatölíni / 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 tryggjum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / Outstanding balances greater than 10 per cent after deductions for secure requirements in per cent to capital base.

Leiðsluátekning

Nevnd og stjórn hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin fyri Eik Banka P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2013.

Ársroknskapurin og leiðslufrágreiðingin er sett upp samsvarandi lóg um fíggarstovnar 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 fíggarstöðu 31. desember 2013 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. desember 2013.

Tað er okkara fatan, at leiðslufrágreiðingin gevur eina rættvísandi umrøðu av gongdini í virkseminum hjá Eik Banka P/F og fíggarligu støðuni, umframt eina rættvísandi lýsing av teimum týðandi væðunum 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 2013.

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 2013 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2013.

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, 21. mars 2014

Stjórn / Executive Board

Súni Schwartz Jacobsen
Forstjóri / Chief Executive Officer

Nevnd / Board of Directors

Torben Nielsen
Nevndarformaður / Chairman

Gunnar í Liða
Næstformaður / Deputy Chairman

Ben Arabo

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 2013. Ársroknskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virkseml.

Framda grannskoðanin

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

Grannskoðanin er framt 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 eftirkennað 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 rímligar, og um hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

Vit hava lutikið 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 fíggarligu støðu bankans tann 31. desember 2013 og av úrslitinum av virkseml bankans fyri roknskaparárið 2013 í samsvari við lóg um fíggarligt virkseml.

Internal auditor's report

Report on financial statement

We have audited the Financial Statements of Eik Banki P/F for the financial year 2013. 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, 2013 and of its financial performance for the financial year 2013 in accordance with the Faroese Financial Business Act.

Staðfestan viðvíkjandi leiðslufrágreiðingini

Vit hava í tráð við lóg um fíggarligt 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.

Statement regarding Management Review

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

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

Tórshavn, 21. mars 2014

Petur A. Johannesen

Grannskoðanarleiðari / Chief Auditor

Váttanir frá óheftum grannskoðara

Til partaeigararar í Eik Banki P/F

Átekning á ársroknskapin

Vit hava grannskoðað ársroknskapin hjá Eik Banki P/F fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2013, síðu 22-53, við rakstrarroknskapi, fíggarstøðu, frágreiðing um broytingar í eginogn, solvensuppgærd og notum. Ársroknskapurin er gjørdur eftir lógini um fíggarligt virksemin.

Ábyrgd leiðslunnar av ársroknskapinum

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

Ábyrgd grannskoðarans

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

Grannskoðanin ber í sær, at gjørd verða tey grannskoðaraarbeiði, sum skulu til fyri at fáa grannskoðanarprógvi 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 vðámetingini hevur grannskoðarin eisini innanhýsis eftirlitið í huga, ið skal til fyri at felagið kann gera ein ársroknskap, sum gevur eina rættvísandi mynd. Hetta verður gjørt fyri at leggja grannskoðanina til rættis eftir umstøðunum og ikki fyri at gera eina niðurstøðu um dygdina á innanhýsis eftirlitinum. Grannskoðanin ber eisini í sær, at mett verður um roknskaparhátturin, sum leiðslan nýtir, er hóskandi, um tær roknskaparligu metingar, sum leiðslan hevur gjørt, eru rímiligar, og hvussu ársroknskapurin sum heild er gjørdur.

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 2013, pp. 22-53. The financial statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, statement of solvency and notes. 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.

Tað er okkara fatan, at vit hava fingið nøktandi 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 2013 og av úrslitinum av virksesemi felagsins fyri roknskaparárið 1. januar – 31. desember 2013 samsvarandi lógini um fíggjarligt virksesemi.

Ummæli av leiðslufrágreiðingini

Vit hava, sum ásett í lógini um fíggjarligt virksesemi, 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.

We 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 financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2013 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2013 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, 21. mars 2014

SPEKT

Løggildir grannskoðarar Sp/f

Finnbjørn Zachariassen
statsaut. revisor / State Authorised Public Accountant

Mirjam Haraldsen
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

Ben Arabo
Jørn Astrup Hansen
Árni Jakobsen
Kristian Østergaard
Jónleif Th. Jacobsen
Sverri Justinussen

Óheftur grannskoðari / External Auditor

SPEKT löggidir grannskoðarar Sp/f

Innanhýsis grannskoðan / Internal Auditor

Petur A. Johannesen

Eik Banki P/F

Yviri við Strond 2

P. O. Box 34

FO-110 Tórshavn

Faroe Islands

Skrás. nr. / Reg. no. 5534

Tel : +298 348000

Fax : +298 348800

eik@eik.fo

www.eik.fo

Eik høvuðssætið

Yviri við Strond 2

Postboks 34

FO-110 Tórshavn

eik@eik.fo

Eik Sandur

Heimasandsvegur 60

Postboks 19

FO-215 Sandur

sandur@eik.fo

Eik Klaksvík

Bøgøta 1

Postboks 47

FO-710 Klaksvík

klaksvik@eik.fo

Eik Sverrigøta

Sverrigøta 3

Postboks 34

FO-100 Tórshavn

eik@eik.fo

Eik Miðvágur

Jatnavegur 16

Postboks 11

FO-370 Miðvágur

midvagur@eik.fo

Eik Tvøroyri

Sjógøta 15

Postboks 21

FO-810 Tvøroyri

tvoroyri@eik.fo

Eik Saltangará

Heiðavegur 17

FO-600 Saltangará

saltangara@eik.fo

Eik Ungdómsdeild

Sverrigøta 3

Postboks 34

FO-100 Tórshavn

18-25@eik.fo



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