



Eik

Roknskapur 1. ársfjórðing

First Quarter Report

2008

Eik

Roknskapur 1. ársfjórðing

First Quarter Report

2008

Eik Banki P/F

Yviri við Strond 2 Tel : +298 348000
P. O. Box 34 Fax : +298 348800
FO-110 Tórshavn eik@eik.fo
Faroe Islands www.eik.fo

Heimstaður / Registered address Tórshavn
Stovnað / Established 24. august 1832

P/F skr. nr. / Registration no 3293
V-tal / VAT No. 516244

Reg nr. 9181
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 F00005702340
Bloomberg EIK IR / EIK DC
Partapeningur / Share Capital 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 fyrirkømtum / Eik Banki is a member of MidCap+ set up by the Copenhagen Stock Exchange to promote liquidity in shares of medium-sized listed companies.

Investor Relations

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

Stjórn / Management

Marner Jacobsen
forstjóri / Chief Managing Director
marner.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

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

Umboðsráð / Board of Representatives
Suðuroy

Mikkjal Hammer
Petur D.W. Hammer
Marianna Jacobsen
Páll Michelsen
Finnbjørn Nielsen
Knútur Nygaard

Eysturoy

Olaf Fríðheim
Regin Gregersen
Álvur Hansen
Leif Høj
Alice Højsted
Oluffa Joensen
Sofus D. Johannesen
Frithleif Olsen
Eyðun Rasmussen
Høgni á Reynatrøð

Sandoy

Poul Klementsén
Elisabeth Myllhamar
Jonna Krog Poulsen
Kristoffer Poulsen
Jákup Martin Sørensen
Rólant Vidtfeldt

Vágoy

Gitta av Kálk
Heini Nielsen
Sigfríður Dam Olsen
Herluf Sigvaldsson
Tórhallur Simonsen
Sveinur Thomasen

Norðstreymoy

Elna Debess
Marian Jacobsen
Bergur Robert Dam Jensen
Gunnbjørn Joensen
Ragnar Petur Joensen
Karl A. Olsen

Norðoyggjar

Finn Baldvinsson
Jógvan í Beiti
Jórun Gardar
Jonhard Larsen
Eliesar N. Lydersen
Dánjal Jákup Meinertsson

Suðurstreymoy

Odd Arild Bjellvåg
Hans Johannes á Brúgv
Debes Danberg
Hans Andrias Djurhuus
Bent Jacob Højgaard Hansen
Jóhannes Martin Hansen
Poul Gert Hansen
Jákup Egil Jensen
Jóan Pauli Joensen
Líggjas Joensen
Olga Kallsberg
Oddvá Nattestad
Marita Simonsen
Birgir Sondum
Jákup í Stórustovu

**Tilnevnd sbrt. §6 stk 6 í viðtøkunum /
Appointed according to §6.6 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

Fyrsti ársfjórðingur í stuttum	07
First Quarter Highlights	
Gongdin seinastu 5 ársfjórðingarnar / árini	11
Five Quarter/Year Summary	
Frágreiðing fyri fyrsta ársfjórðing	17
Comments on First Quarter Report	
Roknskapartöl fyrsta ársfjórðing	25
First Quarter Accounts	
Leiðsluátekning	34
Statement by the Management	
Grannskoðanarátekning	35
Auditor's Statement	
Roknskaparháttur	39
Accounting Principles	

Fyrsti ársfjórðingur í stuttum

First Quarter Highlights

2008

Fyrsti ársfjórðingur í stuttum / First Quarter Highlights

Fyrsti ársfjórðingur í stuttum

- Rentu- og ómaksgjöld áðrenn vinningsbýti eru økt við 86,2 mió. kr. svarandi til 76,1 %
- Úrslit af fígðjarpostum minkaði við 79,1 mió. kr. til 119,4 mió. kr.
- Útreiðslurnar til starvsfólks og umsitingar óktust við 29,6 mió. kr. til 91,3 mió. kr.
- Úrslit áðrenn virðisjavnan, burturleggingar og skatt er 109,7 mió. kr. móti 113,4 mió. kr. sömu tíð í fjór
- Úrslitið áðrenn skatt var 17,6 mió. kr. móti 133,9 mió. kr. í 2007
- Úrslitið eftir skatt var 7,9 mió. kr. móti 117,5 mió. kr. árið fyrri
- Javnin óktist við 8,8 mia. kr. ella 74,9 % og er nú 20,6 mia. kr.
- Innlánini óktust við 7,2 mia. kr. ella 123,1 % og eru nú 13,1 mia. kr.
- Útlánini óktust við 7,4 mia. kr. ella 86,3 % og eru nú 15,9 mia. kr.
- Eiginognin við ársbyrjan rentað við 1,5 % p.a. eftir skatt móti 38,9% p.a. árið fyrri
- Úrslit eftir skatt pr. partabráv (EPS) 1,04 kr. móti 16,90 kr. árið fyrri
- Vinningur pr. útreiðslukrónu var 1,17 kr. móti 3,07 kr. árið fyrri

First Quarter Highlights

- Interest, fee and commission income before dividends increased by DKK 86,2 million, corresponding to 76,1%
- Net profit of financial operations was DKK 79.1 million against DKK 119.4 million in 2007
- Expenses to employees, administration etc. increased by DKK 29.6 million to DKK 91.3 million
- The result before market value adjustment, provisions for losses, and tax was DKK 109.7 million, compared to DKK 113.4 million same period last year
- Profit before taxes was DKK 17.6 million against DKK 133.9 million in 2007
- Net profit was DKK 7.9 million against DKK 117.5 million in 2007
- The balance increased by DKK 8.8 billion or 74.9 percent. The balance now being DKK 20.6 billion
- Deposits increased by DKK 7.2 billion, or 123.1 percent and were DKK 13.1 billion
- Lending increased by DKK 7.4 billion, or 86.3 percent and amounted to DKK 15.9 billion
- Return on equity year begin was 1.5 percent p.a. after taxes compared to 38.9 percent p.a. the year before
- Earnings after taxes per share were DKK 1.04 against DKK 16.90 in 2007
- Income/cost ratio was DKK 1.17 against DKK 3.07 in 2007

Útlit 2008

Við stöðði í úrslitinum higartil í ár og útlitunum fyrir árið væntar Eik-samtakið framvegis, at úrslitið áðrenn virðisjavnna, burturleggingar og skatt verður 335 mió. kr.

Outlook 2008

Based on the first quarter result and the outlook for the year, Eik Banki Group still estimates that the result before market value adjustment, provision for losses and taxes will be DKK 335 million.

Gongdin seinastu 5 ársfjórðingarnar/árini

Five Quarter/Year Summary

2004–2008

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

Samtak / Group

DKK Million

	1Q 2008	4Q 2007	3Q 2007	2Q 2007	1Q 2007	1Q 2006	1Q 2005	1Q 2004
Rakstur / Profit and Loss Account								
Rentuinntøkur / Interest income	345	284	279	182	170	98	83	69
Rentuútreiðslur / Interest expenses	185	194	156	104	85	37	25	17
Rentuinntøkur netto / Net interest income	160	90	123	78	85	61	58	52
Ómaksgjöld, provisiósinntøkur og vinningsbýti v. m. / Fee, commissions and dividend etc.	45	57	29	40	94	36	16	6
Virðisjavnán av virðisbrøvum og útlendskum gjaldoyra / Market value adjustments of securities and foreign currencies	-88	106	46	22	18	5	9	44
Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2	13	3	2	2	2	2	5
Úrslit av fíggingjarpostum / Profit on financial operations	119	266	201	142	199	104	83	107
Útreiðslur til starvsfólk, umsiting og aðrar rakstrarútreiðslur / Staff costs, administrative expenses and other operating expenses	91	109	96	74	62	49	43	32
Av- og niðurskrivingar og burturleggingar tilsamans Total depreciation, write-downs and provisions for losses	10	50	10	-1	3	10	9	15
Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirtøkum / Income from associated and subsidiary undertakings	0	26	0	34	0	0	0	0
Úrslit áðrenn skatt / Profit before taxes	18	133	95	103	134	45	31	59
Skattur / Taxes	10	22	19	15	16	9	7	5
Úrslit / Net profit	8	111	76	88	118	36	24	54

