
Årsregnskab 2006

Annual Report

2006

Eik Bank Danmark A/S
Nørre Farimagsgade 15
1364 København K
CVR-nr. 25 98 50 28

Reg. nr. 9189
Telefon 33 73 31 50
Telefax 33 73 11 70
E-mail: eik@eikbank.dk
web-side: www.eikbank.dk

Bestyrelse / Board of Directors

Marnar Jacobsen, formand / Chairman of the Board of Directors
Henrik Ørsted, næstformand / Vice Chairman
Knud Jørgen Strange

Direktion / Board of Management

Brian Toft, ordførende direktør / Chief Executive Officer
Jesper Clausen, direktør / Managing Director

Revisorer / Auditors

Rasmussen & Weihe, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Generalforsamling / Annual General Meeting

5. marts 2007 / 5 March 2007

Ejerforhold / Ownership

Eik Banki P/F, Færøerne, ejer 100% af kapitalen / Eik Banki P/F,
Faroe Islands, owns 100% of the capital

Ledelsens andre ledelseshverv i danske aktieselskaber / Board members' board membership of other Danish limited companies

Brian Toft
bestyrelsesmedlem / Board member
DSK A/S

Henrik Ørsted
bestyrelsesmedlem / Board member
Second Holding A/S
bestyrelsesmedlem / Board member
Henrik Ørsted A/S
bestyrelsesmedlem / Board member
Oak Property Invest A/S

Knud Jørgen Strange
bestyrelsesformand / Board member
EKK Holding A/S

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger	02
Company information	
Hoved- og nøgletal for Eik Bank Danmark A/S	04
Key figures and financial ratios for Eik Bank Danmark A/S	
Ledelsens årsberetning	06
Annual review	
Resultatopgørelse	16
Profit and loss account	
Balance	17
Balance sheet	
Noter	18
Notes	
Revisionspåtegning	30
Auditor's report	
Anvendt regnskabspraksis	32
Accounting policies	

Hoved- og nøgletal 2006

Key figures and financial ratios

EIK BANK Danmark A/S DKK 1.000	2006	2005	2004	2003	2002
Resultatopgørelse / Profit and loss account					
Netto renteindtægter / Net interest income	84.412	39.937	28.272	12.736	5.089
Udbytte samt gebyrer og provisionsindtægter, netto / Net dividends, fees and commissions income	25.005	36.037	22.585	14.645	5.567
Netto rente- og gebyrindtægter / Net interest income and fee income	109.417	75.974	50.857	27.381	10.656
Kursreguleringer / Market value adjustments	57.605	21.296	6.924	2.446	2.906
Andre ordinære indtægter / Other profits	0	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration / Staff costs and administrative expenses	65.091	47.993	37.438	24.081	21.071
Af- og nedskrivning på immat. og materielle aktiver / Depreciation and write-down of intangible and tangible assets	2.223	2.391	2.381	2.369	2.281
Andre driftsudgifter / Other operating costs	861	0	0	0	0
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. / Impairment of loans and claims, etc.	5.623	4.953	8.040	49	4.644
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder / Profit (loss) of equity investments in affiliated undertakings	564	0	349	211	547
Årets resultat før skat / Pre-tax profit for the year	93.788	41.933	10.271	3.539	-13.887
Skat / Taxes	26.584	11.370	3.088	1.183	-4.207
Årets resultat efter skat / Net profit for the year	67.204	30.563	7.183	2.356	-9.680

Balancetal i sammendrag /

Balance sheet

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker / Claims on credit institutions and central banks	162.755	112.648	102.320	56.012	66.551
Udlån / Loans and other amounts due at amortised cost	3.079.106	2.116.716	1.139.122	739.359	205.017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker / Debts to credit institutions and central banks	2.559.528	1.787.081	842.545	508.723	99.251
Indlån / Deposits	474.513	346.156	307.814	234.052	109.198
Efterstillede kapitalindskud / Subordinated loans	20.000	20.000	20.000	20.000	15.000
Egenkapital / Equity	350.956	183.752	128.191	72.415	70.549
Aktiver i alt / Assets, total	3.538.942	2.456.748	1.372.839	877.768	302.148

Hoved- og nøgletal

Key figures and financial ratios

Nøgletal / Ratios

Solvensprocent / Solvency ratio %	11,7	10,3	12,2	11,8	30,4
Kernekapitalprocent / Core capital ratio %	11,1	9,3	10,5	9,0	24,1
Egenkapitalforrentning før skat / Return on equity, before tax %	35,1	26,8	10,2	5,0	-22,1
Egenkapitalforrentning efter skat / Return on equity, after tax %	25,1	19,6	7,2	3,3	-15,4
Indtjening pr. omkostningskrone / Income/cost ratio	2,27	1,76	1,17	1,11	0,50
Renterisiko / Interest rate risk	2,0	2,2	2,3	0,0	0,0
Valutaposition / Foreign exchange position %	16,8	5,5	11,1	10,0	20,3
Valutarisiko / Exchange rate risk	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3
Udlån i forhold til indlån / Loans as % of deposits %	653,5	616,9	374,4	316,4	191,8
Udlån i forhold til egenkapital / Loans as % at equity	8,8	11,5	8,9	10,2	2,9
Årets udlånsvækst / Growth in loans for the year	45,5	85,8	54,9	258,7	487,9
Overdækning i forhold lovkrav om likviditet / Excess cover relative to the statutory liquidity %	41,0	46,3	42,7	115,7	108,4
Summen af store engagementer / Total amount of large exposures %	524,0	580,7	396,7	572,0	142,3
Årets nedskrivningsprocent / Impairment ratio for the year %	0,1	0,2	0,8	0,1	2,1
Andel af tilgodehavender med nedsat rente / Pct. of claims with reduced interest rate %	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent / Impairment ratio %	0,7	0,8	1,0	0,6	2,1

Ledelsens årsberetning

Annual review

Væsentlige begivenheder

Eik Bank Danmark A/S har i 2006 realiseret det hidtil bedste regnskabsresultat med markant fremgang i forretningsomfanget.

Årets resultat før skat udgør DKK 93,8 mio. mod DKK 41,9 mio. i 2005 svarende til en fremgang på 124 %. Årets resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 35,1 % mod 26,8 % i 2005. Resultatet ligger væsentligt over forventningerne ved årets start samt ved halvåret, hvor der blev estimeret en indtjening i niveau DKK 75 mio. før skat for hele året. En af årsagerne til den positive afvigelse er stigningen i udlån på 45 % siden 31. december 2005 og den forøgede indtjening som følge heraf i form af stiftelsesprovisioner, renteindtægter samt provisioner opnået i forbindelse med kundernes realiserede investeringer. Endvidere er der i juli måned erhvervet 4 % af aktiekapitalen i Ejendomsvækst A/S, hvilket påvirker årets kursregulering positivt med DKK 7,4 mio.

Den personalemæssige udvidelse, der blev foretaget i 2005, har gjort det muligt at øge forretningsomfanget betydeligt, og samtlige bankens forretningsområder har udviklet sig positivt i årets løb.

Balancen udgør ultimo 2006 DKK 3.539 mio. mod DKK 2.456 mio. ultimo 2005 svarende til en stigning på 44 %.

I februar 2006 er egenkapitalen forøget med DKK 100 mio. ved indbetaling fra bankens moderselskab for at understøtte vækststrategien i Eik Bank Danmark A/S. Basiskapitalen udgør ultimo 2006 DKK 371 mio. mod DKK 204 mio. i 2005.

Datterselskabet Tema Kapital Management A/S er solvent likvideret i december 2006. Selskabet har ejet en obligationsbeholdning i en periode af året og har ellers været uden aktivitet.

I december 2006 har banken sammen med moderselskabet ændret design og logo. Samtidig har moderselskabet ændret navn fra Føroya Sparikassi P/F til Eik Banki P/F.

Significant events

Eik Bank Danmark A/S has in 2006 achieved the highest net profit so far and a significant growth of its business volume.

The pre-tax profit for the year amounted to DKK 93.8 million compared to DKK 41.9 million in 2005, corresponding to a 124% increase. The pre-tax profit for the year represents a rate of return on the average equity capital of 35.1%, up from 26.8% in 2005. This profit is well beyond expectations at the beginning of the year and at the end of Q2, where the earnings forecast was approximately DKK 75 million before tax for the whole year. One of the reasons for this positive deviation is the increase in lending of 45% since 31 December 2005 and the resultant earnings from commitment fees, interest income and commissions in connection with the customers' realised investments. Moreover, the value adjustments of the year were positively influenced by the acquisition in July 2006 of 4% of the share capital in Ejendomsvækst A/S. Which influences the year's market value adjustment positively by DKK 7.4 mio.

