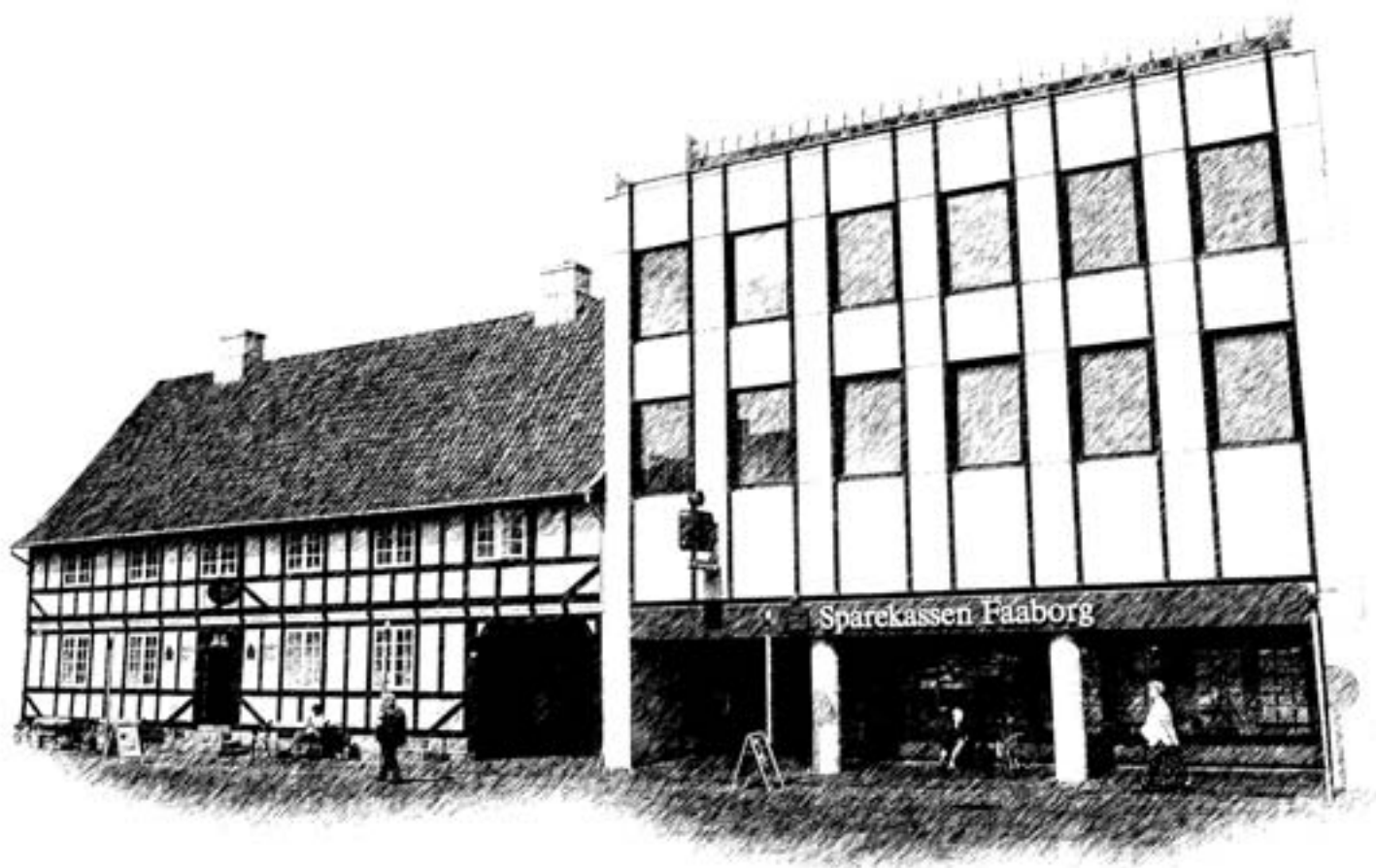


# ÅRSRAPPORT 2005



## Året i overskrifter

- \* **Resultatet før skat er steget med 30,4 % til ny rekord på 232,4 mio. kr.**
- \* **Primoegenkapitalen forrentes med 30,0 % før skat.**
- \* **Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 18,4 %.**
- \* **Nedskrivninger på udlån m.v. er faldet med 15,5 mio. kr. til 7,7 mio. kr.**
- \* **Udlån er vokset med 26,2 % til 3,9 mia. kr.**
- \* **Indlån er vokset med 9,6 % til 2,9 mia. kr.**
- \* **Antal aktionærer er steget med 600 til godt 8.400 aktionærer.**
- \* **Foreslået udbytte på 40 %.**
- \* **Aktionærernes afkast i 2005 er på 52,8 %.**
- \* **Forslag om nedsættelse af aktiekapitalen med nom. 2 mio. kr.**

## Indhold

Ledelsesberetning .....	3
Resultatopgørelse .....	6
Balance .....	7
Egenkapitalopgørelse .....	8
Ledelsepåtegning .....	9
Noter .....	10
Revisionspåtegninger .....	19
Ledelsen .....	20
Pengestrømsopgørelse .....	21
Hovedposter og nøgletal .....	22
Anvendt regnskabspraksis .....	24
Lokalt forankret .....	27

## Ledelsesberetning

Sparekassen Faaborg koncernens resultat for 2005 er på 232,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 30,4 % sammenlignet med resultatet fra 2004. Rekordresultatet er lidt bedre end de forventninger, der blev udtrykt i halvårsrapporten i 2005. Forrentningen af den gennemsnitlige egenkapital er på 27,5 %. Koncernens ledelse anser resultatet for at være meget tilfredsstillende.

