

Eik Bank

Stock Exchange Announcement

No. 2 / 2007

13 February 2007

Ársroknskaparfráboðan

Financial Announcement

2006

Eik Banki P/F

Yviri við Strond 2

P. O. Box 34

FO-110 Tórshavn

Faroe Islands

Tel : +298 348000

Fax : +298 348400

BIC/SWIFT: EIKB FO TF

Contact

Mærner Jacobsen · Chief Managing Director

Tel: +298 348571 · E-mail: mærner.jacobsen@eik.fo

www.eik.fo

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

InnihaldContent

Árið 2006 í stuttum	03
Highlights 2006	
5 árs hövðustöl og lyklatöl fyri Eik samtakið	04
5 Year Summary and Key Figures for the Eik Group	
Viðmerkingar til gongdina farna roknskvararár	08
Comments on the Financial Year	
Útlit fyri 2007	16
Outlook for 2007	
Nevndaravgerðir og uppskot til aðalfund v.m.	17
Board Decisions and Proposals etc. for the General Meeting	
Váðastýring	18
Risk Management	
Ársrokskvarur	26
Annual Report	

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Árið 2006 í stuttum

- Eginognin við ársbyrjan renta við 27,3% eftir skatt móti 15,3% árið fyri
- Úrslit eftir skatt pr. partabræv (EPS) 36,02 kr. móti 18,64 kr. árið fyri
- Nevndin skjýtur upp fyri aðalfundinum, at rinda 5 kr. í vinningsbýti pr. partabræv, svarandi til 35,6 mió. kr.
- Inntøka pr. útreiðslukrónu var 2,38 kr. móti 1,81 árið fyri
- Inntøkurnar av fíggjarpostum øktust við 124,4 mió. kr. til 481,4 mió. kr.
- Inntøkurnar av kapitalpørtum øktust við 38,9 mió. kr. til 47,7 mió. kr.
- Eik kundi netto afturføra 33,7 mió. kr., ið áður vóru burturlagdar uppá skuldarar
- Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting øktar við 49,0 mió. kr. til 229,0 mió. kr.
- Ársúrslitið áðrenn skatt var 307,2 mió. kr., ein framgongd uppá 142,9 mió. kr. ella 87,0%
- Ársúrslitið eftir skatt var 250,5 mió. kr., ein framgongd uppá 123,9 mió. kr. ella 97,8%
- Javnin øktist við 3,2 mia. kr. ella 37,2% og er nú 11,8 mia. kr.
- Innlánini øktist við 1,6 mia. kr. ella 36,4% og eru nú 6,1 mia. kr.
- Útlánini øktist við 1,7 mia. kr. ella 26,3% og eru nú 8,3 mia. kr.
- Eik Banki verður væntandi børsskrásettur 1. hálvár 2007
- Útlitini eru góð. Eik Banki væntar eitt ársúrslit í 2007 uppá uml. 270 mió. kr. áðrenn skatt, vinningsbýti, virðisjavningar av virðisbrøvum og burturleggingar, móti 196 mió. kr. í 2006

Highlights 2006

- Return on equity was 27.3 percent after taxes compared to 15.3 percent the year before
- Earnings per share after taxes were DKK 36.02, against DKK 18.64 in 2005.
- The Board of Directors recommends a dividend of DKK 5.00 per share, corresponding to DKK 35.6 million.
- Cost/income ratio 0.41 against 0.55 in 2005
- Net profit of financial operations increased by DKK 124.4 million to DKK 481.4 million
- Net profit of other holdings increased by DKK 38,9 million to DKK 47.7 million
- Eik Bank was able to carry back DKK 33.7 million, of previous provisions for losses
- Expenses for employees, administration etc. increased by DKK 49.0 million to DKK 229.0 million
- Profit before taxes was DKK 307.2 million, which is an increase of DKK 142.9 million or 87.0 percent
- Net profit was DKK 250.5 million, which is an increase of DKK 123.9 million or 97.8 percent
- The balance increased by DKK 3.2 billion or 37.2 percent. The balance was DKK 11.8 billion
- Deposits increased by DKK 1.6 billion, or 36.4 percent and were DKK 6.1 billion
- Lending increased by DKK 1.7 billion, i.e. 26.3 percent and amounted to DKK 8.3 billion
- Eik Bank is expected to be listed 1H 2007
- The outlook is good. In 2007 the Eik Group expects the result to be around DKK 270 million before taxes, dividends, market value adjustments of securities, and provisions for losses, compared to DKK 196 million in 2006

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

5 árs hövðus- og lyklatöl fyri Eik samtakið

5 Years Summary and Key Figures for the Eik Group

2006

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Samtak / Group DKK 1.000	2006	2005	2004	2003	2002
Rakstur / Profit and loss account					
Rentuinntøkur / Interest income	485.388	340.533	267.208	291.047	301.241
Rentuútreiðslur / Interest expenses	210.426	108.239	68.385	75.404	101.811
Rentuinntøkur netto / Net interest income	274.962	232.294	198.823	215.643	199.430
Ómaksgjöld og provisiósinntøkur v. m. / Fee and commissions income, etc.	105.624	65.464	24.139	21.491	16.958
Virðisjavnun av virðisbrøvum og útlenskum gjaldoyra / Market value adjustments of securities and foreign currencies	85.785	46.221	87.666	23.080	11.729
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	15.034	13.022	12.870	8.753	7.743
Úrslit av figgjarpostum / Profit on financial operations	481.405	357.001	323.498	268.967	235.860
Útreiðslur til starvsfólk, umsiting og aðrar rakstrarútreiðslur / Staff costs, administrative expenses and other operating expenses	229.912	180.447	124.660	121.369	118.161
Av- og niðurskrivingar og burturleggingar tilsamans / Total depreciation, write-downs and provisions	-7.965	21.174	95.546	319.430	33.731
Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	47.700	8.833	8.429	447	-2.806
Úrslit undan skatti / Profit before taxes	307.158	164.213	111.721	-171.385	81.162
Skattur / Taxes	56.681	37.604	4.520	-42.623	15.258
Ársúrslit / Net profit for the year	250.477	126.609	107.201	-128.762	65.904
Grundrakstur / Core operations					
Bruttoinntøkur / Gross income 1)	420.155	316.553	237.625	244.835	226.600
Útreiðslur / Expenses 2)	255.680	195.696	133.337	131.550	127.464
Úrslit av grundrakstri / Profit on core operations	164.475	120.857	104.288	113.285	99.136
Bruttoinntøkuvøkstur í % / Increase in gross income %	32,7%	33,2%	-2,9%	8,0%	9,7%
Útreiðsluvøkstur í % / Increase in expenses %	30,7%	46,8%	1,4%	3,2%	10,8%
Brutto inntøkur pr. útreiðslukrónu / Gross income per expense DKK	1,64	1,62	1,78	1,86	1,78

- 1) Rentu- og provisiósinntøkur netto, aðrar vanligar inntøkur og virðisjavnun av útlenskum gjaldoyra / Net interest, fee income, other ordinary income and exchange-rate adjustment of foreign currency
- 2) Útreiðslur til starvsfólk, umsiting, avskringingar - tó ikki niðurskrivingar - av óítökiligum og ítökiligum ognum og aðrar rakstrarútreiðslur / Staff costs, administrative expenses, depreciation - excluding write-downs of intangible and tangible assets and other operating expenses

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Samtak / Group
DKK 1.000

	2006	2005	2004	2003	2002
Fíggjarstöða / Balance sheet					
Ogn / Assets					
Kassapeningur og innlán í øðrum lánistovnum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	1.655.618	466.679	377.445	367.385	198.605
Virðisbrøv / Securities	1.332.113	1.232.090	695.826	682.407	803.540
Útlán / Loans and advances	8.270.539	6.550.896	5.052.785	3.886.990	3.979.385
Fastar ognir og innbúgv / Tangible assets	136.274	125.666	121.264	128.751	128.611
Aðrar ognir / Other assets	433.348	245.699	246.245	129.237	86.257
Ogn tilsamans / Total assets	11.827.892	8.621.030	6.493.565	5.194.770	5.196.398
Skuld / Liabilities					
Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	4.070.947	2.994.175	1.276.585	579.065	235.383
Innlán / Deposits	6.116.501	4.483.030	4.195.076	3.786.192	3.947.217
Onnur skuld / Other liabilities	281.681	226.495	195.204	75.917	131.367
Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	150.000	0	0	0	0
Egjinpeningur / Equity	1.208.763	917.330	826.700	753.596	882.431
Skuld tilsamans / Total liabilities	11.827.892	8.621.030	6.493.565	5.194.770	5.196.398

Partabrøv / Shares 1)
DKK

Ársúrslit pr. partabræv / Earnings after tax per share 2)	36,0	18,6	15,8	-19,0	9,7
Innara virði pr. partabræv / Book value per share 2)	171,6	135,0	121,7	110,9	129,1
Vinningsbýti pr. partabræv / Dividend per share (%) 2)	5,0	5,0	5,0	0,0	5,0
Kursur við ársenda / Share price year-end 3)	483,0	180,0	115,4	108,4	100,0
Kursur við ársenda/Ársúrslit pr. partabræv / Share price year-end/Earnings after tax per share (P/E) 2)	13,4	9,7	7,3	Neg.	10,3
Kursur við ársenda/Innara virði pr. partabræv / Share price end of year/Book value per share (P/B) 2)	2,8	1,3	0,9	1,0	0,8

1) Partabrøvini í Eik Banka eru ikki børskrásett, men Eik Banki fyriskipar handil við partabrøvunum. / Eik Bank's shares are not listed, but are traded on an OTC basis by Eik Bank

2) Miðal tal av partabrøvum í árinum / Average number of shares in the year

3) Seinasti handilskursur sum Eik Banki hevur skrásett á partabrøvunum / Last price registered by Eik Bank.