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

Samtak / Group

DKK Million

	1Q 2008	4Q 2007	3Q 2007	2Q 2007	1Q 2007	1Q 2006	1Q 2005	1Q 2004
Fíggjarstöð / Balance Sheet								
Ogn / Assets								
Kassapeningur og innlán í øðrum lánistovnum / Cash in hand, claims on central banks and credit institutions	1.880	3.130	2.078	2.817	1.233	297	298	250
Útlán / Loans and advances	15.905	15.616	14.961	9.328	8.536	6.758	5.230	3.807
Virðisbrøv / Securities	1.891	1.869	1.916	1.671	1.383	1.237	842	881
Fastar ognir og innbúgv / Tangible assets	137	139	133	132	138	127	124	126
Aðrar ognir / Other assets	805	914	805	393	498	260	243	148
Ogn tilsamans / Total assets	20.618	21.668	19.893	14.341	11.788	8.679	6.737	5.212
Skuld / Liabilities								
Skuld til lánistovnar / Debt to credit institutions	4.476	5.412	4.080	5.752	3.877	2.847	1.335	453
Innlán / Deposits	13.095	13.263	12.705	6.386	5.869	4.647	4.397	3.859
Onnur skuld / Other liabilities	486	441	586	338	268	232	154	92
Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	449	448	448	448	448	0	0	0
Egðingur / Equity	2.112	2.104	2.074	1.417	1.326	953	851	808
Skuld tilsamans / Total liabilities	20.618	21.668	19.893	14.341	11.788	8.679	6.737	5.212
Tøl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items								
Ábyrgdir v.m. tilsamans / Total guarantees, etc.	1.333	1.091	970	1.012	865	404	219	125
Aðrar skyldur / Other commitments	101	111	92	205	321	2	2	0
Tøl, ið ikki eru tikin við í javna tilsamans / Total off-balance-sheet items	1.434	1.202	1.062	1.217	1.186	406	221	125

Gongdin seinastu 5 árin / Five-year Summary

Lyklatöl / Ratios

Samtak / Group

Lyklatöl / Ratios

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital ratios

Solvensprosent / Solvency ratio 1) & 2)	13,2%	14,0%	10,0%	13,2%	18,8%
Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio 1) & 3)	10,4%	10,3%	12,9%	13,2%	19,6%

Vinningur / Earning ratios

Renting av eiginogn áðrenn skatt /						
Return on equity before tax 1)	ROE	0,8%	10,6%	4,8%	3,7%	7,6%
Renting av eiginogn eftir skatt /						
Return on equity after tax 1)	ROE	0,4%	9,3%	3,8%	2,9%	7,0%
Renting av ogn aftaná skatt / Return on Assets after tax	ROA	0,0%	1,0%	0,4%	0,4%	1,0%
Renting av váðavektaðari ogn aftaná skatt /						
Return on Risk Weighted Assets	RORWA	0,1%	1,2%	0,5%	0,4%	1,4%
Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio 1)		1,17	3,07	1,77	1,59	2,26

Partabrøv / Shares

Miðaltal á partabrøvum (mió.) / Average number of shares (million)		8.129	7.113	6.793	6.793	6.793
Tal á partabrøvum við enda á tíðarskeiði (mió.) /						
Number of shares end period (million)		8.129	7.113	6.793	6.793	6.793
Kursur við enda á tíðarskeiði / Share price end period 1)		357,50	518,00	274,00	123,51	123,11
Hægsti kursur / Share price high		521	575	283	137	123
Lægsti kursur / Share price low		355	480	283	115	96
Miðal kursur / Average share price		438	528	283	126	109
Úrslit pr. partabræv við enda á tíðarskeiði						
/ Earnings after tax per share 1) & 7)	EPS	1,06	17,30	5,23	3,58	8,02
Innara virði pr. partabræv / Book Value per Share 1)	BVPS	259,79	195,19	140,31	125,29	118,94

Frágreiðing til lyklatölina / Explanation of ratios

- 1) Gjört í samsvar við leiðreglurnar hjá Fíggjareftirlitinum. / Prepared in according to the regulations issued by the Danish Financial Supervisory Authority.
- 2) Solvensprosentin er basiskapitalur í mun til vektada ogn, har basiskapitalur er egingognin eftir ávísar javningar, og vektað ogn eru ognir hjá Eik, 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 vektada ogn, har kjarnukapitalur eftir frádrátt er egingognin eftir ávísar javningar, og vektað ogn eru ognir hjá Eik, vektaðar eftir tapsváða. / Core capital ratio is the comparison of core capital after deductions to weighted assets, where core capital after deduction is equity less certain adjustments and weighted assets are assets of Eik weighted for loss risk.

Gongdin seinastu 5 árin / Five-year Summary

Lyklatöl / Ratios

Samtak / Group	1Q 2008	1Q 2007	1Q 2006	1Q 2005	1Q 2004
Marknaðarváði / Market risk ratios					
Rentuváði / Interest rate risk 1) & 4)	3,1%	1,9%	3,4%	3,4%	2,8%
Gjaldoyraváði / Foreign exchange risk 1) & 5)	14,0%	27,4%	5,4%	4,9%	8,7%
Váðavektað Ogn / Samlað ogn / Risk-weighted assets / Total assets	74,7%	80,9%	77,7%	83,8%	72,5%
Gjaldfæri / Liquidity ratio					
Útlán og burturleggingar í mun til innlán / Loans, advances and provisions in proportion to deposits 1)	123,4%	148,9%	151,7%	127,4%	108,4%
Yvirdekningur í mun til lögarkrav um gjaldfæri / Excess cover relative to liquidity requirement 1)	118,7%	74,3%	80,9%	83,3%	97,9%
Lánsváði / Credit risk ratios					
Stór engagement í mun til grundkapital / Large loans as percentage of capital base 1) & 6)	156,9%	133,4%	85,7%	46,3%	117,7%
Partur av áðgn við niðursettari rentu / Part of outstanding loans at reduced interest 1)	NPL 0,8%	0,9%	-	-	-
Burturleggingarprosent / Provisions percentage 1)	LLR 1,5%	2,1%	3,9%	6,5%	8,7%
Burturleggingar/partur av áðgn við niðursettari rentu / LLR/NPL	188%	233%	-	-	-
Tap og burturlegging í tíðarskeiðinum í prosentum / Write-offs and provisions during the period 1)	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,3%
Útlán í mun til eiginagnina / Total loans in proportion to equity 1)	7,5	6,4	7,1	6,1	4,7
Útlánsvøkstur / Increase of loans 1)	1,8%	3,2%	3,2%	3,5%	-2,1%
Onnur lyklatöl / Other ratios					
Innlánsvøkstur / Increase of deposits 1)	-1,3%	-4,0%	3,7%	4,8%	1,9%
Vøkstur í javna / Increase of balance 1)	-4,8%	-0,3%	0,7%	3,8%	0,3%
Miðaltal á starvsfólkum í tíðarskeiðinum umroknað til heiltíðarstørv / Average number of employees during the period, full-time equivalent	359,0	259,9	225,9	206,4	166,8

- 4) Rentuváði er grundaður á, at effektiva rentan broytist 1%, og broytingin í krónum verður roknað í mun til kjarnukapitalin eftir frádrátt. / Interest rate risk is based on the premise that the effective interest rate fluctuates 1% and that the fluctuations in DKK are calculated in comparison to core capital less certain adjustments.
- 5) Gjaldoyraváði er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign exchange risk is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in percent to core capital less certain adjustments.
- 6) Millumverandi størri enn 10% eftir frádrátt fyri tryggum krøvum í prosentum av basiskapitalinum. / Outstanding balances greater than 10% after deductions for secure requirements in percent to capital base.

Gongdin seinastu 5 árin / Five-year Summary

Lyklatöl / Ratios

Eik Banki P/F

Lyklatöl / Ratios ¹⁾

Solvensur og kapitalur / Solvency and capital

Solvensprosent / Solvency ratio ²⁾Kjarnukapitalprosent / Core capital ratio ³⁾

Vinningur / Earnings ratios

Renting av eiginogn áðrenn skatt / Return on equity before tax

Renting av eiginogn eftir skatt / Return on equity after tax

Vinningur pr. útreiðslukrónu / Income/cost ratio

Marknaðarváði / Market risk

Rentuváði / Interest rate risk ⁸⁾Gjaldoyraváði / Foreign currencies risk ⁹⁾

Gjaldfæri / Liquidity ratios

Útlán og burturleggingar í mun til innlán /

Loans, advances and provisions in proportion to deposits

Yvirdekningur í mun til lógarkrav um gjaldfæri /

Excess liquidity cover relative to statutory requirement

Lánsváði / Credit risk

Stór engagement í mun til grundkapital /

Large loans as percentage of capital base ¹⁰⁾

Partur av áðgn við niðursettari rentu /

Part of outstanding loans at reduced interest ¹¹⁾

Burturleggingarprosent / Provisions percentage

Tap og burturlegging í tíðarskeiðinum í prosentum /

Write-offs and provisions during the period

Útlán í mun til eiginagnina / Total loans in proportion to equity

Útlánsvøkstur / Increase in loans

Onnur lyklatöl / Other ratios

Innlánsvøkstur / Increase in deposits

Vøkstur í javna / Increase in balance

1Q
20081Q
20071Q
20061Q
20051Q
2004

21,5%

17,9%

13,0%

15,9%

18,8%

17,5%

13,2%

16,7%

15,9%

19,6%

0,4%

9,8%

4,5%

3,5%

7,6%

0,4%

9,3%

3,8%

2,9%

7,0%

1,15

3,95

1,99

1,73

2,26

1,5%

1,0%

2,6%

3,0%

2,8%

5,8%

27,1%

5,0%

4,9%

8,7%

132,9%

104,8%

116,8%

106,1%

108,4%

41,8%

30,7%

42,6%

74,1%

97,9%

112,3%

107,4%

29,2%

46,3%

117,7%

1,4%

1,0%

2,7%

-

-

2,3%

2,8%

5,1%

7,8%

8,7%

0,0%

-0,1%

0,1%

0,1%

0,3%

3,9

4,1

4,9

4,7

4,7

3,0%

4,6%

4,3%

3,0%

-2,1%

2,7%

-5,3%

1,1%

6,3%

1,9%

-6,9%

-0,6%

-0,8%

19,6%

0,3%

7) Miðaltal á partabrøvum í tíðarskeiðinum. / Average number of shares in the period.