Det gode resultat i 2005 har baggrund i et højt aktivitetsniveau og et stigende forretningsomfang i hele koncernen. Indlån inkl. puljeordninger er vokset med 11,5 % til 3 mia. kr., og garantier er steget med 35,7 % til 3,5 mia. kr. Kundernes efterspørgsel på lån og kreditter har betydet en stigning på 26,2 % til 3,9 mia. kr. Efterspørgslen kommer både fra nye kunder, hvor der er en tilgang på 2.700 og fra nuværende kunder. Den store kundetilgang er en følge af engagerede medarbejdere og en stærk lokal forankring, idet markedsområdet ikke er øget gennem nye filialer i 2005.

Årsrapporten 2005 er første regnskabsafregning efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS). Konsekvensen af de nye regler er reguleret direkte på egenkapitalen pr. 1. januar 2005. Der er ikke foretaget fuld tilpasning af sammenligningstal for 2004. Der henvises til omtalen i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Netto renteindtægter steg med 13,3 % til 215,3 mio. kr. Det stigende forretningsomfang kompenserer således for en fortsat faldende rentemarginal og det lave renteniveau. I Sparekassen er rentemarginalen faldet med ca. 0,3 %.

Gebyrer og provisionsindtægter er netto øget med 19,9 % til 89,1 mio. kr. Indtjeningsfremgangen kommer fra alle koncernens aktiviteter, men kan især henføres til mange konverteringer af realkreditlån, en stærkt stigende handel med værdipapirer og valuta, samt et nyt forretningsområde med kapitalforvaltning. Selv om gebyrindtjeningen stiger, svarer den kun til en mindre del af udgifterne til personale og administration. Målsætningen er, at en større del af omkostningerne betales af de kunder, som forbruger ydelserne.

Kursreguleringer var i 2005 på 73,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,8 mio. kr. svarende til 5,4 %. Kursreguleringen af aktier er på 64,7 mio. kr. og på obligationer 4,4 mio. kr. Afkastet skal ses i lyset af, at beholdningen af børsnoterede aktier blev solgt i juni måned 2005, og obligationsbeholdningen har en relativ kort løbetid. Beholdningen af noterede aktier er øget, hvilket har medvirket til stigningen i udbytte af kapitalandele.

Udgifter til personale og administration er steget med 16,5 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 11,7 % sammenlignet med 2004. Koncernens personaleudgifter er steget med 7,3 %, som kan henføres til almindelige lønstigninger og en stigning i medarbejderantallet på 5,2. Der er endvidere udgiftsført 5 mio. kr. til incitamentsprogrammer for ledende medarbejdere og 2,8 mio. kr. til koncernens medarbejderaktieordning. Administrationsomkostningerne er steget med 19,2 %, hvilket primært kan henføres til selskabet Leasing Fyn Faaborg.

Nedskrivning på udlån m.v. udgør 7,7 mio. kr., hvilket er et fald på 15,5 mio. kr. sammenlignet med 2004. De stadig bedre forhold for både erhvervs- og privatkunder betyder, at tabrisikoen er faldet betydeligt. Årets nedskrivninger udgør 0,1 % af udlån og garantier sammenlignet med 0,4 % i 2004.

På baggrund af det meget tilfredsstillende resultat vil bestyrelsen indstille til generalforsamlingen, at udbyttet fastsættes til 40 % svarende til 25,6 mio. kr. For regnskabsåret 2004 var udbyttet 30 % svarende til 19,2 mio. kr.

### Forventninger

I 2006 forventer Sparekassen at kunne fastholde og udvikle den store markedsandel i Faaborg. I områderne Assens, Odense og Ringe forventes markedsandelen udbygget blandt andet ved åbning af en eller flere nye afdelinger. På erhvervsområdet forventes satsningen på erhvervscentrene fortsat at kunne øge markedsandelen.

Sparekassen Faaborg koncernens budget bygger desuden på en fortsat fremgang i samfundsøkonomien og dermed følgende vækst i koncernens forretningsomfang. Konkurrencesituationen vurderes fortsat til at være hård med deraf følgende pres på priserne. Resultatet før skat, nedskriv-

ninger på udlån m.v. og kursreguleringer forventes at ligge i intervallet 150 – 185 mio. kr. I 2005 er det tilsvarende resultat 166 mio. kr. Det forventes, at Nykredit vil udnytte de udstedte køberetter på aktier i Totalkredit. Årets resultat vil, i bekræftende fald, blive påvirket positivt med 17,9 mio. kr.

Det er besluttet at offentliggøre kvartalsorienteringer i 2006.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at aktiekapitalen nedsættes med nominelt 2 mio. kr. Aktierne til brug for nedsættelsen tages fra Sparekassens beholdning af egne aktier.

### Kapitalforhold

Koncernens egenkapital er steget med 145,5 mio. kr. til 919,2 mio. kr. svarende til en stigning på 18,8 %. Overgangen til IFRS medførte, at primoegenkapitalen 2005 blev reguleret til 770,6 mio. kr.

Efterstillede kapitalindskud er på 58,8 mio. kr. sammenlignet med 64,7 mio. kr. pr. 31. december 2004. Basiskapitalen er således 978 mio. kr. Solvensprocenten er opgjort til 12,6 % efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed.

### Aktien og aktionærene

Sparekassen Faaborg aktien har i 2005 givet et samlet afkast på 52,8 %, heraf var udbyttet på 30 %. Det samlede afkast var i 2004 på 51,9 %.

Børskursen på Sparekassen Faaborg aktien er i 2005 steget fra 1.797,43 til 2.716,12. Rekordstigningen fra 2004 er således slået, og det må konstateres, at efterspørgslen efter aktier i de små og mellemstore pengeinstitutter fortsatte med uformindsket styrke i 2005.

Antallet af aktionærer er steget til ca. 8.400, hvilket er en stigning på ca. 600 i 2005.

Aktionær i henhold til Aktieselskabslovens § 28a: Fonden for Sparekassen Faaborg, Torvet 6, 5600 Faaborg, som ejer 49,93 % af aktiekapitalen.