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Samtak / Group	2006	2005	2004	2003	2002
Lyklatal / Ratios 1)					
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios					
Solvensprosent / Solvency ratio (%) 2)	11,0	11,0	15,2	19,1	22,0
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio (%) 3)	10,8	13,3	14,9	19,6	22,4
Vinningur / Earning ratios					
Renting av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax (%)	28,9	18,8	14,1	-21,0	9,5
Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax (%)	23,6	14,5	13,6	-15,7	7,7
Inntøka pr. útreiðslukrónu / Income/Cost Ratio	2,38	1,81	1,51	0,61	1,53
Marknaðarváði / Market risk ratios					
Rentuváði / Interest rate risk (%) 4)	1,6	4,2	2,8	2,7	3,2
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk (%) 5)	16,4	11,3	25,2	18,0	19,3
Gjaldfæri / Liquidity ratios					
Útlán og burturleggingar í mun til innlán / Loans, advances and provisions in proportion to deposits (%)	138,7	152,5	130,6	112,3	102,9
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess cover relative to liquidity requirement (%)	125,1	80,1	71,3	90,6	80,6
Lánsváði / Credit risk ratios					
Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base (%) 6)	224,9	102,6	61,3	129,3	60,3
Partur av áogn við niðursettari rentu / Part of outstanding loans at reduced interest (%)	0,7	2,4	3,9	3,4	0,9
Burturleggingarprosent / Provisions percentage (%)	2,3	4,0	7,4	8,3	2,0
Tap og burturlegging í árinum í prosentum / Write-offs and provisions during the year (%)	-0,3	0,1	1,5	7,1	0,5
Útlán í mun til eiginognina / Total loans in proportion to equity	6,8	7,1	6,1	5,2	4,5
Útlánsvøkstur / Increase of loans (%)	26,3	29,7	30,0	-2,3	10,9
Onnur lyklatal / Other ratios					
Innlánsvøkstur / Increase of deposits (%)	36,4	6,9	10,8	-4,1	4,1
Vøkstur í fíggjarjavna / Increase of balance (%)	37,2	32,8	25,0	0,0	4,8

Frágreiðing til lyklatalini / Explanation of ratios

- 1) Gjörd í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum / Prepared in conformity with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- 2) Solvensprosentin er grundkapitalur í mun til vektaða ogn, har grundkapitalur er eiginognin eftir ávísar javningar, og vektað ogn eru ognir, vektaðar eftir tapsváða. / The solvency ratio is the comparison of capital base to weighted assets, where capital base is equity less certain adjustments and weighted assets are the assets of Eik weighted for loss risk.
- 3) Kjarnukapitalprosent er kjarnukapitalur eftir frádrátt í mun til vektaða ogn, har kjarnukapitalur eftir frádrátt er eiginognin eftir ávísar javningar, og vektað ogn eru ognir, vektaðar eftir tapsváða. / Core capital ratio is the comparison of core capital after deductions to weighted assets, where core capital is equity less certain adjustments and weighted assets are assets of Eik weighted for loss risk.
- 4) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist eitt prosentstig, 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 100 basispoints and the corresponding change in value is calculated in percent to core capital less certain adjustments.
- 5) Gjaldoyraváði er hægra talið av ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosent av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange risk is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in percent to core capital less certain adjustments.
- 6) Millumverandi stórri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosent av grundkapitalinum. / Outstanding balances greater than 10% after deductions for secure requirements in percent to capital base.

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Viðmerkingar til gongdina farna roknskvarparár

Árið 2006 er tað higartil besta hjá Eik samtakinum.

Samlaðu netto inntøkurnar frá fíggjarpostum og kapitalpørtum vuksu við 163,3 mió. kr. ella 44,6%, úr 365,8 mió. kr. í 2005 upp í 529,1 mió. kr. í 2006. Sum tað sæst á mynd 1 hevur vøkstur verið í øllum inntøkupostum.

Útreiðslurnar til lönir og umsiting v.m. vóru 229,0 mió. kr. móti 180,1 mió. kr. í 2005. Hetta er ein vøkstur uppá 49,0 mió. kr. ella 27,2%.

Ársúrslitið fyri skatt gjørdist 307,2 milliönir krónur móti 164,2 mió. kr. í 2005. Eftir skatt gjørdist úrsliðið 250,5 mió. kr. móti 126,6 mió. kr. í 2005.

Javnin øktist frá ársbyrjan til árslok úr 8,621 mia. kr. í 11,828 mia. kr., ein vøkstur uppá heilar 3,207 mia. kr. ella 37,2%. Útlánini øktust við 1,720 mia. kr. ella 26,3%, úr 6,551 mia. kr. í 8,271 mia. kr., meðan innlánini øktust við 1,634 mia. kr. ella 36,4%, úr 4,483 mia. kr. í 6,117 mia. kr. Eginognin við árslok 2006 var 1,209 mia. kr.

Úrsliðið rentar eginognina við ársbyrjan við 27,3%. Hetta er væl omanfyri málið, sum er 15% p.a. Eginognin, roknað sum miðal av primo og ultimo eginogn, varð rentað við 23,6%. Inntøkan eftir skatt, pr. partabræv, var 36,02 kr. móti 18,64 kr. í 2005.

Eik Banki P/F er móðurfelagið í Eik samtakinum. Eik Banki hevði við ársskiftið 9.876 partaeigarar í 22 ymiskum londum. Størsti partaeigari er Eik Grunnurin við góðum 62% av partapeninginum.

Í Eik Banka samtakinum starvaðust 309 starvsfólk við árslok 2006 móti 265 við ársbyrjan. Hetta er ein vøkstur uppá 44 starvsfólk. Umroknað til ársverk vóru 268,8 fulltíðarstørv við árslok móti 234,7 við ársbyrjan. Talið av ársverkum er soleiðis økt við 34,1 fólkum ella 14,5%. Størsta broytingin hevur verið í Eik Banka, har 30,6 ársverk eru komin afturat í árinum,

Comments on the Annual Accounts for the Eik Group

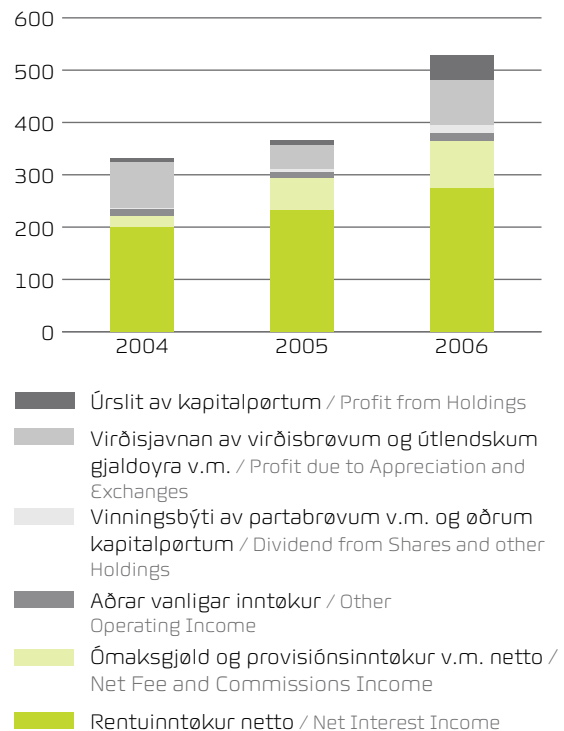
The year 2006 was the best year ever for the Eik Group.

Net profit, on financial operations and other holdings increased by DKK 163,3 million, i.e. 44.6 percent from DKK 365.8 million in 2005, to DKK 529.1 million in 2006. As Figure 1 shows, there has been an increase in every item of income.

Total expenses for employees, administration etc. were DKK 229.0 million in 2006 compared to DKK

Mynd / Figure 1.

Inntøkusamanseting / Distribution of Income
DKK mió. / Million



Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

meðan 2 eru komin afturat í Eik Bank Danmark og 1,5 í Inni.

Vækstur og vðaspjalding

Eik er størsti banki í Føroyum og heimamarknaðurin er framvegis størsta einstaka virkisøkið. Men í 2006 stavaði umleið helvtin av teimum 250 mió. kr., ið var úrslitið hjá Eik eftir skatt, frá virkseminni uttan fyri Føroyar, móti umleið einum fjórðingi í 2005.

Orsøkin til vøksturin í útlenska íkastinum í 2006 eru íløgurnar, ið Eik Banki hevur framt seinastu árin.

Størsta íkastið kom frá Eik Bank Danmark, ið hevði eitt ársúrslit uppá 67,2 mió. kr. eftir skatt móti 30,6 mió. kr. í 2005. Eik Bank Danmark er 100% dótturfelag hjá Eik Banka. Meira fæst at vita um Eik Bank Danmark á www.eikbank.dk.

Eik keypti 15. mai 2006 25% av partapeninginum í Ejendomsvækst A/S í Danmark. Tann 15. juli 2006 keypti Eik Bank Danmark 4% afturat, soleiðis at

180.1 million in 2005. This is an increase of DKK 49.0 million or 27.2 percent.

Profit before taxes was DKK 307 million, compared to DKK 164 million in 2005. Net profit for the year was DKK 250 million compared to DKK 127 million in 2005.

The balance increased from DKK 8.621 billion at the beginning of the year to DKK 11.828 billion at year-end 2006. This is an increase of DKK 3.207 billion or 37.2 percent. Lending increased by DKK 1.720 billion or 26.3 percent, from DKK 6.551 billion to DKK 8.271 billion, while deposits increased by DKK 1.634 billion or 36.4 percent, from DKK 4.483 billion to DKK 6.117 billion. Equity at year-end 2006 was DKK 1.209 billion.

Annualised return on equity was 27.3 percent. This is well above the targeted 15 percent. The return on equity, calculated as the average of equity at the beginning of the year and at year-end, was 23.6 percent. Earnings per share were DKK 36.02 against DKK 18.64 in 2005.

Eik Bank P/F is the parent company in the Eik Group. At year-end Eik Bank had 9,876 shareholders in 22 different countries. The majority shareholder is the Eik Fund with just above 62 percent of the share capital.

There were 309 employees at the Eik Group at year-end 2006 compared to 265 at the beginning of the year. This is an increase of 44 employees. Converted to full-time equivalent, there were 268.8 full-time employees at year-end compared to 234.7 at the beginning of the year. Converted into full-time, the number of employees increased by 34.1, i.e. 14.5 percent. The main increase was in Eik Bank, where 30.6 full time employees were taken on during the year, while 2 more were hired at Eik Bank Danmark and 1.5 at Inni.

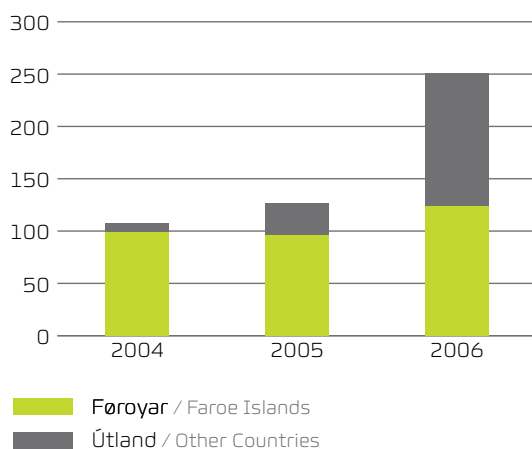
Growth and Risk Diversification

Eik Bank is the largest bank in the Faroe Islands and the domestic market is still the largest single field

Mynd / Figure 2.

