

The logo for Eik, featuring the word "Eik" in a white sans-serif font on a dark grey rectangular background with a thin yellow vertical bar to its right.

Stock Exchange Announcement

No 17 / 2007

26 July 2007

Roknskaparfráboðan, hálvársroknskapur

Half Year Report

2007

Eik Banki P/F

Yviri við Strond 2

P. O. Box 34

FO-110 Tórshavn

Faroe Islands

Tel : +298 348000

Fax : +298 348800

BIC/SWIFT: EIKB FO TF

Contact

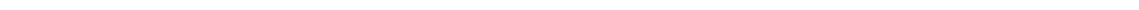
Chief Managing Director: Marnar Jacobsen

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

Investor Relations

Director and Group CFO: Finn Danberg

Tel: +298 348610 · E-mail: finn.danberg@eik.fo



Innihald

Content

Fyrri hálvár í stuttum	04
First Half Highlights	
Høvuðstøl fyri Eik samtakið	05
Summary for the Eik Group	
Frágreiðing fyri fyrri hálvár	09
Comments on Half Year Report	
Skjal 1: Hálvársroknskapur	
Appendix 1: Half Year Report	

Fyrri hálfvár í stuttum / First Half Highlights

Fyrri hálfvár í stuttum

- Eiginognin við ársbyrjan rentað við 34,1 % p.a. eftir skatt móti 26,6% p.a. árið fyri
- Úrslit eftir skatt pr. partabráv (EPS) 28,9 kr. móti 17,5 kr. árið fyri
- Vinningur pr. útreiðslukrónu var 2,72 móti 2,55 árið fyri
- Úrslit av fíggarpostum óktist við 137,7 mió. kr. til 355,9 mió. kr.
- Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting óktust við 29,1 mió. kr. til 135,8 mió. kr.
- Úrslitið áðrenn skatt var 237,4 mió. kr., ein framgongd uppá 89,9 mió. kr. ella 61,0 %
- Úrslitið eftir skatt var 205,9 mió. kr., ein framgongd uppá 84,1 mió. kr. ella 69,0 %
- Javnin óktist við 4,4 mia. kr. ella 44,0 % og er nú 14,3 mia. kr.
- Innlánini óktust við 1,3 mia. kr. ella 24,8 % og eru nú 6,4 mia. kr.
- Útlánini óktust við 1,8 mia. kr. ella 24,6 % og eru nú 9,3 mia. kr.

First Half Highlights

- Return on equity was 34.1 percent p.a. after taxes compared to 26.6 percent p.a. the year before
- Earnings after taxes per share were DKK 28.9, against DKK 17.5 in 2006.
- Cost /income ratio was 36.7 percent against 39.2 percent in 2006
- Net profit of financial operations increased by DKK 137.7 million to DKK 355.9 million
- Expenses to employees, administration etc. increased by DKK 29.1 million to DKK 135.8 million
- Profit before taxes was DKK 237.4 million, which is an increase of DKK 89.9 million or 61.0 percent
- Net profit was DKK 205.9 million, which is an increase of DKK 84.1 million or 69.0 percent
- The balance increased by DKK 4.4 billion or 44.0 percent. The balance was DKK 14.3 billion
- Deposits increased by DKK 1.3 billion, or 24.8 percent and were DKK 6.4 billion
- Lending increased by DKK 1.8 billion, or 24.6 percent and amounted to DKK 9.3 billion

Høvuðstøl fyri Eik samtakið

Summary for the Eik Group

2007

Hövuðstöl / Summary Rakstur / Profit and Loss Account

Sæmtak / Group DKK 1.000	2Q 2007	2Q 2006	1H 2007	1H 2006
Rakstur / Profit and Loss Account 1)				
Rentuinntøkur / Interest income	182.060	109.376	351.618	207.861
Rentuútreiðslur / Interest expenses	103.846	45.942	188.689	83.154
Rentuinntøkur netto / Net interest income	78.214	63.434	162.929	124.707
Ómaksgjöld, provisiósinntøkur og vinningsbýti v. m. / Fee, commissions and dividend etc.	51.767	23.064	148.799	58.853
Virðisjavnán av virðisbrøvum og útlendskum gjaldoyra / Market value adjustments of securities and foreign currencies	22.367	23.997	40.022	28.598
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2.065	4.065	4.172	6.026
Úrslit av figgjarpostum / Profit on financial operations	154.413	114.560	355.922	218.184
Útreiðslur til starvsfólk, umsiting og aðrar rakstrarútreiðslur / Staff costs, administrative expenses and other operating expenses	74.125	57.699	135.844	106.751
Av- og niðurskrivingar og burturleggingar tilsamans / Total depreciation, write-downs and provisions for losses	-841	-21.352	2.016	-11.765
Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtökum / Income from associated and subsidiary undertakings	19.365	24.282	19.339	24.283
Úrslit undan skatti / Profit before taxes	100.494	102.495	237.401	147.481
Skattur / Taxes	15.064	16.179	31.479	25.618
Úrslit / Net profit	85.430	86.316	205.922	121.863

1) Er uppsett í samsvari við leiðreglur hjá OMX virðisbrævamarknaðinum í Keypmannahavn / Conducted in accordance with rules and regulations of OMX Nordic Exchange Copenhagen

Hövuðstöl / Summary Rakstur / Profit and Loss Account

Samtak / Group

DKK 1.000

	2Q 2007	1Q 2007	4Q 2006	3Q 2006	2Q 2006
Rakstur / Profit and Loss Account 1)					
Rentuinntøkur / Interest income	182.060	169.559	156.370	121.154	109.376
Rentuútreiðslur / Interest expenses	103.846	84.844	76.148	51.122	45.942
Rentuinntøkur netto / Net interest income	78.214	84.715	80.222	70.032	63.434
Ómaksgjöld, provisiósinntøkur og vinningsbýti v. m. / Fee, commissions and dividend etc.	51.767	97.032	26.133	20.638	23.064
Virðisjavnun av virðisbrøvum og útlendskum gjaldoyra / Market value adjustments of securities and foreign currencies	22.367	17.655	47.921	9.267	23.997
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2.065	2.107	8.625	384	4.065
Úrslit av figgjarpöstum / Profit on financial operations	154.413	201.509	162.901	100.321	114.560
Útreiðslur til starvsfólk, umsiting og aðrar rakstrarútreiðslur / Staff costs, administrative expenses and other operating expenses	74.125	61.720	74.195	48.967	57.699
Av- og niðurskrivingar og burturleggingar tilsamans / Total depreciation, write-downs and provisions for losses	-841	2.857	-3.128	6.928	-21.352
Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum / Income from associated and subsidiary undertakings	19.365	-25	23.015	402	24.282
Úrslit undan skatti / Profit before taxes	100.494	136.907	114.849	44.828	102.495
Skattur / Taxes	15.064	16.415	19.601	11.462	16.179
Úrslit / Net profit	85.430	120.492	95.248	33.366	86.316

1) Er uppsett í samsvari við leiðreglur hjá OMX virðisbrævamarknaðinum í Íslandi / Conducted in accordance with rules and regulations of OMX Nordic Exchange Iceland

Hövuðstöl / Summary Fíggjarstöða / Balance Sheet

Sæmtak / Group DKK 1.000	1H 2007	1Q 2007	2006	3Q 2006	1H 2006
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Ogn / Assets					
Kassapeningur og innlán í øðrum lánistovnum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	2.817.259	1.232.921	1.655.618	995.378	805.966
Útlán / Loans and advances	9.328.273	8.536.211	8.270.539	7.818.465	7.488.379
Virðisbrøv / Securities	1.670.506	1.382.615	1.332.113	1.108.764	1.063.544
Fastar ognir og innbúgv / Tangible assets	132.112	137.600	136.274	130.867	129.676
Aðrar ognir / Other assets	390.220	501.479	433.347	517.838	470.346
Ogn tilsamans / Total assets	14.338.370	11.790.826	11.827.891	10.571.312	9.957.911
Skuld / Liabilities					
Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	5.751.807	3.876.697	4.070.947	3.180.712	3.334.946
Innlán / Deposits	6.385.992	5.869.372	6.116.501	5.787.400	5.116.085
Önnur skuld / Other liabilities	338.897	267.786	281.680	302.375	240.592
Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	447.815	448.032	150.000	150.000	150.000
Egningur / Equity	1.413.859	1.328.939	1.208.763	1.150.825	1.116.288
Skuld tilsamans / Total liabilities	14.338.370	11.790.826	11.827.891	10.571.312	9.957.911
Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items					
Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	1.012.093	864.959	841.832	823.870	758.356
Aðrar skyldur / Other commitments	204.819	320.567	320.567	2.111	2.111
Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance items	1.216.912	1.185.526	1.162.399	825.981	760.467

Frágreiðing fyri fyrra hálvár

Comments on Half Year Report

2007

Besta hálvársúrslitið hjá Eik nákrantíð

Eik Banki hevði eitt sera gott úrslit fyrra hálvár 2007. Avlopið er 205,9 mió. kr. eftir skatt, móti 121,9 mió. kr. fyrra hálvár 2006. Eginognin við ársbyrjan er sostatt rentað við 34,1 % p.a. móti 26,6 % p.a. sama tíðarskeið í fjør.

Úrslitið áðrenn skatt gjørdist 237,4 mió. kr. móti 147,5 mió. kr. fyrra hálvár 2006. Skatturin fyri 2007 er 31,5 mió. kr móti 25,6 mió. kr. fyrra hálvár 2006.

Vøkstur í inntøkunum

Samlaðu netto rentuinntøkurnar fyri samtakið fyrra hálvár gjørdust 162,9 mió. kr. móti 124,7 mió. kr. fyrra hálvár 2006. Hetta er ein vøkstur uppá 38,2 mió. kr. svarandi til 30,6 %. Vøksturinn í rentuinntøkunum stavar bæði frá tí føroyska og danska partinum í samtakinum.

Inntøkurnar frá ómaksgjöldum og provisiónum øktust við 21,9 mió. kr. ella 49,9 %, úr 43,9 mió. kr. fyrra hálvár 2006 upp í 65,8 mió. kr. fyrra hálvár 2007.

Úrslitið fyrra hálvár er serliga merkt av munandi vøkstri í vinningsbýti av partabøvum v.m., sum gjørdist 83,9 mió. kr. móti 16,7 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. 65 mió. kr. av vinningsbýtinum stava frá íslenska sparikassanum Spron, og 15 mió. kr. frá Investea.

Samanlagt gjørdust rentu- og ómaksgjöld netto 311,7 mió. kr. fyrra hálvár 2007 móti 183,6 mió. kr. fyrra hálvár í fjør. Hetta er ein vøkstur uppá 128,1 mió. kr. ella 69,8 %.

Kursvinningur av virðisbrøvum og gjaldoyra

Virðisbrøv og gjaldoyra góvu ein kursvinning uppá

Best First Half Year Result to Date

The Eik Group has achieved an excellent result first half of 2007. Profit after taxes was DKK 205.9 million compared to DKK 121.9 million same period last year. Annualized return on equity was 34.1 percent p.a. compared to 26.6 percent p.a. first half 2006.

Profit before taxes was DKK 237.4 million compared to DKK 147.5 million first half 2006. Taxes first half 2007 were DKK 31.5 million compared with DKK 25.6 million first half 2006.

Increase in Income

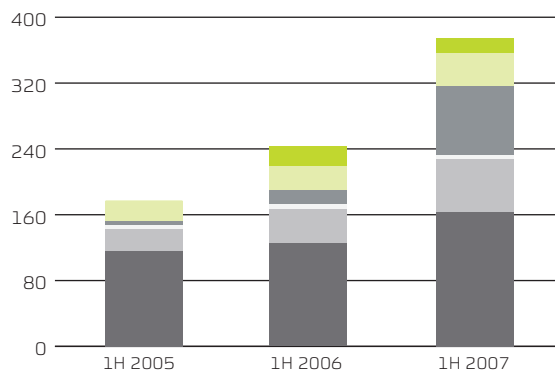
Net interest income first half this year is DKK 162.9 million compared to DKK 124.7 million first half last year. This is a DKK 38.2 million increase corresponding to 30.6 percent. The increase stems from the results of the domestic as well as the overseas companies in the Group.