8) Rentuváði er grundaður á, at effektivu 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 one percentage point and the corresponding change in DKK is calculated in percent of core capital after deductions.

9) Gjaldoyraváði er hægra talið á ogn ella skuld í gjaldoyra og verður roknaður í prosentum av kjarnukapitalinum eftir frádrátt. / Foreign currencies risk is the higher amount of assets or liabilities in currency and is calculated in percent of core capital after deductions.

10) Millumverandi størri enn 10% eftir frádrátt av tryggum krøvum í prosentum av grundkapitalinum. / Outstanding accounts greater than 10% after deductions for secure claims in percent of capital base.

11) Lán har renta ikki verður roknað, ella rentuinntøka ikki verður inntøkuførð. / Loans at reduced interest and loans where the interest is not recognised as revenue (NPL).

Frágreiðing fyri fyrsta ársfjórðing

Comments on First Quarter Report

2008

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

Framgongd í inntøkum og órógv á fíggjarmarknaðunum ávirka úrslitið fyrsta ársfjórðing

Úrslitið áðrenn virðisjavnan, burturleggingar og skatt var 109,7 mió. kr. móti 113,4 mió. kr. somu tíð í fjør, ein afturgongd uppá 3,7 mió. kr., sum í høvuðsheitum skyldast, at vinningsbýti frá SPRON var 64 mió. kr. í 2007 móti 4,4 mió. kr. í 2008.

Verður vinningsbýtið tikið burtur úr nettorentu og ómaksgjöldum v.m., er ein framgongd í rentu- og ómaksgjöldum uppá 86,2 mió kr. svarandi til 76,1 %.

Grundleggjandi bankaraksturur hevur sostatt gingið sera væl.

Órógvíð og óvissan á altjóða fíggjarmarknaðunum við fallandi partabrævakursum hevði við sær, at virðisjavnan av virðisbrøvum og gjaldoyra gjørdist minus 87,9 mió. kr. í fyrsta ársfjórðingi móti einum kursvinningi uppá 17,7 mió. kr. somu tíð í fjør.

Samanlagt hevur minkaða vinningsbýtið og virðisjavningin tyngt roknskapin við 166,1 mió. kr. í mun til sama tíðarskeið í 2007.

Minkaða vinningsbýtið og negativ virðisjavnan høvdu við sær, at úrslitið gjørdist eitt avlop uppá 7,9 mió. kr. eftir skatt, móti einum avlopi uppá 117,5 mió. kr. fyrsta ársfjórðing 2007.

Úrslitið áðrenn skatt gjørdist eitt avlop uppá 17,6 mió. kr. móti einum avlopi uppá 133,9 mió. kr. fyrsta ársfjórðing 2007. Skatturin fyri 2008 er 9,7 mió. kr. móti 16,4 mió. kr. fyrsta ársfjórðing 2007.

Úrslitið hjá dótturbankanum Eik Bank Danmark gjørdist 27,7 mió. kr. eftir skatt móti 23,7 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør.

Virksemið hjá Kaupthing í Føroyum og danska

Income Growth and Turbulence on The Financial Markets are reflected in the First Quarterly Results

The result before value adjustments, provision for losses and taxes is DKK 109.7 million compared to DKK 113.4 million for the same period last year, a reduction of DKK 3.7 million, which mainly stems from the dividend received from SPRON which was DKK 64 million in 2007 compared to DKK 4.4 million in 2008.

If dividend is subtracted from the net interest and fee and commission income, the result shows an increase in interest fee and commission of DKK 86.2 million corresponding to 76.1 percent.

Consequently, the results for the core banking operations are good.

The turbulence on the international financial markets resulting in a decline in share prices have given Eik Banki Group a negative value adjustments on securities etc. of DKK 87.9 million in first quarter compared to positive adjustment last year of DKK 17.7 million.

Altogether, the declining dividend and value adjustment have downscaled the accounts by DKK 166.1 million compared to the same period in 2007.

Thus, the first quarterly result shows a profit of DKK 7.9 million compared to a profit of DKK 117.5 million first quarter 2007.

Profit before taxes is DKK 17.6 million compared to DKK 133.9 million first quarter 2007. Taxes first quarter 2008 were DKK 9.7 million compared to DKK 16.4 million first quarter 2007.

The subsidiary Eik Bank Danmark had a DKK 27.7 million profit after taxes compared to DKK 23.7 million for the same period last year.

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

partinum av Skandiabanken var ikki við í fyrsta ársfjórðingi í fjør. Samanbering av tølunum við undanfarin ár skál tí gerast við hesum fyrivarni.

Øking í inntøkunum

Netto rentuinntøkurnar fyri samtakið fyrsta ársfjórðing gjørdust 159,7 mió. kr. móti 84,7 mió. kr. fyrsta ársfjórðing 2007. Hetta er ein vøkstur uppá 75 mió. kr. svarandi til 88,6 %. Vøksturin í rentuinntøkunum stavar bæði frá tí føroyska og danska partinum í samtakinum.

Inntøkurnar frá ómaksgjöldum og provisiónum øktust við 11,3 mió. kr. ella 39,4 %, úr 28,6 mió. kr. fyrsta ársfjórðing 2007 upp í 39,8 mió. kr. fyrsta ársfjórðing 2008.

Samantlagt gjørdust rentu- og ómaksgjöld netto 204,5 mió. kr. fyrsta ársfjórðing 2008 móti 178,8 mió. kr. fyrsta ársfjórðing í fjør. Hetta er ein vøkstur uppá 25,7 mió. kr. ella 14,4 %. Talið fevnir eisini um vinningsbýti. Úrslitið fyrsta ársfjórðing 2007 var serliga merkt av sera stórum vinningsbýti av partabrevum v.m., sum gjørdist 65,5 mió. kr. móti 5,0 mió. kr. sama tíðarskeið í ár. Tískil fjarir minkaða vinningsbýtið yvir eina framgongd í rentu- og ómaksgjöldum uppá 86,2 mió. kr. svarandi til 76,1 %.

Kurstap av virðisbrevum og gjaldoyra

Virðisbrøv og gjaldoyra góvu eitt kurstap uppá 87,9 mió. kr. móti 17,7 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør. Gongdin á altjóða fíggjarmarknaðunum hevur verið sera neilig higartil í ár og hevur hetta serliga ført við sær kursfall á okkara íløgum í Atlantic Petroleum og SPRON, sum við endan á fyrsta ársfjórðingi vóru fallin við ávikavist 25,1 % og 53,0 % í mun til ársbyrjan.

Útreiðslurnar øktar

Útreiðslurnar til starvsfólk og umsiting øktust við 29,6 mió. kr. ella 48,0 %, úr 61,7 mió. kr. upp í 91,3 mió.

The comparison to previous years' figures should be made with caution, as the activities in the danish part of SkandiaBanken and Kaupthing's Faroese operations are included for the first time in the first quarter report.

Increase in Income

Net interest income first quarter this year is DKK 159.7 million compared to DKK 84.7 million first quarter last year. This is a DKK 75.0 million increase corresponding to 88.6 percent. The increase is derived from the results of both the Faroese as well as the Danish activities within the group.

Income from fee and commissions increased by DKK 11.3 million corresponding to 39.4 percent, from DKK 28.6 million first quarter of 2007 to DKK 39.8 million first quarter 2008.

Net interest and fees income amounted to DKK 204.5 million first quarter 2008 compared to DKK 178.8 million for the same period last year - an increase of DKK 25.7 million or 14.4 percent. The first quarter result 2007 was affected by a significant increase in dividend for shares etc. which were DKK 65.5 million compared to DKK 5.0 million this year. Thus the reduction in dividend conceals an increase in net interest and fee income of DKK 86.2 million corresponding to 76.1 percent.