The increase in the number of employees that took place in 2005 has enabled a considerable increase of the business volume, and all of the bank's business areas have developed positively during the year.

The balance sheet at year-end 2006 amounts to DKK 3,539 million, up from DKK 2,456 million at year-end 2005, corresponding to an increase of 44%.

In February 2006, the equity capital was increased by DKK 100 million contributed by the bank's parent company in order to support the growth strategy for Eik Bank Danmark A/S. At year-end 2006, the capital base amounted to DKK 371 million as against DKK 204 million in 2005.

The subsidiary Tema Kapital Management A/S was wound up by way of voluntary liquidation in December 2006. Apart from a bond portfolio owned during part of the year the company has been inactive.

Ledelsens årsberetning

Annual review

I forbindelse med udvidelse af lokalerne i ejendommen Nørre Farimagsgade 15, København, er ombygning og indretning tilendebragt og ibrugtaget i foråret 2006.

Organisation

Organisationen er i 2006 blevet udvidet fra 41 til 43 medarbejdere. Primo 2007 er yderligere to medarbejdere tiltrådt.

Bankens ledelse

I forbindelse med generalforsamling i banken den 20. februar 2006 udtrådte professor Hans Keiding af bankens bestyrelse. Hans Keiding var udpeget som bestyrelsesmedlem af Erhvervsministeriet og har siddet i bankens bestyrelse siden etableringen i 2001. Herefter består bankens bestyrelse af bestyrelsesformand Mårner Jacobsen, næstformand Henrik Ørsted og Knud Jørgen Strange.

Pr. 1. oktober 2006 er kreditchef Jesper Clausen indtrådt i bankens direktion med fortsat ansvar for kreditområdet i banken. Direktionen består herefter af ordførende bankdirektør Brian Toft og bankdirektør Jesper Clausen.

Bankens ledergruppe består herudover af afdelingsdirektør Lars Krogdal Thomsen, Capital Markets, direktør Kim Michael Sandberg, Private Banking, pantebrevschef Steen Wichmann Andersen samt økonomidirektør Klaus Jørgen Sørensen.

Forretningsområder

Bankens forretningsområder omfatter corporate banking, private banking, investeringsrådgivning, handel med værdipapirer samt investering i og handel med pantebreve.

Samtlige forretningsområder har udviklet sig positivt i årets løb.

Kreditrisiko

Bankens hovedaktiviteter indenfor kreditgivning kan opdeles i følgende kategorier:

- Finansiering af investeringsejendomme

In December 2006, the bank's and the parent company's design and logo were changed. At the same time, the parent company's name was changed from Føroya Sparikassi P/F to Eik Banki P/F.

In connection with an expansion of the premises in the property at Nørre Farimagsgade 15 in Copenhagen, the conversion and improvements were completed and the premises occupied from the spring of 2006.

Organisation

In 2006, the organisation was extended from 41 to 43 employees. Two additional employees were appointed at the beginning of 2007.

Board of directors and management

In connection with the general meeting of the bank on 20 February 2006, Professor Hans Keiding resigned from the board of directors. Hans Keiding, who was appointed as member of the board of directors by the Danish Ministry of Business Affairs, had been a member of the board of directors since the bank was established in 2001. Hereafter, the board of directors consists of Mårner Jacobsen, Chairman, Henrik Ørsted, Vice-Chairman, and Knud Jørgen Strange.

As per 1 October 2006 Jesper Clausen, Credit Manager, joined the bank's board of management, continuing his responsibility for the bank's credit department. Hereafter, the board of management consists of Brian Toft, Chief Executive Officer and Jesper Clausen, Managing Director.

The following officials are also members of the bank's executive group: Lars Krogdal Thomsen, Head of Division, Capital Markets, Kim Michael Sandberg, Manager, Private Banking, Steen Wichmann Andersen, Manager, Mortgages, and Klaus Jørgen Sørensen, Chief Financial Officer.

Areas of activity

The bank's areas of activity have comprised corporate banking, private banking, investment counselling, securities trading as well as investment and trade in mortgages.

Ledelsens årsberetning

Annual review

- Bridgefinansiering af ejendomme
- Byggefinansiering
- Investeringskreditter
- Køb og salg af pantebreve

Bankens strategi for finansiering af investerings-ejendomme koncentrerer sig typisk om veludlejede erhvervs-ejendomme beliggende i Danmark, Sverige, Finland og Tyskland. Det er bl.a. kendetegnende for finansierede investerings-ejendomme, at disse genererer positivt cash flow.

Banken har igennem de seneste 2 år haft succes med etablering af kortvarige bridgefaciliteter til bl.a. danske ejendomsinvestorer. Disse finansieringer benyttes typisk til køb af større ejendomme eller ejendomsporteføljer og er som udgangspunkt kendetegnet ved at opfylde bankens krav til såvel styrke i cash flow som sikkerhedsstillelse.

Bankens strategi for etablering af byggefinansiering koncentrerer sig primært om belåning af ejerboliger, typisk ejerlejligheder i hovedstadsområdet, under opførelse. Sådanne projekter finansieres alene efter bankens nøje afvejning af projektets samlede risikoforhold, herunder specielt forholdet mellem budgetteret anskaffelsessum og budgetteret udbudspris og afsætningsmuligheder i færdigopført form. Det er samtidig en afgørende parameter for banken, at finansierede projekter har en relativ kort realisationsperiode, idet banken ikke ønsker at være unaturligt eksponeret kreditmæssigt i tilfælde af en større priskorrektion, f.eks. som følge af væsentlige renteændringer eller andre eksterne forhold, som ikke kan påvirkes af banken.

Bankens strategi for etablering af investerings-kreditter til køb af børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer samt pantebreve baseres på individuelt indgåede overdækningsaftaler, der indebærer bankens mulighed for at realisere belånte aktiver i tilfælde af brud på aftalt overdækning.

Bankens strategi for pantebrevsområdet baseres på pantebrevsbelåning af bolig- og erhvervs-ejendomme primært i Danmark med henblik på opbygning af

All areas of activity have developed positively during the year.

Credit risk

The bank's principal lending activities can be divided into the following categories:

- Financing of investment properties
- Bridge financing of properties
- Financing of building activities
- Investment credits
- Purchase and sale of mortgages

The bank's strategy for financing of investment properties is typically concentrated on well tenanted commercial properties located in Denmark, Sweden, Finland and Germany. One of the bank's criteria is that financed investment properties must generate a positive cash flow.

During the last two years the bank has been successful in arranging short-term bridge financing facilities, in particular for Danish property investors. This type of financing is typically used for purchases of large properties or property portfolios and is basically characterised by its ability to meet the bank's requirements, both in terms of cash flow strength and security.

The bank's strategy for establishing financing of building activities is primarily concentrated on mortgaging of owner-occupied housing, typically flats under construction in the Greater Copenhagen area. The basis for the financing of these projects is solely the bank's strict scrutiny of the total risk profile of the project, including in particular the relationship between the budgeted acquisition amount and the budgeted price at which a housing unit is offered for sale, and its sales potential once the construction work has been completed. Another decisive parameter is that the realisation period of financed projects is relatively short, as the bank does not wish to have an excessive credit exposure in case of a major price correction, for instance as a consequence of major adjustments of interest rates or other external factors beyond the bank's influence.

Ledelsens årsberetning

Annual review

anlægsportefølje og efterfølgende videresalg, både stykvist og i større porteføljer, til såvel professionelle som semi-professionelle investorer i ind- og udland. Banken lægger afgørende vægt på pantebrevenes omsætningsmuligheder.

Ud over de anførte udlåns kategorier er banken aktiv indenfor privat kreditgivning samt andre erhvervsudlån.

Banken kreditvurderer løbende samtlige betydende engagementer med henblik på at fastlægge bankens samlede kreditrisiko samt behov for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantidebitorer og uudnyttede kreditfaciliteter.

Bankens samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantidebitorer udgjorde pr. 31. december 2006 DKK 21,8 mio. svarende til 0,7 % af de samlede udlån og garantidebitorer. Af de samlede nedskrivninger og hensættelser kan DKK 10,5 mio. henføres til nedskrivning på bankens beholdning af pantebreve, svarende til 3,0 % af denne beholdning.

Banken følger alle engagementer, hvorpå der er foretaget nedskrivning, tæt, således at banken har mulighed for hurtig involvering i tilfælde af negativ udvikling på de respektive engagementer. Banken har endvidere udarbejdet interne handlingsplaner for alle betydende engagementer, hvorpå der er foretaget nedskrivning.

Økonomisk udvikling

Eik Bank Danmark A/S realiserede i 2006 et resultat før skat på DKK 93,8 mio. og DKK 67,2 mio. efter skat. I 2005 udgjorde resultatet DKK 41,9 mio. før skat og DKK 30,6 mio. efter skat. Fremgangen i resultat før skat udgør 124 %.

Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 44 % til DKK 109,4 mio. mod DKK 76,0 mio. i 2005.

Kursreguleringer udgør DKK 57,6 mio. mod DKK 21,3 mio. i 2005. Stigningen kan i al væsentlighed henføres til kursregulering i forbindelse med salg af noterede

The bank's strategy for establishing investment credits for the purchase of publicly listed shares, publicly listed bonds and mortgages is based on individual margin contracts, providing the bank with the option of realising the assets against which loans have been granted if the agreed margin is no longer available.

The bank's strategy for the mortgage area is based on mortgage lending against housing and commercial properties, primarily in Denmark, with a view to establishing an investment portfolio for subsequent resale of mortgages, either individually or in portfolios, to professional and semi-professional investors in Denmark and abroad. The bank attaches specific importance to the negotiability of the mortgages.

In addition to the above-mentioned lending categories, the bank is active within private lending and other commercial lending activities.

The bank regularly rates all significant commitments with a view to assessing the collective credit risk and need for writing down loans and collaterals for guarantees and unused credit facilities.

As at 31 December 2006, the bank's total impairment for loans and collateral guarantee amounted to DKK 21.8 million, corresponding to 0.7% of all the bank's loans and collaterals for guarantees. DKK 10.5 million of total impairment and collaterals is attributable to the bank's mortgage deed portfolio, corresponding to 3.0% of this portfolio.

The bank monitors all impaired commitments closely, making it possible to react quickly in the event that negative developments have an adverse effect on any individual commitments. Moreover, the bank has prepared internal action plans for all major commitments in relation to which impairments have been made.

Financial development

In 2006, Eik Bank Danmark A/S realised a profit before tax of DKK 93.8 million and DKK 67.2 million

Ledelsens årsberetning

Annual review

aktier. Beholdning af noterede aktier er ultimo 2006 bogført til DKK 37,6 mio. Heraf udgør bogført værdi af investering i Ejendomsvækst A/S DKK 37,5 mio.

Omkostningerne er steget fra DKK 48,0 mio. til DKK 65,1 mio. Af stigningen på DKK 17,1 mio. kan DKK 13,0 mio. henføres til et bonusprogram, der omfatter samtlige ansatte i banken. Bonus beregnes på baggrund af årets resultat før skat. Direktionen og ledende medarbejdere er omfattet af dette bonusprogram. Der er ikke andre incitamentsprogrammer til direktion og ledende medarbejdere. Øvrig stigning i omkostningerne kan henføres til ekstra personaleomkostninger som følge af nyansættelser samt yderligere lokale- og administrationsomkostninger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør netto DKK 5,6 mio. mod DKK 5,0 mio. i 2005.

Udlån er steget fra DKK 2.117 mio. til DKK 3.079 mio. svarende til en stigning på 45 %.

Indlån er steget fra DKK 346 mio. til DKK 475 mio. svarende til en stigning på 37 %.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, vedrører blandt andet nedskrivninger på udlån samt dagsværdi for noterede aktier.

De foretagne skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som er usikre. For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at banken ikke modtager alle fremtidige betalinger. For dagsværdien af noterede aktier er der væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

Likviditet

Bankens likviditetsberedskab opgøres i henhold til lov om finansiel virksomhed § 152. Den væsentligste

after tax. In 2005, the profit before tax was DKK 41.9 million and DKK 30.6 million after tax. Thus the bank has achieved a 124% increase of the pre-tax profit.

Net interest income and fee income increased by 44% to DKK 109.4 million, up from DKK 76.0 million in 2005.

The market value adjustments amounted to DKK 57.6 million as against DKK 21.3 million in 2005. This increase is basically attributable value adjustments in connection with the sale of unlisted shares. At the end of 2006, the portfolio of unlisted shares was booked at DKK 37.6 million, of which the book value of the investment in Ejendomsvækst A/S was DKK 37.5 million.

Costs and expenses have increased from DKK 48.0 million to DKK 65.1 million. Of the DKK 17.1 million increase, DKK 13.0 million can be ascribed to a bonus programme for all of the bank's employees. The bonus is calculated on the basis of the pre-tax profit for the year. The board of management and other executive staff are comprised by the bonus programme, but not by any other incentive programmes. Other cost increases can be ascribed to additional staff costs due to the appointment of new employees and additional lease and overhead costs.

Impairment for loans and other claims debts amounted to DKK 5.6 million, up from DKK 5.0 million in 2005.

Lending increased from DKK 2,117 million to DKK 3,079 million, corresponding to an increase of 45%.

Deposits increased from DKK 346 million to DKK 475 million, corresponding to an increase of 37%.

Accounting estimates

The calculation of the net book value of certain assets and liabilities is related to an assessment of how future events will affect the value of these assets and liabilities as per the balance sheet date. Among the assessments of importance for the financial

Ledelsens årsberetning

Annual review

del af bankens likviditetsbehov stilles til rådighed af moderselskabet, Eik Banki P/F, Færøerne. Derudover har banken etableret kreditfaciliteter i såvel danske som udenlandske kreditinstitutter.

Kapitalforhold

Basiskapitalen efter fradrag udgør ultimo 2006 DKK 371 mio. mod DKK 202 mio. ultimo 2005.

Solvensprocenten udgør 11,7 %. Kernekapitalprocenten udgør 11,1 %.

Med henblik på at styrke kapitalstrukturen og understøtte vækststrategien i banken planlægges optaget nyt ansvarligt lån i 1. halvår 2007.

Markedsrisici

Udover kreditrisikoen på bankens udlån har banken markedsrisici vedr. renterisiko, valutarisiko, aktierisiko og likviditetsrisiko. Overvågning af risici foretages på daglig basis og rapporteres månedligt til bestyrelsen. Bankens tilstræber til stadighed en lav risikoprofil vedr. renterisiko, valutarisiko, aktierisiko og likviditetsrisiko.

Markedsrisici er efterfølgende beskrevet.

Renterisiko

Bankens udlån og indlån indgås som udgangspunkt med variabel rente for en aftalt periode. Renterisikoen på balancedagen kan i al væsentlighed henføres til fastforrentede udlån. Renterisikoen i forhold til kernekapital efter fradrag er faldet fra 2,2 % ultimo 2005 til 2,0 % ultimo 2006.

Valutarisiko

Valutapositionen er steget til 16,8 % ultimo 2006 mod 5,5 % ultimo 2005. Stigningen i valutapositionen på balancedagen kan i al væsentlighed henføres til en position i Euro.

Aktierisiko

Beholdningen udgør ultimo 2006 DKK 40,3 mio. mod DKK 25,3 mio. ultimo 2005.

statement are impairment for loans and the current value of unlisted shares.

The assessments are based on assumptions which the board of directors and management consider to be justified but uncertain. As regards impairment for loans and outstanding debt, the quantification of the risk that the bank will not receive all of the future payments is subject to major assessments. As regards the current value of unlisted shares, the valuation is subject to major assessments.

Liquidity

The bank's stand-by liquidity is made up according to section 152 of the Danish Act on Financial Activities. The majority of the bank's liquidity requirement has been made available by the parent company, Eik Banki P/F on the Faroe Islands. In addition, the bank has established credit facilities in Danish and foreign credit institutions.

Capital structure

At the end of 2006, the capital base after deductions amounted to DKK 371 million as against DKK 202 million at the end of 2005.

The solvency ratio was 11.7%. The core capital ratio was 11.1%.

A new subordinate loan is planned for the first six months of 2007 for the purpose of strengthening the bank's capital structure and supporting its growth strategy.

Market risks

In addition to the credit risk on the bank's loan portfolio, the bank's market risk comprise interest and exchange rate risks, share risk and liquidity risk. Risks are monitored on a daily basis and reported to the board of directors on a monthly basis. The bank constantly endeavours to maintain a low risk profile as regards interest and exchange rate risks, share risk and liquidity risk.

The market risks are described in the following.

Ledelsens årsberetning

Annual review

Nye kapitaldækningsregler fra 1. januar 2007 (Basel II)

Pr. 1. januar 2007 er der trådt en ny kapitaldækningsbekendtgørelse i kraft. For 2007 vil Eik Bank Danmark A/S benytte sig af overgangsordningen. Bankens dataleverandør, Sparekassernes Data Central (SDC), er i færd med systemmæssige tilretninger, således der kan foretages parallelle opgørelser i 2. halvår 2007, hvorefter der rapporteres efter de nye regler fra 1. januar 2008.

Forventninger til 2007

På trods af en vis afmatning på ejendomsmarkedet specielt i Storkøbenhavn vurderes det økonomiske klima i Danmark fortsat meget gunstigt.