Income from fee and commissions increased by DKK 21.9 million corresponding to 49.9 percent, from DKK 43.9 million first half of 2006 to DKK 65.8 million first half 2007.

The increase in the result for first half 2007 stems mainly from the increase in dividend from shares etc., which was DKK 83.9 million compared to DKK 16.7 million same period last year. DKK 65.0 million came from Eik Bank's stake in Spron, the largest Icelandic savingsbank, and DKK 15 million from Investea.

Net interest and fee income amounted to DKK 311.7 million first half 2007 compared to DKK 183.6 million first half 2006. This is a DKK 128.1 million increase, corresponding to 69.8 percent.

Mynd / Figure 1

**Inntøkusamanseting /
Distribution of Income**
DKK Million


- Rentuinntøkur netto / Net Interest Income
- Ómaksgjöld og proviðsinnntøkur v.m. netto / Net Fee and Commissions Income
- Aðrar vanligar inntøkur / Other Operating Income
- Vinningsbýti av partabrevum v.m. og øðrum kapitalpörtum / Dividend from shares and other holdings
- Virðisjavnan av virðisbrøvum og útlendskum gjaldoyra v.m. / Market value adj. of securities and currencies
- Úrslit av kapitalpörtum / Profit from holdings

40,0 mió. kr. móti 28,6 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. Fyri partabrev var talan um ein kursvinning, meðan lánsbrev og gjaldoyra góvu kurstap.

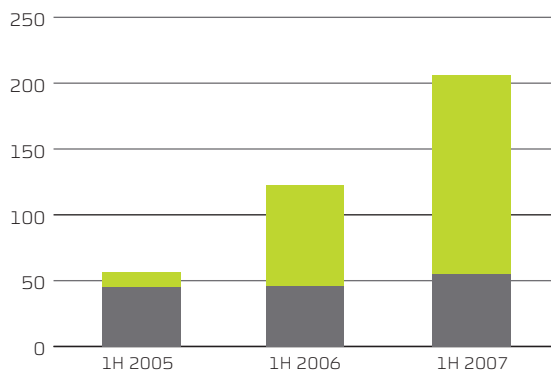
Eik Bank Danmark

Dótturfelagið Eik Bank Danmark hevði fyrra hálvár í ár 67,5 mió. kr. í yvirskoti fyri skatt móti 51,7 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. Talan er um eina hækking uppá 31 % fyri skatt. Úrslitið eftir skatt gjørdist 50,6 mió. kr. móti 37,2 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. Eginpeningurin er rentaður við 27,0 % p.a.

Investea

Investea hevði fyrra hálvár í ár eitt avlop fyri skatt uppá 151,8 mió. kr. móti 107,9 mió. kr. sama

Mynd / Figure 2

**Úrslit eftir skatt, býtt landafroðiliga /
Net Profit by Country**
DKK Million


- Faroe Islands
- Onnur lond / Other Countries

Value Adjustment on Securities and foreign currencies.

Securities and foreign currencies contributed with a net profit of DKK 40.0 million compared to DKK 28.6 million first half last year. Shares contributed a profit, while bonds and foreign currencies generated a loss.

Eik Bank Danmark

During the first half of 2007, Eik Bank Danmark has realised a pre-tax profit of DKK 67.5 million compared with DKK 51.7 million first half last year. This is an increase in pre-tax profit of 31 percent. Profit after taxes were DKK 50.6 million compared to DKK 37.2 million first half last year. Return on equity after tax was 27.0 percent p.a.

Investea

Investea presented a DKK 151.8 million profit against DKK 107.9 million the same period last year. The profit after taxes was DKK 140.5 million against DKK 92.3 million first half 2006. The Eik Group holds 29

Frágreiðing / Comments

tíðarskeið í fjør. Yvirskotið eftir skatt var 140,5 mió. kr. móti 92,3 mió. kr. fyrra hálvár 2006. Eik samtakið eigur 29 % av Investea og í hálvárs-roknskapinum innganga 15 mió. kr. í vinningsbýti og 20,1 mió. kr. sum úrslit av kapitalpørtum.

Útreiðslurnar øktar

Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting øktust við 29,1 mió. kr. ella 27,3 %, úr 106,7 mió. kr. upp í 135,8 mió. kr. Vøxsturin stavar frá, at talið av fulltíðarstørvum í samtakinum er økt við 42 ársverkum frá fyrsta hálvári 2006, og at aðrar umsitingarútreiðslur somuleiðis eru øktar.

Avskrivningarnar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum eru 11,5 mió. kr. og hetta er óbroytt í mun til somu tíð í fjør.

Fyrra hálvár eru afturførdar burturleggingar uppá 9,5 mió. kr. móti eini afturføring uppá 23,3 mió. kr. somu tíð í fjør. Her er tað serliga búskaparstøðan í Føroyum og positiva gongdin í vinnuni, ið hevur bøtt um gjaldsevnini hjá kundunum og harvið minkað burturleggingartørvin.

Javnin

Javnin hjá samtakinum var 14,3 mia. kr. ultimo juni 2007, móti 10,0 mia. kr. ultimo juni 2006. Hetta er ein vøxstur uppá 4,4 mia. kr. ella 44,0 %.

Útlánini eru økt við 1,8 mia. kr., úr 7,5 mia. kr. upp í 9,3 mia. kr. Vøxstur er bæði í Eik, sum økti útlánini við 1,1 mia. kr. og í Eik Bank Danmark, sum økti útlánini við 0,7 mia. kr.

Somuleiðis øktust innlánini við 1,3 mia. kr., úr 5,1 mia. kr. upp í 6,4 mia. kr., harav 1,2 mia. kr. í Eik og 0,1 mia. kr. í Eik Bank Danmark.

Fjøláttaða virkseimið sæst aftur í samansetingini av

percent in Investea and the result includes DKK 15.0 million in dividend and DKK 20.1 million as income from associated undertaking.

Increased Operating Expenses

Operating expenses increased by DKK 29.1 million corresponding to 27.3 percent, from DKK 106.7 million to DKK 135.8 million. The increase mainly stems from an increase of 42 full time employees. Other operating expenses have increased as well.

Depreciation on tangible and intangible assets amounted to DKK 11.5 million, which is the same as last year.

Net depreciation and provisions for losses amounted to an appropriation of DKK 9.5 million compared to an appropriation of DKK 23.3 million first half 2006. It is mainly the positive economic situation in the Faroe Islands and the positive development in the industry that has improved the customer's payment capability and thereby decreased the need for provisions for losses.

Balance

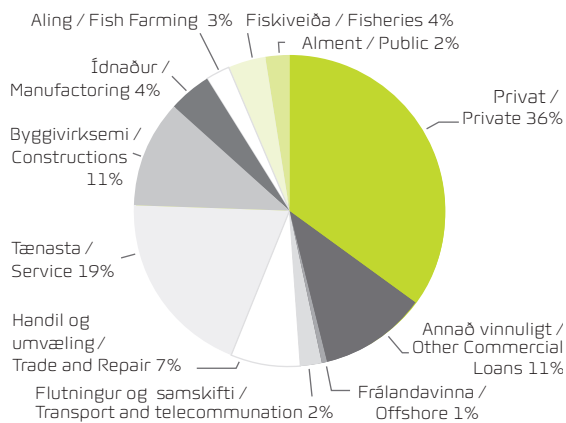
The Balance stands at DKK 14.3 billion compared to 10.0 billion first half 2006. This is a DKK 4.4 billion increase corresponding to 44.0 percent.

Loans have increased by DKK 1.8 billion, from DKK 7.5 billion to DKK 9.3 billion. The increase includes Eik Banki with a DKK 1.1 billion increase and Eik Bank Danmark with a DKK 0.7 billion increase.

There has also been an increase in deposits from DKK 5.1 billion to DKK 6.4 billion. This is a DKK 1.3 billion increase from which DKK 1.2 billion stems from Eik Banki and DKK 0.1 billion stems from Eik Bank Danmark.

Frágreiðing / Comments

Mynd / Figure 3

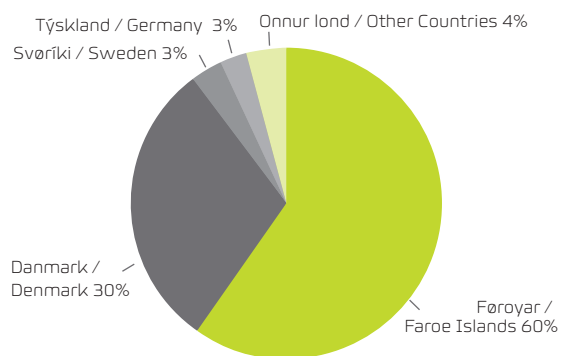
Samlað útlán hjá samtakinum býtt á sektor og vinnugreinar / Group Loan by Sector and Industry
 30. juni 2007


Útlánunum hjá Eik samtakinum, sum mynd 3 og 4 sýna. Av samlaðu útlánunum hjá samtakinum ultimo juni 2007 vóru 62 % vinnulán, 36 % til privat og 2 % til tað almenna. Ultimo 2006 vóru tølini ávíkavíst 56 %, 42 % og 2 %. Umleið helvtin av vøkstrinum í vinnuliga partinum stavar frá eini umbóking av privatútlánunum til vinnuliga bólkin 'byggivinna'.

Sum mynd 3 vísir, eru vinnulánini býtt á nógvar geirar. Yvirskipað hevur Eik sum strategi at spjaða virksemd landafrøðiliga. At spjaða útlánini landafrøðiliga minskar um landafrøðiliga savningina og harvið verður kredittváðin spjaddur. Hetta endurspeglast í landafrøðiliga býtinum av lánum.

Landafrøðiliga býtið við ársenda 2006 var 57 % í Føroyum, 33 % í Danmark, 4 % í Svøríki, 3 % í Týsklandi og 3 % í øðrum londum. Mynd 4 vísir landafrøðiliga býtið 30. juni 2007. Broytingin er, at føroyski parturin er øktur lutfalsliga meiri enn tann útlendski.

Mynd / Figure 4

Samlað útlán hjá samtakinum sundurgr. á lond / Group loan per Country
 30. juni 2007


The diverse activities are visible in the combination of Group loans, as shown in Figures 3 and 4. Total Group loans 30 June 2007 were divided into 62 percent that were commercial loans against 56 percent at year end 2006, 36 percent were private loans against 42 percent at year end 2006, and 2 percent were public loans, which is unchanged compared to year end 2006. Approximately half of the increase in the commercial loans part stems from a re-classification from private loans to the 'construction' part of the commercial loans.

As evident in Figure 3 Commercial loans are divided into several sectors. In general the strategy of Eik Banki is to spread its activities geographically. This is also reflected in the geographical division of loans. A geographical diversification decreases the credit risk.

The geographical division of loans at year end 2006 was 57 percent in the Faroe Islands, 33 percent in Denmark, 4 percent in Sweden, 3 percent in Germany

Frágreiðing / Comments

Býtið í mynd 4 er grundað á lánsendamál og ikki hovuðsvirksemi lántakarans.

Skuldin til lánistovnar er nú 5,8 mia. kr. móti 3,3 mia. kr. somu tíð í fjør. Hetta er ein vøkstur uppá 2,4 mia. kr., sum er útvegað frá útlenskum peningastovnum.