Det er koncernens politik at arbejde for, at en investering i aktier i Sparekassen Faaborg giver et langsigtet, stabilt afkast gennem kursstigninger og udbytte. I perioden fra børsnoteringen og til udgangen af 2005 har det gennemsnitlige afkast pr. år været på 19,3 % før evt. skat. Sparekassens ledelse vil arbejde for, at afkastet fortsat er på et højt niveau, men der kan selvfølgelig ikke udstedes garantier.

Aktiekapitalen består af 640.000 aktier á 100 kr., som hver har en stemme. En aktionær kan dog højst stemme med 200 stemmer, og ingen aktionær kan eje mere end 15 % af selskabets aktiekapital uden samtykke fra bestyrelsen.

Bestyrelsen har bemyndigelse til at købe op til 10 % af aktiekapitalen til en pris, der ikke afviger mere end 10 % fra den officielle kurs på Københavns Fondsbørs på erhvervsstedtidspunktet.

### Kreditrisiko

Kreditpolitikken fastlægger, at der altid skal være en god spredning på engagementsstørrelser og brancher. Koncernens kreditrisiko overvåges løbende. Kvartalsvis foretages en gennemgang af alle engagementer, som vurderes at være risikofyldte. Der foretages en nedskrivning af engagementer, hvor der vurderes at være en objektiv indikation på værdiforringelse. Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån inddeles i grupper, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko og vurderes herefter på porteføljebasis.

De samlede nedskrivninger på debitorer i koncernen er på 141,5 mio. kr., hvilket svarer til 1,9 % af de samlede udlån og garantier. Rentenudstillede udlån og kreditter er på 35,2 mio. kr. svarende til 0,5 % af de samlede udlån og garantier. De tilsvarende nøgletal var ultimo 2004 på henholdsvis 40 mio. kr. og 0,7 %. Renteberegningen på et udlånsengagement standses, såfremt det forventes, at debitor ikke kan tilbagebetale gælden. Den rentenudstillede kreditter er delvis afdækket gennem sikkerhedsstillelse.

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Markedsrisiko

Rammerne for koncernens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker en nøje overvågning af, at bemyndigelserne overholdes. Koncernens likviditetsstyring sikrer, at finansielle aktiver og investeringer finansieres gennem egenkapital, indlån og lån på de finansielle markeder. Koncernen har uopsigelige kredittilsagn, som kan trækkes efter behov. Likviditet optages i mindre omfang på pengemarkedet. Koncernens markedsrisici relaterer sig primært til værdipapirbeholdningen. Der tages ikke risikopositioner i afledte finansielle instrumenter.

## Renterisiko

Koncernens renterisiko fremkommer i forbindelse med fastforrentede indlån, udlån og obligationer. Renterisikoen opgjort efter Finanstilsynets regler udgør pr. 31. december 2005 3,6 % af kernekapitalen efter fradrag. Den tilsvarende opgørelse i 2004 var på 3,6 %.

## Aktierisiko

Koncernens aktieportefølje består af noterede aktier, som er fordelt med 95,3 mio. kr. i leverandørselskaber og 27,0 mio. kr. i andre selskaber. Unoterede aktier er optaget til markedsværdi eller, hvis denne ikke kendes, til indre værdi.

## Valutarisiko

Risikoen opgjort som valutaindikator 2 udgør ultimo 2005 0,4 mio. kr. svarende til 0,0 % af egenkapitalen ultimo året. Det er et lille fald fra den tilsvarende opgørelse ultimo 2004.

## Datterselskaber

### Faaborg Finans A/S

Selskabets formål er at handle med pantebrev, administrere pantebrevs-porteføljer for pengeinstitutter og andre investorer, samt anden virksomhed, der er accessorisk til pengeinstitutvirksomhed. Selskabet har i 2005 gennemsnitlig beskæftiget 14 medarbejdere.

Beløb i 1.000 kr.

Resultatopgørelsen	2005	2004
Netto rente- og gebyrindtægter	10.561	9.892
Kursreguleringer	525	547
Andre driftsposter	592	1.226
Driftsudgifter	9.827	7.892
Nedskrivninger på udlån m.v.	- 54	- 46
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.905</b>	<b>3.819</b>
Skat	549	1.150
<b>Årets resultat</b>	<b>1.356</b>	<b>2.669</b>

Balance		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	27	11
Udlån	3.712	60
Materielle aktiver	566	408
Øvrige aktiver	8.409	19.740
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.714</b>	<b>20.219</b>
Gæld til kreditinstitutter	4.559	4.144
Øvrige passiver	3.155	11.075
Egenkapital	5.000	5.000
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.714</b>	<b>20.219</b>

## Finansieringsselskabet Faaborg Formueforvaltning A/S

Selskabets formål er at eje pantebrev. Selskabet administreres af Faaborg Finans A/S.

Beløb i 1.000 kr.

Resultatopgørelsen	2005	2004
Netto rente- og gebyrindtægter	15.412	16.521
Kursreguleringer	2.274	1.545
Andre driftsposter	- 65	- 41
Driftsudgifter	7.564	6.779
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.136	3.119
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.921</b>	<b>8.127</b>
Skat	2.513	2.448
<b>Årets resultat</b>	<b>6.408</b>	<b>5.679</b>

## Balance

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	68	54
Udlån	350.713	313.879
Materielle aktiver	0	1.120
Øvrige aktiver	1.511	944
<b>Aktiver i alt</b>	<b>352.292</b>	<b>315.997</b>
Gæld til kreditinstitutter	299.213	218.219
Øvrige passiver	13.079	58.034
Egenkapital	40.000	39.744
<b>Passiver i alt</b>	<b>352.292</b>	<b>315.997</b>

## Koncernen Leasing Fyn Faaborg

Koncernen beskæftiger sig med leasing og factoring. I koncernen indgår selskaberne Leasing Fyn Faaborg med 100 % og Leasing Fyn og Factoring Bankaktieselskab med 33,33 %.

Leasing Fyn Faaborg A/S administreres af Leasing Fyn og Factoring Bankaktieselskab.