Market Value Adjustment on Securities and Foreign Currencies

Market value adjustment on securities and foreign currencies showed a net loss of DKK 87.9 million compared to a profit of DKK 17.7 million for the first quarter last year. The trend on the international financial market has been particularly unfavorable so far this year having lead to negative investment results in Atlantic Petroleum and SPRON, which by end of period had fallen by 25.1 percent and 53.0 percent respectively compared to year begin.

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

kr. Væksturinn stavar frá, at talið á fulltíðarstørvum í samtakinum er økt við 99,1 fulltíðarsettum frá fyrsta ársfjórðingi 2007, og at aðrar umsitingarútreiðslur somuleiðis eru øktar.

Avskrivningar av ótøkiligum og ítøkiligum ognum eru nakað hægri enn í fjør. Samlaðu avskrivningarnar gjørdust 6,2 mió. kr. móti 5,7 mió. kr. sama tíðarskeið í fjør.

Búskaparstøðan í Føroyum og Danmark er framvegis góð og hetta saman við førða kreditpolitikkinum ger, at burturleggingartørvurin hjá Eik samtakinum er sera lítil. Í fyrsta ársfjórðingi eru burturlagdar 4,2 mió. kr. móti eini afturføring uppá 2,8 mió. kr. fyrsta ársfjórðing í fjør.

Javnin

Javnin hjá samtakinum er øktur munandi í mun til somu tíð í fjør, serliga vegna keypið av danska partinum av SkandiaBanken og føroyska virkseminum hjá Kaupthing í 2007.

Javnin hjá samtakinum var 20,6 mia. kr. ultimo mars 2008, móti 11,8 mia. kr. ultimo mars 2007. Hetta er ein vøkstur uppá 8,8 mia. kr. ella 74,9 %.

Útlánini eru økt við 7,4 mia. kr., úr 8,5 mia. kr. upp í 15,9 mia. kr. Vøkstur er bæði í Eik, sum økti útlánini við 2,8 mia. kr. og í Eik Bank Danmark, sum økti útlánini við 4,6 mia. kr. Síðani ársbyrjan eru útlánini økt við 288,8 mió. kr.

Somuleiðis øktust innlánini við 7,2 mia. kr., úr 5,9 mia. kr. upp í 13,1 mia. kr., harav 0,9 mia. kr. í Eik og 6,3 mia. kr. í Eik Bank Danmark. Við ársbyrjan 2008 vóru innlánini 13,3 mia. kr.

Skuldin til lánistovnar er nú 4,5 mia. kr. móti 3,9 mia. kr. somu tíð í fjør. Hetta er ein vøkstur uppá 0,6 mia. kr., sum er útvegað frá útlendskum peningastovnum.

Increased Operating Expenses

Operating expenses increased by DKK 29.6 million corresponding to 48.0 percent, from DKK 61.7 million to DKK 91.3 million. The increase is mainly derived from an increase in the number of full time employees by 99.1 within the Group and from the fact that other operating expenses have increased as well.

Depreciations on tangible and intangible assets are slightly higher in 2008. Total depreciations amounted to DKK 6.2 million compared to DKK 5.7 million for the same period last year.

The economic situation in Faroe Islands and in Denmark continues to remain favorable and combined with our credit policy the need for provisions for losses is insignificant. Provision for losses were DKK 4.2 million against an appropriation of DKK 2.8 million first quarter 2007.

Balance

The Group balance has increased substantially compared to the same period last year, caused especially by the acquisition of the Danish part of SkandiaBanken and the activities of the Kaupthing branch in the Faroe Island in 2007.

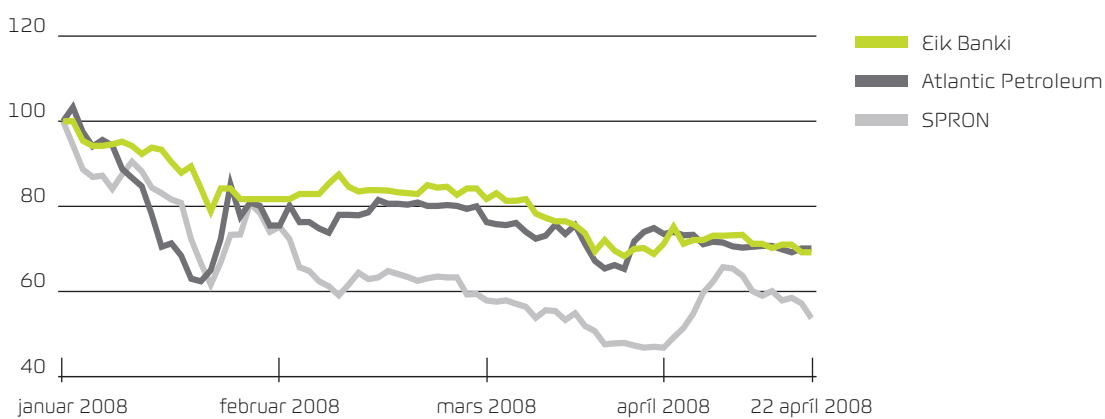
The groupbalance sheet stands at DKK 20.6 billion compared to 11.8 billion first quarter 2007. This is a DKK 8.8 billion increase corresponding to 74.9 percent.

Loans have increased by DKK 7.4 billion from DKK 8.5 billion to DKK 15.9 billion. The increase includes Eik Banki with a DKK 2.8 billion increase and Eik Bank Danmark with a DKK 4.6 billion increase. As of year begin the loans have increased by DKK 288.8 million.

Simultaneously, there has been an increase in deposits from DKK 5.9 billion to DKK 13.1 billion.

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

Mynd / Figure 1
Kursgöngd / Share Price



Áögn hjá lánistovnum og tjóðbankum v.m. ultimo mars 2008 var 1,6 mia. kr. móti 0,8 mia. kr. 31. mars 2007.

Eginpeningurinn, íroknað úrslitið fyrsta ársfjórðing, er 2,1 mia. kr. Somu tíð í fjør var eginpeningurinn 1,3 mia. kr.

Solvensurinn í samtakinum er nú 13,3 % móti 14,0 % somu tíð í fjør. Í móðurfelagnum, Eik Banka P/F, er solvensurinn 21,5 % móti 17,9 % somu tíð í fjør. Lógarkravið er 8 %.

Gjaldfærið er 3,3 mia. kr. móti 2,3 mia. kr. somu tíð í fjør. Lógarkravið er 1,5 mia. kr. Hetta er ein yvirdekningur uppá 118,7 % í mun til lógarkravið.

Hendingar eftir roknskaparlok

Stóra fallið í partabrævakursunum er steðgað í øðrum ársfjórðingi, og í ávísum færum hava partabrævakursirnir eisini verið hækkandi. Hetta

This is a DKK 7.2 billion increase from which DKK 0.9 billion stems from Eik Banki and DKK 6.3 billion stems from Eik Bank Denmark. At the beginning of 2008 deposits amounted to DKK 13.3 billion.

Debts to financial institutions are DKK 4.5 billion compared to DKK 3.9 billion first quarter of 2007. The increase of DKK 0.6 billion has been raised in foreign banks.

31 March 2008, claims on credit institutions and central banks etc. were DKK 1.6 billion against DKK 0.8 billion 31 March 2007.

Equity, including the first quarterly result 2008, is DKK 2.1 billion compared to DKK 1.3 billion at the end of first quarter last year.

The Group solvency ratio is 13.3 percent compared to 14.0 percent first quarter 2007. The solvency of the mother company, Eik Banki P/F is 21.7 percent

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

hefur fært við sær, at kursvirðið á virðisbrøvunum í dag er hægri enn við endan á fyrsta ársfjórðingi.

Nýtt umboðsráð tók við 1. apríl. Yvirlit yvir umboðsráðslimir, ið vórðu valdir á parteigarafundum 10. - 28. mars, sæst á síðu 3.

Á aðalfundinum 11. apríl 2008 varð ársroknaskapurin fyri 2007 samtyktur av nýggja umboðsráðnum. Aðalfundurin afturvaldi eisini báðar nevndarlimirnar, sum stóðu fyri vali. Teir vóru Odd A. Bjellvåg, næstformaður og Petur Hammer. Nevndin skipaði seg eftir aðalfundin við Frithleif Olsen sum formanni og Odd A. Bjellvåg sum næstformanni.

Starvsfólkavaldur nevndarlimirnir hava eisini staðið fyri vali í ár. Hesi eru Tórmund Joensen, Rakul Dam, Gert Langgaard, ið eru afturvald, umframt Fía Selma Nielsen, sum er nývald.