Eik hevur í mars 2007 tikið eitt nýtt ábyrgdarlán uppá 40 mió. evrur, ið svarar til 298 mió. kr. Eftirstillað kapitalinnskot við endan av fyrra hálvári er 448 mió. kr. móti 150 mió. kr. í fjør. Ábyrgdarlánið er tikið á altjóða lánsmarknaðinum og er enn eitt stig í tilgongdini at optimera kapitalsamansetingina.

Lánið er somuleiðis við til at styrkja um solvensin. Solvensurin í samtakinum er nú 12,2 % móti 11,2 % somu tíð í fjør. Í Eik Banka er solvensurin 16,0 % móti 14,8 % somu tíð í fjør. Lógarkravið er 8 %.

Eginpeningurin, íroknað úrslitið fyrra hálvár, er 1,4 mia. kr. Somu tíð í fjør var eginpeningurin 1,1 mia. kr.

Gjaldfærið er 2,9 mia. kr. móti 1,8 mia. kr. somu tíð í fjør. Lógarkravið er 1,3 mia. kr. Hetta er ein yvirdekningur uppá 112,9 % í mun til lógarkravið.

Hendingar eftir roknskaparlok

Í samband við keypi av dansku deildini av Skandia-Banken AB hevur Eik Banki hækkað parta-peningin. Úrslitið gjørdist, at partapeningurin er hækkaður við 101,6 mió. kr. í áljóðandi virði. Hækk-ingin varð framd til kurs 575 og eginpeningurin er øktur við 584,3 mió. kr. Partapeningurin eftir hækkingina er 812,9 mió. kr.

Tann 10. juli 2007 varð úrslitið av kapitalhækkingini almannakunngjørt, sí børsfráboðan nr. 14/2007.

Tann 11. juli 2007 varð Eik Banki P/F skrásettur á OMX Ísland og OMX í Keypmannahavn.

and 3 percent in other countries. Figure 4 shows the geographical spread 30 June 2007. The change lies in the proportionally larger increase in the Faroese part compared with the foreign part.

The division in Figure 4 is based on the purpose of the loans and not the main industry of the borrower.

Debts to financial institutions were DKK 5.8 billion compared to DKK 3.3 billion first half of 2006. The increase of DKK 2.4 billion has been raised in foreign banks.

In March 2007 Eik Banki raised EUR 40 million, equal to DKK 298 million, as subordinated debt. At the end of first half 2007, the total subordinated debt was DKK 448 million, compared with DKK 150 million last year. The loan was raised on the international market and improves the balance between equity and subordinated debt.

The loan also strengthens the solvency. The Group solvency ratio is 12.2 percent compared to 11.2 percent first half 2006. Eik Banki's solvency is 16.0 percent compared to 14.8 percent first half of 2006. The minimum required by law is 8 percent.

The equity, including the result for first half 2007, is DKK 1.4 billion compared to DKK 1.1 billion at the end of first half last year.

The liquidity is DKK 2.9 billion compared to DKK 1.8 billion first half 2006. The required minimum is DKK 1.3 billion. This exceeds the required minimum by 112.9 percent.

Events after the End of Financial Period

In connection with the acquisition of the Danish

Frágreiðing / Comments

Tann 17. juli 2007 tók nevndin í Spron í Íslandi avgerð um at umleggja sparikassan til partafelag og skráseta hann á OMX Ísland, ætlandi í september 2007.

Keypið av SkandiaBanken í Danmark

Síðst í mai mánaði skrivaði Eik undir avtalu við Skandia um keyp av Skandiabankanum í Danmark. Yvirtøkan verður væntandi avgreidd síðst í august mánaði og hefur virknað frá 1. juli 2007.

Skandiabanken er størsti internetbanki í Danmark við 115.000 kundum. Samlaðu innlánini eru áleið 5,9 mia. kr. og útlánini 4,3 mia. kr. Skandiabanken verður frameftir marknaðarførdur undir navninum Eik.dk og ætlandi samanlagdur við Eik Bank Danmark seinni í ár. Tann samanlagdi bankin hefur ein javna uppá umleið 10 mia. kr.

branch of SkandiaBanken AB, a capital increase was carried out at the price of 575 . As a result of the capital increase, the capital was increased by DKK 101.6 million nominal, corresponding to DKK 584.3 million. Consequently, the capital is now DKK 812.9 million.

The result of the capital increase was made public on 10 July 2007, see stock exchange announcement no 14/2007.

11 July 2007 Eik Banki P/F was listed in a dual listing on OMX Nordic Exchange Iceland and OMX Nordic Exchange Copenhagen.

17 July 2007 the Board of Directors of the Icelandic savingsbank Spron decided to convert the savings bank into a limited liability company. The company is expected to be listed on OMX Nordic Exchange Iceland in September 2007.

Acquisition of SkandiaBanken in Denmark

At the end of May, an agreement was signed with Skandia, the Swedish Financial Group, on the acquisition of SkandiaBanken in Denmark. The acquisition is planned completed in the last half of August with effect from 1 July 2007. Skandiabanken is the leading internet bank in Denmark with more than 115,000 customers, deposits of DKK 5.9 billion and loans of DKK 4.3 billion. After the acquisition, SkandiaBanken will be marketed under the name of Eik.dk. The merger with Eik Bank Danmark is planned to take place later this year. After the merger, the bank will have a balance in the range of around DKK 10 billion.

Útlitini

Við stöði í úrslitinum higartil í ár og útlitunum fyri árið, væntar Eik samtakið, at úrslitið áðrenn virðisjavnæn av virðisbrøvum, burturleggingar og skatt fer at liggja um 340 mið. kr.

Keypið av SkandiaBanken í Danmark væntast ikki at ávirka úrslitið fyri árið 2007.

Nevndaravgerðir

Tann 11. juni 2007 samtykti nevndin at hækka partapeningin við í mesta lagi 101,6 mið. kr. Hækkingin varð framd við fortekningarrætti til verandi partaeigarar. Nevndin ásetti fortekningarrættkursin til 575 kr. fyri hvørt partabrævi á 100 kr. Sí børsfráboðan nr. 12/2007.

Á nevndarfundi 26. juli 2007 samtykti nevndin hálvársroknskapin fyri 2007.

Grannskoðan

Hálvárs- og konsernroknskapurin er gjøgnumgingin av innanhýsis grannskoðanini. Grannskoðan er ikki framd. Tó er hálvársroknskapurin fyri Eik Bank Danmark grannskoðaður.

Átekningin er dagfest 26. juli 2007.

Roknskaparháttur

Ongar broytingar eru framdar í roknskaparháttinum.

Outlook for 2007

Based on the first half result and the outlook for the year, the Eik Group estimates a DKK 340 million profit for the year, before market value adjustments of securities, net depreciation and taxes.

The impact from the agreed acquisitions of the Danish branch of SkandiaBanken AB, is not expected to materially affect the estimated result for 2007.

Board Decisions

11 June 2007 the board decided to increase the share capital with up to DKK 101.6 million, The capital increase was made with pre-emptive rights to present shareholders. The board set the price at DKK 575 per share with the nominal value of DKK 100. See Stock Exchange Announcement 12/2007.

On the board meeting 26 July 2007, the board approved the Half Year Report 2007.

Auditing

The half year report is reviewed by the Internal Auditor of Eik Banki. It has not been audited, however the figures of Eik Bank Danmark have been audited.

The statement is dated 26 July 2007.

Accounting Principles

There have been no changes in Accounting Principles.

Fíggjarkalendari 2007

13. februar	Ársroknskaparfráboðan 2006
01. mars	Ársroknskapur 2006
09. mars	Aðalfundur
10. mai	Roknskaparfráboðan, 1. ársfjórðingur
26. juli	Hálvársroknskapur
25. oktober	Roknskaparfráboðan, 3. ársfjórðingur

Financial Calender 2007

13 February	Financial Announcement for 2006
01 March	Annual Report 2006
09 March	General Meeting
10 May	First Quarter Report
26 July	Half Year Report
25 October	Nine Month Report

Eik Banki P/F

Tórshavn, 26. juli 2007



Marner Jacobsen, forstjóri



Bjarni Olsen, stjóri



Eik

Hálfvársroknaskapur

Half Year Report

2007

Eik

Hálvårsroknaskapur

Half Year Report

2007

Eik Banki P/F

Yviri við Strond 2
Postboks 34
FO-110 Tórshavn
Tel +298 348000
Fax +298 348800
eik@eik.fo

Skrásetingarnúmer /
Registration no 3293
Fondskota 1620061
V-tal 516244
Swift: EIKB FO TF
www.eik.fo

Stjórn / Management

Marnar Jacobsen
forstjóri / Chief Managing Director
marnar.jacobsen@eik.fo

Bjarni Olsen
stjóri / Managing Director
bjarni.olsen@eik.fo

Nevnd / Board of Directors

Frithleif Olsen
formaður / Chairman

Odd Arild Bjellvåg
næstformaður / Deputy Chairman

Mathea Hilduberg
Finnbogi Niclasen
Rólant Vidtfeldt
Petur D.W. Hammer
Rakul Dam
Gert Langgaard
Bjartur Nolsøe
Marian Jacobsen
Tórmund A. Joensen

Umboðsráð / Board of Representatives**Suðuroy**

Eiler Djurhuus
Petur D.W. Hammer
Páll Allan Michelsen
Finnbjørn Nielsen
Jastrid Nielsen
Stein Næs

Eysturoy

Elisabeth Eldevig
Herborg Gullbrandsdóttir
Olaf Fríðheim
Regin Gregersen
Súni í Hjøllum
Sofus Debes Johannesen
Sonni Johansen
Hilmar Nielsen
Frithleif Olsen

Sandoy

William Sand Davidsen
Poul D. Klementsens
Elisabeth Myllhamar
Jonna Krog Poulsen
Jákup Martin Sørensen
Rólant Vidtfeldt

Vágoy

Jógvan Hans Joensen
Finnbogi Niclasen
Heini Nielsen
Sigfríður Olsen
Dúrita Rasmussen
Sveinur Thomassen

Norðstrey moy

Tummas Debess
Sólfríð Djurhuus
Petra Iversen
Gunnbjørn Joensen
Ragnar Petur Joensen
Gunnar B. Skúvadal

Suðurstrey moy

Hans Biskopsta
Maria á Dul
Gunnleyg Durhuus
Johannes A. Ellingsgaard
Ingi Gunnarsson
Jóannes M. Hansen
Poul Gert Hansen
Mathea Hilduberg
Turið Holm
Heri Jensen
Olga Kallsberg
Ingi Mohr
Oddvá Nattestad
Birgir Sondum
Petur F. Zachariassen

**Tilnevnd sbrt. §7 stk 6 í viðtøkunum/
Appointed according to §7.6 in the
Articles of Association**

Frithleif Olsen
Kjartan Mohr

Uttanhýsis grannskoðan /**External Auditor**

Hans Laksá, statsaut. grannskoðari /
State-Authorized Public Accountant

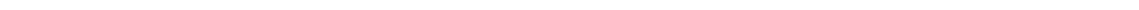
Innanhýsis grannskoðan /**Internal Auditor**

Sigmund Frederiksen,
grannskoðanarleiðari / Chief Auditor

Innihald

Contents

Gongdin seinastu 5 árinu	05
Five-year Summary	
Frágreiðing fyri fyrra hálvár	11
Comments on Half Year Report	
Roknskapartøl fyrra hálvár	19
Half Year Accounts	
Grannskoðanarátækning	27
Auditor's Report	
Roknskaparháttur	31
Accounting Principles	