Úrslit e. skatt, býtt landafroðiliga / Net Profit by Country

DKK mió. / Million

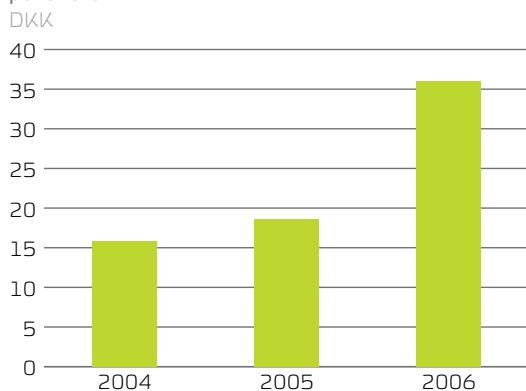


Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Mynd / Figure 3.

Úrslit e. skatt, pr. partabráv / Earnings after tax per Share



Eik samtakið í dag eigur 29% av partapeninginum í Ejendomsvækst.

Ejendomsvækst hevði eitt yvirskot eftir skatt uppá 182,6 mió. kr. móti 92,9 mió. kr. í 2005. Íkastið av hesum til roknskapin hjá Eik samtakinum fyri 2006 er uppá 53,9 mió. kr., svarandi til ognarlutin uppá 29%. Eik væntar, at úrslitið hjá Ejendomsvækst fer at vera størri í 2007, enn í 2006. Meira fæst at vita um Ejendomsvækst á www.ejendomsvaekst.dk.

Eik eigur 9,94% av ábyrgdarpeninginum í Spron. Vinningsbýtið uppá ábyrgdarpeningin hjá Eik, sum var útgaldið eftir aðalfundin í 2006, var 13,5 mió. kr. Henda upphædd inngongur í ársúrslitið hjá Eik í 2006 undir „Vinningsbýti av partabrovum v.m. og øðrum kapitalpørtum“.

Spron hevði fyrstu 9 mánaðirnar í 2006 eitt óvanliga gott úrslit uppá 9,8 mia. íslenskar krónur. Hetta skal haldast upp í móti 2,2 mia. íslenskum krónum sama tíðarskeið í 2005. Umroknað til danskar krónur, við gjaldoyrakursunum ávikavist ultimo 2006 og 2005, var úrslitið fyrstu 9 mánaðirnar í 2006 heilar 782,5 mió. danskar kr., móti 224,9 mió. danskar kr. sama tíðarskeið í 2005.

Høvuðsorsøkin til at úrslitið gjørdist heilar 7,6 mia. íslenskar krónur betri enn sama tíðarskeið árið

of operation. In 2006, however, of the DKK 248 million in net profit, approximately half originated from activities abroad, compared to approximately one quarter in 2005.

The reasons for the increase in the overseas contribution to profit were the investments that Eik Bank has made in the recent years.

The largest contributor is Eik Bank Denmark with a net profit of DKK 67.2 million compared to DKK 30.6 million in 2005. Eik Bank Denmark is a 100% owned subsidiary. More information on Eik Bank Denmark on www.eikbank.dk.

15 May 2006 Eik Bank acquired 25 percent of the shares in Ejendomsvækst A/S in Denmark. Later, 15 July 2006 Eik Bank Denmark purchased another 4 percent. Consequently, the Eik Group now owns 29 percent of the shares in Ejendomsvækst.

Ejendomsvækst presented a net profit of DKK 182.6 million against DKK 92.9 million in 2005. The contribution to the Eik Group from this is DKK 53.9 million, corresponding to the 29 percent ownership. Eik Bank expects Ejendomsvækst's profit to increase in 2007. For more information on Ejendomsvækst, visit www.ejendomsvaekst.dk.

Eik Bank holds 9.94 percent of the guarantee capital in Spron and was given a dividend of DKK 13.5 million following the general meeting in 2006. This amount, figures in Eik Bank's annual result for 2006 under the heading "Dividends from shares etc., and other holdings".

In the first 9 months of 2006 Spron had an exceptionally good result amounting to ISK 9.8 billion. This compares to ISK 2.2 billion for the same period in 2005. Converted into Danish krona at the rates of exchange at year-end 2006 and 2005, respectively, the result for the first 9 months of 2006 was DKK 782.5 million compared with DKK 224.9 million for the same period in 2005.

The main reason for the result being ISK 7.6 billion

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

fyrir var, at ílögufelagið Exista, sum Spron eigur í, varð børskrásett. Partabrøvini í Exista vóru áður bókað í roknskapinum hjá Spron til innara virði, men skuldu eftir børskrásetingina av Exista, uppskrivað til dagsvirði á Exista partabrøvunum á íslenska børsinum. Tískil má úrslitið hjá Spron í 2006 metast at vera óvanligt, og kann ikki takast sum bákn um úrslit av tilsvarandi stódd komandi árin.

Sum nevnt inngongur vinningsbýti uppá 13,5 mió. kr., sum stavar frá ársúrslitunum hjá Spron í 2005, í ársúrslitið hjá Eik í 2006. Eitt møguligt vinningsbýti frá Spron í 2006, kemur við í roknskapin hjá Eik samtakinum í 2007.

Meira fæst at vita um Spron á www.spron.is.

Eik hevur framhaldandi sum mál at økja og breiðka virkseimið uttanlands, til tess at økja inntøkurnar og spjæða váðan. Hetta styrkir okkum eisini munandi á heimamarknaðinum, við tað at vit fáa størri íblástur uttaneftir, sum vit kunnu nýta til gagns fyri okkara kundar í Føroyum. Fjoltáttaða virkseimið er eisini viðvirkandi til at tað er spennandi og avbjóðandi at starvast í Eik, og at tey dugnaligastu og mest framsóknu søkja sær starv í Eik.

Kapitalviðurskipti

Partapeningurin var hækkaður í sambandi við at ein partur av keypsupphæddini fyri partabrøvini í Ejdendomsvækst var rindaður við nom. 32. mió. kr. í partabrøvum. Eftir hækkingina er partapeningurin nú 711,3 mió. kr. nominelt.

Tann 20. juli varð almannakunngjørt, at Eik hevði upptikið 150 mió. kr. í ábyrgdarláni frá føroyskum og donskum lánveitarum. Lánsbrøvini aftanfyrri ábyrgdarlánið, sum er tað higartil størsta ábyrgdarlánið hjá eini føroyskari fyrirkøku, vóru børskrásett á OMX Københavns Fondsbørs tann 21. juli 2006. Talan var um fyrsta børskrásetta lánsbrævið hjá einari føroyskari fyrirkøku.

Við ábyrgdarlánínum hækkar grundkapitalurin og harvið solvensurin. Lánið gevur tí møguleika fyri

higher than the same period the previous year was the listing of the investment company Exista of which Spron is an owner. Exista's shares were previously entered at equity value in Spron's results, but after the listing of Exista they had to be entered at market value. Spron's result for 2006 must therefore be considered exceptional and not be taken as an indication of similar results in the near future.

As previously mentioned, the dividends of DKK 13.5 million from Spron's annual result in 2005 are included in Eik Bank's annual result for 2006. Potential dividends from Spron in 2006 will figure in Eik Bank's accounts for 2007.

More information about Spron is available on www.spron.is.

Eik Bank maintains the goal to increase and diversify its overseas activities in order to increase income and spread the risk. This also strengthens our position in the domestic market considerably, as we get inspiration from abroad that will benefit our Faroese customers. The varied activities also contribute to an exciting and demanding atmosphere for Eik Bank's employees. Consequently, the most skilled and ambitious people seek employment in Eik Bank.

Capital Structure

In 2006 Eik Bank made a DKK 32 million nominal increase of the share capital. The increase was used to finance part of the purchase of shares in Ejdendomsvækst A/S. Following the increase the nominal share capital of Eik Bank amounts to DKK 711.3 million.

20 July 2006 Eik Bank announced that it had raised DKK 150 million as subordinated debt from Faroese and foreign investors. The loan which is the largest subordinated debt loan ever raised by a Faroese company, was issued as a bond series, listed on the OMX Copenhagen Stock Exchange on 21 July 2006. This was the first listed bond issued by a Faroese company.

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

vøkstri, uttan at hækka partapeningin. Hetta gevur eina betri renting av eginpeninginum – alt annað líka, tí rentan á ábyrgdarláninum er væl lægri enn tey 15 prosentini, ið málið er at renta eginpeningin við.

Við upptøkuni av ábyrgdarláninum, og eftir innroknan av úrslitinum fyri 2006, kemur grundkapitalurin, upp-gjördur sbrt. § 126 stk. 1 í Lóg um Fíggjærvirksemi, uppá 1.127 mió. kr. Grundkapitalurin er hereftir samansettur soleiðis:

Tier 1, Kjarnukapitalur

Kjarnukapitalur eftir frádráttir 977,485 mió. kr.

Tier 2, Supplerandi kapitalur

Eftirstillað kapitalinnskot 150,000 mió. kr.

Grundkapitalur 1.127,485 mió. kr.

Supplerandi kapitalurin kann sambært lóggávuni vera upp til 100% av kjarnukapitalinum eftir frádráttir. Í løtuni er supplerandi kapitalurin 15,3% av kjarnukapitalinum eftir frádráttir. Tískil er rúm fyri at økja hesi, soleiðis at betri javnvæg kemur í lutfallið millum kjarnukapital eftir frádráttir og supplerandi kapitalin. Í fyrstu atløgu er ætlanin at økja supplerandi kapitalin til 30-40% av kjarnukapitalinum.

Solvensurin við árslok var 11,0%, móti 11,0% ultimo 2005. Lógarkravið er 8%.

Fyrireikingar til børsskráseting

Sum liður í ætlanunum um børsskráseting av Eik Banka, stóð Eik í tíðarskeiðnum 11. – 22. september fyri sølu av Eik Banka partabrøvum hjá Eik Grunninum. Sølan var framd, til tess at lúka kravið frá virðisbrævamarknaðinum um, at minst 25 prosent av partabrøvunum skulu vera í umfari. Framman undan hesi partabrævasøluni átti grunnurin 79,6 prosent av partabrøvunum í Eik Banka, og lagt varð upp til, at grunnurin skuldi selja so mikið burturav, at ognarpartur hansara skuldi koma niður á 70 prosent av partabrøvunum. Hetta svaraði til eina sølu á nominelt góðar 68 mió. kr. Við einum kursi á 330 umboðaðu hesi partabrøv eitt virði uppá góðar 225

With the loan the capital base and thereby our solvency has increased. The loan facilitates growth without an increase of the share capital, which means a better return on the equity as the interest on the subordinated debt is lower than the targeted 15 percent return on equity.