Fíggingarútreiðslurnar eru hækkaðar munandi seinasta árið orsakað av tí órógv, sum er á fíggingarmarknaðinum. Hetta hevur fært við sær, at Eik Banki í byrjanini av apríl valdi at hækka renturnar á øðrum sinni í ár. Tað er hugsandi, at henda óvissa kann føra við sær enn hægri fíggingarkostnaðir og rentuhækkingar í 2008.

Umframt hetta er einki, sum hevur týðning fyri roknskapin fyri fyrsta ársfjórðing 2008, hent síðan 31. mars 2008.

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.

Eik hevur ikki kunnleika til upplýsingar um møgulig rák, óvissur, krøv, skyldur ella hendingar umframt tær,

compared to 17.9 percent first quarter of 2007. The legal minimum requirement is eight percent.

The liquidity is DKK 3.3 billion compared to DKK 2.3 billion for the same period last year. The required minimum is DKK 1.5 billion. This exceeds the required minimum by 118.7 percent.

Events After the End of the Interim Report

The larger downturn in share prices in general has halted during the second quarter 2008 and in some cases share prices have increased. Consequently, the share value on securities today is above the share value level of ultimo first quarter 2008.

A new Board of Representatives was inaugurated on 1 April 2008. A specification of the Board of Representatives elected on the share holder meeting held between 10 - 28 March 2008 can be seen on page 3.

At the annual General Meeting on 11 April 2008 the annual account were adopted by the Board of Representatives. Furthermore, at the General Meeting the members of the Board of Directors which were to be re-elected were re-elected. These members were Odd A. Bjellvåg, Deputy Chairman of the Board of Directors and Petur Hammer. After the General Meeting the Board of Directors was organised with Frithleif Olsen as Chairman of the Board and Odd A. Bjellvåg as Deputy Chairman.

Board members, elected by the employees, were to be re-elected in 2008. These were Tórmund Joensen, Rakul Dam and Gert Langgaard, which were re-elected and Fía Selma Nielsen, which was elected for the first time.

Financial expenses have increased significantly during the course of the last year as a consequence of the

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

ið her eru lýstar, sum við rímligheit kunnu væntast at fáa týðandi neiliga ávirkan á vánirnar hjá Eik.

Útlitini 2008

Føroyski og danski búskapirnir eru framvegis sterkir og grundleggjandi sunnir, sjálvt um oljuprísirnir og renturnar eru hækkanði, og búskaparstöðan í heiminum er versnað seinasta árið. Hetta saman við sera lága arbeiðsloysinum er við til at tálma vøksturin í 2008 og 2009. Kortini verður mettt, at talan verður um búskaparvækstur, og Eik væntar tí ein avmarkaðan vækstur á báðum marknaðum.

Við stóði í úrslitinum higartil í ár og útlitunum fyri árið væntar Eik-samtakið framvegis, at úrslitið æðrenn virðisjavnar, burturleggingar og skatt verður 335 mió. kr.

Nevndaravgerðir

Á nevndarfundi tann 28. mars 2008 samtykti nevndin yvirskipaðar leiðreglur fyri avriksløn til nevnd og stjórn, sum eftirsíðan vórðu góðkendar av aðalfundinum. Leiðreglurnar eru fráboðaðar í børsfráboðan nr. 07/2008.

Grannskoðan

Roknskapurin fyri fyrsta ársfjórðing er gjøgnumgingin (review) av innanhýsis grannskoðanini, men ikki grannskoðaður.

Roknskaparháttur

Ongar broytingar eru framdar í roknskaparháttinum.

instability which has characterised the financial markets. Subsequently, Eik decided at the beginning of April 2008 to increase its interest rates for the second time around in 2008. It is possible that this state of uncertainty may lead to even higher financial costs and yet another interest increase in 2008.

No other events of significance to the quarterly report 2008 have occurred after 31 March 2008.

Eik Banki Group has not been involved in any 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 Banki Group has no knowledge of possible trends, uncertainties, demands, obligations or events, other than those herein described, that could be expected to have a negative impact on Eik Banki's prospects.

Outlook for 2008

The Faroese and Danish economies are still strong and fundamentally healthy despite the increases in oil price and interest rate level, and the less favorable world economic outlook during the course of the last year. However, these circumstances combined with currently low unemployment could result in a lower growth rate in 2008 and 2009. Despite these uncertainties the outlook on both markets is considered good. The Eik Banki Group, therefore, expects a limited growth on both markets.

Based on the first quarter result and the outlook for the year, Eik Bank Group still estimates that the result before market value adjustment, provision for losses and taxes will be DKK 335 million.

Decisions by the Board of Directors

On 28 March 2008, the Board of Directors adopted

Frágreiðing og útlit / Comments and Outlook

Félgjarkalendari 2008

21. febrúar	Ársrokskrá 2007
11. apríl	Aðalfundur
24. apríl	Roknskráfráboðan, 1. ársfjórðingur
24. júlí	Roknskráfráboðan, hálfársrokskrá
24. október	Roknskráfráboðan, 1-3. ársfjórðingur

the Guidelines for Incentive Pay to the Board of Directors and the Senior Management of Eik Banki P/F. This decision is announced in the Stock Exchange Announcement 07/2008.

Auditing

The first quarterly report has been reviewed by the internal auditing department, but has not been audited.

Accounting Principles

There have been no changes in the accounting principles.

Financial Calendar 2008

21 February	Annual Report 2007
11 April	General Meeting
24 April	First Quarter Report
24 July	Half Year Report
24 October	Nine Month Report

Roknskapartöl fyrsta ársfjórðing

First Quarter Accounts

2008

Roknskapartöl / First Quarter Accounts
Rakstrarroknaskapur / Profit and Loss Account

Eik Banki P/F				Samtak / Group	
1Q 2008	1Q 2007	Nota / Note	DKK 1.000	1Q 2008	1Q 2007
Rakstrarroknaskapur / Profit and Loss Account					
225.833	128.146	3	Rentuinntøkur v.m. / Interest income, etc.	344.922	169.559
120.047	70.197	4	Rentuútreiðslur v.m. / Interest expense, etc.	185.249	84.843
105.786	57.949		Rentuinntøkur netto / Net interest income	159.673	84.716
4.937	65.353		Vinningsbýti av partabrøvum v.m. og øðrum kapitalpörtum / Dividends from shares etc. and other holdings	4.975	65.453
21.600	15.162		Ómaksgjöld og provisiósinntøkur v.m. / Fee and commission income, etc.	44.158	28.991
1.057	173		Útreiðslur til ómaksgjöld og provisiónir / Fee and commission expense	4.323	405
131.266	138.291		Rentu- og ómaksgjöld netto / Net interest and fee income	204.483	178.755
-97.191	2.914	5	Virðisjavnan av virðisbrøvum og útlenskum gjaldoyra v.m. / Market value adjustments of securities and foreign currencies, etc.	-87.881	17.654
2.181	2.109		Aðrar vanligar inntøkur / Other operating income	2.789	2.106
36.256	143.314		Úrslit av figgjarpostum / Profit on financial items	119.391	198.515
51.460	43.639	6	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting / Staff costs and administrative expenses	91.326	61.716
5.642	5.322		Av- og niðurskrivingar av óítøkiligum og ítøkiligum ognum / Depreciation and write-down of intangible and tangible assets	6.222	5.672
0	0		Aðrar rakstrarútreiðslur / Other operating expenses	5	3
-1.513	-6.696		Avskrijvingar og burturleggingar av skuldarum (netto) / Net depreciation and provisions for loss on bad debts	4.247	-2.815
27.695	23.656	7	Úrslit av kapitalpörtum í assosieraðum og tilknýttum fyrirköllum / Income from associated and subsidiary undertakings	0	-25
8.362	124.705		Úrslit av vanligum rakstri / Profit on ordinary operations	17.591	133.914
469	7.206		Skattur / Taxes	9.698	16.415
7.893	117.499		Úrslit / Net profit for the period	7.893	117.499