Gongdin seinastu 5 árini

Five-year Summary
2003–2007

Gongdin seinastu 5 árin / Five-year Summary
Rakstur / Profit and Loss Account

Samtak / Group DKK 1.000	1H 2007	1H 2006	1H 2005	1H 2004	1H 2003
Rakstur / Profit and Loss Account					
Rentuinntøkur / Interest income	351.618	207.861	165.109	133.194	148.673
Rentuútreiðslur / Interest expenses	188.689	83.154	49.423	33.873	41.474
Rentuinntøkur netto / Net interest income	162.929	124.707	115.686	99.321	107.199
Ómaksgjöld, provisiósinntøkur og vinningsbýti v. m. / Fee, commissions and dividend etc.	148.799	58.853	30.636	12.472	11.194
Virðisjavnan av virðisbrøvum og útlenskum gjaldoyra / Market value adjustments of securities and foreign currencies	40.022	28.598	25.115	84.155	14.028
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	4.172	6.026	4.910	6.519	4.148
Úrslit av figgjarpostum / Profit on financial operations	355.922	218.184	176.347	202.467	136.569
Útreiðslur til starvsfólk, umsiting og aðrar rakstrarútreiðslur / Staff costs, administrative expenses and other operating expenses	135.844	106.751	85.854	65.162	62.036
Av- og niðurskrivingar og burturleggingar tilsamans / Total depreciation, write-downs and provisions for losses	2.016	-11.765	19.367	78.236	142.381
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	19.339	24.283	0	-744	241
Úrslit undan skatti / Profit before taxes	237.401	147.481	71.126	58.325	-67.607
Skattur / Taxes	31.479	25.618	15.060	-4.570	-13.562
Úrslit / Net profit	205.922	121.863	56.066	62.895	-54.045

Gongdin seinastu 5 árin / Five-year Summary
Fíggjarstöða / Balance Sheet

Samtak / Group DKK 1.000	1H 2007	1H 2006	1H 2005	1H 2004	1H 2003
Fíggjarstöða / Balance Sheet					
Ogn / Assets					
Kassapeningur og innlán í øðrum lánistovnum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	2.817.259	805.966	262.610	214.179	243.497
Útlán / Loans and advances	9.328.273	7.488.379	5.308.023	3.730.432	3.960.926
Virðisbrøv / Securities	1.670.506	1.063.544	888.494	950.596	753.565
Fastar ognir og innbúgv / Tangible assets	132.112	129.676	124.898	121.377	128.905
Aðrar ognir / Other assets	390.220	470.346	251.744	136.524	102.990
Ogn tilsamans / Total assets	14.338.370	9.957.911	6.835.769	5.153.108	5.189.883
Skuld / Liabilities					
Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	5.751.807	3.334.946	1.450.593	373.709	433.285
Innlán / Deposits	6.385.992	5.116.085	4.328.427	3.889.970	3.830.063
Onnur skuld / Other liabilities	333.897	240.592	172.680	72.559	99.253
Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	447.815	150.000	0	0	0
Egínpeningur / Equity	1.413.859	1.116.288	884.069	816.870	827.282
Skuld tilsamans / Total liabilities	14.338.370	9.957.911	6.835.769	5.153.108	5.189.883
Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items					
Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees, etc.	1.012.093	758.356	149.002	151.329	70.596
Aðrar skyldur / Other commitments	204.819	2.111	2.227	0	7.022
Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance-sheet items	1.216.912	760.467	151.229	151.329	77.618

Gongdin seinastu 5 árin / Five-year Summary Lyklatöl / Ratios

Samtak / Group	1H 2007	1H 2006	1H 2005	1H 2004	1H 2003
Lyklatöl / Ratios ¹⁾					
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios					
Solvensprosent / Solvency ratio (%) ²⁾	12,2	11,2	14,4	17,9	21,2
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio (%) ³⁾	9,2	9,9	14,4	18,7	21,6
Vinningur / Earnings ratios					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax (%)	18,1	14,5	8,3	7,4	-7,9
Renting av eginogn aftan á skatt / Return on equity after tax (%)	15,7	12,0	6,6	8,0	-6,3
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio	2,72	2,55	1,68	1,41	0,67
Partabrøv / Shares ⁴⁾					
Úrslit pr. partabræv / Earnings after tax per share	28,9	17,5	8,3	9,3	-8,0
Innara virði pr. partabræv / Book value per share	198,6	156,9	130,1	120,2	121,8
Kursur við enda á tíðarskeiði / Share price end period	707,0	296,5	154,1	122,8	131,7
Kursur við enda á tíðarskeiði/Innara virði pr. partabræv / Share price end period/Book value per share (P/B)	3,6	1,9	1,2	1,0	1,1
Marknaðarváði / Market risk					
Rentuváði / Interest rate risk (%) ⁵⁾	3,7	0,5	3,5	2,6	2,8
Gjaldoyraváði / Foreign currencies risk (%) ⁶⁾	18,0	20,3	4,9	13,8	13,9
Gjaldføri / Liquidity ratios					
Útlán og burturleggingar í mun til innlán / Loans, advances and provisions in proportion to deposits (%)	149,1	151,2	131,2	106,6	109,1
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldføri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement (%)	112,9	87,3	81,8	97,2	91,5
Lánsváði / Credit risk					
Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base (%) ⁷⁾	182,0	113,9	43,6	99,6	82,5
Burturleggingarprosent / Provisions percentage (%)	1,8	2,9	6,4	9,7	5,1
Tap og burturlegging í árinum í prosentum / Write-offs and provisions during the year (%)	-0,1	-0,3	0,2	1,7	3,3
Útlán í mun til eginognina / Total loans in proportion to equity	6,6	6,7	6,0	4,6	4,8
Önnur lyklatöl / Other ratios					
Útlánsvækstur / Increase in loans (%)	12,8	14,3	5,1	-3,9	-0,4
Innlánsvækstur / Increase in deposits (%)	4,4	14,1	3,2	2,7	-3,0
Vækstur í fíggjarjavna / Increase in balance (%)	21,2	15,5	5,3	-0,8	0,0

Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of ratios

- Gjörð í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum / Prepared in accordance with the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- Solvensprosentin er grundkapitalur í mun til vektada ogn, har grundkapitalur er eginognin eftir ávísar javningar, og vektad ogn eru ognir, vektadar eftir tapsvada. / The solvency ratio is the ratio between the capital base and the weighted assets, where capital base is equity less certain adjustments and weighted assets are the assets of Eik weighted by loss risk.
- Kjarnukapitalprosent er kjarnukapitalur eftir frádrátt í mun til vektada ogn, har kjarnukapitalur eftir frádrátt er eginognin eftir ávísar javningar, og vektad ogn eru ognir, vektadar eftir tapsvada. / Core capital ratio is the ratio between the core capital after deductions and the weighted assets, where core capital after deductions is equity less certain adjustments and weighted assets are assets of Eik Banki weighted by loss risk.
- Miðal tal av partabrøvum í tíðarskeiðinum / Average number of shares in the period

Gongdin seinastu 5 árin / Five-year Summary Lyklatöl / Ratios

Eik Banki P/F	1H 2007	1H 2006	1H 2005	1H 2004	1H 2003
Lyklatöl / Ratios 1)					
Solvensur og kapitalur / Solvency and capital					
Solvensprosent / Solvency ratio (%) 2)	16,0	14,8	18,0	17,9	21,2
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio (%) 3)	12,0	13,1	18,0	18,7	21,6
Vinningur / Earnings ratios					
Renting av eginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax (%)	16,8	13,1	7,8	7,4	-7,9
Renting av eginogn aftan á skatt / Return on equity after tax (%)	15,7	12,0	6,6	8,0	-6,3
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Net profit to total expense ratio	3,35	3,41	1,85	1,41	0,67
Marknaðarváði / Market risk					
Rentuváði / Interest rate risk (%) 5)	2,8	1,5	3,0	2,6	2,8
Gjaldoyraváði / Foreign currencies risk (%) 6)	9,8	12,9	4,8	13,8	13,9
Gjaldfæri / Liquidity ratios					
Útlán og burturleggingar í mun til innlán / Loans, advances and provisions in proportion to deposits (%)	106,9	110,7	110,3	106,6	109,1
Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri / Excess liquidity cover relative to statutory requirement (%)	80,3	62,7	54,8	97,2	91,5
Lánsváði / Credit risk					
Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base (%) 7)	138,3	79,9	47,8	99,6	82,5
Burturleggingarprosent / Provisions percentage (%)	2,4	3,8	7,6	9,7	5,1
Tap og burturlegging í árinum í prosentum / Write-offs and provisions during the year (%)	-0,2	-0,4	0,2	1,7	3,3
Útlán í mun til eiginagnina / Total loans in proportion to equity	4,3	4,4	4,6	4,6	4,8
Önnur lyklatöl / Other ratios					
Útlánsvækstur / Increase in loans (%)	16,7	10,9	4,4	-3,9	-0,4
Innlánsvækstur / Increase in deposits (%)	3,0	12,1	3,5	2,7	-3,0
Vækstur í fíggarjavna / Increase in balance (%)	22,5	15,0	19,8	-0,8	0,0

- 5) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist eitt prosentstig, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin aftan á frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates one percentage point and the corresponding change in DKK is calculated in percent of core capital after deductions.
- 6) Gjaldoyraváði er hægra talið av ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosent av kjarnukapitalinum aftan á frádrátt. / Foreign currencies risk is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in percent of core capital after deductions.
- 7) Millumverandi stórri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av grundkapitalinum. / Outstanding accounts greater than 10% after deductions for secure claims in percent of capital base.



Frágreiðing fyri fyrra hálvár

Comments on Half Year Report
2007

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

Besta hálfvársúrslitið hjá Eik naktantíð

Eik Banki hevði eitt sera gott úrslit fyrra hálvár 2007. Avlopið er 205,9 mió. kr. eftir skatt, móti 121,9 mió. kr. fyrra hálvár 2006. Eginognin við ársbyrjan er sostatt rentað við 34,1 % p.a. móti 26,6 % p.a. sama tíðarskeið í fjør.

Úrslitið áðrenn skatt gjørdist 237,4 mió. kr. móti 147,5 mió. kr. fyrra hálvár 2006. Skatturin fyri 2007 er 31,5 mió. kr móti 25,6 mió. kr. fyrra hálvár 2006.

Vøkstur í inntøkunum

Samlaðu netto rentuinntøkurnar fyri samtakið fyrra hálvár gjørdust 162,9 mió. kr. móti 124,7 mió. kr. fyrra hálvár 2006. Hetta er ein vøkstur uppá 38,2 mió. kr. svarandi til 30,6 %. Vøksturinn í rentuinntøkunum stavar bæði frá tí føroyska og danska partinum í samtakinum.

Inntøkurnar frá ómaksgjöldum og provisiónum øktust við 21,9 mió. kr. ella 49,9 %, úr 43,9 mió. kr. fyrra hálvár 2006 upp í 65,8 mió. kr. fyrra hálvár 2007.

Úrslitið fyrra hálvár er serliga merkt av munandi vøkstri í vinningsbýti av partabøvum v.m., sum gjørdist 83,9 mió. kr. móti 16,7 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. 65 mió. kr. av vinningsbýtinum stava frá íslenska sparikassanum Spron, og 15 mió. kr. frá Investea.

Samantlagt gjørdust rentu- og ómaksgjöld netto 311,7 mió. kr. fyrra hálvár 2007 móti 183,6 mió. kr. fyrra hálvár í fjør. Hetta er ein vøkstur uppá 128,1 mió. kr. ella 69,8 %.

Kursvinningur av virðisbrøvum og gjaldoyra

Virðisbrøv og gjaldoyra góvu ein kursvinning uppá

Best First Half Year Result to Date

The Eik Group has achieved an excellent result first half of 2007. Profit after taxes was DKK 205.9 million compared to DKK 121.9 million same period last year. Annualized return on equity was 34.1 percent p.a. compared to 26.6 percent p.a. first half 2006.

Profit before taxes was DKK 237.4 million compared to DKK 147.5 million first half 2006. Taxes first half 2007 were DKK 31.5 million compared with DKK 25.6 million first half 2006.

Increase in Income

Net interest income first half this year is DKK 162.9 million compared to DKK 124.7 million first half last year. This is a DKK 38.2 million increase corresponding to 30.6 percent. The increase stems from the results of the domestic as well as the overseas companies in the Group.