With the subordinated debt and the 2006 result, the capital base, made up in accordance with §126, 1, in the Financial Business Act no 86 of 10/2/06, amounts to DKK 1,127 million. The capital base consists of:

Tier 1, Core Capital

Core capital after deductions DKK 977.485 million

Tier 2, Supplemental Capital

Subordinated debt DKK 150.000 million

Base capital DKK 1,127.485 million

Supplemental capital may, according to law make up 100 percent of the core capital after deductions. Currently, our supplemental capital amounts to 15.3 percent of the core capital after deductions. This means that there is scope for increasing the supplemental capital in order to find a better balance between the core capital after deductions and the supplemental capital. As a start, we plan to increase the supplemental capital to 30-40 percent of the core capital.

At year-end 2006, the solvency was 11.0 percent compared to 11.0 percent at year-end 2005. The statutory minimum requirement is 8 percent.

Preparations for stock exchange listing

Between 11 and 22 September 2006, Eik Bank organised on behalf of the Eik Fund, the sale of Eik Bank shares as a part of the preparations for the stock Exchange listing of Eik Bank. The sale was implemented as a means of meeting the demands from the stock market, requiring 25 percent of the shares to be free floating. Prior to the sale, the Eik Fund held 79.6 percent of the shares, and the intention was to decrease the Fund's holdings to 70 percent of the shares. This corresponded to a nominal

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

mió. kr. Tá avtornaði var áhugin fyri partabrøvunum so stórus, at selt varð fyri knappliga 400 mió. kr. í kursvirði. Hetta merkir, at eftir söluna eigur Eik Grunnurin góð 62 % av partabrøvunum í Eik Banka, og er kravið frá virðisbrævamarknaðinum sostatt nú lokið.

Arbeiðið við at gera prospekt er í gongd, og bygnaðurin er tillagaður soleiðis at hann hóskar til nýggju umstøðurnar. Váðastýring og compliance kemur frameftir at vísa til Boga Bendtsen, undirstjóra, og gerst partur av Kredittdeildini. Í hesum sambandi er eisini tilnevndur ein "compliance officer".

Harumframt hevur bankin innført og dagført reglur um spekulatió, innherjahandil og kursmanipulatió. Hesar reglur fylgja av lóg um fíggarvirksemi, § 77, partafelagslógini, § 53, og lóg um virðisbrævahandil, §§ 35 - 39.

Ásettur er ein afturlatin gluggi uppá tríggjar vikur undan eitt nú framleggging av árs-, hálvárs- og ársfjórðingsroknskapum, har starvsfólk bankans ikki kunnu handla Eik partabrøv, og har bankin ikki úttalar seg um gongdina í bankanum – eisini nevnt „silent period“. Ásettur er eisini ein opin gluggi uppá seks vikur eftir kunngerð av árs-, hálvárs- og ársfjórðingsroknskapum, har nevnd, stjórn, leiðslubólkur, Fíggardeild og ávís trúnaðarstarvsfólk kunnu handla Eik partabrøv.

Vinningsbýtispolitikkur

Nevndin tekur á hvørjum ári avgerð um vinningsbýti, kapitalviðurskipti v.m., og skjýtur hetta upp fyri aðalfundinum. Vinningsbýti verður tillagað eftir umstøðunum, men Eik ynskir sum meginregla at veita eitt støðugt vinningsbýti ár um ár. Síðani umlegggingina hevur Eik rinda 5% í vinningsbýti árliga, undantikið 2003, tá onki vinningsbýti var latið. Nevndin skjýtur upp at vinningsbýti fyri roknskaparárið 2006 verður 5%.

Investor Relations (IR)

Opinleiki og gjøgnumskygni eru týðningarmiklar fortreytir fyri at skapa og viðlíkahalda góðar relatióir til fleggarar og analytikarar. Eik Banki ynskir at

sale of DKK 68 million. With a price of DKK 330, these shares represented a value of approximately DKK 225 million. In the end, the interest in the shares was so substantial that the sale amounted to DKK 400 million in value. Consequently, the Eik Fund now holds just above 62 percent of the shares in Eik Bank, thereby meeting the demand from the stock exchange.

The prospectus is being drawn up and the organisational structure has been adapted to the new circumstances. Risk management and compliance will hereafter refer to Bogi Bendtsen, Deputy General Director, and will be a part of the Credit Department. Furthermore, a 'Compliance Officer' has been appointed.

Moreover, the bank has implemented and updated rules on speculation, insider trading and share price manipulation. These rules comply with the Financial Business Act no 86 of 10/2/06 § 77, the Company Act no 250 of 3/5/93 § 53 and the Securities Act no 87 of 10/2/06 §§ 35 - 39.

There is a closed window of three weeks before the presentation of the annual, biannual and quarterly statements, in which the employees of the bank may not trade Eik Bank shares. In the same period, the bank does not make public comments regarding its financial performance or outlook. This is referred to as the "silent period". There is also an open window of six weeks after the announcement of the annual, biannual, and quarterly statements in which the Board of Directors, Executive Group, Financial Markets and certain other employees are permitted to trade Eik Bank shares.

Dividend Policy

Each year the Board of Directors decides on the distribution of dividend, capital structure etc., and makes recommendations to the general meeting. The dividend is distributed according to the given circumstances. Eik Bank, however, strives to distribute a steady yearly dividend. Since the transformation of Eik Bank to a limited liability company, the bank has distributed a 5 percent dividend each year, except in 2003, when no dividend

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

tryggja, at verandi og møguligir nýggir íleggjarar, analytikarar v.fl. fáa leypandi atgongd til rætta og nøktandi vitan um Eik samtakið, við virðing fyri teimum krøvum, sum lógin ásetur. Bankin hevur tí lagt sera stóran dent á at menna heimasíðuna www.eik.fo, m.a. við einum Investor Relations parti.

Árs- og hálvársroknskapir fimm tey seinastu árin finnst á føroyskum og enskum á heimasíðuni. Hartil liggja børsfráboðanir.

Tann 20. november var Eik Banki, sum fyrsta ikki-børsskrásetta fyrítøkan, skrásettur á stóra íleggjaraportalinum www.euroland.com. Euroland er ein svensk fyrítøka, sum rekur íleggjara-portalin, sum er eitt sera hent amboð hjá íleggjarum og øðrum áhugaðum. Á heimasíðuni ber til – uttan kostnað – at samanbera partabrøv í fyrítøkum tvørtur um marknaðir og vinnugreinar.

Sáttmálin millum Eik og Euroland ber í sær, at heimasíðan hjá Eik nú á ein nýggjan og øðrvísi hátt verður støðugt dagförd við upplýsingum um Eik-partabrævið og um gongdina í Eik. Nýggju íleggjarasíðurnar eru bæði á føroyskum og enskum máli.

Eisini ber avtalan við Euroland við sær, at Eik - sum tann fyrsti peningastovnurin í Føroyum – kann bjóða øllum áhugaðum at fáa nýggjasta partabrævakursin á Eik partabrøvnunum inn á fartelesfonina. Tænastan merkir, at tú altíð hevur atgongd til nýggjasta kursin, um tú bert hevur fartelesfon. Møguleiki er eisini at síggja kursgongdina á fartelesfonini.

Mett verður, at hesi tiltøkini styrkja Investor Relations-tænastuna hjá Eik munandi.

Hendingar eftir roknskaparlok

Onki, sum hevur týdning fyri roknskapin fyri 2006, er hent síðan 31. desember 2006.

Eik hevur ikki týðandi sakarmál ella gerðarættarmál, sum kunnu metast at fáa neiliga ávirkan á komandi úrslitini, og hevur ikki kunnleika til, at tílík mál skuldu verið á veg.

was distributed. The board of directors proposes a dividend of 5 percent

Investor Relations (IR)

At Eik Bank openness and transparency are considered essential when creating and maintaining good relations with investors and analysts. Eik Bank wishes to ensure that current as well as potential investors and analysts have access to correct and adequate information about the Eik Bank Group at all times, but in accordance with legal requirements. Therefore, Eik Bank has put great emphasis on developing the website www.eik.fo, e.g. with an Investor Relations section.

Annual and biannual statements of the last five years, as well as stock exchange announcements are available on the website.

On 20 November Eik Bank was the first non-listed company presented on the investment site Euroland.com. The investment site is run by the Swedish company Euroland, and is a useful tool for investors and other interested parties, as it is possible to compare shares across markets and industries, free of charge.

The agreement between Eik Bank and Euroland means that our website will be updated regularly with the latest information about the Eik Bank share and the company in general. The investment information is available in Faroese as well as English.

Furthermore, the agreement means that Eik Bank, as the first company in the Faroe Islands, offers share quotes on the mobile phone. The service includes constant updates on the share price as well as the possibility of getting charts of the share price on the mobile phone.

We consider these developments to be important steps in strengthening our Investor Relations services.

Events After the End of the Financial Year

No events of significance have occurred after 31 December 2006.

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Eik hefur ikki kunnleika til upplýsingar um möguleg rák, óvissur, krøv, skyldur ella hendingar, sum við rímuligheit kunnu væntast at fáa týðandi neiliga ávirkan á vánirnar hjá Eik.

Eik Bank has not been involved in significant law suits or arbitration procedures that are expected to have a negative impact on the result, and has no knowledge of any such matters being underway.

Eik Bank has no knowledge of possible trends, uncertainties, demands, obligations or events that could be expected to have a negative impact on Eik Bank's prospects.

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Útlit fyri 2007

Útlitini fyri 2007 eru góð! Føroyski og danski búskapurin eru sterkir og vánirnar tykjast góðar. Á tí grundarlagnum væntar Eik samtakið eina framgongd í grundrakstrinum uppá uml. 30 mió. kr. í 2007, soleiðis at grundraksturinn økist úr 164 mió. kr. í 2006 í uml. 194 mió. kr. í 2007. Eisini verður væntað, at úrslitið av kapitalpørtum hækkar komandi árið.

Samanlagt verður tiskil væntað eitt úrslit uppá uml. 270 mió. kr. áðrenn skatt, møgulig vinningsbýti, virðisjavning av virðisbrøvum og burturleggingar. Hetta skal samanhalda við 196 mió. kr. í 2006.

Outlook for 2007

The outlook for 2007 is good! The Faroese and the Danish economies are strong and the outlook is good. Based on this, Eik Bank expects a DKK 30 million increase in the profits on core operations in 2007. Causing an increase in the profits on core operations from DKK 164 million in 2006 to approximately DKK 194 million in 2007. Furthermore, Eik Bank expects an increase in the profits from other holdings in the coming year.

In total, the Eik Group expects a result around DKK 270 million before taxes, possible dividends, market value adjustments of securities and provisions for losses, against DKK 196 million in 2006.

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Nevndaravgerðir og uppskot til aðalfund v.m.