Samlet har der i 2005 været beskæftiget 44 medarbejdere.

Beløb i 1.000 kr.

Resultatopgørelsen	2005	2004
Netto rente- og gebyrindtægter	21.726	18.111
Kursreguleringer	266	114
Andre driftsposter	2.584	2.427
Driftsudgifter	16.743	12.719
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.554	2.448
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.279</b>	<b>5.485</b>
Skat	561	1.710
<b>Årets resultat</b>	<b>5.718</b>	<b>3.775</b>

## Balance

Udlån	426.534	388.970
Materielle aktiver	307	278
Øvrige aktiver	26.190	41.835
<b>Aktiver i alt</b>	<b>453.031</b>	<b>431.083</b>
Gæld til kreditinstitutter	394.291	367.307
Øvrige passiver	53.740	58.776
Egenkapital	5.000	5.000
<b>Passiver i alt</b>	<b>453.031</b>	<b>431.083</b>

## Bolig Fyn A/S

Selskabets formål er at drive ejendomsmæglervirksomhed.

Bolig Fyn har forretningssteder placeret sammen med Sparekassen Faaborgs filialer i Assens, Faaborg, Haarby, Odense og Ringe, samt en afdeling i Aarup.

Selskabets resultat for året er 0,6 mio. kr. efter skat, hvilket er på samme niveau som år 2004.

## Spar Fyns Ejendomsselskab A/S

Selskabets formål er at eje og administrere ejendomme.

Selskabet ejer en del af Sparekassen Faaborgs domicilejendomme.

Selskabets resultat for året er 1,7 mio. kr. efter skat, mod 1,5 mio. kr. i 2004.

## Selskabet og selskabets ledelse

### Sparekassen Faaborgs idé- og forretningsgrundlag

#### Lokal, solid og selvstændig

Sparekassen ønsker at forblive en lokal, solid og selvstændig sparekasse, der tilpasser sig kundernes behov og samtidig er med til at præge udviklingen.

#### Økonomisk tryghed og frihed til kunderne

Sparekassen er til for "den almindelige Fynbo", som skal opleve at få økonomisk tryghed og frihed gennem individuel rådgivning og nærhed. Sparekassen dækker de almindelige behov omkring økonomiske forhold hos de private fynske familier og hos de mindre og mellemstore lokale virksomheder. Sparekassen tilbyder full-service inden for finansielle ydelser med særlig vægt på boligområdet. Med baggrund i Sparekassens forretningsmæssige interesser som rådgiver og udbyder af produkter og ydelser, vil Sparekassen fremme, at der ydes en rådgivning, som tilgodeser hensynet til den enkelte kunde.

#### Økonomi og resultater

Sparekassen er resultatorienteret, det vil sige, at der hele tiden er øje for indtjening og omkostninger, og at der hele tiden sørges for, at der kommer noget fornuftigt ud af den indsats, der ydes. År efter år vil Sparekassen arbejde for at fremvise solide resultater, der overstiger det gennemsnitlige inden for den finansielle sektor.

#### Stabilt afkast til aktionærerne

Sparekassen arbejder på at sikre aktionærerne, der ofte samtidig er Sparekassens kunder, et solidt og stabilt afkast på lang sigt bestående af udbytte og kursstigninger, som samlet overstiger det gennemsnitlige afkast inden for den finansielle sektor. I det omfang der er behov herfor, skal en del af de skabte resultater forblive i Sparekassen og "arbejde" dér med henblik på at sikre, at Sparekassen fortsat kan vokse og igangsætte nye ting. I øvrigt mener Sparekassen, at kortsigtede store udbytter hverken tjener trofaste aktionærers eller Sparekassens interesser.

#### Medarbejdere og ledere

Sparekassen er en synlig, dynamisk og attraktiv arbejdsplads - en resultatorienteret virksomhed, der ledes gennem dialog, tillid og frihed under ansvar med det helt klare mål at skabe indtjening og vækst. Samarbejdet er præget af gensidig respekt, og der er gode uddannelsesmuligheder, fleksible arbejdstider, personalegoder m.v. til stede i et omfang, så Sparekassen er i stand til at fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere og ledere.

#### Sparekassen Faaborgs organisation og ledelse

Sparekassen har som aktieselskab og som en finansiell virksomhed under tilsyn (Finanstilsynet) organiseret selskabsledelsen på følgende måde:

- Generalforsamling/aktionærmøder
- Repræsentantskab
- Bestyrelse og direktion.

#### Generalforsamling/aktionærmøder (aktionærerne)

Generalforsamlingen er øverste myndighed i Sparekassen. Aktionærerne er for en stor dels vedkommende også kunder i Sparekassen. Der gælder for aktionærerne en stemmerets- og ejerbegrænsning, der dels har rod i Sparekassens historie som en selvejende sparekasse, der virker i lokalområdet, dels den lovgivning, der gør det muligt for sparekasser at blive omdannet til aktieselskab.

Den fond, der blev stiftet i forbindelse med Sparekassens aktieselskabsomdannelse i 1990, er en meget stor aktionær, og såfremt stemmeretsbegrænsningen blev ophævet (hvilket er tilladt 5 år efter en sparekasses omdannelse til aktieselskab), ville denne fond kunne få afgørende indflydelse på de beslutninger, der skal træffes af generalforsamlingen, hvilket ikke er tilfældet i dag. En ophævelse af stemmeretsbegrænsningen ville desuden kunne medføre, at Sparekassens aktier gøres til et kortsigtet spekulationsobjekt, hvilket ikke kan være i aktionærernes, kundernes, medarbejdernes og lokalsamfundets interesse. Bestyrelsen følger dog nøje, om niveauet for stemmeretsbegrænsningen er passende.

Aktionærerne holdes underrettet om Sparekassens forhold via generalforsamlingen og aktionærmøder samt via udsendelse af aktionærblad. I aktionærbladet er der bl.a. oplysninger om hel- og halvårsrapporten.