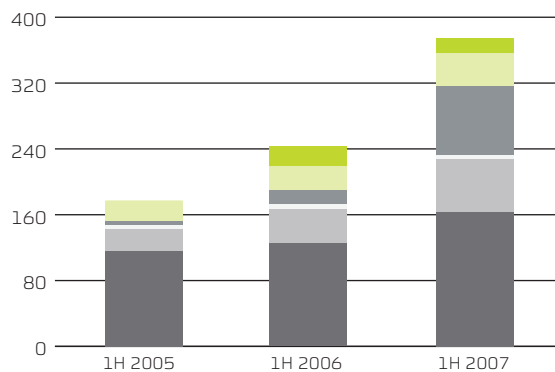
Income from fee and commissions increased by DKK 21.9 million corresponding to 49.9 percent, from DKK 43.9 million first half of 2006 to DKK 65.8 million first half 2007.

The increase in the result for first half 2007 stems mainly from the increase in dividend from shares etc., which was DKK 83.9 million compared to DKK 16.7 million same period last year. DKK 65.0 million came from Eik Bank's stake in Spron, the largest Icelandic savingsbank, and DKK 15 million from Investea.

Net interest and fee income amounted to DKK 311.7 million first half 2007 compared to DKK 183.6 million first half 2006. This is a DKK 128.1 million increase, corresponding to 69.8 percent.

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

Mynd / Figure 1

**Inntøkusamanseting /
Distribution of Income**
DKK Million

- Rentuinntøkur netto / Net Interest Income
- Ómaksgjöld og proviðsinnntøkur v.m. netto / Net Fee and Commissions Income
- Aðrar vanligar inntøkur / Other Operating Income
- Vinningsbýti av partabróvum v.m. og øðrum kapitalpörtum / Dividend from shares and other holdings
- Virðisjavnan av virðisbróvum og útlendskum gjaldoyra v.m. / Market value adj. of securities and currencies
- Úrslit av kapitalpörtum / Profit from holdings

40,0 mió. kr. móti 28,6 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. Fyri partabróv var talan um ein kursvinning, meðan lánsbróv og gjaldoyra góvu kurstap.

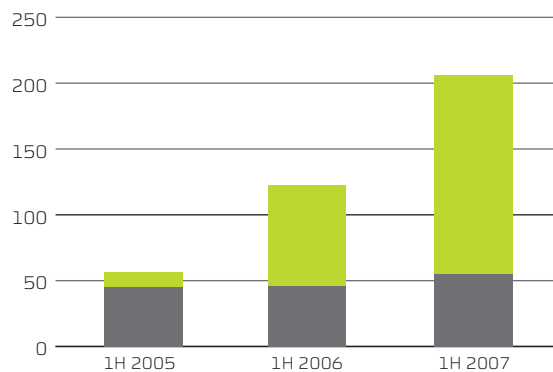
Eik Bank Danmark

Dótturfelagið Eik Bank Danmark hevði fyrra hálvár í ár 67,5 mió. kr. í yvirskoti fyri skatt móti 51,7 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. Talan er um eina hækking uppá 31 % fyri skatt. Úrslitið eftir skatt gjørdist 50,6 mió. kr. móti 37,2 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. Eginpeningurin er rentaður við 27,0 % p.a.

Investea

Investea hevði fyrra hálvár í ár eitt avlop fyri skatt uppá 151,8 mió. kr. móti 107,9 mió. kr. sama

Mynd / Figure 2

**Úrslit eftir skatt, býtt landafroðiliga /
Net Profit by Country**
DKK Million

- Faroe Islands
- Onnur lond / Other Countries

Value Adjustment on Securities and foreign currencies.

Securities and foreign currencies contributed with a net profit of DKK 40.0 million compared to DKK 28.6 million first half last year. Shares contributed a profit, while bonds and foreign currencies generated a loss.

Eik Bank Danmark

During the first half of 2007, Eik Bank Danmark has realised a pre-tax profit of DKK 67.5 million compared with DKK 51.7 million first half last year. This is an increase in pre-tax profit of 31 percent. Profit after taxes were DKK 50.6 million compared to DKK 37.2 million first half last year. Return on equity after tax was 27.0 percent p.a.

Investea

Investea presented a DKK 151.8 million profit against DKK 107.9 million the same period last year. The profit after taxes was DKK 140.5 million against DKK 92.3 million first half 2006. The Eik Group holds 29

Undirskriftir / Signatures

tíðarskeið í fjør. Yvirskotið eftir skatt var 140,5 mió. kr. móti 92,3 mió. kr. fyrra hálvár 2006. Eik samtakið eigur 29 % av Investea og í hálvárs-roknskapinum innganga 15 mió. kr. í vinningsbýti og 20,1 mió. kr. sum úrslit av kapitalpørtum.

Útreiðslurnar øktar

Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting øktust við 29,1 mió. kr. ella 27,3 %, úr 106,7 mió. kr. upp í 135,8 mió. kr. Vøksturin stavar frá, at talið av fulltíðarstørvum í samtakinum er økt við 42 ársverkum frá fyrsta hálvári 2006, og at aðrar umsitingarútreiðslur somuleiðis eru øktar.

Avskrivningarnar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum eru 11,5 mió. kr. og hetta er óbroytt í mun til somu tíð í fjør.

Fyrra hálvár eru afturførdar burturleggingar uppá 9,5 mió. kr. móti eini afturføring uppá 23,3 mió. kr. somu tíð í fjør. Her er tað serliga búskaparstöðan í Føroyum og positiva gongdin í vinnuni, ið hevur bøtt um gjaldsevnini hjá kundunum og harvið minkað burturleggingartørvin.

Javnin

Javnin hjá samtakinum var 14,3 mia. kr. ultimo juni 2007, móti 10,0 mia. kr. ultimo juni 2006. Hetta er ein vøkstur uppá 4,4 mia. kr. ella 44,0 %.

Útlánini eru økt við 1,8 mia. kr., úr 7,5 mia. kr. upp í 9,3 mia. kr. Vøkstur er bæði í Eik, sum økti útlánini við 1,1 mia. kr. og í Eik Bank Danmark, sum økti útlánini við 0,7 mia. kr.

Somuleiðis øktust innlánini við 1,3 mia. kr., úr 5,1 mia. kr. upp í 6,4 mia. kr., harav 1,2 mia. kr. í Eik og 0,1 mia. kr. í Eik Bank Danmark.

Fjøláttaða virkseimið sæst aftur í samansetingini av útlánunum hjá Eik samtakinum, sum mynd 3 og 4

percent in Investea and the result includes DKK 15.0 million in dividend and DKK 20.1 million as income from associated undertaking.

Increased Operating Expenses

Operating expenses increased by DKK 29.1 million corresponding to 27.3 percent, from DKK 106.7 million to DKK 135.8 million. The increase mainly stems from an increase of 42 full time employees. Other operating expenses have increased as well.

Depreciation on tangible and intangible assets amounted to DKK 11.5 million, which is the same as last year.

Net depreciation and provisions for losses amounted to an appropriation of DKK 9.5 million compared to an appropriation of DKK 23.3 million first half 2006. It is mainly the positive economic situation in the Faroe Islands and the positive development in the industry that has improved the customer's payment capability and thereby decreased the need for provisions for losses.

Balance

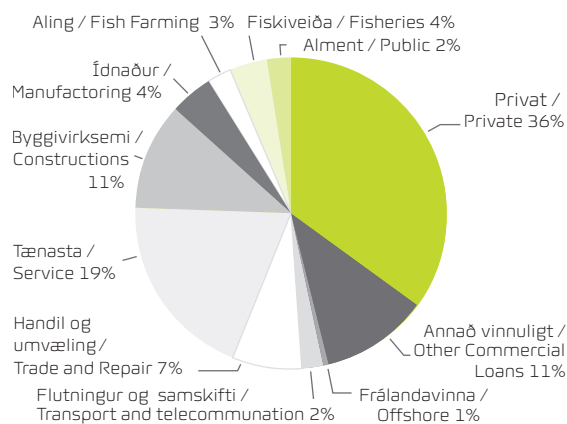
The Balance stands at DKK 14.3 billion compared to 10.0 billion first half 2006. This is a DKK 4.4 billion increase corresponding to 44.0 percent.

Loans have increased by DKK 1.8 billion, from DKK 7.5 billion to DKK 9.3 billion. The increase includes Eik Banki with a DKK 1.1 billion increase and Eik Bank Danmark with a DKK 0.7 billion increase.

There has also been an increase in deposits from DKK 5.1 billion to DKK 6.4 billion. This is a DKK 1.3 billion increase from which DKK 1.2 billion stems from Eik Banki and DKK 0.1 billion stems from Eik Bank Danmark.

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

Mynd / Figure 3
Samlað útlán hjá samtakinum býtt á sektor og vinnugreinar / Group Loan by Sector and Industry
 30. juni 2007



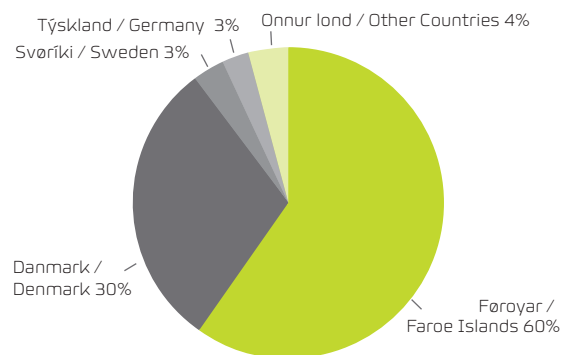
sýna. Av samlaðu útlánunum hjá samtakinum ultimo juni 2007 vóru 62 % vinnulán, 36 % til privat og 2 % til tað almenna. Ultimo 2006 vóru tølini ávikavíst 56 %, 42 % og 2 %. Umleið helvtin av vøkstrinum í vinnuliga partinum stavar frá eini umbóking av privatútlánunum til vinnuliga bólkkin 'byggivinna'.

Sum mynd 3 vísir, eru vinnulánini býtt á nógvar geirar. Yvirskipað hevur Eik sum strategi at spjaða virksemd landafrøðiliga. At spjaða útlánini landafrøðiliga minkar um landafrøðiliga savningina og harvið verður kredittváðin spjaddur. Hetta endurspeglast í landafrøðiliga býtinum av lánum.

Landfrøðiliga býtið við ársenda 2006 var 57 % í Føroyum, 33 % í Danmark, 4 % í Svøríki, 3 % í Týsklandi og 3 % í øðrum londum. Mynd 4 vísir landafrøðiliga býtið 30. juni 2007. Broytingin er, at føroyski parturin er øktur lutfalsliga meiri enn tann útlendski.

Býtið í mynd 4 er grundað á lánsendamál og ikki høvuðsvirksemi lántakarans.

Mynd / Figure 4
Samlað útlán hjá samtakinum sundurgr. á lond / Group loan per Country
 30. juni 2007



The diverse activities are visible in the combination of Group loans, as shown in Figures 3 and 4. Total Group loans 30 June 2007 were divided into 62 percent that were commercial loans against 56 percent at year end 2006, 36 percent were private loans against 42 percent at year end 2006, and 2 percent were public loans, which is unchanged compared to year end 2006. Approximately half of the increase in the commercial loans part stems from a re-classification from private loans to the 'construction' part of the commercial loans.

As evident in Figure 3 Commercial loans are divided into several sectors. In general the strategy of Eik Banki is to spread its activities geographically. This is also reflected in the geographical division of loans. A geographical diversification decreases the credit risk.