Ársaðalfundurinn verður hildin fríggjadagin 9. mars 2007 á Hotel Føroyum.

Nevndin fer á aðalfundinum at skjóta upp fyri aðalfundinum, at rinda 5% í vinningsbýti til partaeigarnar, svarandi til 5 kr. pr. partabræv. Samlaða vinningsbýtið út frá hesum er 35,6 mió. kr., svarandi til 13,5% av ársúrslitinum eftir skatt.

Restin av ársúrslitinum, 214,9 mió. kr., verður lagt afturat eginognini, til tess at geva rúm fyri ætlaðum vøkstri í virkseminum.

Fíggjarkalendar 2007

13. februar Ársroknskaparfrágreiðing 2006
01. mars Ársroknskapur 2006
09. mars Aðalfundur
26. juli Hálvársroknskapur

Board Decisions and Proposals etc. for the General Meeting

The general meeting will take place on Friday 9 March 2007 at Hotel Føroyar, Tórshavn.

The Board of Directors will recommend to the general meeting to distribute a 5 percent dividend to the share holders, corresponding to DKK 5 per share. The total dividend will be DKK 35.6 million, corresponding to 13.5 percent of the net profit.

The remaining DKK 214.9 million of the profit will be added to the equity, in order to facilitate further growth in the activities.


Financial Calendar 2007

13 February Financial Announcement for 2006
01 March Annual Report 2006
09 March General Meeting
26 July Half Year Report

Tórshavn, 13 February 2006

Eik Banki P/F


Marner Jacobsen, forstjóri / Chief Managing Director


Bjarni Olsen, stjóri / Managing Director

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Váðastýring

Eik leggur stóran dent á váðastýring, ið hefur stóran týðning fyri úrslitið, fíggjarligu støðuna og vakstrarmøguleikarnar. Tí eru innførd háværk fyri støðið á teimum váðum, ið kunnu góðtakast innan ymsu váðækini: marknaðarváði, kredittváði, gjaldførisváði og operationellur váði. Yvirskipaða váðastýringin er í januar 2007 miðsavnað undir Kredittdeildini í Tórshavn.

Umframt vanligt innaneftirlit hefur bankin innanhýsis grannskoðan, ið við tilvísing til nevndina hefur yvirumsjón við øllum samtakinum, og aðalfundarvalda uttanhýsis grannskoðan. Hartil kemur, at Eik Banki og Eik Bank Danmark eru undir eftirliti av danska Fíggjareftirlitinum.

Marknaðarváði

Marknaðarváðin fevnir um rentuváða, gjaldoyraváða og partabrænaváða. Marknaðarváðin er váðin fyri, at virðið á ognum og skyldum og postum uttanfyri javnan verður ávirkað av marknaðarviðurskiftunum, eitt nú av búskaparligari upp- ella niðurgongd og gongdini á partabræva-, gjaldoyra- og rentumarknaðunum.

Marknaðarváðin verður stýrdur á konsern støði. Bankin tekur fyrst og fremst positiðir til egingoymsluna, men í ávísan mun eisini í sambandi við handilsvirksemið í Føroyum og Danmark.

Rentuváðin

Rentuváðin er váðin fyri tapum, orsakað av, at rentan fer upp ella niður. Rentuváðin, ella varningurin, verður mældur sum forvæntaða kurstapið, um rentukurvan verður parallelforskotin upp við einum prosentstigi. Fyri konvertarar lánsbrøv verða frádráttarfaktorarnir hjá Fíggjareftirlitinum nýttir til tess at taka hædd fyri stytta varninginum.

Rentuváðin á lánunum við fastari rentu verður so vítt gjørligt avdekkjað. Størsti rentuváðin liggur í gøymsluni av fastrentaðum lánsbrøvum, sum innan ávís mörk verður tillagað í mun til rentuútlitini.

Risk Management

Eik Bank puts emphasis on risk management, which is considered very important to the result, our financial situation and the growth potential. Therefore, a cap has been set for the level of acceptable risk in the respective risk areas, i.e. market risk, credit risk, liquidity risk as well as operational risk. Since January 2007, the overall risk management has been centralised at the Credit Department.

In addition to the regular internal control, Eik Bank has an internal audit department, which holds overriding control of the Group and refers to the Board of Directors, as well as an external auditor appointed at the general meeting. Furthermore, Eik Bank and Eik Bank Danmark are under the supervision of the Danish Financial Supervisory Authority.

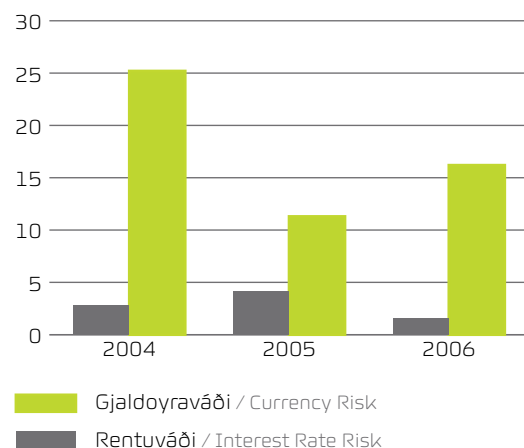
Market Risk

Market risk consists of interest rate risk, currency risk and share risk. The market risk is the risk that

Mynd / Figure 4.

Rentu- og gjaldoyraváði / Interest Rate Risk and Currency Risk

% av kjarnukapitali aftaná frádráttir / of Core Capital less certain Adjustments



Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Gjaldoyraváði

Gjaldoyraváðin er váðin fyri tapum, orsakað av at gjaldoyrukursirnir broytast.

Eik hevur sum høvuðsreglu at avdekkja gjaldoyraváða. Gjaldoyraváði millum danskar krónur og Euro verður tó bert avdekkjaður um viðurskiptini annars tala fyri tí.

Gjaldoyraváðin verður uppgjørdur sum hægra talið av ogn ella skuld í gjaldoyrum, og verður settur í prosent av kjarnukapitalinum, samsvarandi gjaldoyraindikatori 1 hjá Fíggjareftirlitinum. Sum tað sæst í stabbamyndini omanfyri til høgru, hevur gjaldoyraváðin verið fallandi seinastu 3 árin. Av samleða gjaldoyraváðanum við árslok uppá 141 mió. kr. var váði í euro 140,4 mió. kr.

Partabrævaváði

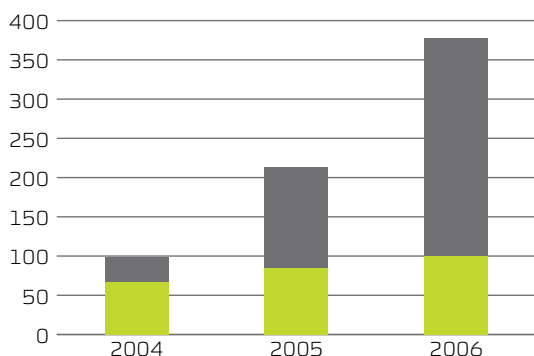
Partabrævaváðin er váðin fyri tapum, orsakað av broytingum í partabrævakursunum. Partabrævaváðin verður stýrdur við at stýra og fylgja partabræva-goymsluni nevt.

Í mynd 5 sæst partabrævaognin hjá Eik seinastu 3 árin. Sum tað sæst, er partabrævaognin, og harvið

Mynd / Figure 5.

Partabrævaogn / Share Holdings

DKK mió. / Million



■ Óskrásett partabrøv / Listed Shares

■ Skrásett partabrøv / Unlisted Shares

the value of assets and debt as well as entries outside of the balance will be affected by market factors, such as ups and downs in the economy and the movements in the share market, currency market and interest rate market.

The market risk is managed at group level. The Bank's exposures are mainly due to its own holdings, but also due to the commercial activities in the Faroe Islands as well as in Denmark.

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk of financial loss due to an increase or fall in interest rates. The interest rate risk is measured as the expected loss due to depreciation of the securities, if the interest curves are displaced in parallel by one percentage point up. For callable bonds the Danish Financial Supervisory Authority's deductible factors are used in order to take into account the shorter duration.

The interest rate risk from fixed interest rate loans is usually hedged. The greatest interest rate risk lies in the holdings of fixed interest bonds. Those holdings are adjusted within certain limits in accordance with the interest rate outlook.

Currency Risk

Currency risk is the risk of loss due to fluctuations in exchange rates. As a main rule, Eik Bank's policy is to hedge currency risks with the exception of the currency risk between the Danish Krona and the Euro, which is only hedged under special circumstances.

The currency risk is calculated as the larger amount of either currency assets or debts, and is determined as a percentage of the core capital less certain adjustments, corresponding to currency indicator 1 of the Danish Financial Supervisory Authority. As shown in Figure 4 the currency risk has decreased during the last 3 years. At year-end 2006, of the total currency exposure of DKK 141 million, DKK 140.4 million was exposure in EUR.

Share Risk

Share risk is the risk of loss due to fluctuations in

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

váðin óktur rættuliga munandi, og Eik hevði við árslok 2006 partabrævaognir fyri 377,3 mió. kr., harav 100,0 mió kr. í børsskrásettum partabrøvum og 277,3 mió. kr. í ikki børsskrásettum partabrøvum.

Økingin í ognini av børsskrásettum partabrøvum kemst partvís av, at kursirnir á partabræva-marknaðinum eru hækkaðir, og partvís at Eik hevur keypt fleiri partabrøv. Eitt nú luttók Eik í hækkingini av partabrøvum í Atlantic Petroleum við sínum lutfallsliga ognarparti.

Tey ikki skrásettu partabrøvini eru ókt munandi. Høvuðsorsøkirnar eru, at Eik seinastu trý árinum hevur keypt partabrøv í Spron, herundir eisini hevur luttikið í kapitalhækkingum í Spron. Gjaldoyraváðin av partabrøvunum í Spron hevur stóran part av 2006 verið avdekkadur.

Umframnt omanfyreivendu partabrøv hevur Eik samtakið eisini kapitalpartar í assosieraðum og tilknýttum fyrirkomulagum.

Kredittváði

Kredittváðin er váðin fyri tapum, orsakað av at lántakarar og aðrir skuldarar ikki klára at svara sínar skyldur yvir fyri Eik. Kredittpolitikkurin er høvuðsambóði til at tryggja, at kredittváðin altíð er innanfyri tryggjar karmar, og kreditleiðarin hevur yvirumsjón við kredittunum í samtakinum.

Kredittváðin verður stýrdur við, at Eik altíð ger eina individuella kredittmeting av fíggingarviðurskiftunum hjá kundinum í sambandi við kredittveiting. Vinnulig viðskifti verða sum meginregla endurskoðað árliga við støði í seinasta ársrokskapinum. Útlitini hjá fyrirkomulagnum, búskapargongdin, og gongdin í ávísu vinnugreinini verða tikin við í hesar metingar. Hárútyvir verður ein reglulig uppfylgning gjørd uppá viðskiftini.