Som følge af den fortsatte pengeregighed i samfundet forventes øgede indtægter fra handel med værdipapirer, valuta og pantebreve.

Banken forventer også i 2007, at transaktionerne indenfor ejendomsbranchen bliver større og mere internationale. Under forudsætning af, at bankens udlånsstrategi overholdes, er det fortsat bankens holdning at følge bankens kunder i internationale transaktioner, såfremt banken også på de udenlandske markeder kan matche kunderne i kvaliteten i rådgivningen.

Som en konsekvens af, at omfanget af bankens kortvarige bridgefinansieringer med udgangen af 2006 har nået et markant niveau, er det bankens forventning, at der for 2007 vil blive realiseret en aftagende relativ udlånsvækst i bankens samlede portefølje af udlån, kreditter og garantier set i forhold til det i tidligere regnskabsår realiserede, alene som følge af aftalemæssig tilbagebetaling af bridgefinansieringer.

På baggrund af ovennævnte er bankens forventninger til 2007 positive, og der er for 2007 budgetteret med et resultat før skat i niveauet DKK 80 mio.

Interest rate risk

The bank's lending and deposit agreements are basically concluded for a specific period and with a floating interest rate. The interest rate risk at the balance sheet date is generally attributable to fixed-interest loans. As regards the core capital, interest rate risk after deductions dropped from 2.2% at year-end 2005 to 2.0% at year-end 2006.

Exchange rate risk

The currency position increased to 16.8% at year-end 2006 as against 5.5% at year-end 2005. The increase in the currency position at the balance sheet date can generally be ascribed to a position in Euro.

Share risk

At year-end 2006, the portfolio amounted to DKK 40.3 million, up from DKK 25.3 million at year-end 2005.

New capital requirement rules as from 1 January 2007 (Basel II)

As per 1 January 2007, a new Executive Order on capital requirements entered into force. For the year 2007, Eik Bank Danmark A/S intends to make use of the interim arrangement. The bank's data supplier, Sparekassernes Data Central (SDC), is currently undertaking system adjustments that will enable parallel statements during the last six months of 2007, with reporting according to the new rules starting from 1 January 2008.

Forecasts for 2007

Despite a certain recession on the property market, especially in the Greater Copenhagen area, the forecast for the economic climate in Denmark is still very favourable.

As a consequence of the continued surplus of money in the Danish society, income from trading in securities, foreign exchange and mortgage deeds is expected to increase.

Ledelsens årsberetning

Annual review

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder siden 31. december 2006.

The bank expects real estate transactions to become larger and more international also in 2007. Assuming that the bank's lending strategy is adhered to, the bank's attitude will be to follow the bank's customers in their international transactions, provided the bank is capable of matching the quality of advisory services to the clients also on the foreign markets.

As a consequence of the fact that the volume of the bank's short-term bridge financing has reached a significant level at the end of 2006, the bank expects to realise a decreasing relative growth of lending in the bank's total portfolio of loans, credits and guarantees for 2007 compared to the figures realised in the preceding financial year, solely as a consequence of contractual repayments of bridge financing.

Based on the above, the bank's forecast for 2007 is positive, with a budgeted pre-tax profit for the year in the region of DKK 80 million.

Events after the expiry of the financial year

No significant events have occurred since 31 December 2006.

København, den 5. marts 2007 / Copenhagen, 5 March 2007
Eik Bank Danmark A/S

Direktion / Board of Management

Brian Toft
ordførende bankdirektør /
Chief Executive Officer

Jesper Clausen
bankdirektør /
Managing Director

Bestyrelse / Board of Directors

Mårner Jacobsen
bestyrelsesformand / Chairman of the Board of Directors

Henrik Ørsted
næstformand / Vice-Chairman

Knud Jørgen Strange
Bestyrelsesmedlem / Board Member



Regnskabstal

Annual accounts

2006

Resultatopgørelse 2006

Profit and loss account 2006

Note		2006	2005
DKK 1.000			
1	Renteindtægter / Interest income	159.864	69.228
2	Renteudgifter / Interest expense	75.452	29.291
	Netto renteindtægter / Net interest income	84.412	39.937
	Udbytte af kapitalandele / Dividends from shares	790	2.918
3	Gebyrer og provisionsindtægter / Fee and commission income	27.889	35.451
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter / Fee and commission expense	3.674	2.332
	Netto rente- og gebyrindtægter / Net interest and fee income	109.417	75.974
4	Kursregulering / Market value adjustments	57.605	21.296
5	Udgifter til personale og administration / Staff costs and administrative expenses	65.091	47.993
	Af- og nedskrivninger på immat. og mat. aktiver / Depreciation and write-down of intangible and tangible assets	2.223	2.391
	Andre driftsudgifter / Other expenses	861	0
23	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. / Impairment of loans and claims, etc.	5.623	4.953
6	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder / Profit (loss) of equity investment in affiliated undertakings	564	0
	Ordinært resultat før skat / Profit on ordinary operations	93.788	41.933
7	Skat / Taxes	26.584	11.370
	Årets resultat / Net profit for the year	67.204	30.563
	Overskudsfordeling / Allocation of profits		
	Årets resultat / Net profit for the year	67.204	30.563
	I alt til disposition / Total amount available for allocation	67.204	30.563
	Anvendt til udbytte / Dividends on shares	0	0
	Anvendt til andre formål / Amount allocated to other reserves	0	0
	Overført overskud / Carried forward to next year	67.204	30.563
	I alt anvendt / Total allocation of the amount available	67.204	30.563

Balance pr. 31. december 2006

Balance sheet per 31 December 2006

Note		2006	2005
	DKK 1.000		
	Aktiver / Assets		
8,9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Claims on credit institutions and Central Banks	162.755	112.648
10,23,31	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi / Loans and other claims at current value	31.690	0
10,23,31	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris / Loans and other claims at amortised cost	3.047.416	2.116.716
11	Obligationer til dagsværdi / Bonds at fair value	112.177	75.645
12	Aktier m.v. / Shares, etc.	40.328	25.333
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder / Holdings in affiliated undertakings	0	1.371
14	Immaterielle aktiver / Intangible assets	238	1.373
15	Grunde og bygninger / Land and buildings	537	537
16	Øvrige materielle aktiver / Other tangible assets	2.585	1.781
7	Aktuelle skatteaktiver / Current tax assets	4.438	0
7	Udskudte skatteaktiver / Deferred tax assets	322	0
	Midlertidigt overtagne aktiver / Interim acquired assets	1.201	0
	Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter / Other assets and prepayments	135.255	121.344
	I alt aktiver / Total assets	3.538.942	2.456.748
	Passiver / Liabilities		
17,18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker / Debt to credit institutions and central banks	2.559.528	1.787.081
19,20	Indlån / Deposits	474.513	346.156
7	Aktuelle skatteforpligtelser / Current tax liabilities	0	4.269
	Andre passiver og periodeafgrænsningsposter / Other liabilities and prepayments	132.820	115.490
	Gæld i alt / Total debts	3.166.861	2.252.996
	Hensættelser til tab på garantier / Provisions for loss on collaterals	300	0
	Andre hensatte forpligtelser / Other liability provisions	825	0
	Hensatte forpligtelser i alt / Liability provisions, total	1.125	0
21	Efterstillede kapitalindskud / Subordinated debt	20.000	20.000
	Egenkapital / Equity		
	Aktiekapital / Share capital	65.000	55.000
	Overkurs ved emission / Share premium account	0	0
	Andre reserver / Other reserves	192.657	102.657
	Overført fra tidligere år / Brought forward from prior years	26.095	-4.468
	Overført af årets resultat / Carried forward from profit for the year	67.204	30.563
22	I alt egenkapital / Total equity	350.956	183.752
	I alt passiver / Total liabilities	3.538.942	2.456.748
	Øvrige noter / Other notes		
23	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret / Impairment of loans and claims for the year		
24	Eventualforpligtelser / Contingent liabilities		
25	Mellemværende med tilknyttede virksomheder i koncernen / Related parties		
26	Markedsrisici / Market risks		
27	Kreditrisici / Credit risks		
28	Solvensopgørelse / Solvency		
29	Revisionshonorar / Audit fees		
30	Repo-forretninger / Repo transactions		
31	Hold-til-udløb aktiver / Held-to-maturity assets		
32	Eventualaktiver / Contingent assets		
33	Moderselskab / Parent company		
34	Kapitalkrav / Statutory capital demand		
35	Koncerninterne transaktioner / Intra-group transactions		
36	Regnskabsmæssig sikring / Hedging of risk		