Et af de faste punkter på dagsordenen for generalforsamlingen og aktionærmøder er valg af repræsentantskabsmedlemmer. Af Sparekassens i alt 41 repræsentantskabsmedlemmer er de 36 medlemmer valgt på generalforsamling/aktionærmøder.

#### Repræsentantskab

Repræsentantskabet består ud over de 36 medlemmer, der vælges på generalforsamling/aktionærmøder, af 5 medlemmer, som udpeges af den fond, der blev stiftet i forbindelse med Sparekassens aktieselskabsomdannelse. Fonden skal med denne særlige kompetence sikre, at repræsentantskabet sammensættes så alsidigt som muligt.

Repræsentantskabet, der fungerer som bindeled mellem aktionærer/kunder og Sparekassen, vælger flertallet af bestyrelsens medlemmer blandt sig. Ud over valg af bestyrelsesmedlemmer kan repræsentantskabet ikke i forhold til bestyrelsen træffe bindende beslutninger, og bestyrelsen overvejer selvstændigt eventuelle forslag og anbefalinger fra repræsentantskabet.

Repræsentantskabet medindstiller væsentlige forslag til generalforsamlingen, eksempelvis forslag om vedtægtsændringer.

Forslag om ændring af vedtægterne skal forelægges for generalforsamlingen. Vedtagelse af et forslag kræver, at 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den repræsenterede kapital stemmer for. Er forslaget ikke fremsat af repræsentantskabet kræves yderligere, at 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen.

Repræsentantskabet mødes mindst 3 gange årligt og holdes i øvrigt underrettet om Sparekassens forhold via jævnlige informationskrivelser.

#### Bestyrelse og direktion

Indtil den lovfastsatte udtræden af den offentlige repræsentant i bestyrelsen pr. 31.12.2002 bestod bestyrelsen af i alt 12 medlemmer, heraf 4 valgt af medarbejderne. Bestyrelsen blev i 2003 ved naturlig afgang reduceret med 1 medlem valgt af repræsentantskabet og reduceres i 2006 med 1 medlem valgt af medarbejderne, hvorefter den så vil være nedbragt fra oprindeligt 12 til 9 medlemmer.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling samt bred erfaringsmæssig baggrund. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række betingelser om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed.

Bestyrelsen har ansvar for at udnævne direktionen, der udgør den daglige ledelse, samt godkende Sparekassens (koncernens) strategier og drøfte spørgsmål af principiel karakter med den daglige ledelse. Herudover er det bestyrelsens opgave at fastsætte rammer for Sparekassens (koncernens) samlede risici og grundlag for kontrolaktiviteter samt kontrollere overholdelsen heraf.

Bestyrelsen har i en forretningsorden truffet nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv. Forretningsordenen er udfærdiget i overensstemmelse med lovgivningens og Finanstilsynets forskrifter. Forretningsordenen regulerer tillige direktionens kompetence og samspillet mellem bestyrelse og direktion. I henhold til lovgivningen har bestyrelsen desuden udarbejdet skriftlige retningslinier for Sparekassens væsentligste aktivitetsområder, hvori blandt andet arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion er fastlagt, ligesom det er beskrevet, hvordan direktionen rapporterer til bestyrelsen.

Bestyrelsen mødes mindst 11 gange om året og i øvrigt så ofte, det er nødvendigt.

#### Sparekassen Faaborg - kort og godt

*Sparekassen Faaborg er til for "den almindelige Fynbo", som skal opleve at få økonomisk tryghed og frihed gennem individuel rådgivning og nærhed.*

*Sparekassen Faaborg er en synlig, dynamisk og attraktiv arbejdsplads - en resultatorienteret virksomhed, der ledes gennem dialog, tillid og frihed under ansvar med det helt klare mål at skabe indtjening og vækst.*

*Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn.*

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Resultatopgørelse for året 2005

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen		
	2005	2004	2005	2004	
1	Renteindtægter	273.470	247.243	241.481	214.672
2	Renteudgifter	58.144	57.162	56.662	54.471
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>215.326</b>	<b>190.081</b>	<b>184.819</b>	<b>160.201</b>
	Udbytte af aktier m.v.	13.324	3.969	13.324	3.969
	Gebyrer og provisionsindtægter	94.642	78.858	83.787	69.645
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.543	4.546	4.607	3.560
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>317.749</b>	<b>268.362</b>	<b>277.323</b>	<b>230.255</b>
3	Kursreguleringer	73.644	69.875	70.579	67.669
	Andre driftsindtægter	9.390	7.761	2.699	1.048
4	Udgifter til personale og administration	157.254	140.760	130.258	120.425
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.326	3.775	2.777	3.065
	Andre driftsudgifter	90	54	90	54
5	Nedskrivninger på udlån m.v.	7.669	23.174	4.995	17.552
6	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	19.963	20.359
	<b>Resultat før skat</b>	<b>232.444</b>	<b>178.235</b>	<b>232.444</b>	<b>178.235</b>
7	Skat	51.620	42.339	51.620	42.339
	<b>Årets resultat</b>	<b>180.824</b>	<b>135.896</b>	<b>180.824</b>	<b>135.896</b>
	<b>Årets resultat pr. aktie</b>	<b>288,4</b>	<b>215,8</b>		
	<b>Udvandet resultat pr. aktie</b>	<b>287,6</b>	<b>213,8</b>		
	<b>Overskudsfordeling</b>				
	Foreslået udbytte			25.600	19.200
	Henlagt til egenkapitalen			155.224	116.696
	<b>I alt</b>			<b>180.824</b>	<b>135.896</b>