Fjalltáttaða virksemd sæst aftur í samansetingini av útlánum hjá Eik samtakinum, sum myndirnar sýna. Av samlaðu útlánum hjá samtakinum ultimo 2006 vóru 56% vinnulig útlán, 42% til privat og 2% til tað almenna. Býtið í myndini (mynd 8) er grundað á lánsendamál og ikki høvuðsvinnugrein lántakarans.

share prices. The share risk is managed by careful control and monitoring of the portfolio of shares.

Figure 5 shows the share holdings over the last 3 years. As indicated, the share portfolio, and thereby the risk has increased considerably. At year-end 2006 the total share portfolio amounted to DKK 377.3 million, DKK 100.0 million of which were listed shares and DKK 277.3 million were unlisted shares.

The increase in the holdings of listed shares is partly due to a rise in share prices and the acquisition of additional shares. For instance Eik Bank participated in the share increase of Atlantic Petroleum with its proportionate holding.

Unlisted shares have also increased considerably. This is mainly due to the purchase of primary capital shares in Spron over the last three years. Eik Bank has also participated in capital increases of Spron. The currency risk of the shares in Spron has to a large extent been hedged in 2006.

The figures above, do not include Eik Bank Groups holdings in associated and subsidiary undertakings.

Credit Risk

Credit risk is the risk of loss due to borrowers and other debtors being unable to meet their responsibilities with Eik Bank. The credit policy is the main tool to make sure that the credit risk is under control at any time. Furthermore, the head of the credit department has the overall control of the group's credit risk.

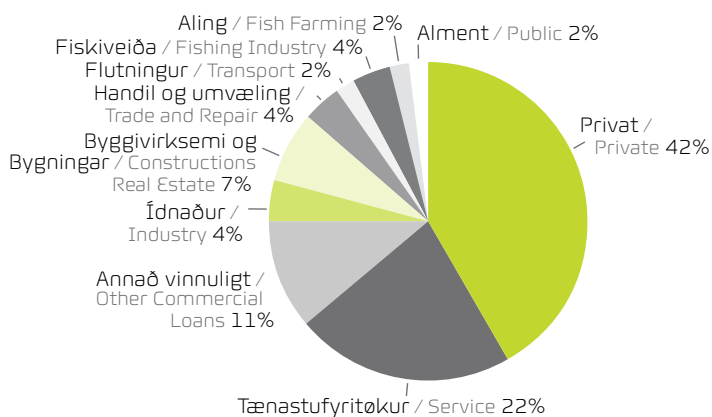
The credit risk is managed by always performing an individual credit evaluation of the customer's financial situation when lending. As a rule, the commercial situation is revised every year based on the latest annual report. The company's outlook, the financial development and the development in the relevant industrial sector are included in the evaluation. Furthermore, a regular follow up on the development is carried out.

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

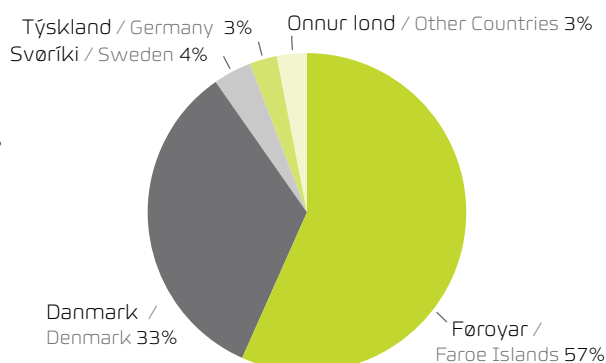
Mynd / Figure 6.

Samlað útlán hjá samtakinum býtt á sektor og vinnugreinar / Group Loan by Sector and Industry
31 December 2006



Mynd / Figure 7.

Samlað útlán hjá samtakinum sundurgr. á lond / Group loan per Country
31 December 2006



Vinnuligu útlánini vóru býtt á nógvar vinnugreinar. Størst var tænastuvinnan við 22% av samlaðu útlánunum, byggivinnu og bygningar stóðu fyri 7%, ídnaður fyri 4%, fiskivinna fyri 4%, handil og umvæling fyri 4%, flutningur fyri 2% og aling fyri 2%. Restin, 11%, vóru onnur vinnulig útlán.

Meginparturin av útlánunum til privat, 84%, er veittur til føroysk húsarhald, og í flestu førum við veð í sethúsum. Mett verður um hvønn einstakan stakváða og krøv verða sett til tiltøkupening. Talan er í allar flestu førum um lán við skiftandi rentu, tí verður lagt upp fyri, so lántakarinn er færur fyri at rinda, høast rentan hækkar. Talan er tí um lutfølsliga trygg lán.

Útlánini til tann almenna geiran eru í størstan mun lán til føroyskar kommunur.

Yvirskipað hevur Eik sum strategi at spjaða virksemin landafrøðiliga. At spjaða útlánini landafrøðiliga minskar um landafrøðiliga konsentratiónina og harvið verður kreditváðan spjaddur. Hetta endurspeglast í landafrøðiliga býtinum av lánunum. Av samlaðu lánsupphæddunum við árslok 2006 vóru 57% í

The diversified activities are apparent in the division of loans in the Eik Group, as shown in Figures 6 and 7. Total Group loans at year-end 2006 were made up of 56 percent commercial loans, 42 percent private loans and 2 percent public loans. The division of loans in the figure is based on the purpose of the loan and not the debtors primary field of industry.

The commercial loans were distributed over several industry sectors. The largest sector was the service industry accounting for 22 percent of the total loans. Construction and real estate accounted for 7 percent, industry 4 percent, the fishing industry 4 percent and fish farming 2 percent, transportation 2 percent and trade and repair 4 percent. The remaining 11 percent were made up of other commercial loans.

The majority of private loans, 84%, were provided to Faroese households. In most cases the loans are mortgages on real estate at a variable interest rate. In each case, we estimate the risk to the debtor, who has to meet certain requirements, such as a sufficient margin. If the loan has a variable interest rate, we take into account that the debtor has to be

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Føroyum, 33% í Danmark, 4% í Svøríki, 3% í Týsklandi og 3% í øðrum londum.

Mynd 8 sýnir gongdina í útlánum í mun til eginognina – ta sonevndu útlánsgearingina, útlánsvøxsturin og stór viðskifti í mun til grundkapital. Við ársenda 2006 var útlánsgearingin 6,8, sum merkir, at fyri hvørja eginpeningskrónu hevði Eik útlán uppá 6,80 kr. Sum tað sæst, hevur útlánsgearingin verið rímuliga jøvn, hóast útlánsvøxsturin, sum stabbamyndin sýnir, hevur verið rættuliga høgur, 26,3 – 30,0%. Orsøkin er, at úrslitini hava verið góð, og tí hevur eginognin fylgt við í vøxstrinum.

Sum størsti banki í Føroyum, so er tað náttúrligt at tær størru fyrirkarnar hava viðskifti við Eik. Virksemd útlandis er eisini í stóran mun innan stór fastognarlán. Hetta sæst eisini aftur í hvussu nógv tey størstu viðskiftini fylla í mun til grundkapitalin (j.b. „stór viðskifti í mun til grundkapitalin“, uppgjørt sbrt. lyklatalunum hjá Fíggjareftirlitinum). Stóru viðskiftini vóru 61,3% í 2004, men 102,6% í 2005 og 224,9% í 2006.

Gjaldførsváði

Gjaldførsváðin er váðin fyri tapum, orsakað av, at rentuútreiðslurnar av at útvega gjaldføri økjast munandi, og bankin harvið má avmarkað ella skerja virksemd, ella í versta føri ikki kann halda sínar skyldur móttvegis áðarum orsakað av tørvandi gjaldføri.

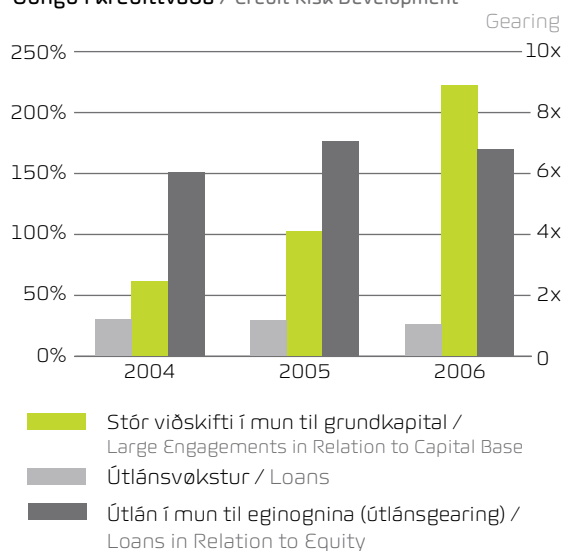
Endamálið við at stýra gjaldførinum er at tryggja, at samtakið til hvørja tíð hevur tøkt gjaldføri til at svara verandi og komandi skyldur. Endamálið er eisini at tryggja, at samtakið ikki uppbyggir ein ov stóran tørv á at útvega gjaldføri frameftir.

Gjaldførsváðin verður stýrdur við leypandi at meta um gjaldførisskøðuna í mun til tørvin í løtuni, tørvin frameftir og lógarkrøvini. Gjaldførsváðin verður eisini stýrdur við prísasetingini innanhýsis í samtakinum, t.d. av gjaldførismillumrokningum millum deildir og feløg í samtakinum.

Um neyðugt verður fyribilstørvurin nøktaður á pengamarknaðinum, meðan langtíðar strukturelli gjaldførilstørvurin, sum ikki kann nøktast við

Mynd / Figure 8.

Gongd í kredittváða / Credit Risk Development



able to repay the loan should the interest rate rise. We therefore consider these loans to be relatively secure.

Public loans were almost exclusively provided to Faroese municipalities.

The overall strategy of Eik Bank is to spread its activities geographically in order to increase profit and spread risk. This is reflected in the geographical distribution of the loans. At year-end 2006, 57 percent of the total loans were provided to Faroese debtors, 33 percent Danish, 4 percent Swedish and 3 percent German. The remaining 3 percent were distributed over other countries.