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
1	Renteindtægter / Interest income		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Claims on Credit institutions and central banks	3.793	1.046
	Udlån og andre tilgodehavender / Loans and other claims	153.107	67.389
	Obligationer / Bonds	2.668	811
	Afledte finansielle instrumenter i alt / Derivatives in total	296	-62
	Heraf / Hereof		
	Valutakontrakter / Currency contracts	209	9
	Rentekontrakter / Interest rate contracts	83	-72
	Aktiekontrakter / Share contracts	4	1
	Øvrige renteindtægter / Other interest income	0	44
	I alt renteindtægter / Total interest income	159.864	69.228
	Heraf udgør indtægter fra repo-forretninger / Hereof income from repo transactions	0	0
2	Renteudgifter / Interest expense		
	Kreditinstitutter og centralbanker / Credit institutions and central banks	63.960	23.063
	Indlån / Deposits	10.684	5.631
	Efterstillede kapitalindskud / Subordinated debt	808	597
	I alt renteudgifter / Total interest expense	75.452	29.291
	Heraf udgør udgifter fra repo-forretninger / Hereof expenses from repo transactions	0	0
3	Gebyrer og provisionsindtægter / Fee and commission income		
	Værdipapirhandel og depoter / Securities trading and custody	6.582	10.344
	Betalingsformidling / Transfer of payments	127	0
	Lånesagsgebyr / Loan fees	2.202	675
	Øvrige gebyrer og provisioner / Other fees and commissions	18.978	24.432
	I alt gebyrer og provisionsindtægter / Total fee and commission income	27.889	35.451
4	Kursregulering / Market value adjustments		
	Obligationer / Bonds	2.921	2.179
	Aktier / Shares	40.073	2.928
	Fastforrentede udlån, herunder pantebreve / Mortgages	14.247	15.121
	Valuta / Currency	-170	999
	Afledte finansielle instrumenter i alt / Derivatives in total	534	69
	Heraf / Hereof		
	Valutakontrakter / Currency contracts	356	52
	Rentekontrakter / Interest rate contracts	159	8
	Aktiekontrakter / Share contracts	19	9
	I alt kursreguleringer / Total market value adjustments	57.605	21.296

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
5	Udgifter til personale og administration / Staff costs and administrative expenses		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion / Remuneration of the Board of Directors and the Management		
	Lønninger til direktionen / Salaries board of management	6.839	2.568
	Pension til direktionen / Pensions board of management	54	0
	Vederlag til betyrelsen / Remuneration of the board of directors	475	550
	I alt lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion / Total remuneration of the Board of Directors and the Management	7.368	3.118
	Personaleudgifter / Other administrative expenses		
	Lønninger / Salaries	35.565	25.661
	Pensioner / Pensions	1.669	1.273
	Udgifter til social sikring / Expenses for social security, etc.	4.252	2.948
	I alt personaleudgifter / Total staff costs	41.486	29.882
	Øvrige administrationsudgifter / Other administrative expenses	16.237	14.993
	I alt udgifter til personale og administration / Total staff costs and administrative expenses	65.091	47.993
	Direktionen er i 2006 udvidet til 2 personer / The executive management was enlarged to 2 members in 2006		
	Bestyrelsen er i 2006 reduceret til 3 personer / The board of directors was reduced to 3 members in 2006		
	Engagementer med direktion og bestyrelse / Loans to management and Board of Directors		
	Udlån i henhold til lov om finansiel virksomhed § 78, stk. 1: / Loans according to section 78 no. 1 of the Danish Act on Financial Activities		
	- Direktion / Board of Management	1.263	0
	- Bestyrelse / Board of Directors	486	0
	Stillede sikkerheder herfor: / Security provided for this:		
	- Direktion / Board of Management	2.287	0
	- Bestyrelse / Board of Directors	0	0
	Antal beskæftigede / Full-time equivalent staff		
	Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede / Number of full-time equivalent staff	42	35
6	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder / Profit (loss) of equity investment in affiliated undertakings		
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder / Profit (loss) of equity investment in affiliated undertakings	564	0
	I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder / Total profit (loss) of equity investment in affiliated undertakings	564	0
7	Skat / Tax		
	Beregnet skat af årets indkomst / Calculated tax charge for the year	26.703	12.768
	Regulering af udskudt skat / Adjustment, deferred tax	-119	-1.499
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat / Adjustment of prior-year tax charges	0	32
	Skat på nedskrivningskonto / Tax on provisions	0	69
	I alt skat / Total tax	26.584	11.370

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
	Effektiv skatteprocent / Effective taxrate		
	Aktuelle skatteprocent / Danish tax rate	28,0%	28,0%
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter / Non-taxable income and non-deductable expenses	0,3%	-0,9%
	Andet / Other	-0,3%	0,0%
	Effektiv skatteprocent / Effective taxrate	28,0%	27,1%
	Aktuelle skatteforpligtelser indregnet i balancen / Current tax liabilities included in the balance sheet	0	4.269
	Aktuelle skatteaktiver indregnet i balancen / Current tax assets included in the balance sheet	4.438	0
	Udskudte skattetilgodehavender indregnet i balancen / Deferred tax assets included in the balance sheet	322	203
	Udskudte skatteomkostninger indregnet i resultatopgørelsen / Deferred tax expenses included in the profit and loss account	-119	-1.499
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Claims on credit institutions and central banks		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter / Claims on credit institutions	162.755	112.648
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Total Claims on credit institutions and central banks	162.755	112.648
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid: / Claims on credit institutions and central banks, distributed according to remaining period to maturity:		
	Anfordringstilgodehavender / Demand deposits	162.755	112.648
	Til og med 3 måneder / Up to three month	0	0
	Over 3 måneder og til og med et år / From three months to one year	0	0
	Over et år og til og med 5 år / From 1 year to 5 years	0	0
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Total claims on credit institutions and central banks	162.755	112.648
10	Udlån fordelt efter restløbetid / Loans and distributed according to remaining period to maturity		
	Anfordringstilgodehavender / Demand deposits	24.914	328.567
	Til og med 3 måneder / Up to 3 months	744.004	527.228
	Over 3 måneder og til og med et år / From 3 months to 1 year	1.079.661	436.764
	Over et år og til og med 5 år / From 1 year to 5 years	636.881	573.328
	Over 5 år / Over 5 years	593.646	250.829
	I alt udlån fordelt efter restløbetid / Total loans and distributed according to remaining period to maturity	3.079.106	2.116.716
11	Obligationer til dagsværdi / Bonds at fair value		
	Andre realkreditobligationer / Mortgage bonds	4.738	5.774
	Statsobligationer / Government guaranteed bonds	84.740	69.871
	Øvrige obligationer / Other bonds	22.699	
	I alt obligationer / Total bonds at fair value	112.177	75.645
12	Aktier m.v. / Shares, etc.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs / Shares and mutual funds listed at the Copenhagen Stock Exchange	2.512	12.307
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser / Shares and mutual funds listed at other stock exchanges	243	73
	Andre aktier/investeringsforeningsbeviser / Other shares and mutual funds	37.573	12.953
	I alt aktier m.v. / Total shares, etc.	40.328	25.333

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder / Holdings in affiliated undertakings		
	Samlet anskaffelsespris primo / Total purchase price, beginning	1.218	1.218
	Tilgang, anskaffelsespris / Additions purchase price	0	0
	Afgang, anskaffelsespris / Disposals purchase price	1.218	0
	Samlet anskaffelsespris ultimo / Total purchase price, end of year	0	1.218
	Op- og nedskrivninger primo / Revaluations and write-downs, beginning	153	153
	Tilgang / Additions	0	0
	Afgang / Disposals	153	0
	Op- og nedskrivninger ultimo / Revaluations and write-downs, end of year	0	153
	Bogført værdi ultimo / Book value, end of year	0	1.371
	Bogført værdi primo / Book value, beginning	1.371	1.371
	TEMA Kapital Management A/S blev solvent likvideret i december 2006 / TEMA Kapital Management A/S was wound up by way of voluntary liquidation in December 2006		
	TEMA Kapital Management A/S, egenkapital / TEMA Kapital Management A/S, equity	0	1.367
	TEMA Kapital Management A/S, årets resultat / TEMA Kapital Management A/S, net profit for the year	0	0
14	Immaterielle aktiver / Intangible assets		
	Øvrige immaterielle aktiver / Other intangible assets		
	Samlet anskaffelsespris primo / Total purchase price, beginning	10.258	9.850
	Tilgang / Additions	0	408
	Afgang / Disposals	0	0
	Samlet anskaffelsespris ultimo / Total purchase price, end of year	10.258	10.258
	Af- og nedskrivninger primo / Revaluations and write-downs, beginning	8.885	6.895
	Årets af- og nedskrivninger / Additional write-downs	1.135	1.990
	Tilbageførte af- og nedskrivninger / Reversal write-downs	0	0
	Af- og nedskrivninger ultimo / Revaluations and write-downs, end of year	10.020	8.885
	Bogført værdi ultimo / Book value, end of year	238	1.373
	Bogført værdi primo / Book value, beginning	1.373	2.955
15	Grunde og bygninger / Land and buildings		
	Domicilejendomme / Domicile property		
	Dagsværdi, primo / Book value, beginning	537	537
	Valutakursregulering / Rate of exchange adjustment	0	0
	Tilgang, herunder forbedringer / Additions including improvements	0	0
	Afgang i årets løb / Disposals for the year	0	0
	Årets reguleringer til dagsværdi / Value adjustments at fair value	0	0
	Andre ændringer / Other adjustments	0	0
	Dagsværdi, ultimo / Book value, end of year	537	537