# Nedskrivninger på udlån m.v. er faldet med 15,5 mio. kr.

## Balance pr. 31.12.2005

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	2004
	<b>Aktiver</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
8	170.165	112.019	170.165	112.019
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
	101.126	91.919	108.086	111.115
	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			
9	3.894.339	3.084.987	3.769.769	2.884.942
	Obligationer til dagsværdi			
10	735.014	756.719	735.014	756.719
	Aktier m.v.			
	122.294	242.766	122.294	242.766
	Kapitalandele i associerede virksomheder			
	3.315	3.315	3.315	3.315
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
	0	0	74.424	73.762
11	Aktiver tilknyttet puljeordninger			
	93.325	37.880	93.325	37.880
	Immaterielle aktiver			
	367	557	0	0
12	Domicilejendomme			
	41.785	29.926	0	0
13	Øvrige materielle aktiver			
	6.875	9.156	6.002	8.469
	Aktuelle skatteaktiver			
	7.276	69.369	5.690	62.486
14	Udskudte skatteaktiver			
	0	0	14.856	6.108
	Midlertidigt overtagne aktiver			
	1.261	3.832	1.261	2.712
	Andre aktiver			
	58.457	61.879	48.636	88.194
	Periodeafgrænsningsposter			
	3.982	3.684	2.935	2.722
	<b>5.239.581</b>	<b>4.508.008</b>	<b>5.155.772</b>	<b>4.393.209</b>
	<b>Passiver</b>			
	<b>Gæld</b>			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
	1.011.619	743.080	962.436	672.783
	Indlån og anden gæld			
	2.900.853	2.647.237	2.886.193	2.629.858
	Indlån i puljeordninger			
	93.325	37.880	93.325	37.880
	Andre passiver			
	219.528	203.798	212.007	199.724
	Periodeafgrænsningsposter			
	12.972	13.752	1.636	2.284
	<b>4.238.297</b>	<b>3.645.747</b>	<b>4.155.597</b>	<b>3.542.529</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>			
14	Hensættelser til udskudt skat			
	1.109	11.581	0	0
15	Hensættelser til tab på garantier			
	22.155	12.241	22.155	12.241
	<b>23.264</b>	<b>23.822</b>	<b>22.155</b>	<b>12.241</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
16	Efterstillede kapitalindskud			
	58.811	64.688	58.811	64.688
	<b>Egenkapital</b>			
17	Aktiekapital			
	64.000	64.000	64.000	64.000
	Overkurs ved emission			
	0	32.933	0	32.933
	Andre reserver			
	23.557	21.675	23.557	21.675
	Overført resultat			
	806.052	635.943	806.052	635.943
	Foreslået udbytte			
	25.600	19.200	25.600	19.200
	<b>919.209</b>	<b>773.751</b>	<b>919.209</b>	<b>773.751</b>
	<b>5.239.581</b>	<b>4.508.008</b>	<b>5.155.772</b>	<b>4.393.209</b>
	<b>Passiver i alt</b>			
18	<b>Eventualforpligtelser</b>			
	<b>3.522.325</b>	<b>2.586.839</b>	<b>3.481.915</b>	<b>2.568.876</b>

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2004</b>	<b>64.000</b>	<b>32.933</b>	<b>55.420</b>	<b>489.147</b>	<b>0</b>	<b>641.500</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis					16.000	16.000
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2004</b>	<b>64.000</b>	<b>32.933</b>	<b>55.420</b>	<b>489.147</b>	<b>16.000</b>	<b>657.500</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2004</b>						
Årets resultat			-33.745	146.796	19.200	132.251
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33.745</b>	<b>146.796</b>	<b>19.200</b>	<b>132.251</b>
Udloddet udbytte					-16.000	-16.000
<b>Egenkapitalbevægelser i 2004 i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16.000</b>	<b>-16.000</b>
<b>Egenkapital 31. december 2004</b>	<b>64.000</b>	<b>32.933</b>	<b>21.675</b>	<b>635.943</b>	<b>19.200</b>	<b>773.751</b>
Ændringer i anvendt regnskabspraksis ved overgang til IFRS regnskabsafleggelse			1.220	-4.383		-3.163
<b>Egenkapital 1. januar 2005</b>	<b>64.000</b>	<b>32.933</b>	<b>22.895</b>	<b>631.560</b>	<b>19.200</b>	<b>770.588</b>
Årets resultat			662	154.562	25.600	180.824
Opløsning af overkursfond		-32.933		32.933		0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-32.933</b>	<b>662</b>	<b>187.495</b>	<b>25.600</b>	<b>180.824</b>
Udloddet udbytte					-19.200	-19.200
Udbytte af egne aktier				155		155
Køb/salg af egne aktier				-13.003		-13.003
<b>Egenkapitalbevægelser i 2005 i alt</b>	<b>0</b>	<b>-32.933</b>	<b>662</b>	<b>174.492</b>	<b>6.400</b>	<b>148.621</b>
<b>Egenkapital 31. december 2005</b>	<b>64.000</b>	<b>0</b>	<b>23.557</b>	<b>806.052</b>	<b>25.600</b>	<b>919.209</b>

# Største resultat i Sparekassens historie

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sparekassen Faaborg A/S for regnskabsåret 2005.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med

yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2005

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*Faaborg den 13. februar 2006*