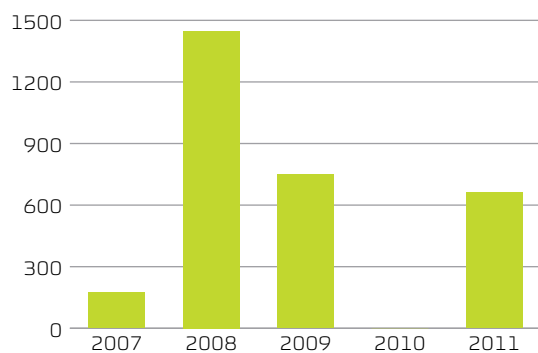
Figure 8 shows the development of lending in proportion to equity, the so-called credit gearing, the increase in lending and large advances compared to the capital base. At year-end 2006 the credit gearing was 6.8, which means that for each Danish Krona in equity, DKK 6.8 were provided as a loan. As shown in the figure 8, the credit gearing has

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Mynd / Figure 9.

Forfall av langfreistaðari skuld til peningastovnar /
Maturity on Long Term Debt to Credit Institutions
 DKK mió. / Million



Øktum innlánum, verður nøktaður við lántøku frá figgjarstovnum uttanlands, annæhvørt sum lán ella trekningsrættir við longri loypitíð, jb. mynd 9.

Dentur verður lagdur á at útvega innlán, sum vanligu eru ein meira stóðug kelda til gjaldføri. Innlánini í samtakinum eru soleiðis økt við 1,6 mia. kr. seinasta árið. Samstundis er skuldin til lánistovnar og tjóðbankar økt við 1,1 mia. kr., til tess at geva luft til framhaldandi vøkstur.

Tann 30. november 2006 undirskrivaði Eik eina avtalu við eitt altjóða lánisamtak við 19 bankum, um at lána útvið 1,2 mia. kr. Talan er um størsta lánið, sum Eik hevur tikið higartil, og talan er samstundis um størsta lánið hjá einari føroyskari fyriritøku higartil yvirhøvur.

Lánið var fyriskipað av HSH Nordbank og Bayern LB, og varð útboðið sum eitt 3 og 5 ára lán uppá 100 mió. evrur. Men áhugin var so mikið stórur, at lánið varð yvirtæknæð við meira enn 50 prosentum, so endaliga lánsupphæddin gjørdist 156,5 mió. evrur ella útvið 1,2 mia. krónur.

Lánið skal, saman við innlánsvøkstri, stuðla undir framhaldandi vøkstrinum, sum Eik væntar. Lánsupphæddin ber í sær at gjaldførið við ársskiftið er avbera gott.

been fairly constant despite the 26.3 – 30.0 percent increase in lending. This is due to good results and a corresponding increase in equity.

Being the largest bank in the Faroe Islands, it is only natural that the larger Faroese companies choose to do business with Eik Bank. Also, the activity abroad implies large loans in real estate. Consequently as shown in Figure 8, the large engagements constitute a substantial part in comparison to capital base. In 2004 large commitments constituted 61.3 percent compared to 102.6 percent in 2005 and 224.9 percent in 2006.

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk of loss due to a considerable increase in interest expenses from raising liquid funds, causing the bank to reduce its activities, or even rendering the bank unable to meet requirements towards the depositors due to a lack of available funds.

The purpose of controlling the liquidity is to ensure that the group at all times has the means to meet current as well as future debt obligations. The purpose is also to ensure that the group does not generate an excessive need to raise liquid funds in the future.

The liquidity risk is controlled by a regular assessment of liquidity compared to the current need, future need and the legal requirements. The liquidity is also controlled with pricing within the group, e.g. intra-group pricing accounts.

When considered necessary, temporary needs are met in the money market, while long term structural needs that can not be met by an increase in deposits, is met with loans or long term committed lines, cf. Figure 9.

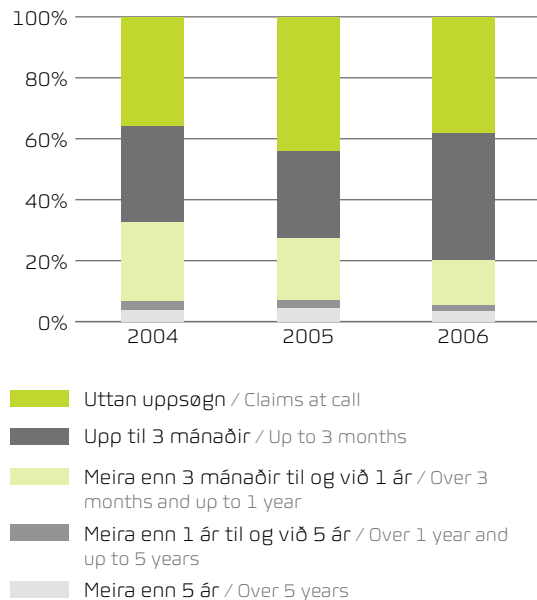
Emphasis is placed on securing deposits, which are considered a stable source of liquid funds. Group deposits have increased by approximately DKK 1.6 billion this year. At the same time the debt to lending institutions and central banks has increased by DKK 931 million in order to create opportunities for further growth.

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Mynd / Figure 10.

Gongdin í samanseting av innlånnum / Development in the Composition of Deposits



Við árslok var gjaldfærið, roknað sum tøkur peningur, áøgn uttan uppsøgn í øðrum peningastovnum, innskotsprógv í Tjóðbankanum og virðisbrøv 2,5 mia. kr. Í mun til skyldurnar styttri enn ein mánað var gjaldfærið 46,6%, og í mun til allar skyldurnar var gjaldfærið 22,5%. Í 2005 vóru samsvarandi tølini 35,2% og 18,0%. Lógarkravið er ávikavist 15% og 10%.

Operationellur vádi

Operationellur vádi er vádi fyri, at Eik verður fyri figgjartilgum missi, orsakað av ófullfíggaðum ella skeivum innanhýsis mannagongdum, menniskjaligum mistøkum, kt-brekkum ella ávirkanum uttaneftir. Sum dømi um operationellar váðar kann nevast vandin fyri eldi, stormi, innbrotum, bankaránum, skeivum pengaflytingum osfr.

Fyri at tryggja seg móti operationellum váða, verða

On 30 November 2006 Eik Bank signed an agreement with an international loan syndicate of 19 banks, to assume a loan of approximately DKK 1.2 billion. This is the largest loan ever assumed by Eik Bank or any other Faroese company.

The loan was arranged by HSH Nordbank and Bayern LB and was offered as a 3 and 5 year loan at EUR 100 million. Due to large interest, the loan was oversubscribed by more than 50 percent, making the final loan amount EUR 156.5 million, or DKK 1.2 billion.

The loan is intended to support the continued growth that Eik Bank expects. The loan amount means that our liquidity at year-end 2006 is very good.

At year-end our liquidity, calculated as cash-in-hand, sight deposits in other banks, certificates of deposit in the Danish Central Bank and securities, was DKK 2.5 billion. In relation to short-term liabilities due within one month liquidity was 46.6 percent, and in relation to all liabilities it was 22.5 percent. In 2005, the corresponding figures were 35.2 percent and 18 percent, respectively. The statutory minimum requirements are 15 percent and 10 percent, respectively.

Operational Risk

Operational risk is the risk of financial loss due to insufficient and inefficient internal processes, human errors, computer failures or external factors. Examples of operational risks are: fire, storm, burglary, bank robbery, transfer mistakes etc.

In order to protect the group against operational risk, internal processes are examined regularly. Furthermore they are checked through internal and external audits as well as by the Danish Financial Supervisory Authority. In order to safe-guard against computer risk, the Board of Directors has agreed upon an IT security policy and set goals for the safety and emergency procedures in this area.

Together with the main supplier of banking systems Elektron P/F, Eik Bank is a member of the Information

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

innanhýsis mannagongdirnar loypandi eftirhugðar, eins og innán- og uttanhýsis grannskoðan og Fíggjareftirlitið við millumbilum eftirkanna hesar. Til tess at tryggja seg móti kt-váða, hevur nevndin samtykt ein kt-trygdarpolitikk og ásett mál fyri tilbúgvingar fyri økið.

Bankin er, saman við høvuðsveitaranum av bankaskipanum, Elektron P/F, limur í Information Security Forum, stytt ISF, og ISF trygdarstandardin, „The Standard of Good Practice for Information Security“, verður nýttur sum mätistokkur fyri ynska trygdarstöðinum, tó at frávik verða gjørd, har tað verður mett ynskiligt.

Bankaskipanin hjá Eik samtakinum verða ríknar av dátamiðstöðunum Elektron P/F, BEC A/S og SDC A/S. Harumframt eru bankarnir knýttir at sektorfeløgum so sum PBS og VP, ið reka grundleggjandi undirstøðukervið í fíggjargeiranum. Øll hesi feløg hava innán- og uttanhýsis grannskoðan, og eru undir eftirliti av danska Fíggjareftirlitinum.

Tað verður leypandi fylgt við í, um váðar uppstanda, sum kunnu fáa neiliga ávirkan á bankan.

Security Forum (ISF). The ISF safety standard 'The Standard of Good Practice for Information Security' is used as a gauge on the aspired level of security, though exceptions are made where it is considered appropriate.

The Eik Group's banking systems are operated by the suppliers Elektron P/F, BEC A/S and SDC A/S. Furthermore, the banks co-operate with sector companies such as PBS and VP, which run the basic infrastructure of the financial sector. All the companies mentioned have internal and external audit and are under the supervision of the Danish Financial Supervisory Authority.

Through continuous monitoring, measures are taken to identify risks that might have a negative impact on the bank.