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
16	Materielle aktiver / Tangible assets		
	Samlet anskaffelsespris primo / Total purchase price, beginning	3.243	1.888
	Tilgang / Additions	1.892	1.355
	Afgang / Disposals	959	0
	Overførsler i årets løb til andre poster / Transfer to other notes	0	0
	Samlet anskaffelsespris ultimo / Total purchase price, end of year	4.176	3.243
	Af- og nedskrivninger primo / Revaluations and write-downs, beginning	1.462	1.061
	Årets af- og nedskrivninger / Additional write-downs	1.088	401
	Tilbageførte af- og nedskrivninger / Reversal write-downs	959	0
	Af- og nedskrivninger ultimo / Revaluations and write-downs, end of year	1.591	1.462
	Bogført værdi ultimo / Book value, end	2.585	1.781
	Bogført værdi primo / Book value, beginning	1.781	827
17	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker / Debt to credit institutions and central banks		
	Gæld til kreditinstitutter / Debt to credit institutions	2.559.528	1.787.081
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker / Total debt to credit institutions and central banks	2.559.528	1.787.081
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid / Debt to credit institutions and central banks distributed according to remaining period to maturity		
	Anfordringsgæld / Demand deposits	380.701	3.795
	Til og med 3 måneder / Up to 3 months	2.148.003	1.775.173
	Over 3 måneder og til og med et år / From 3 months to 1 year	30.824	8.113
	Over et år og til og med 5 år / From 1 year to 5 years	0	0
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid / Total debt to credit institutions and central banks distributed according to remaining period to maturity	2.559.528	1.787.081
19	Indlån fordelt efter kategori / Deposits distributed according to category		
	På anfordring / Demand deposits	388.621	251.548
	Med opsigelsesvarsel / On times terms	25.968	0
	Tidsindsud / Time deposits	21.630	59.890
	Særlige indlånsformer / Special deposits	38.294	34.718
	I alt indlån fordelt efter kategori / Total deposits distributed according to category	474.513	346.156
20	Indlån fordelt efter restløbetid / Deposits distributed according to remaining period to maturity		
	På anfordring / Demand deposits	388.621	251.548
	Indlån med opsigelsesvarsel / Deposits on time terms		
	Til og med 3 måneder / Up to 3 months	44.623	55.340
	Over 3 måneder og til og med et år / From 3 months to 1 year	9.631	8.248
	Over et år og til og med 5 år / From 1 year to 5 years	3.811	3.901
	Over 5 år / Over 5 years	27.827	27.119
	I alt indlån fordelt efter restløbetid / Total deposits distributed according to remaining period to maturity	474.513	346.156

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
21	Efterstillede kapitalindskud / Subordinated debt Der er optaget lån hos Eik Banki P/F, som supplerende kapital på ialt DKK 20 mio. Lånet løber til 6. februar 2010. Forrentningen er indtil 6. februar 2007 / A loan constituting an additional capital of DKK 20 million has been obtained from Eik Bank P/F. The loan expires on 6 February 2010. The loan carries interest until 6 February 2007 CIBOR + 1%, derefter CIBOR + 3,5%. / CIBOR + 1%, subsequently CIBOR + 3.5% Udgiftsførte og betalte renter i året / Interest paid during the year Ved opgørelse af den ansvarlige kapital kan medregnes / Calculated basis capital contains	808 20.000	597 20.000
22	Kapitalbevægelser / Flow of capital Primo / Beginning Aktiekapital / Share capital Overkurs ved emission / Ussue premium Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode / Reserve for net revaluation based on the equity method Andre reserver / Other reserves Overført resultat / Brought forward from the year and prior years	55.000 0 154 102.503 26.095	52.500 0 154 80.005 -4.468
I alt primo egenkapital / Total equity, beginning		183.752	128.191
	Kapitaludvidelse / Issue of new shares Aktiekapital / Share capital Overkurs ved emission / Premium at issue Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode / Reserve for affiliated undertakings Andre reserver / Other reserves Overført resultat / Brought forward from the year and prior years	10.000 0 0 90.000 0	2.500 0 0 22.500 0
I alt kapitaludvidelse / Total issue of new shares		100.000	25.000
	Anden tilgang / Other additions Aktiekapital / Share capital Overkurs ved emission / Premium at issue Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode / Reserve for affiliated undertakings Andre reserver / Other reserves Overført resultat / Brought forward from the year and prior years	0 0 -154 154 67.204	0 0 0 -2 30.563
I alt anden tilgang / Total other additions		67.204	30.561
	Ultimo / End of year Aktiekapital / Share capital Overkurs ved emission / Premium at issue Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode / Reserve for affiliated undertakings Andre reserver / Other reserves Overført resultat / Brought forward from the year and prior years	65.000 0 0 192.657 93.299	55.000 0 154 102.503 26.095
I alt ultimo egenkapital / Total equity, end of year		350.956	183.752

Aktiekapital / Share capital

Aktiekapitalen består pr. 31. december 2006 af 65.000 stk. aktier á DKK 1.000 /
The share capital as at December 31st, 2006 consists of 65.000 shares á DKK 1.000

Noter, hvortil der ikke henvises i regnskabet / Notes of which there is no
reference to the annual accounts

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
23	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret / Impairment of loans, claims for the financial year		
	Ingen nedskrivninger vedrører tilgodehavender hos kreditinstitutter / No claims on credit institutions have been written down		
	Alle nedskrivninger er individuelle nedskrivninger på signifikante udlån / Write-down is made individually on significant loans		
	Der er ikke foretaget gruppevise nedskrivninger, jf. Anvendt regnskabspraksis. / Write-down is not made for groups of loans, cf. accounting policies applied		
	- Individuelle nedskrivninger / Individual write-downs		
	Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb / Impairment and write-downs during the year	17.461	14.003
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår / Reversal of impairment and write-downs during prior years	11.838	9.050
	Andre bevægelser / Other movements	0	0
	Værdiregulering af overtagne aktiver / Value adjustment of acquired assets	0	0
	Eik Bank har delvist nedskrevet en del af bankens udlån og tilgodehavender, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse / As an objective indication of value impairment has occurred, Eik Bank has partially written down part of the bank's loans and other amounts due	50.705	43.438
	Værdiansættelse efter nedskrivning / Carrying amount net of impairment charges	28.908	24.879
	- Gruppevise nedskrivninger / Write-down for groups of loans		
	Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb / Write-downs and value adjustments, respectively, during the year	0	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår / Reversal of write-downs in previous financial years	0	0
	Andre bevægelser / Other movements	0	0
	Værdiregulering af overtagne aktiver / Value adjustment of acquired assets	0	0
24	Eventualforpligtelser, pantsætning o.lign. / Contingencies, borrowing against security and similar		
	Garantier m.v. / Guarantees and other liabilities		
	Finansgarantier / Financial guarantees	219.353	75.527
	Tinglysningsgarantier / Registration guarantees	2.660	0
	Øvrige garantier / Other guarantees	5.714	470
	Andre forpligtelser / Other liabilities		
	Øvrige forpligtelser / Other liabilities	2.067	2.227
	I alt ikke-balanceførte poster / Off-balance sheet items, total	229.794	78.224

Restydelse vedrørende uopsigelig lejekontrakt indtil 30. juni 2011 for bankens domicilejendom udgør pr. 31. december 2006 DKK 7,2 mio. Banken var sambeskattet med helejet datterselskab Tema Kapital Management A/S (Likvideret i 2006), hvilket indebærer, at banken afregner den samlede skat /