The geographical division of loans at year end 2006 was 57 percent in the Faroe Islands, 33 percent in Denmark, 4 percent in Sweden, 3 percent in Germany and 3 percent in other countries. Figure 4 shows the

Undirskriftir / Signatures

Skuldin til lánistovnar er nú 5,8 mia. kr. móti 3,3 mia. kr. somu tíð í fjør. Hetta er ein vøkstur uppá 2,4 mia. kr., sum er útvegað frá útlenskum peningastovnum.

Eik hevur í mars 2007 tikið eitt nýtt ábyrgdarlán uppá 40 mió. evrur, ið svarar til 298 mió. kr. Eftirstillað kapitalinnskot við endan av fyrra hálvári er 448 mió. kr. móti 150 mió. kr. í fjør. Ábyrgdarlánið er tikið á altjóða lánsmarknaðinum og er enn eitt stig í tilgongdini at optimera kapitalsamansetingina.

Lánið er somuleiðis við til at styrkja um solvensin. Solvensurin í samtakinum er nú 12,2 % móti 11,2 % somu tíð í fjør. Í Eik Banka er solvensurin 16,0 % móti 14,8 % somu tíð í fjør. Lógarkravið er 8 %.

Eginpeningurin, íroknað úrslitið fyrra hálvár, er 1,4 mia. kr. Somu tíð í fjør var eginpeningurin 1,1 mia. kr.

Gjaldførið er 2,9 mia. kr. móti 1,8 mia. kr. somu tíð í fjør. Lógarkravið er 1,3 mia. kr. Hetta er ein yvirdekningur uppá 112,9 % í mun til lógarkravið.

Hendingar eftir roknskaparlok

Í samband við keypi av donsku deildini av Skandia-Banken AB hevur Eik Banki hækkað parta-peningin. Úrslitið gjørdist, at partapeningurin er hækkaður við 101,6 mió. kr. í áljóðandi virði. Hækk-ingin varð framd til kurs 575 og eginpeningurin er øktur við 584,3 mió. kr. Partapeningurin eftir hækkingina er 812,9 mió. kr.

Tann 10. juli 2007 varð úrslitið av kapitalhækkingini almannakunngjørt, sí børsfráboðan nr. 14/2007.

Tann 11. juli 2007 varð Eik Banki P/F skrásettur á OMX Ísland og OMX Keypmannahavn.

Tann 17. juli 2007 tók nevndin í Spron í Íslandi avgerð um at umleggja sparikassan til partafelag og skráseta hann á OMX Ísland, ætlandi í september 2007.

geographical spread 30 June 2007. The change lies in the proportionally larger increase in the Faroese part compared with the foreign part.

The division in Figure 4 is based on the purpose of the loans and not the main industry of the borrower.

Debts to financial institutions were DKK 5.8 billion compared to DKK 3.3 billion first half of 2006. The increase of DKK 2.4 billion has been raised in foreign banks.

In March 2007 Eik Banki raised EUR 40 million, equal to DKK 298 million, as subordinated debt. At the end of first half 2007, the total subordinated debt was DKK 448 million, compared with DKK 150 million last year. The loan was raised on the international market and improves the balance between equity and subordinated debt.

The loan also strengthens the solvency. The Group solvency ratio is 12.2 percent compared to 11.2 percent first half 2006. Eik Banki's solvency is 16.0 percent compared to 14.8 percent first half of 2006. The minimum required by law is 8 percent.

The equity, including the result for first half 2007, is DKK 1.4 billion compared to DKK 1.1 billion at the end of first half last year.

The liquidity is DKK 2.9 billion compared to DKK 1.8 billion first half 2006. The required minimum is DKK 1.3 billion. This exceeds the required minimum by 112.9 percent.

Events after the End of Financial Period

In connection with the acquisition of the Danish branch of SkandiaBanken AB, a capital increase was carried out at the price of 575. As a result of the capital increase, the capital was increased by DKK

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

Keypið av SkandiaBanken í Danmark

Síðst í mai mánaði skrivaði Eik undir avtalu við Skandia um keyp av Skandiabankanum í Danmark. Yvirtøkan verður væntandi avgreidd síðst í august mánaði og hefur virknað frá 1. juli 2007.

Skandiabanken er størsti internetbanki í Danmark við 115.000 kundum. Samlæðu innlánini eru áleið 5,9 mia. kr. og útlánini 4,3 mia. kr. Skandiabanken verður frameftir marknaðarførdur undir navninum Eik.dk og ætlandi samanlagdur við Eik Bank Danmark seinni í ár. Tann samanlagdi bankin hefur ein javna uppá umleið 10 mia. kr.

101.6 million nominal, corresponding to DKK 584.3 million. Consequently, the capital is now DKK 812.9 million.

The result of the capital increase was made public on 10 July 2007, see stock exchange announcement no 14/2007.

11 July 2007 Eik Banki P/F was listed in a dual listing on OMX Nordic Exchange Iceland and OMX Nordic Exchange Copenhagen.

17 July 2007 the Board of Directors of the Icelandic savingsbank Spron decided to convert the savings bank into a limited liability company. The company is expected to be listed on OMX Nordic Exchange Iceland in September 2007.

Acquisition of SkandiaBanken in Denmark

At the end of May, an agreement was signed with Skandia, the Swedish Financial Group, on the acquisition of SkandiaBanken in Denmark. The acquisition is planned completed in the last half of August with effect from 1 July 2007. Skandiabanken is the leading internet bank in Denmark with more than 115,000 customers, deposits of DKK 5.9 billion and loans of DKK 4.3 billion. After the acquisition, SkandiaBanken will be marketed under the name of Eik.dk. The merger with Eik Bank Danmark is planned to take place later this year. After the merger, the bank will have a balance in the range of around DKK 10 billion.

Útlitini

Við stöði í úrslitinum higartil í ár og útlitunum fyri árið, væntar Eik samtakið, at úrslitið áðrenn virðisjavnæn av virðisbrøvum, burturleggingar og skatt fer at liggja um 340 mið. kr.

Keypið av SkandiaBanken í Danmark væntast ikki at ávirka úrslitið fyri árið 2007.

Nevndaravgerðir

Tann 11. juni 2007 samtykti nevndin at hækka partapeningin við í mesta lagi 101,6 mið. kr. Hækkingin varð framd við fortekningarrætti til verandi partaeigarar. Nevndin ásetti fortekningarrættkursin til 575 kr. fyri hvørt partabrævi á 100 kr. Sí børsfráboðan nr. 12/2007.

Á nevndarfundi 26. juli 2007 samtykti nevndin hálvársroknskapin fyri 2007.

Fíggjarkalendarí 2007

13. februar	Ársroknskaparfráboðan 2006
01. mars	Ársroknskapur 2006
09. mars	Aðalfundur
10. mai	Roknskaparfráboðan, 1. ársfjórðingur
26. juli	Hálvársroknskapur
25. oktober	Roknskaparfráboðan, 3. ársfjórðingur

Outlook for 2007

Based on the first half result and the outlook for the year, the Eik Group estimates a DKK 340 million profit for the year, before market value adjustments of securities, net depreciation and taxes.

The impact from the agreed acquisitions of the Danish branch of SkandiaBanken AB, is not expected to materially affect the estimated result for 2007.

Board Decisions

11 June 2007 the board decided to increase the share capital with up to DKK 101.6 million. The capital increase was made with pre-emptive rights to present shareholders. The board set the price at DKK 575 per share with the nominal value of DKK 100. See Stock Exchange Announcement 12/2007.

On the board meeting 26 July 2007, the board approved the Half Year Report 2007.

Financial Calendar 2007

13 February	Financial Announcement for 2006
01 March	Annual Report 2006
09 March	General Meeting
10 May	First Quarter Report
26 July	Half Year Report
25 October	Nine Month Report

Roknskapartöl fyrra hálvár

Half Year Accounts

2007

Roknskapartöl / Half Year Accounts
Rakstrarroknskapur / Profit and Loss Account

Eik Banki P/F				Samtak / Group	
1H 2007	1H 2006	Nota / Note	DKK 1.000	1H 2007	1H 2006
Rakstrarroknskapur / Profit and Loss Account					
283.449	159.903	2	Rentuinntøkur v. m. / Interest income, etc.	351.618	207.861
173.961	72.290	3	Rentuútreiðslur v. m. / Interest expense, etc.	188.689	83.154
109.488	87.613		Rentuinntøkur netto / Net interest income	162.929	124.707
81.253	15.939		Vinningsbýti av partabrøvum v.m. og øðrum kapitalpörtum / Dividends from shares etc. and other holdings	83.890	16.729
31.884	27.844		Ómaksgjöld og provisiósinntøkur v. m. / Fee and commission income, etc.	65.831	43.911
469	819		Útreiðslur til ómaksgjöld og provisióinir / Fee and commission expense	922	1.787
222.156	130.577		Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	311.728	183.560
16.921	-8.521	4	Virðisjavnar av virðisbrøvum og útlenskum gjaldoyra v.m. / Market value adjustments of securities etc. and foreign currency income	40.022	28.598
4.172	4.405		Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	4.172	6.026
243.249	126.461		Úrslit av figgjarpostum / Profit on financial items	355.922	218.184
98.090	72.291	5	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	135.834	106.735
10.795	10.026		Av- og niðurskrivingar av óítökiligum og ítökiligum ognum / Depreciation and write-down of intangible and tangible assets	11.536	11.552
0	0		Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	10	16
-15.209	-27.149		Avskringingar og burturleggingar av skuldarum (netto) / Net depreciation and provisions for loss on bad debts	-9.520	-23.317
70.775	61.585	6	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirkömum / Income from associated and subsidiary undertakings	19.339	24.283
220.348	132.878		Úrslit av vanligum rakstri / Profit on ordinary operations	237.401	147.481
14.426	11.015		Skattur / Taxes	31.479	25.618
205.922	121.863		Úrslit / Net profit for the period	205.922	121.863

Roknskapartöl / Half Year Accounts
Fíggjarstöða / Balance Sheet

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
1H 2007	1H 2006	Nota / DKK 1.000 Note	1H 2007	1H 2006
Fíggjarstöða / Balance sheet				
Ogn / Assets				
		Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum v. m. /		
122.299	38.680	Cash-in-hand and demand deposits with central banks, etc.	122.299	38.680
4.752.538	2.409.609	Áögn í lánistovnum v. m. / Claims on credit institutions, etc.	2.694.960	767.286
6.060.754	4.919.292	Útlán / Loans and advances	9.328.273	7.488.379
881.135	722.155	Lánsbrøv v. m. / Bonds, etc.	950.578	768.337
407.664	212.353	Partabrøv v. m. / Shares, etc.	520.603	222.008
191.971	62.859	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum /		
		Holdings in associated undertakings	191.971	62.859
414.091	332.448	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	7.354	10.340
210.703	195.585	Ótøkiligar ognir / Intangible assets	210.873	195.891
128.655	127.054	Ítøkiligar ognir / Tangible assets	132.112	129.676
0	437	Egin partabrøv / Own shares	0	437
115.917	85.791	Onnur ogn / Other assets	172.619	268.853
5.842	5.165	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	6.728	5.165
13.291.569	9.111.428	Ogn tilsamans / Total assets	14.338.370	9.957.911
Skuld / Liabilities				
		Skuld til lánistovnar og tjóðbankar /		
5.408.472	3.107.603	Debt to credit institutions and central banks	5.751.807	3.334.946
5.826.833	4.647.588	Innlán / Deposits	6.385.992	5.116.085
186.143	83.345	Onnur skuld / Other liabilities	330.145	233.565
0	0	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	180	26
8.447	6.604	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	8.572	7.001
447.815	150.000	Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	447.815	150.000
1 Eginpeningur / Equity				
711.311	712.368	Partapeningur og ábyrgðarfæ / Share capital and guarantee capital	711.311	712.368
117.751	117.751	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	117.751	117.751
0	437	Grunnur fyri egin partabrøv / Reserves for own shares	0	437
162.742	44.273	Aðrir grunnar / Other reserves	94.121	15.164
216.133	119.596	Flutt frá undanfarnum árum / Brought forward from prior years	284.754	148.705
205.922	121.863	At flyta frá úrsliti / Carried forward from profit	205.922	121.863
1.413.859	1.116.288	Eginpeningur tilsamans / Total equity	1.413.859	1.116.288
13.291.569	9.111.428	Skuld tilsamans / Total liabilities	14.338.370	9.957.911
Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items				
944.661	761.043	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	1.012.093	758.356
203.566	0	Aðrar skyldur / Other commitments	204.819	2.111
1.148.227	761.043	Töl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance-sheet items	1.216.912	760.467