**Preben Lykkegaard Andersen**  
direktør

**Karsten Rossen Jakobsen**  
økonomidirektør

*Faaborg den 13. februar 2006*

**Christian Ermose**

**Knud Paustian**

**Birgit Vinther Bavngaard**

**Lars Bjørn Christiansen**

**Niels Jørgen Ellegaard**

**Helge Rosendahl Hansen**

**Helle Hindsgavl**

**Ole Madsen**

**Sten Grønved Nielsen**

**Søren Westerskov**

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	2004
<b>Note 1: Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.237	7.349	6.675	9.259
Udlån og andre tilgodehavender	240.227	204.921	204.205	164.257
Obligationer	28.924	32.340	28.924	32.340
Afledte finansielle instrumenter i alt	- 3.573	- 5.910	255	476
Heraf: Rentekontrakter	- 3.580	- 5.910	248	476
Valutakontrakter	7	0	7	0
Øvrige renteindtægter	1.655	8.543	1.422	8.340
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>273.470</b>	<b>247.243</b>	<b>241.481</b>	<b>214.672</b>
<b>Note 2: Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	15.136	20.415	13.708	17.864
Indlån og anden gæld	39.357	33.569	39.326	33.526
Efterstillede kapitalindskud	2.161	2.386	2.161	2.323
Øvrige renteudgifter	1.490	792	1.467	758
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>58.144</b>	<b>57.162</b>	<b>56.662</b>	<b>54.471</b>
<b>Note 3: Kursreguleringer</b>				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2.967	2.365	168	169
Obligationer	4.363	4.124	4.363	4.124
Aktier	64.675	60.567	64.675	60.567
Valuta	226	1.201	219	1.191
Afledte finansielle instrumenter	1.413	1.618	1.154	1.618
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.536	3.739	10.536	3.739
Indlån i puljeordninger	- 10.536	- 3.739	- 10.536	- 3.739
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>73.644</b>	<b>69.875</b>	<b>70.579</b>	<b>67.669</b>
<b>Note 4: Udgifter til personale og administration</b>				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	2.102	2.076	2.102	2.076
Bestyrelse	448	438	448	438
Repræsentantskab	205	205	205	205
<b>I alt</b>	<b>2.755</b>	<b>2.719</b>	<b>2.755</b>	<b>2.719</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	76.532	73.945	65.083	63.224
Pensioner	7.858	7.371	6.724	6.351
Incitamentsprogrammer til daglig ledelse	2.834	0	2.834	0
Udgifter til social sikring	5.060	4.546	4.707	4.311
<b>I alt</b>	<b>92.284</b>	<b>85.862</b>	<b>79.348</b>	<b>73.886</b>
Øvrige administrationsudgifter	62.215	52.179	48.155	43.820
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>157.254</b>	<b>140.760</b>	<b>130.258</b>	<b>120.425</b>

# Tilgang af 600 nye aktionærer til godt 8.400 aktionærer

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	2004
<b>Antal beskæftigede</b>				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	199,5	194,3	170,7	167,2
<b>Revisionshonorar</b>				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer	615	691	433	440
Heraf andre ydelser end revision	161	141	94	99
<i>Der forefindes intern revisionsafdeling i Sparekassen</i>				

### Incitamentsprogrammer

I første kvartal 2005 er direktionen tildelt en aktieoptionsaftale, der giver ret til at købe 10.000 stk. aktier i selskabet til kurs 1.900 svarende til kursen på tildelingstidspunktet. Aftalen løber over 4 år og udløber i april 2009. Da aktieoptionsaftalen er ubetinget, er der på tildelingstidspunktet sket fuldstændig indregning af aktieoptionens beregnede værdi på 2,8 mio. kr. Værdien er beregnet ud fra Black-Scholes modellen, hvor der er anvendt en skønnet volatilitet på 10 % og en rente svarende til den effektive rente på en 4 årig statsobligation.

Der er etableret en bonusordning for ledende medarbejdere gældende for regnskabsåret 2006. Bonusordningen udgør en samlet bonus på 2,62 % af koncernresultatet før nedskrivninger og skat fratrukket 135 mio. kr. En evt. bonus kommer til udbetaling i forbindelse med generalforsamlingen for regnskabsåret 2006. Der har for regnskabsåret 2005 været etableret en tilsvarende bonusordning for ledende medarbejdere, hvor bonusordningen udgjorde en samlet bonus på 1,40 % af koncernresultatet før nedskrivninger og skat fratrukket 87 mio. kr. Ordningen kommer til udbetaling i forbindelse med generalforsamlingen for regnskabsåret 2005. Omkostningen er afsat i årsrapporten.

Der er for alle medarbejdere etableret en kollektiv bonusordning i form af gratisaktier gældende for regnskabsårene 2005, 2006 og 2007. Tildelingen sker efter nærmere fastsatte betingelser om egenkapitalens forrentning før skat sammenholdt med andre børsnoterede pengeinstitutter. Den forventede udgift indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift over den periode bonusprogrammet løber.

Note 5:	<b>Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier</b>				
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1. januar	156.554	159.953	147.855	150.714
	Ændring af anvendt regnskabspraksis	- 18.054	0	- 17.681	0
	Nedskrivninger/hensættelser i året	44.395	52.495	38.526	45.860
	Tilbageførsel nedskrivninger/hensættelser	- 30.973	- 33.697	- 29.241	- 31.841
	Endelig tabt, tidligere nedskrevet	- 10.411	- 22.197	- 6.070	- 16.878
	<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo 31. december</b>	<b>141.511</b>	<b>156.554</b>	<b>133.389</b>	<b>147.855</b>
	Heraf gruppevise nedskrivninger	31.364		31.364	
	Tabt ej tidligere nedskrevet	3.633	7.932	2.825	5.854
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	- 5.449	- 3.556	- 3.178	- 2.321
	Renter vedr. nedskrevne fordringer	- 3.937	0	- 3.937	0
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>7.669</b>	<b>23.174</b>	<b>4.995</b>	<b>17.552</b>
	Tilgodehavender med standset renteberegning	35.275	39.993	26.147	32.361
	Udlån, hvorpå der er individuel nedskrevet	152.240		133.843	
	Værdi efter nedskrivning	59.429		48.597	
Note 6:	<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>				
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder			19.963	20.359