The bank was jointly taxed with wholly-owned subsidiary Tema Kapital Management A/S (wound up by voluntary liquidation DKK 7,2 mio in 2006) The bank will settle the aggregate tax amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
25	Mellemværende med tilknyttede virksomheder i koncernen / Intra-group balances		
	Aktivpost / Assets		
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter / Claims on due to credit institutions	0	0
	Udlån / Loans	0	0
	I alt aktivpost / Total assets	0	0
	Passivpost / Liabilities		
	Gæld til kreditinstitutter / Debt to credit institutions	0	0
	Indlån / Deposits	0	1.373
	I alt passivpost / Total liabilities	0	1.373
	Eik Banks 100% ejede datterselskab TEMA Kapital Management A/S havde en indlånskonto på anfordring. Indestændet forrentedes på markedsvilkår / Eik Banks 100% owned subsidiary TEMA Kapital Management A/S had a deposit account on which interest was paid on market terms		
26	Markedsrisici / Market risks		
	Valutarisiko / Currency risk		
	Aktiver i fremmed valuta i alt / Assets in foreign currency	59.048	9.965
	Passiver i fremmed valuta i alt / Liabilities in foreign currency	19.116	5.157
	Valutakursindikator 1 / Currency indicator 1	59.048	9.965
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapitalen efter fradrag / Currency indicator 1 as % of core capital after deductions	16,8%	5,5%
27	Kreditrisici / Credit risks		
	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher / Loans and guarantees broken down by sector and industry		
	Offentlige myndigheder / Public sector	0%	0%
	Erhverv / Corporate sector		
	Landbrug, jagt og skovbrug / Agriculture, hunting and forestry	0%	
	Fiskeri / fishery	0%	0%
	Fremstillingsvirksomhed, råstofudv., el-, gas-, vand og varmegværker / Manufacturing industries, extraction of raw materials, utilities	1%	0%
	Bygge- og anlægsvirksomhed / Building and constructions activities	3%	0%
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed / Trade, restaurants and hotels	2%	0%
	Transport, post, telefon / Transport, mail and telephone	1%	0%
	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed / Credit, finance and insurance	5%	12%
	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice / Property administration, purchase and sale, and business services	46%	49%
	Øvrige erhverv / Other	24%	11%
	I alt erhverv / Total corporate sector	82%	72%
	Private / Retail customers	18%	28%
	I alt / Total	100%	100%
	Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter / Credit risks from derivatives		
	Positiv markedsværdi (efter modpartsrisikoen) efter netting / Positive market value after netting		
	Modpart med risikovægt 0 pct. / Counterpart with risk 0 pct.	0	0
	Modpart med risikovægt 20 pct. / Counterpart with risk 20 pct.	942	170
	Modpart med risikovægt 100 pct. / Counterpart with risk 100 pct.	1017	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
28	Solvensopgørelse / Solvency		
	Kernekapital efter fradrag / Core capital after deduction	350.719	182.379
	Basiskapital og kortfristet supplerende kapital efter fradrag / Basis capital and short term supplementary capital after deduction	370.719	202.379
	Vægtede poster uden for handelsbeholdningen / Weighted assets outside trading stock	3.023.503	1.927.377
	Vægtede poster med markedsrisiko m.v. / Weighted assets connected to a market risk	141.817	29.427
	Vægtede poster i alt / Total weighted assets	3.165.320	1.956.804
	Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt / Core capital as pct. of total weighted assets	11,1%	9,3%
	Solvensprocent pr. 31. december ifølge FiL § 124 / Solvency ratio as at 31 December according to FiL § 124	11,7%	10,3%
29	Revisionshonorar / Audit fee		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision / Total fees to the accounting firm elected by the general meeting which perform the statutory audit	625	863
	Heraf andre ydelser end revision / Fees for non-audit services included in preceding item	50	301
30	Repo-forretninger / Repo transactions		
	Eik Bank har hverken købt aktiver som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger, eller solgt aktiver som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger. / Eik Bank has neither bought or sold assets as a part of repo-reverse transactions		
31	Hold-til-udløb aktiver / Hold-to-maturity assets		
	Hold-til-udløb aktiver består af: / Hold-to-maturity assets consists of:		
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi / Loans and other claims at current value	31.690	0
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris. / Loans and other claims at amortised cost.	3.047.416	2.116.716
32	Eventualaktiver / Contingent assets		
	Eik Bank har ingen eventualaktiver / Eik Bank has no contingent assets		
33	Moderselskab / Parent company		
	Eik Bank er 100% ejet af moderselskabet / Eik Bank is 100% owned by the parent company		

Eik Banki P/F
 Yviri vid Strond 2
 FO-100 Tórshavn
 Færøerne

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note		2006	2005
DKK 1.000			
34	Kapitalkrav / Statutory capital demand		
	Kapitalkrav i medfør af Fil. §124, stk. 1 / Statutory capital demand according to FIL §124, stk. 1	253.226	156.544
	Basiskapital, ultimo / Basis capital end of year	370.719	202.379
	Egenkapital / Total equity	350.957	183.752
	Forskel / Difference	19.762	18.627
	Som kan specificeres således / Specified as follows		
	Efterstillet kapitalindsud / Subordinated loan	20.000	20.000
	Korrektion vedr. overgang til nye regnskabsregler / Adjustment according to implementing new accounting standard	0	0
	Immaterielle aktiver / Intangible assets	238	1.373
	Aktiverede skatteaktiver / Deferred tax assets	0	0
	I alt / Total	19.762	18.627
35	Koncerninterne transaktioner / Intra-group transactions		
	Eik Bank har haft transaktioner med moderselskabet. Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår. Transaktionerne har bestået i funding af Eik Bank's udlån, placering af indlån hos moderselskabet samt modtagelse af garantistillelser / Eik Bank has engaged in transactions with the parent company. All transactions were made on market terms. The transactions comprised funding of Eik Bank's lending, deposits placed with parent company and guarantee deposits received		
	Renteindtægter modtaget fra moderselskabet / Interest paid by the parent company	619	151
	Renteudgifter betalt til moderselskabet / Interest paid to the parent company	54.828	19.158
	Garantiprovision betalt til moderselskabet / Guarantee commission paid to the parent company	2.600	1.509
	Udlån ydet til moderselskabet pr. 31. december / Loans to the parent company at 31 December	14.349	0
	Indlån modtaget fra moderselskabet pr. 31. december / Deposits from the parent company at 31 December	2.158.984	1.554.913
	Garantier modtaget fra moderselskabet pr. 31. december / Guarantees from the parent company at 31 December	255.060	143.800

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note

DKK 1.000

	2006		2005	
	Nominal værdi/ Nominee value	Netto markedsværdi/ Net market value	Nominal værdi/ Nominee value	Netto markedsværdi/ Net market value
36 Regnskabsmæssig sikring / Hedging of risk				
Løbetidsfordeling efter restløbetid - til og med 3 mdr. / Specification of maturity - up to 3 months				
Valutakontrakter / Currency				
Terminer, køb / Contracts, buy	103.813	-1.302	0	0
Terminer, salg / Contracts, sell	102.967	374	0	0
Rentekontrakter / Interest rate				
Terminer, køb / Contracts, buy	0	0	0	0
Terminer, salg / Contracts, sell	2.000	45	0	0
Løbetidsfordeling efter restløbetid - 3 mdr. til 1 år / Specification of maturity - 3 months to 1 year				
Valutakontrakter / Currency				
Terminer, køb / Contracts, buy	0	0	14.654	-29
Terminer, salg / Contracts, sell	0	0	14.654	25
Rentekontrakter / Interest rate				
Terminer, køb / Contracts, buy	0	0	0	0
Terminer, salg / Contracts, sell	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt / Total derivatives				
Valutakontrakter / Currency				
Terminer, køb / Contracts, buy	103.813	-1.302	14.654	-29
Terminer, salg / Contracts, sell	102.967	374	14.654	25
Rentekontrakter / Interest rate				
Terminer, køb / Contracts, buy	0	0	0	0
Terminer, salg / Contracts, sell	2.000	45	0	0
I alt netto markedsværdi / Total net market value		-883		-4

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual report

Note DKK 1.000	2006		2005	
	Markedsværdi/ Market value		Markedsværdi/ Market value	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter / Currency				
Terminer, køb / Contracts, buy	1.448	-146	98	-68
Terminer, salg / Contracts, sell	510	-884	72	-98
Rentekontrakter / Interest rate				
Terminer, køb / Contracts, buy	0	0	0	0
Terminer, salg / Contracts, sell	0	-45	0	0
I alt / Total	1.958	-1.075	170	-166
	Gennemsnitlig markedsværdi/ Average market value		Gennemsnitlig markedsværdi/ Average market value	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter / Currency				
Terminer, køb / Contracts, buy	900	296	76	17
Terminer, salg / Contracts, sell	416	537	18	72
Rentekontrakter / Interest rate				
Terminer, køb / Contracts, buy	7	0	82	0
Terminer, salg / Contracts, sell	13	35	22	86
Aktiekontrakter / Shares				
Terminer, køb / Contracts, buy	0	0	0	0
Terminer, salg / Contracts, sell	0	0	0	0
I alt / Total	1.336	868	198	175
Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter / Currency				
Terminer, køb / Contracts, buy	1.448	146	98	68
Terminer, salg / Contracts, sell	510	884	72	98
Rentekontrakter / Interest rate				
Terminer, køb / Contracts, buy	0	0	0	0
Terminer, salg / Contracts, sell	0	45	0	0
I alt / Total	1.958	1.075	170	166