Roknskapartöl / First Quarter Accounts

Fíggjarstöða / Balance Sheet

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
1Q 2008	1Q 2007	Nota / DKK 1.000 Note	1Q 2008	1Q 2007
Fíggjarstöða / Balance sheet				
Ogn / Assets				
153.689	425.132	Kassapeningur og áögn utan uppsögn hjá tjóðbankum v.m. / Cash-in-hand and demand deposits with central banks, etc.	306.569	425.177
2.100.709	2.766.249	8 Áögn í lánistovnum v.m. / Claims on credit institutions, etc.	1.573.139	807.744
8.169.803	5.432.513	9 Útlán / Loans and advances	15.904.930	8.536.211
999.597	744.284	Lánsbrøv v.m. / Bonds, etc.	1.312.462	815.542
381.458	359.950	Partabrøv v.m. / Shares, etc.	499.006	433.818
71.216	120.986	Kapitalpartar í assosieraðum fyrítökum / Holdings in ass. undertakings	71.216	120.986
1.049.027	386.907	Kapitalpartar í tilknýttum fyrítökum / Holdings in subsidiary undertakings	8.525	12.269
202.083	214.163	Óítøkiligar ognir / Intangible assets	409.214	214.367
133.546	134.075	Ítøkiligar ognir / Tangible assets	137.005	137.600
81.444	0	Egin partabrøv / Own shares	81.814	0
205.374	188.372	Onnur ogn / Other assets	306.071	277.927
7.493	6.192	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	8.023	6.191
13.555.439	10.778.823	Ogn tilsamans / Total assets	20.617.974	11.787.832
Skuld / Liabilities				
4.396.467	3.502.702	10 Skuld til lánistovnar og tjóðbankar / Debt to credit institutions and central banks	4.475.769	3.876.697
6.309.440	5.354.413	11 Innlán / Deposits	13.095.232	5.869.372
286.659	139.284	Onnur skuld / Other liabilities	475.497	258.150
0	0	Tíðarskeiðsavmarkingar / Prepayments	155	64
2.300	8.447	Avsetingar til skyldur / Provisions for liabilities and charges	10.748	9.572
448.698	448.032	Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	448.698	448.032
1 Eginpeningur / Equity				
812.927	711.820	Partapeningur og ábyrgðarfæ / Share capital and guarantee capital	812.927	711.820
600.427	117.751	Yvirkursur við partabrævaútgávu / Share premium account	600.427	117.751
81.444	0	Grunnur fyri egin partabrøv / Reserves for own shares	81.814	0
209.711	162.742	Aðrir grunnar / Other reserves	125.477	94.121
399.473	216.133	Flutt frá undanfarnum árum / Brought forward from prior years	483.337	284.754
7.893	117.499	At flyta frá úrsliti / Carried forward from profit	7.893	117.499
2.111.875	1.325.945	Eginpeningur tilsamans / Total equity	2.111.875	1.325.945
13.555.439	10.778.823	Skuld tilsamans / Total liabilities	20.617.974	11.787.832
Töl, ið ikki eru tikin við í javna / Off-balance-sheet items				
1.083.567	916.740	Ábyrgdir v.m. / Guarantees, etc.	1.333.369	864.959
97.392	318.500	Aðrar skyldur / Other commitments	101.023	320.567
1.180.959	1.235.240	Töl, ið ikki eru tikin við í javna, tilsamans / Total off-balance-sheet items	1.434.392	1.185.526

Roknskapartöl / First Quarter Accounts

Gjaldförisbroyting / Cash flow statement

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
1Q 2008	1Q 2007	DKK 1.000	1Q 2008	1Q 2007
Gjaldförisbroyting / Cash flow statement				
Peningastreymur frá rakstri / Cash flows from operating activities				
7.893	117.499	Úrslit eftir skatt í tíðarskeiðinum / Net profit in the period	7.893	117.499
5.643	5.322	Av- og niðurskrivingar / Depreciation and write-down	6.223	5.672
1.363	-6.639	Burturleggingar av skuldarum / Provisions for loss on bad debts	-4.801	-2.757
129.558	-26.570	Virðisjævnar av virðisbrøvum / Market value adjustments of securities	11.510	-14.972
144.457	89.612	Peningastreymur frá rakstri tilsamans / Cash flows from operating activities	20.825	105.442
Broyting í millumverandi við lánistovnar, netto /				
1.977.898	-397.484	Changes in net position to credit institutions	388.577	473.092
-1.815.485	361.838	Broyting í út- og innláni, netto / Net changes in loan and deposit	-138.058	-553.872
-132.586	5.784	Broyting í virðisbrøvum, netto / Net changes in securities	-62.382	-35.959
41.481	-31.422	Broyting í aðrari ogn og skuld v.m. netto / Net changes in other assets and liabilities	106.825	-19.732
71.308	-61.284	Peningastreymur frá ávísari fíggarogn/-skuld tilsamans /	294.962	-136.471
Cash flows from selected financial assets/liabilities				
Peningastreymur frá ilögum / Cash flows from investment activities				
6.966	-197.418	Broyting í ó- og ítökiligum ognum / Changes in intangible and tangible assets	-200.475	-198.059
-584.655	-143.205	Ílögur í assosieraðar og tilknýttar fyrirkur / Investments in associated companies and subsidiaries	53.513	-83.162
-577.689	-340.623	Peningastreymur frá ilögum tilsamans / Cash flows from investment activities	-146.962	-281.221
Peningastreymur frá fígging / Cash flows from financing activities				
778.037	255.277	Peningatilgongd til eginognina / Inflow to equity	778.037	255.277
666	448.032	Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt	666	448.032
778.703	703.309	Peningastreymur frá fígging tilsamans / Cash flows from financing activities	778.703	703.309
416.779	391.014	Peningastreymur tilsamans / Total changes in cash flows	947.528	391.059
1.296.391	905.377	Gjaldføri primo / Cash and cash equivalents beginning period	2.311.975	1.920.916
1.713.170	1.296.391	Gjaldføri ultimo / Cash and cash equivalents end period	3.259.503	2.311.975

Roknskapartöl / First Quarter Accounts

Gjaldförisbroyting / Cash flow statement

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
1Q 2008	1Q 2007	DKK 1.000	1Q 2008	1Q 2007
Gjaldföri primo / Cash and cash equivalents beginning period 1)				
425.132	34.118	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum v.m. / Cash-in-hand and demand deposits with central banks, etc.	425.177	34.118
126.975	9.582	Millumverandi við lánistovnar uttan uppsögn / Claims on demands on credit institutions	681.748	210.532
0	0	Innskotsprógv í Danmarks Nationalbank / Claims at notice on central banks	389.508	733.398
744.284	861.677	Lánsbrøv v.m. / Bonds etc.	815.542	942.868
1.296.391	905.377	Gjaldföri primo tilsamans / Cash and cash equivalents beginning period	2.311.975	1.920.916
Gjaldföri ultimo / Cash and cash equivalents end period 1)				
153.689	425.132	Kassapeningur og áögn uttan uppsögn hjá tjóðbankum v.m. / Cash-in-hand and demand deposits with central banks, etc.	306.569	425.177
209.024	126.975	Millumverandi við lánistovnar uttan uppsögn / Claims on demands on credit institutions	431.318	681.748
350.860	0	Innskotsprógv í Danmarks Nationalbank / Claims at notice with central banks	1.209.154	389.508
999.597	744.284	Lánsbrøv v.m. / Bonds etc.	1.312.462	815.542
1.713.170	1.296.391	Gjaldföri ultimo tilsamans / Cash and cash equivalents end period	3.259.503	2.311.975

- 1) Av tí at uppgærðin av gjaldföri bert fevnir um likvid millumverandi, er ikki møguligt at avstemma allar upphæddirnar beinleiðis til ávísu roknskaparpostarnar. / As the cash is made up of claims on demands only, it is not possible to balance all the accounts directly to the respective items on the balance sheet.

Roknskapartöl / First Quarter Accounts

Notur / Notes

Nota / Note	DKK 1.000	Parta- peningur / Share capital	Yvirkurs- grunnur / Share premium account	Egin partabæv / Own shares	Aðrir grunnar / Other reserves	Flutt avlop / Profit carried	Tilsamans / Total
1 Eginpeningur / Equity							
Samtak / Group							
Kapitalflytingar / Change in capital							
1. januar 2008		812.927	600.427	86.012	121.279	483.337	2.103.982
Egin partabæv primo / Own shares year begin				-86.012	86.012		0
Egin partabæv ultimo / Own shares end period				81.814	-81.814		0
Úrslit / Net profit for the period						7.893	7.893
31. mars 2008		812.927	600.427	81.814	125.477	491.230	2.111.875
1. januar 2007							
Frágöngd ábyrgðarfæ / Guaranteed capital		712.137	117.751	0	94.121	284.754	1.208.763
		-317					-317
Úrslit / Net profit for the period						120.492	120.492
31. mars 2007		711.820	117.751	0	94.121	405.246	1.328.938
Eik Banki P/F							
Kapitalflytingar / Change in capital							
1. januar 2008		812.927	600.427	85.508	205.647	399.473	2.103.982
Egin partabæv primo / Own shares year begin				-85.508	85.508		0
Egin partabæv ultimo / Own shares end period				81.444	-81.444		0
Úrslit / Net profit for the period						7.893	7.893
31. mars 2008		812.927	600.427	81.444	209.711	407.366	2.111.875
1. januar 2007							
Frágöngd ábyrgðarfæ / Guaranteed capital		712.137	117.751	0	162.742	216.133	1.208.763
		-317					-317
Úrslit / Net profit for the period						120.492	120.492
31. mars 2007		711.820	117.751	0	162.742	336.625	1.328.938