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Ársrokskvarpur

Annual Report

2006

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
2006	2005	DKK 1.000	2006	2005
369.547	285.791	Rentuinntøkur v. m. / Interest income, etc.	485.388	340.533
179.140	95.233	Rentuútreiðslur v. m. / Interest expense, etc.	210.426	108.239
190.407	190.558	Rentuinntøkur netto / Net interest income	274.962	232.294
15.823	2.401	Vinningsbýti av partabrøvum v. m. og øðrum kapitalpørtum / Dividends from shares, etc., and other holdings	16.613	5.318
67.285	27.233	Ómaksgjöld og provisiósinntøkur v. m. / Fee and commission income, etc.	91.990	61.028
1.778	206	Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expense	2.979	882
271.737	219.986	Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	380.586	297.758
28.179	24.925	Virðisjavnan av virðisbrøvum og útlenskum gjaldoyra v. m. / Market value adjustments of securities, etc. and foreign exchange income	85.785	46.221
10.648	10.871	Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	15.034	13.023
310.564	255.782	Úrslit av figgjarpostum / Profit on financial items	481.405	357.001
161.941	130.503	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	229.049	180.086
23.474	12.733	Av- og niðurskrivingar av óitøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciation and write-down of intangible and tangible assets	25.768	15.249
0	306	Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	863	361
-39.356	-777	Avskrivningar og burturleggingar av skuldarum (netto) / Net depreciation and provisions for loss on bad debts	-33.733	5.925
115.757	39.795	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkæmum / Income from associated and subsidiary undertakings	47.700	8.833
280.262	152.812	Úrslit av vanligum rakstri / Profit on ordinary operations	307.158	164.213
29.785	26.203	Skattur / Taxes	56.681	37.604
250.477	126.609	Ársúrslit / Net profit for the year	250.477	126.609
250.477	126.609	Býtið av ágóða / Allocation of profits		
0	0	Ársúrslit / Net profit for the year		
0	0	Flutt frá yvirkursi við partabrævasølu / Brought forward from share premium account		
0	0	Flutt frá seinasta ár / Brought forward from last year		
250.477	126.609	Tøkur peningur tilsamans / Total amount available for allocation		
35.566	33.966	Nýtt til vinningsbýti / Dividends on shares		
118.374	39.741	Burturlagt til aðrar grunnar / Amount allocated to other reserves		
96.537	52.902	At flyta til næsta ár / Carried forward to next year		
250.477	126.609	Nýtsla av tøkum peningi / Total allocation of the amount available		

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
2006	2005	DKK 1.000	2006	2005
Ogn / Assets				
Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum v. m. /				
87.498	43.783	Cash-in-hand and demand deposits with central banks, etc.	87.498	43.783
3.596.354	1.874.098	Áögn í lánistovnum v. m. / Claims on credit institutions, etc.	1.568.120	422.896
5.191.433	4.434.180	Útlán / Loans and advances	8.270.539	6.550.896
712.230	901.171	Lánsbrøv v. m. / Bonds, etc.	824.408	976.816
336.939	187.438	Partabrov v. m. / Shares, etc.	377.266	212.771
121.986	32.861	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Holdings in associated undertakings	121.986	32.861
363.251	194.447	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	8.452	9.642
217.429	33.282	Óítökiligar ognir / Intangible assets	217.668	34.656
131.582	123.191	Ítökiligar ognir / Tangible assets	136.273	125.666
0	95	Egin partabrov / Own shares	0	95
84.601	93.955	Onnur ogn / Other assets	208.723	204.516
5.547	5.135	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	6.959	6.432
10.848.850	7.923.636	Ogn tilsamans / Total assets	11.827.892	8.621.030
Skuld / Liabilities				
3.682.409	2.750.943	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	4.070.947	2.994.175
5.656.873	4.146.233	Innlán / Deposits	6.116.501	4.483.030
142.358	102.526	Onnur skuld / Other liabilities	272.102	219.811
0	0	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	7	80
8.447	6.604	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	9.572	6.604
150.000	0	Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	150.000	0
Eginpeningur / Equity				
711.311	679.311	Partapeningur / Share capital	711.311	679.311
826	1.103	Ábyrgdarfæ / Guarantee capital	826	1.103
117.751	72.951	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	117.751	72.951
0	95	Grunnur fyrri egin partabrov / Reserves for own shares	0	95
162.742	44.273	Aðrir grunnar / Other reserves	94.121	15.164
119.596	66.695	Flutt frá undanfarnum árum / Brought forward from prior years	119.596	73.132
96.537	52.902	At flyta frá ársins úrsliti / Carried forward from profit for the year	165.158	75.574
1.208.763	917.330	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.208.763	917.330
10.848.850	7.923.636	Skuld tilsamans / Total liabilities	11.827.892	8.621.030
Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items				
869.165	318.195	Ábyrgdir v. m. tilsamans / Total guarantees, etc.	841.832	394.193
318.500	0	Aðrar skyldur / Other commitments	320.567	2.227
1.187.665	318.195	Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance-sheet items	1.162.399	396.420

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
2006	2005	DKK 1.000	2006	2005
Peningatilgongd / Inflow of capital				
Rakstur / Operating profit				
250.477	126.609	Ársúrslit / Net profit for the year	250.477	126.609
-196.890	-89.909	Javning av ikki kontantum rakstrartølum / Adjustment for non-cash items from operations	-163.638	-71.477
53.587	36.700	Peningatilgongd frá rakstrinum / Inflow of capital from operations profit	86.839	55.132
76.523	-2.013	Peningatilgongd til eginognina / Inflow to equity	76.523	-2.013
Onnur tilgongd / Other funds:				
Minking av kassapeningi og áogn í tjóðbankum / Decrease in ash in hand and demand deposits with central banks, etc.				
0	7.178		0	7.187
931.466	2.309.317	Vøkstur í skuld til lánistovnar / Increase on debt to credit institutions, etc.	1.076.772	1.717.590
42.914	0	Minking í lánsbrøvum og partabrøvum / Decrease of bonds and shares, etc.	34.383	0
1.510.640	256.455	Vøkstur í innláni / Increase of deposits	1.633.471	287.954
41.675	8.392	Broytingar av aðrari skuld og burturleggingar til útreiðslur / Changes in other liabilities and charges	55.186	31.291
9.037	17.785	Broytingar av aðrari ogn og tíðarskeiðsavmarkingum / Changes in other assets and prepayments	0	0
150.000	0	Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	150.000	0
2.685.732	2.599.127	Onnur tilgongd tilsamans / Total other funds	2.949.812	2.044.022
2.815.842	2.633.814	Peningatilgongd tilsamans / Total inflow of capital	3.113.174	2.097.141
Peninganýtsla / Outflow of capital :				
43.715	0	Øking av kassapeningi / Increase in cash in hand and demand with central banks	43.715	90.648
1.697.551	1.632.582	Øking av áogn í lánistovnum v.m. / Increase on claims on credit institutions, etc.	1.120.689	0
716.392	520.943	Útlánsvøkstur / Increase of loans and advances	1.684.509	1.502.896
0	0	Minking av skuld til lánistovnar v.m. / Decrease on debts to credit institutions, etc.	0	0
0	419.965	Øking í lánsbrøvum og partabrøvum / Increase of bonds and shares, etc.	0	463.494
142.172	44.989	Øking í kapitalpørtum / Increase of holdings in undertakings	40.237	21.949
216.012	15.335	Øking av ó- og ítøkiligum ognum / Increase of in- and tangible assets	219.387	17.099
0	0	Broytingar av aðrari ogn og tíðarskeiðsavmarkingum / Changes in other assets and prepayments	4.637	1.055
2.815.842	2.633.814	Peninganýtsla tilsamans / Total outflow of capital	3.113.174	2.097.141
Javning av ikki kontantum rakstrartølum / Adjustment for non-cash items from operations:				
23.474	11.844	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and write-down	25.768	14.298
-40.861	-1.526	Burturleggingar av skuldarum / Provisions for loss on bad debts	-35.134	4.785
-3.474	-20.151	Virðisjavningar av virðisbrøvum / Marked value adjustments of securities	-46.470	-40.448
-24.705	-4.774	Virðisjavningar av gjaldoyra / Marked value adjustments of currency	-24.535	-5.773
-115.757	-41.336	Virðisjavningar av kapitalpørtum / Adjustments from undertakings	-47.700	-10.373
-35.567	-33.966	Vinningsbýti / Dividends on shares	-35.567	-33.966
-196.890	-89.909	Tilsamans / Total	-163.638	-71.477

Ársrokskvarfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
2006	2005	DKK 1.000	2006	2005
Æginpeningur / Equity				
Kapitalflytingar / Changes in capital				
1.103	1.156	Ábyrgðarfæ við ársbyrjan / Guarantee capital, beginning		
0	0	Tilgongd / Additions		
277	53	Frágongd / Disposals		
826	1.103	Ábyrgðarfæ við ársenda / Guarantee capital, end		
679.311	679.311	Partapeningur við ársbyrjan / Share capital, beginning		
32.000	0	Tilgongd / Additions		
0	0	Frágongd / Disposals		
711.311	679.311	Partapeningur við ársenda / Share capital, end		
Yvirkursur við partabævaútgávu við ársbyrjan /				
72.951	72.951	Share premium account, beginning		
44.800	0	Onnur tilgongd / Other additions		
0	0	Onnur frágongd / Other disposals		
117.751	72.951	Yvirkursur við partabævaútgávu við ársenda / Share premium account, end		
95	150	Grunnur fyrir egin partabæv við ársbyrjan / Reserves for own shares, beginning		
0	0	Onnur tilgongd / Other additions		
95	55	Onnur frágongd / Other disposals		
0	95	Grunnur fyrir egin partabæv við ársenda / Reserves for own shares, end		
44.273	6.437	Aðrir grunnar við ársbyrjan / Other reserves, beginning		
118.469	39.796	Onnur tilgongd / Other additions		
0	1.960	Onnur frágongd / Other disposals		
162.742	44.273	Aðrir grunnar við ársenda / Other reserves, end		
Flutt frá undanfarnum árum við javning /				
119.597	66.695	Brought forward from priors years incl. adjustment		
95	0	Onnur tilgongd / Other additions		
96.441	52.902	Flutt avlop til býtið av ágóða / Profit for the year carried forward		
216.133	119.597	Flutt avlop við ársenda / Profit carried forward, end		
1.208.763	917.330	Æginpeningur tilsamans við ársenda / Total equity, end		
Solvensuppperð / Solvency				
982.760	861.463	Kjarnukapitalur aftan á frádráttir / Core capital less statutory deductions	977.485	860.090
1.003.300	714.076	Basiskapitalur / Capital base less statutory deductions	996.217	712.567
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað tøl, ið ikki eru tilkin við í javnan /				
6.508.244	4.447.919	Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items	8.453.051	5.859.925
483.774	512.761	Vektaðir postar við marknaðarváða / Weighted items with market risk	586.012	613.151
6.992.018	4.960.680	Vektað ogn tilsamans / Total weighted assets	9.039.063	6.473.076
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í pst. av vektaðari ogn /				
14,1%	17,4%	Core capital less statutory deductions in % of weighted items	10,8%	13,3%
14,3%	14,4%	Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 1 / Solvency ratio purs. to FIL §. 124,1	11,0%	11,0%

Ársroknskaparfráboðan 2006

Financial Announcement for 2006

Eik Banki P/F

Yviri við Strond 2
P. O. Box 34
FO-110 Tórshavn
Faroe Islands

Tel .: +298 348000
Fax: +298 348400

eik@eik.fo
www.eik.fo

BIC/SWIFT: EIKB FO TF

Eik virðisbrøv / Eik Bank Securities**Partabræv / Share**

Virðisbrævamarknaður / Stock Exchange	VMF Market on OMX Iceland (exp. 1H2007)
ISIN code	F00005702340
Bloomberg	EIK IR
Partapeningur / Share Capital	DKK 711,311,400
Tal av partabrøvum / No. of shares	7,113,114

Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated Debt

Virðisbrævamarknaður / Stock Exchange	OMX Copenhagen Stock Exchange
ISIN code	DK0030034426
Bloomberg	FOROYA 5.385
Upphædd / Amount	DKK 150,000,000