Roknskapartöl / Half Year Accounts
Gjaldförisbroyting / Cash flow statement

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
1H 2007	1H 2006	DKK 1.000	1H 2007	1H 2006
Gjaldförisbroyting / Cash flow statement				
Peningatilgongd / Inflow of capital				
Rakstur / Operating profit				
205.922	121.863	Hálvársúrslit / Net profit for the half-year	205.922	121.863
-91.969	-70.139	Javning av ikki kontantum rakstrartölum / Adjustment for non-cash items from operations	-54.107	-55.987
113.953	51.724	Peningatilgongd frá rakstrinum / Inflow of capital from operations profit	151.815	65.876
91.649	110.355	Peningatilgongd til eginognina / Inflow to equity	91.649	110.355
Onnur tilgongd / Other funds				
2.282.627	1.794.208	Vækstur í skuld til lánistovnar / Increase on debt to credit institutions, etc.	2.399.347	1.889.223
1.179.245	623.037	Vækstur í innláni / Increase of deposits	1.269.907	787.661
104.641	19.426	Broytingar av aðrari skuld og burturleggingar til útreiðslur / Changes in other liabilities and charges	98.305	67.910
0	17.541	Broytingar av aðrari ogn og tíðarskeiðsavmarkingum / Changes in other assets and prepayments	95.108	0
297.815	150.000	Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	297.815	150.000
3.864.328	2.604.212	Onnur tilgongd tilsamans / Total other funds	4.160.482	2.894.794
4.069.930	2.766.291	Peningatilgongd tilsamans / Total inflow of capital	4.403.946	3.071.025
Peninganýtsla / Outflow of capital				
83.619	2.308	Øking av kassapeningi og áögn í tjóðbankum / Increase in cash in hand and demand deposits with central banks, etc.	83.619	2.308
2.342.929	1.473.931	Øking av áögn í lánistovnum v.m. / Increase in claims on credit institutions, etc.	1.927.674	541.048
1.126.394	808.773	Útlánsvækstur / Increase in loans and advances	1.830.516	2.157.150
319.128	142.042	Øking í lánsbrøvum og partabrøvum / Increase in bonds and shares, etc.	426.396	118.405
139.980	161.948	Øking í kapitalpörtum / Increase in holdings in undertakings	106.787	17.182
27.514	177.289	Øking av ó- og ítökiligum ognum / Increase in intangible and tangible assets	28.954	175.683
30.366	0	Broytingar av aðrari ogn og tíðarskeiðsavmarkingum / Changes in other assets and prepayments	0	59.249
4.069.930	2.766.291	Peninganýtsla tilsamans / Total outflow of capital	4.403.946	3.071.025
Javning av ikki kontantum rakstrartölum / Adjustment for non-cash items from operations				
10.795	10.026	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and write-down	11.536	11.552
-15.068	-27.101	Burturleggingar av skuldarum / Provisions for loss on bad debts	-9.378	-23.206
-35.163	13.710	Virðisjavningar av virðisbrøvum / Market value adjustments of securities	-54.440	-15.180
18.242	-5.189	Virðisjavningar av gjaldoyra / Market value adjustments of currency	17.514	-4.870
-70.775	-61.585	Virðisjavningar av kapitalpörtum / Adjustments from undertakings	-19.339	-24.283
-91.969	-70.139	Tilsamans / Total	-54.107	-55.987

Roknskapartöl / Half Year Accounts
Notur / Notes

Eik Banki P/F

1H 2007	1H 2006	Nota / Note	DKK 1.000
Notur / Notes			
1 Eginpeningur / Equity			
Kapitalflytingar / Changes in capital			
826	1.103	Ábyrgðarfæ við ársbyrjan / Guarantee capital, beginning	
0	0	Tilgongd / Additions	
826	46	Frágongd / Disposals	
0	1.057	Ábyrgðarfæ við hálvársenda / Guarantee capital, end first half	
711.311	679.311	Partapeningur við ársbyrjan / Share capital, beginning	
0	32.000	Tilgongd / Additions	
0	0	Frágongd / Disposals	
711.311	711.311	Partapeningur við hálvársenda / Share capital, end first half	
117.751	72.951	Yvirkursur við partabrævaútgávu við ársbyrjan / Share premium account, beginning	
0	44.800	Onnur tilgongd / Other additions	
0	0	Onnur frágongd / Other disposals	
117.751	117.751	Yvirkursur við partabrævaútgávu við hálvársenda / Share premium account, end first half	
0	95	Grunnur fyrir egin partabrøv við ársbyrjan / Reserves for own shares, beginning	
0	342	Onnur tilgongd / Other additions	
0	0	Onnur frágongd / Other disposals	
0	437	Grunnur fyrir egin partabræv við hálvársenda / Reserves for own shares, end first half	
162.742	44.273	Aðrir grunnar við ársbyrjan / Other reserves, beginning	
0	0	Onnur tilgongd / Other additions	
0	0	Onnur frágongd / Other disposals	
162.742	44.273	Aðrir grunnar við hálvársenda / Other reserves, end first half	
216.133	119.596	Flutt frá undanfarnum árum / Brought forward from priors years	
0	0	Onnur tilgongd / Other additions	
0	0	Flutt avlop til býtið av ágóða / Profit for the year carried forward	
216.133	119.596	Flutt avlop við ársenda / Profit carried forward year end	
205.922	121.863	Flutt avlop fyrir hálvárið / Half-year profit	
1.413.859	1.116.288	Eginpeningur tilsamans við hálvársenda / Total equity	

Roknskapartöl / Half Year Accounts
Notur / Notes

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
1H 2007	1H 2006	Nota / DKK 1.000 Note	1H 2007	1H 2006
Solvensuppgærd / Solvency 1)				
989.308	786.930	Kjarnukapitalur aftan á frádráttir / Core capital less statutory deductions	988.816	786.624
1.324.799	889.847	Grundkapitalur / Capital base	1.307.359	889.510
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javnan / Weighted assets not included in trading portfolio including off				
7.593.731	5.623.476	balance-sheet items	9.733.960	7.446.894
681.087	394.166	Vektaðir postar við marknaðarvæða / Weighted items with market risk	976.678	512.523
8.274.818	6.017.642	Vektað ogn tilsamans / Total weighted assets	10.710.638	7.959.417
12,0%	13,1%	Kjarnukapitalur eftir frádrátt í pst. av vektaðari ogn / Core capital less statutory deductions in % of weighted items	9,2%	9,9%
16,0%	14,8%	Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 1	12,2%	11,2%
2 Rentuinntøkur v. m. / Interest income, etc.				
Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks				
75.612	21.464		32.387	4.787
189.632	121.847	Útlán / Loans and advances	294.622	185.462
17.299	16.617	Lánsbrøv / Bonds	23.405	17.544
906	-25	Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments	1.204	68
Herav: / Of this:				
906	-25	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts	1.209	12
0	0	Rentusáttmálar / Interest contracts	-5	52
0	0	Partabrævasáttmálar / Share contracts	0	4
283.449	159.903	Rentuinntøkur v. m. tilsamans / Total interest income, etc.	351.618	207.861
3 Rentuútreiðslur / Interest expense				
96.964	39.130	Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks	104.561	45.532
69.158	33.143	Innlán / Deposits	76.289	37.605
7.839	17	Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	7.839	17
173.961	72.290	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expense	188.689	83.154

1) Hálvársúrslitið er ikki tikið við í útrokningina av solvensinum v.m. / Profit for the period is not included in the calculation of the solvency etc.

Roknskapartöl / Half Year Accounts
Notur / Notes

Eik Banki P/F				Samtak / Group	
1H 2007	1H 2006	Nota / Note	DKK 1.000	1H 2007	1H 2006
		4	Virðisjávningar / Market value adjustments		
-12.043	-19.454		Lánsbrøv / Bonds (+/-)	-10.919	-19.705
47.206	5.744		Partabrøv / Shares (+/-)	65.359	34.885
-18.242	5.189		Gjaldoyra / Currency (+/-)	-17.514	4.870
0	0		Avleidd figgjáramboð / Derivative financial instruments	3.096	8.548
16.921	-8.521		Virðisjávningar tilsamans / Total market value adjustments	40.022	28.598
		5	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses		
			Lønir og samsýning til nevnd, stjórn og umboðsráð / Salaries and remuneration of Board of Directors, Managing Directors and Board of Representatives		
2.961	1.650		Stjórn / Managing Directors	2.961	1.650
690	708		Nevnd / Board of Directors	690	708
28	31		Umboðsráð / Board of Representatives	28	31
3.679	2.389		Tilsamans / Total	3.679	2.389
			Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
44.879	33.141		Lønir / Wages and salaries	71.243	57.351
3.908	3.390		Eftirlønir / Pensions	5.165	4.194
3.350	2.139		Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	4.811	3.250
52.137	38.670		Tilsamans / Total	81.219	64.795
42.274	31.232		Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	50.936	39.551
98.090	72.291		Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans / Total staff costs and administrative expenses	135.834	106.735
217,67	185,05		Töl av fulltíðarstarvsfólkum / Number of employees, full time equivalent	267,17	225,05
		6	Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum / Income from associated and subsidiary undertakings		
19.935	23.084		Assosieraðar fyrítökur / Associated undertakings	19.935	23.084
50.840	38.501		Tilknýttar fyrítökur / Subsidiary undertakings	-595	1.199
70.775	61.585		Úrslit av kapitalþertum í assosieraðum og tilknýttum fyrítökum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings	19.339	24.283

Undirskriftir / Signatures

Nevnd og stjórn í Eik Banka vátta hervið, at hálvárs- og konsernroknskapurin fyri Eik Banka 2007 er gjørdur í samsvari við alment viðurkendar reglur á økinum.

The Board of Directors and the Management of Eik Banki P/F confirm that the condensed consolidated interim financial statements for the first six months of 2007 are prepared in accordance with general rules and regulations.

Eik Banki P/F

Tórshavn, 26. juli 2007

Stjórn / Managing Directors

Marner Jacobsen, forstjóri / Chief Managing Director

Bjarni Olsen, stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Frithleif Olsen, formaður / Chairman

Odd Bjellvåg, næstformaður / Deputy Chairman

Finnbogi Niclasen

Rólant Vidtfeldt

Mathea Hilduberg

Marian Jacobsen

Petur Hammer

Tórmund A. Joensen

Rakul Dam

Bjartur Nolsøe

Gert Langgaard

Grannskoðanarátækning

Auditor's Report
2007

Grannskoðanarátækning / Auditor's Report

Grannskoðaraátækning (review)

Til partaeigarnar í P/F Eik Banka

Sambært avtalu við nevdina, hava vit gjøgnumgjøgd hølvárs- og koncernroknskapin hjá P/F Eik Banka fyri tíðarskeiðið 1. januar til 30. juni 2007, sum er gjørdur eftir Lóg um fíggarstovnar v.m., og kunngerð og leiðreglur frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi roknskapi fyri peningastovnar og eftir ásetingum frá OMX Nordic Exchange í Íslandi og í Keypmannahavn viðvíkjandi upplýsingum í roknskapinum.

Leiðslan í felagnum hevur ábyrgdina av hølvárs- og koncernroknskapinum. Ábyrgd okkara er samsvarandi gjøgnumgongdini at gera eina niðurstøðu um hølvárs- og koncernroknskapin.