Roknskapartöl / First Quarter Accounts

Notur / Notes

Eik Banki P/F				Samtak / Group	
1Q 2008	1Q 2007	Nota / DKK 1.000 Note		1Q 2008	1Q 2007
2 Solvensuppgærd / Solvency					
1.816.666	985.740	Kjarnukapitalur eftir frádráttir / Core capital less statutory deductions		1.609.165	985.214
2.233.505	1.332.818	Grundkapitalur / Capital base		2.026.142	1.332.292
Vektað ogn uttan fyri handilsognina, íroknað töl, ið ikki eru tikin við í javnan / Weighted assets not included in trading portfolio including off balance-sheet items					
9.585.972	6.799.292			14.251.355	8.770.073
803.088	646.694	Vektaðir postar við marknaðarvæða / Weighted items with market risk		1.155.725	771.104
10.389.060	7.445.986	Vektað ogn tilsamans / Total weighted assets		15.407.080	9.541.177
Solvensprosent eftir FIL § 124, stk. 1 / Solvency ratio purs. to FIL § 124, 1					
21,5%	17,9%			13,2%	14,0%
Kjarnukapitalur eftir frádrátt í % av vektaðari ogn / Core capital less statutory deductions in % of weighted items					
17,5%	13,2%			10,4%	10,3%
3 Rentuinntøkur v.m. / Interest income, etc.					
Áogn í lánistovnum og tjóðbankum / Claims on credit institutions and central banks					
42.618	30.864			34.030	17.323
146.121	86.481	Útlán / Loans and advances		271.796	138.738
12.059	8.304	Lánsbrøv / Bonds		14.695	10.899
25.035	2.497	Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments		24.401	2.599
Herav: / Of this:					
25.035	2.497	Gjaldoyrasáttmálar / Currency contracts		25.035	2.604
0	0	Rentusáttmálar / Interest contracts		-634	-5
0	0	Partabrævasáttmálar / Share contracts		0	0
225.833	128.146	Rentuinntøkur v.m. tilsamans / Total interest income, etc.		344.922	169.559
4 Rentuútreiðslur v.m. / Interest expense, etc.					
Lánistovnar og tjóðbankar / Credit institutions and central banks					
69.260	39.979			67.547	51.429
45.999	28.295	Innlán / Deposits		112.907	31.491
4.788	1.923	Eftirstillað kapitalinnskot / Subordinated debt		4.788	1.923
0	0	Aðrar rentuútreiðslur / Other interest expenses		7	0
120.047	70.197	Rentuútreiðslur tilsamans / Total interest expense		185.249	84.843

Roknskapartöl / First Quarter Accounts

Notur / Notes

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
1Q 2008	1Q 2007	Nota / DKK 1.000 Note	1Q 2008	1Q 2007
		5 Virðisjavnar av virðisbrøvum og útlenskum gjaldoyra v.m. /		
		Market value adjustments of securities and foreign currencies, etc.		
-75.079	4.155	Lánsbrøv / Bonds (+/-)	-75.847	4.894
-7.795	10.966	Partabrøv / Shares (+/-)	2.807	21.775
-14.317	-12.207	Gjaldoyra / Currency (+/-)	-14.317	-11.672
0	0	Avleidd figgjaramboð / Derivative financial instruments	-524	2.657
-97.191	2.914	Virðisjavnningar tilsamans / Total market value adjustments	-87.881	17.654
		6 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		
956	837	Stjórn / Managing Directors	1.044	837
345	345	Nevnd / Board of Directors	345	345
0	1	Umboðsráð / Board of Representatives	0	1
1.301	1.183	Tilsamans / Total	1.389	1.183
		Starvsfólkaútreiðslur / Staff costs		
25.932	19.767	Lønir / Wages and salaries	47.060	32.543
2.655	1.883	Æftirlønir / Pensions	3.962	2.466
2.126	1.730	Útreiðslur til sosiala trygd / Social security costs	2.756	2.462
30.713	23.380	Tilsamans / Total	53.778	37.471
19.446	19.076	Aðrar umsitingarútreiðslur / Other administrative expenses	36.159	23.062
51.460	43.639	Útreiðslur til starvsfólk og umsiting tilsamans /	91.326	61.716
		Total staff costs and administrative expenses		
251,0	216,9	Tal á ársverkum / Number of employees, full time equivalent	359,0	259,9
		7 Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum /		
		Income from associated and subsidiary undertakings		
0	0	Assosieraðar fyrítøkur / Associated undertakings	0	0
27.695	23.656	Tilknýttar fyrítøkur / Subsidiary undertakings	0	-25
27.695	23.656	Úrslit av kapitalpørtum í assosieraðum og tilknýttum fyrítøkum tilsamans / Total income from associated and subsidiary undertakings	0	-25

Roknskapartöl / First Quarter Accounts

Notur / Notes

Eik Banki P/F			Samtak / Group	
1Q 2008	1Q 2007	Nota / DKK 1.000 Note	1Q 2008	1Q 2007
		8 Áogn í lánistovnum og tjóðbankum /		
		Claims on credit institutions and central banks		
299.805	0	Áogn upp á uppsögn í tjóðbankum / Claims at notice on central banks	999.475	0
1.800.904	2.766.249	Áogn í lánistovnum / Claims on credit institutions	573.664	807.744
2.100.709	2.766.249	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans /	1.573.139	807.744
		Total claims on credit institutions and central banks		
		Áogn í lánistovnum og tjóðbankum /		
		Claims on credit institutions and central banks		
508.830	79.487	Uttan uppsögn / Claims at call	81.260	210.532
1.491.879	2.686.762	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.491.879	597.212
0	0	Frá 3 mör. til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	0	0
0	0	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	0	0
100.000	0	Yvir 5 ár / Over 5 years	0	0
2.100.709	2.766.249	Áogn í lánistovnum og tjóðbankum tilsamans /	1.573.139	807.744
		Total claims on credit institutions and central banks		
1.856.965	2.244.967	Harav í Eik Bank Danmark A/S / Thereof from Eik Bank Danmark A/S	0	0
		9 Útlán / Loans and advances		
429.778	55.326	Uttan uppsögn / At call	496.211	277.554
385.146	214.588	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.201.244	763.025
750.734	706.642	Frá 3 mör. til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	2.629.741	1.987.987
1.882.165	1.421.512	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	2.989.143	2.082.414
4.721.980	3.034.445	Yvir 5 ár / Over 5 years	8.588.591	3.425.231
8.169.803	5.432.513	Útlán tilsamans / Total loans and advances	15.904.930	8.536.211
		10 Skuld til lánistovnar og tjóðbankar /		
		Debt to credit institutions and central banks		
356.835	131.414	Uttan uppsögn / Debt payable on demand	1.140.432	278.153
2.176.867	651.787	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	1.472.572	867.751
521.605	0	Frá 3 mör. til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	521.605	1.000
1.341.160	2.719.501	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	1.341.160	2.729.793
0	0	Yvir enn 5 ár / Over 5 years	0	0
4.396.467	3.502.702	Skuld til lánistovnar og tjóðbankar tilsamans /	4.475.769	3.876.697
		Total debt to credit institutions and central banks		
		11 Innlán / Deposits		
2.549.545	2.398.791	Innlán utan uppsögn / Deposits on demand	7.962.135	2.734.270
2.036.218	1.879.884	Innlán við uppsögn / Deposits at notice	2.267.461	2.012.138
1.327.951	758.664	Tíðarinnskot / Time deposits	1.327.951	758.664
395.726	317.074	Serligir innlánshættir / Special categories of deposits	1.537.685	364.300
6.309.440	5.354.413	Innlán tilsamans / Total deposits	13.095.232	5.869.372
		Innlán / Deposits		
2.549.545	2.398.791	Uttan uppsögn / On demand	7.962.135	2.734.270
2.410.372	1.742.637	Til og við 3 mánaðir / Up to 3 months	2.703.003	1.876.365
1.023.459	936.480	Frá 3 mör. til og við 1 ár / Over 3 months and up to one year	1.232.364	940.935
114.174	103.096	Frá 1 ár til og við 5 ár / Over one year and up to 5 years	358.211	108.536
211.890	173.409	Yvir 5 ár / Over 5 years	839.519	209.266
6.309.440	5.354.413	Innlán tilsamans / Total deposits	13.095.232	5.869.372

Roknskapartøl / First Quarter Accounts Leiðsluátekning / Statement by the Management

Nevnd og stjórn í Eik Banka hava í dag viðgjørt og góðkent roknskapin og samtaksroknskapin fyri Eik Banka P/F fyri fyrsta ársfjórðing 2008.

The Board of Directors and the Managing Directors have today approved the consolidated and first quarter financial statement of Eik Banki P/F.