Revisionspåtegning

Auditor's report

Til aktionæren i Eik Bank Danmark A/S

Vi har revideret årsrapporten for Eik Bank Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter

To the Shareholder of Eik Bank Danmark A/S

We have audited the Annual Report of Eik Bank Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2006, which comprises the Statement of the Board of Directors and Board of Executives on the Annual Report, Management's Review, accounting policies, Profit and Loss Account, balance sheet, statement of changes in equity for the year then ended and notes. The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

The Board of Directors and Board of Executives' Responsibility for the Annual Report

The Board of Directors and Board of Executives are responsible for the preparation and fair presentation of this Annual Report in accordance with the Danish Financial Statements Act. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of an Annual Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility and Basis of Opinion

Our responsibility is to express an opinion on this Annual Report based on our audit. We conducted our audit in accordance with Danish Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Annual Report is free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Annual Report. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the Annual Report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and

Revisionspåtegning

Auditor's report

omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

fair presentation of the Annual Report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors and Board of Executives, as well as evaluating the overall presentation of the Annual Report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2006 and of the results of its operations and its cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2006 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 5. marts 2007 / Copenhagen, 5 March 2007

Rasmussen & Weihe, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab / State Authorised Public Accountant Company

Klaus Rasmussen
statsaut. revisor

Hans Laksá
statsaut. revisor

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Generelt

Årsregnskabet for Eik Bank Danmark A/S er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed, regnskabsbekendtgørelsen for pengeinstitutter samt de af Finanstilsynet udstedte vejledninger.

Ændret regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår, bortset fra praksisændring vedr. regnskabsmæssig behandling af renter på den nedskrevne del af udlån. Renter på udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger føres i henhold til den nye praksis for sektoren under posten "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.". Ændring af praksis ændrer ikke resultat, balance og egenkapital. Sammenligningstal er tilrettet i overensstemmelse med den ændrede praksis.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta optages til officielle valutakurser ultimo året. Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes til valutakursen på transaktionstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Dattervirksomheders resultat for regnskabsåret indgår i resultatopgørelsen under "resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" efter eliminering af koncernintern avance.

Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender værdiansættes til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner m.v. der sidestilles med en løbende rentebetaling og hermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, periodiseres over løbetiden for det pågældende lån. Desuden underkastes bankens engagementer løbende en individuel kritisk vurdering med hensyn til objektiv indikation på værdiforringelse

General

The Financial Statements for Eik Bank Danmark A/S are presented in accordance with the Danish Financial Services Act, the Danish Executive Order on the Presentation of Financial Statements for banks and other financial institutions as well as the guidelines issued by the Danish Financial Supervisory Authority.

New accounting policies

Accounting policies are unchanged compared to the previous financial year, except for the accounting for interest on the impaired fraction of loans. According to the new accounting policy for this sector, interest on loans that have been subject to impairment is recognised in the item "impairment for loans and outstanding debts etc". This change does not have any impact on the profit, balance sheet or equity capital. Comparative figures have been adjusted so as to comply with the new policy.

Foreign currencies

Assets and liabilities in foreign currencies were recorded at the official rates of exchange at the end of the year. Income and expenditure in foreign currencies are converted at the rate of exchange current on the day of transaction.

Equity investments in affiliated undertakings

Subsidiaries are included and measured according to the equity method.

The profits (losses) of subsidiaries for the year are entered in the income statement under "profit (loss) of equity investments in affiliated undertakings" after elimination of intercompany profit.

Loans and other outstanding debts

Loans and other outstanding debts are valued at their amortised cost prices. Front-end fees, which are ranked alongside with periodic interest payment and are thereby regarded as an integral part of the effective interest rate on the particular loan granted, are accrued over the time of the individual

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

og de opgjorte beløb udgiftsføres i resultatopgørelsen under nedskrivninger.

Alle udlån anses for at være signifikante. På den baggrund foretages alene individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. Der er således ikke foretaget gruppevise nedskrivninger.

Vedr. nedskrivninger på udlån og tilgodehavender skal der i henhold til regnskabsbekendtgørelsen være indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse som kriterium for, at der foretages nedskrivning.

Værdipapirer

Værdipapirer noteret på Københavns Fondsbørs optages til lukkekurser på balancedagen. Værdipapirer noteret på udenlandske børser optages til officielt noterede kurser på årets sidste børsdag omregnet på grundlag af officielle valutakurser ultimo året. Unoterede aktier optages til dagsværdi.

Alle værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer indgår i resultatopgørelsen.

Salgs- og tilbagekøbsforretninger (repo/reverse)
Ved indgåelse af repo-forretninger bibeholdes det overdragne aktiv i bankens balance. Det modtagne beløb opføres som gæld til erhververen d.v.s. som indlån eller gæld til kreditinstitutter. Erlagte beløb ved indgåelse af en reverseforretning opføres som udlån eller tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. De købte værdipapirer optages således ikke i balancen.

Uafviklede spotforretninger samt afledte finansielle instrumenter

Spot-, termins-, futures- og optionsforretninger værdiansættes til dagsværdi på balancetidspunktet.

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab medregnes i resultatopgørelsen.

Terminspræmier periodiseres og indgår i resultatopgørelsen under "renteindtægter".

In addition, the Bank regularly assesses all its commitments individually for any objective indications of decreases in value, and the calculated amounts are charged to the income statement under impairments.

All loans are considered to be significant. Thus loans and other amounts due are in each case written down individually. No groups of loans have been written down.

As regards write-downs of loans and other amounts due it is a criterion that an objective indication of value impairment has occurred pursuant to the Danish Executive Order on the Presentation of Financial Statements.

Bonds and shares

Bonds and shares listed at the Copenhagen Stock Exchange are entered at closing prices on the date of the balance sheet. Bonds and shares listed at foreign stock exchanges are entered at the officially listed prices on the last day of trading of the year, translated into Danish kroner based on the official exchange rates at the end of the year. Unlisted shares are entered at their market values.

All market value adjustments on listed and unlisted bonds and shares are entered in the income statement.

Sales and repurchase transactions (repo/reverse)
When the Bank concludes a repo transaction, the transferred asset is retained on the Bank's balance sheet. The amount received is included as a debt to the buyer, i.e. as a deposit with or debt to a financial institution. Paid amounts on concluding reverse transactions are entered as loans to or outstanding accounts with financial institutions etc. Thus, the bonds and shares purchased are not included in the balance sheet.

Uncompleted spot transactions and derivative financial instruments

Spot, forward, futures and option transactions are

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Gennemsnitlige markedsværdier er beregnet på baggrund af kvartalsvise opgørelser.

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder m.v.

Immaterielle anlægsaktiver (rettigheder m.v.) optages til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller brugsværdi, hvor denne er lavere. Afskrivning sker lineært over aktivernes forventede økonomiske levetid, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver optages til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller brugsværdi, hvor denne er lavere. Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid.

De forventede brugstider er:

Inventar og driftsmateriel 3-5 år.

Skatter

Beregnet skat af årets resultat omfatter den forventede skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt eventuel regulering af tidligere års skat.

Udskudt skat beregnes med 28 % af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Udskudte skatteaktiver indregnes under "Andre aktiver", såfremt de med overvejende sandsynlighed vurderes at kunne udnyttes.

Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i renteindtægter og -udgifter.

Hoved- og nøgletal

Nøgletal er opstillet og beregnet i overensstemmelse med de af Finanstilsynet angivne retningslinjer.

assessed at market values on the date of the balance sheet.

Both realised and unrealised capital gains and losses are included in the income statement.

Forward premiums are accrued and included in the income statement under "interest receivable".

Average market values are calculated on the basis of quarterly assessments.

Intangible assets

Intangible assets (rights etc.) are included at cost prices less accumulated amortisation or at utility values, if lower. Amortisation is made on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, though limited to a maximum of 5 years.

Tangible assets

Tangible assets are included at cost prices less accumulated depreciation or at utility values, if lower. Depreciation is made on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets.

Expected useful lives of operating equipment and fixtures and fittings: 3-5 years

Taxes

The tax calculated on the profit for the year comprises the expected tax on the taxable income for the year, an adjustment of the deferred tax and possibly an adjustment of the tax of previous years.

Deferred tax is calculated as 28% of the temporary differences between book and tax values. Deferred tax assets are shown at the balance sheet, provided it is considered highly probable that they will be utilised.

Additions, deductions and allowances relating to the tax payment are included under interest receivable and interest payable.

Key figures and financial ratios

Key figures are presented and calculated in accordance with the guidelines issued by the Danish Financial Supervisory Authority.