Gjøgnumgongdin (review)

Vit hava framt gjøgnumgongdina samsvarandi alment góðkendum reglum fyri gjøgnumgongd av hølvárs- og koncernroknskapum, sum verða nýttar í Føroyum. Hesar reglur áseta, at vit leggja til rættis og gjøgnumganga við denti á, at fáa avmarkaða vissu fyri, at í hølvárs- og koncernroknskapurin eru ikki týðandi skeivleikar. Ein gjøgnumgongd er avmarkað til, í høvuðsheitum at seta spurningar til starvsfólkið og til greiningar av upphæddum í roknskapinum og gevur tí lægri vissu enn ein grannskoðan. Vit hava ikki grannskoðað og geva tí ikki hølvárs- og koncernroknskapinum eina grannskoðanarátækning.

Internal Auditor's Review Report

To the Shareholders of P/F Eik Banki

According to agreement with the Company's Board of Directors, we have reviewed the condensed consolidated accompanying Interim Balance Sheet of P/F Eik Banki as of 30 June 2007, and the related condensed consolidated Interim Statement of Income, Cash Flows and Notes for the six months ending 30 June 2007. These condensed consolidated Interim Financial Statement has been prepared in accordance with the Faroese Banking Act and with the executive order and guidelines of the Danish Financial Supervisory Authority on presentation of financial statements by banks as applied on the Faroes and in accordance with the financial reporting requirements of the OMX Nordic Exchanges in Iceland and in Copenhagen.

The condensed consolidated Interim Financial Statement is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to issue a report on the condensed consolidated Interim Financial Statement based on our review.

Basis of Opinion

We conducted our review in accordance with generally accepted review standards as applied on the Faroe Islands. This standard requires that we plan and perform the review to obtain limited assurance as to whether the preliminary financial information is free of material misstatements. A review is limited primarily to inquiries of company personnel and analytical procedures applied to financial data and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Granskoðanarátækning / Auditor's Report

Niðurstøða

Vit eru ikki vorðin varug við viðurskiftir, sum fáa okkum at halda, at hálvárs- og koncernroknskapurin ikki gevur eina rætta mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggarstöðu 30. juni 2007 og úrslitið av virkseminum og peningaflytingunum hjá felagnum í tíðarskeiðinum 1. januar – 30. juni 2007 samsvarandi Lóg um fíggarstovnar v.m., og kunngerð og leiðreglur frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi roknskapi fyri peningastovnar og ásetingum frá OMX Nordic

Opinion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the condensed consolidated accompanying Interim Financial Statement do not give a true and fair view of the financial position of the Bank as of 30 June 2007, and of the results of its operations and its cash flows for the six months ending 30 June 2007 in accordance with the Faroese Banking Act and with the executive order and guidelines of the Danish Financial Supervisory Authority on presentation of financial statements by banks as applied on the Faroes and in accordance with the financial reporting requirements of the OMX Nordic Exchanges in Iceland and in Copenhagen.

Eik Banki P/F

Tórshavn, 26. juli 2007

Sigmund Frederiksen, granskoðanarleiðari / Chief Auditor



Roknskaparháttur

Accounting Principles
2007

Roknskaparháttur / Accounting Principles

Alment

Tíðarskeiðs- og konsernróknskapurinn er gjörður í samsvari við lóg um figgjarligt virksemi v.m. og kunngerðir og leiðreglur frá Fíggjareftirlitinum fyrir peningastovnar.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til undanfarin ár.

Konsernróknskapur

Konsernróknskapurinn fevnr um Eik Banka P/F, P/F Inni og Eik Bank Danmark A/S, sum eru 100% ogn hjá Eik Banka P/F.

Konsernróknskapurinn verður gjörður við at leggja saman roknskaparpostar við einsháttaðum innihaldi og við at draga innanhýsis inntøkur og útreiðslur frá saman við innanhýsis millumverandi.

Tíðargreining

Rentuinntøkur, rentuútreiðslur og leypandi provisióinir eins og allar aðrar týðandi inntøkur og útreiðslur verða tíðargreinaðar til roknskapartíðarskeiðið. Ómaksgjöld og stovningarprovisiúnir v.m. verða bókaðar leypandi. Vinningsbýti frá partabrøvum verður bókað sum inntøka, tá peningurin er móttikin. Rentur av útlánum, sum verða mett at vera mist, verða ikki bókaðar sum inntøka.

Konserninternar transaktiúnir

Transaktiúnir við tilknýtt og assosierað feløg verða sum meginregla gjørdar samsvarandi marknaðar-treytum.

Umrokning av útlendskum gjaldoyra

Ogn og skuld í útlendskum gjaldoyra verður bókað til almennar gjaldoyrakursir 30. juni. Inntøkur og útreiðslur í útlendskum gjaldoyra verða umroknaðar sambært galdandi valutakursum á bókingardegnum.

General

The consolidated and annual accounts are prepared in conformity with the Financial Business Act and regulations and directives from the Danish Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet).

The accounting principles are unchanged since previous year.

Consolidated Accounts

The consolidated accounts include Eik Banki P/F, Inni P/F and Eik Bank Danmark A/S, which are 100% owned by Eik Banki P/F.

The consolidated accounts are prepared by consolidating items of the same nature and eliminating intra-group income and expenses, and outstanding loan balances.

Income Recognition

Interest income, interest expenses, recurring provisions as well as all other significant income and expenses were accrued to the accounting period. Fees, charges and commissions, etc. were entered as received. Dividends on shares were entered as income upon receipt of the funds. Interest on loans, which are identified as bad or doubtful, was not entered as income.

Internal Transactions

Transactions with subsidiary and associated companies were in principle executed in accordance with market conditions.

Foreign Currency Translation

Assets and liabilities denominated in foreign currencies were translated according to the official rates of exchange prevailing on 30 June. Income and expense related to foreign exchange were

Roknskaparháttur / Accounting Principles

Útlán, ábyrgdir og áögn í øðrum lánistovnum

Útlán, ábyrgdir og áögn í øðrum lánistovnum verða stöðugt gjøgnumgingin til tess at lýsa tapsvandán. Hetta viðfórir, at tap og burturleggingar til tap verða bókað í rakstrarroknskapinum undir „Avskrivningar og burturleggingar av skuldarum“.

Lán við fastari rentu, har rentuváðin er avdekkaður við fíggjarligum amboðum, verða ikki kursjavnáð.

Virðisbrøv

Børsnoterað virðisbrøv verða bókað til almennar kursir 30. juni. Ikki børsnoterað virðisbrøv verða upptikin til útveganarvirði ella til mett marknaðarvirði.

Partabrøv, sum eru at rokna sum fíggjarlig stöðisögn, verða bókað til dagsvirði.

Kapitalpartar í tilknýttum og assosieraðum fyrítökum

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum og assosieraðum fyrítökum verða bókaðir til roknskaparlíga innára virði.

Óítøkiligar ognir

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði, frádrigið avskrivningar. Avskrivað verður linjurætt yvir 5 ár. Good-will verður bókað til útveganarvirði við keyp, frádrigið avskrivningar. Avskrivað verður linjurætt yvir 10 - 20 ár.

Ítøkiligar ognir

Grundtøki og bygningar verða bókað til útveganarvirði, frádrigið av- og niðurskrivningar. Avskrivað verður linjurætt yvir 50 ár og við stöði í einum mettum restvirði. Grundtøki verða tó ikki avskrivað.

Yvirtiknar ognir verða bókaðar til mett handilsvirði. Innbúgv og rakstartól verða bókað til útveganarvirði, frádrigið av- og niðurskrivningar. Avskrivað verður linjurætt yvir 5-8 ár.

converted according to the rates of exchange prevailing at the transaction date.

Loans, Guarantees and Claims on other Financial Institutions

Loans, guarantees and claims on other financial institutions were continually reviewed to determine loss risk. Consequently, bad debts and provisions for bad debts were entered in the profit and loss account under "Depreciation and provisions for loss on bad debts".

Loans with fixed interest where interest risk is covered by derivatives were not subject to market value adjustments.

Securities

Listed securities were entered at market values on 30 June. Non-listed securities were entered at purchase price or at market price, if the latter is determined to be lower.

Shares that are included in the bank's long-term investment portfolio were entered at marked value.

Equity in Subsidiary and Associated Undertakings

Equity in subsidiary and associated undertakings was entered at equity value.

Intangible Assets

Software is booked at cost less a deduction for depreciation. Software is depreciated according to the straight-line method over a period of 5 years.

Good-will is booked at purchase price, less a deduction for depreciation. Good-will is depreciated according to the straight-line method over a period of 10 - 20 years.

Tangible Assets

Land and buildings were entered based on purchase

Roknskaparháttur / Accounting Principles

Smáinnbúgv útvegað fyri minni enn 20 tkr. verða útreiðsluførd, tá hesi verða útvegað.

Fíggarlig amboð

Gjaldoyraterminshandlar verða bókaðir til marknaðarvirði við tíðarskeiðsenda.

Rentuswaps, sum verða nýtt til at avdekka lán við fastari rentu, verða ikki kursjavnáð. Rentur av swap verða tíðargreinaðar og bókaðar undir rentuinntøkum.

Skattur

Roknaður skattur av ársvinningi verður bókaður í ársroknskapinum og fevnir bæði um vanligan skatt og útsettan skatt. Útsettur skattur, ið kemur av tíðarfrávikum millum ársroknskapin og skattaroknskapin, verður útreiðsluførdur og avsettur undir „Avsetingar til skyldur“. Skattaáogn, sum sannlíkindi eru fyri verður nýtt frammyvir, verður tikin við undir „Onnur ogn“.

price, less deductions for depreciation and write downs. Depreciation was taken according to the straight-line method over the estimated useful life with a maximum of 50 years. Land was not, however, depreciated.

Repossessed properties were entered according to their estimated market value.

Furnishings and equipment were entered at cost less deductions for depreciation and write downs. Depreciation was taken according to the straight-line method over a period of 5 - 8 years.

Furnishings and supplies valued at less than DKK 20,000 were expensed in the purchase year.

Financial Instruments

Currency futures contracts were entered at market value on 30 June.

Interest rate swaps that were used to secure a fixed-interest loan, were not subject to market value adjustments. Interest on swaps was accrued to the accounting period and entered as interest income.

Taxes

Calculated tax on the profit for the year was stated in the annual accounts and included both actual tax and deferred tax. Deferred tax resulting from the timing differences between the annual accounts and the tax accounting by the Faroese tax administration was expensed and stated under „Provisions for liabilities and charges“. Tax surplus, which in all probability will be used in future, was entered as income and stated under „Other assets“.

Eik Banki P/F

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

Tel : +298 348000
Fax : +298 348800

eik@eik.fo
www.eik.fo

BIC/SWIFT: EIKB FO TF

Eik virðisbrøv / Eik Banki Securities

Partabræv / Share 1)

Virðisbrævamarknaðir / Stock Exchanges	VMF Market on OMX Nordic Exchange Iceland OMX Nordic Exchange Copenhagen
ISIN code	FO0005702340
Bloomberg	EIK IR / EIK DC
Partapeningur / Share Capital 2)	DKK 812,927,400
Tal av partabrøvum / No. of Shares	8,129,274

Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated Debt

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

- 1) Eik Banki er við í MidCap+ á OMX Keypmannahavn. Endamálið við MidCap+ er at økja um áhugan fyri at handla partabrøv í miðalstórum børskrásettum fyrítøkum / Eik Banki is a member of MidCap+ set up by the Copenhagen Stock Exchange to promote liquidity in shares of medium- sized listed companies.
- 2) Eftir kapitalhækking / After capital increase

Investor Relations

Finn Danberg, undirstjóri / Director and Group CFO
Tel: +298 348610 · E-mail: finn.danberg@eik.fo