Roknskapurin og samtaksroknskapurin fyri tíðarskeiðið 1. januar - 31. mars 2008, sum er greiddur av okkum, er settur upp samsvarandi Lóg um fíggjarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglum frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi roknskapi fyri peningastovnar, og í samsvari við leiðreglur fyri skrásett feløg á virðisbrævamarknaðinum OMX Nordic Exchange í Íslandi og OMX Nordic Exchange í Keypmannahavn.

The financial statements for the period 1 January - 31 March 2008, which is prepared by us, is set up in accordance with the Faroese Banking Act and with the executive order and guidelines of the Danish Financial Supervisory Authority on presentations of consolidated financial statements and in accordance with the guidelines for companies listed on OMX the Nordic Exchange Iceland and OMX the Nordic Exchange Copenhagen.

Tað er okkara fatan, at roknskapurin og samtaksroknskapurin gevur eina rættvísandi mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarstöðu 31. mars 2008 og úrslitinum av virkseminum í tíðarskeiðinum 1. januar - 31. mars 2008.

It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the company's assets and liabilities, financial position as of 31 March 2008 and profit/loss for the period 1 January - 31 March 2008.

Eik Banki P/F

Tórshavn, 24. apríl 2008

Stjórn / Managing Directors

Marnar Jacobsen, forstjóri / Chief Managing Director

Bjarni Olsen, stjóri / Managing Director

Nevnd / Board of Directors

Frithleif Olsen, formaður / Chairman

Odd A. Bjellvåg, næstformaður / Deputy Chairman

Finnbogi Niclasen

Rólant Vidtfeldt

Mathea Hilduberg

Marian Jacobsen

Petur Hammer

Tórmund A. Joensen

Rakul Dam

Gert Langgaard

Fía Selma Nielsen

Grannskoðanarátekning

Auditor's Report

Grannskoðanarátækning / Auditor's Report

Grannskoðanarátækning (review)

Til partaeigararnar í Eik Banka P/F

Sambært avtalu við nevndina hava vit gjøgnumgíngið roknskapin og samtaksroknskapin hjá Eik Banka P/F fyri tíðarskeiðið 1. januar til 31. mars 2008, sum er gjørdur eftir Lóg um fíggarstovnar v.m., 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 roknskapinum og samtaksroknskapinum. Ábyrgd okkara er samsvarandi gjøgnumgongdini at gera eina niðurstøðu um roknskapin og samtaksroknskapin.

Gjøgnumgongd (review)

Vit hava framt gjøgnumgongdina samsvarandi alment góðkendum reglum fyri gjøgnumgongd av roknskapum og samtaksroknskapum, 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 roknskapinum og samtaksroknskapinum 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 roknskapinum og samtaksroknskapinum eina grannskoðanarátækning.

Internal Auditor's Review Report

To the Shareholders of Eik Banki P/F

According to agreement with the Company's Board of Directors, we have reviewed the condensed consolidated accompanying Interim Balance Sheet of Eik Banki P/F as of 31 March 2008, and the related condensed consolidated Interim Statement of Income, Cash Flows and Notes for the three months ending 31 March 2008. This 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 in 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 in 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.

Grannskoðanarátekning / Auditor's Report

Niðurstøða

Vit eru ikki vorðin varug við viðurskifti, sum fáa okkum at halda, at roknskapurin og samtaksroknskapurin ikki geva eina rætta mynd av felagsins ognum, skyldum og fíggjarstøðu 31. mars 2008 og úrslitið av virkseminum og peningaflytingunum hjá felagnum í tíðarskeiðinum 1. januar – 31. mars 2008 samsvarandi Lóg um fíggjarstovnar v.m., kunngerð og leiðreglur frá Fíggjareftirlitinum viðvíkjandi roknskapi fyri peningastovnar og ásetingum frá OMX Nordic Exchange í Íslandi og í Keypmannahavn.

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 31 March 2008, and of the results of its operations and its cash flows for the period ending 31 March 2008 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 in 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, 24. apríl 2008

Sigmund Frederiksen, grannskoðanarleiðari / Chief Auditor

Roknskaparháttur

Accounting Principles

Roknskaparháttur / Accounting Principles

Alment

Tíðarskeiðs- og samtaksroknaskapurin er gjørdur í samsvari við lóg um fíggarligt virkseml v.m. og kunngerðir og leiðreglur frá Fíggjareftirlitinum fyri peningastovnar.

Nýttur roknskaparháttur er óbroyttur í mun til undanfarin ár. Tó hevur dupult skrásetingin á ávikavist OMX Nordic Exchange Ísland og Keypmannahavn, viðfært eina økta lýsingarskyldu av roknskaparháttinum. Roknskaparhátturin fylgir teimum krøvum, sum eru álagd samtakinum av OMX Nordic Exchange í Íslandi og Keypmannahavn.

Samtaksroknaskapur

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

Samtaksroknaskapurin verður gjørdur 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 bókað leypandi. Vinningsbýti frá partabrøvum verður bókað sum inntøka, tá aðalfundurin hevur góðkent ársroknaskapin. Rentur av útlánum, sum verða mett at vera mist, verða ikki bókaðar sum inntøka.

Innanhýsis transaktiúnir í samtakinum

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

General

The consolidated and first quarter 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. However, the dual listing on OMX the Nordic Exchange Iceland and OMX the Nordic Exchange Copenhagen, respectively, entails increased disclosure requirements regarding the accounting principles. The accounting principles follow the requirements of OMX the Nordic Exchange Iceland and Copenhagen.

Consolidated Accounts

The consolidated accounts include Eik Banki P/F, P/F Inni 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 booked as received. Dividends on shares are booked as income when the General Meeting has approved the annual report. Interest on loans, which are identified as bad or doubtful, are not entered as income.

Internal Transactions

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

Roknskaparháttur / Accounting Principles

Umrokning av útlenskum gjaldoyra

Ogn og skuld í útlenskum gjaldoyra verða bókaðar til almennar gjaldoyrakursir við tíðarskeiðsenda. Inntøkur og útreiðslur í útlenskum gjaldoyra verða umroknaðar sambært galdandi gjaldoyrakursum á bókingardegnum.

Útlán, ábyrgdir og áogn í øðrum lánistovnum

Útlán, ábyrgdir og áogn í øðrum lánistovnum verða støðugt gjøgnumgíngin til tess at lýsa tapsvandan. Hetta viðførir, 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 fríggjarligum amboðum, verða ikki virðisjavnað.

Virðisbrøv

Børsnoterað virðisbrøv verða bókað til almennar kursir við tíðarskeiðsenda. Ikki børsnoterað virðisbrøv verða upptikin til útveganarvirði ella til mettt marknaðarvirði.

Kapitalpartar í tilknýttum og assosieraðum fyrítøkum

Kapitalpartar í tilknýttum fyrítøkum og assosieraðum fyrítøkum verða bókaðir til roknskaparlíga innara virði.

Ótøkiligar ognir

Ritbúnaður verður bókaður til útveganarvirði, frádrigið avskrivningar. Avskrivað verður linjurætt yvir 5 ár.

Goodwill verður bókað til útveganarvirði við keyp, frádrigið avskrivningar. Avskrivað verður linjurætt yvir 10 - 20 ár.

Foreign Currency Translation

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated according to the official rates of exchange prevailing end of period. Income and expense related to foreign exchange are 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 are continually reviewed to determine loss risk. Consequently, bad debts and provisions for bad debts are booked at 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 are not subject to market value adjustments.

Securities

Listed securities are booked at market values at end of period. Non-listed securities are booked at purchase price or at market price.

Equity in Subsidiary and Associated Undertakings

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

Intangible Assets

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

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

Roknskaparháttur / Accounting Principles

Ítøkiligar ognir

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

Yvirtiknar ognir verða bókaðar til mett handilsvirði.

Innbúgv og rakstrartól verða bókað til útveganarvirði, frádrigið av- og niðurskrivingar. Avskrivað verður linjurætt yvir 5 - 8 ár.

Smáinnbúgv útvegað fyri minni enn 20 tkr. verður útreiðsluført, tá hetta verður útvegað.

Fíggarlig amboð

Gjaldoyraterminshandlar verða bókaðir til marknaðarvirði við tíðarskeiðsenda.

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

Skattur

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

Tangible Assets

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

Reposessed properties are booked according to their estimated market value.

Furnishings and equipment are booked at purchase price, less deductions for depreciation and write downs. Depreciation is taken according to the straight-line method over a period of 5 - 8 years.

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

Financial Instruments

Currency futures contracts are booked at market value end period.

Interest rate swaps used in order to secure fixed-interest loans, are not subject to market value adjustments. Interest on swaps is accrued to the accounting period and booked as interest income.

Taxes

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