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	2004
<b>Note 7: Skat</b>				
Beregnet skat af årets indkomst	57.775	44.042	57.775	44.042
Udskudt skat	- 5.083	- 2.390	- 5.083	- 2.390
Regulering af tidligere års skat	- 1.749	- 217	- 1.749	- 217
Skat af nedskrivningssaldoen	677	904	677	904
<b>Skat i alt</b>	<b>51.620</b>	<b>42.339</b>	<b>51.620</b>	<b>42.339</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>				
Selskabsskatteprocent i Danmark	28,0	30,0	28,0	30,0
Afgift af nedskrivningskontoen	0,3	0,4	0,3	0,4
Ikke skattepligtige indtægter og udgifter	- 5,3	- 6,5	- 5,3	- 6,5
Efterregulering af tidligere års skat	- 0,8	- 0,1	- 0,8	- 0,1
<b>I alt</b>	<b>22,2</b>	<b>23,8</b>	<b>22,2</b>	<b>23,8</b>
<b>Note 8: Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	40.000	0	40.000	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	61.126	91.919	68.086	111.115
<b>I alt</b>	<b>101.126</b>	<b>91.919</b>	<b>108.086</b>	<b>111.115</b>
<b>Note 9: Obligationer til dagsværdi</b>				
Handelsbeholdning	7.254	1.911	7.254	1.911
Andre obligationer til dagsværdi over resultatopgørelsen	727.760	754.808	727.760	754.808
<b>I alt</b>	<b>735.014</b>	<b>756.719</b>	<b>735.014</b>	<b>756.719</b>
<b>Note 10: Aktier m.v.</b>				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	2.237	143.241	2.237	143.241
Egne kapitalandele	0	22.317	0	22.317
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	87	4.747	87	4.747
Andre aktier	119.970	72.461	119.970	72.461
<b>I alt</b>	<b>122.294</b>	<b>242.766</b>	<b>122.294</b>	<b>242.766</b>
<b>Aktier til dagsværdi</b>				
Handelsbeholdning	3.444	1.062	3.444	1.062
Andre aktier til dagsværdi over resultatopgørelsen	118.850	241.704	118.850	241.704
<b>I alt</b>	<b>122.294</b>	<b>242.766</b>	<b>122.294</b>	<b>242.766</b>
<b>Note 11: Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Kontantindestående	8.877	5.632	8.877	5.632
Obligationer	40.755	16.091	40.755	16.091
Aktier	43.136	15.772	43.136	15.772
Andre aktiver	557	385	557	385
<b>Puljeaktiver i alt</b>	<b>93.325</b>	<b>37.880</b>	<b>93.325</b>	<b>37.880</b>
<b>Afkast af puljeaktiver (indregnet under kursreguleringer)</b>				
Renteindtægter	1.085	645	1.085	645
Aktieudbytter	893	246	893	246
Kursreguleringer	8.558	2.848	8.558	2.848
<b>I alt</b>	<b>10.536</b>	<b>3.739</b>	<b>10.536</b>	<b>3.739</b>

# Udbyttet sættes op fra 30 % til 40 %

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	2004
<b>Note 12: Domicilejendomme</b>				
Samlet anskaffelsessum primo	28.432	28.432	0	0
Tilgang	11.496	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>39.928</b>	<b>28.432</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ejendomsopkrivninger primo	2.594	0	0	0
Årets opkrivninger	363	2.594	0	0
<b>Ejendomsopkrivninger ultimo</b>	<b>2.957</b>	<b>2.594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	1.100	950		
Årets afskrivninger	0	150	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.100</b>	<b>1.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>41.785</b>	<b>29.926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af domicilejendomme.				
<b>Note 13: Øvrige materielle aktiver</b>				
Samlet anskaffelsessum primo	31.077	32.558	27.965	29.168
Tilgang	986	4.453	440	4.026
Afgang	1.899	5.934	1.631	5.229
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>30.164</b>	<b>31.077</b>	<b>26.774</b>	<b>27.965</b>
Af- og nedskrivninger primo	21.921	24.279	19.496	21.533
Årets afskrivninger	3.137	3.450	2.777	3.065
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	1.769	5.808	1.501	5.102
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>23.289</b>	<b>21.921</b>	<b>20.772</b>	<b>19.496</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>6.875</b>	<b>9.156</b>	<b>6.002</b>	<b>8.469</b>
<b>Note 14: Udskudt skat</b>				
Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter				
Udlån	- 10.420	- 17.007	4.077	- 949
Materielle aktiver	- 2.955	- 4.184	- 1.331	- 2.553
Finansielle aktiver	255	205	255	205
Egenkapitalinstrumenter	10.360	6.695	10.360	6.695
Øvrige balanceposter	1.651	2.710	1.495	2.710
<b>I alt</b>	<b>- 1.109</b>	<b>- 11.581</b>	<b>14.856</b>	<b>6.108</b>
<b>Udskudt skat er beregnet med</b>	<b>28%</b>	<b>30%</b>	<b>28%</b>	<b>30%</b>
<b>Note 15: Hensættelser til tab på garantier</b>				
Hensat til tab på garantier m.v. 1. januar	12.241	13.720	12.241	13.720
Hensat i året	12.571	9.015	12.571	9.015
Tilbageførsler i året	-2.140	-9.392	-2.140	-9.392
Endelig tabt, tidligere hensat	-517	-1.102	-517	-1.102
<b>I alt</b>	<b>22.155</b>	<b>12.241</b>	<b>22.155</b>	<b>12.241</b>
<b>Note 16: Efterstillede kapitalindskud</b>				
Efterstillede kapitalindskud	58.811	64.688	58.811	64.688
Heraf medregnes til basiskapitalen	47.030	51.823	47.030	51.823
Betingelser for efterstillede kapitalindskud:				
Kapital, der forrentes med fast rente	18.811	24.688	18.811	24.688
Kapital, der forrentes med variabel rente	40.000	40.000	40.000	40.000
Kapitalen kan ikke opsiges eller konverteres i løbetiden.				
Efterstillede kapitalindskud, der overstiger 10 % af de samlede efterstillede kapitalindskud:				
Dkr. variabel rente forfald 30. juni 2010	40.000	40.000	40.000	40.000

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	2004
<b>Note 17: Aktiekapital</b>				
Sparekassens aktiekapital består af 640.000 stk. aktier á kr. 100.				
<b>Egne aktier</b>				
Beholdning antal stk. primo	12.416	8.102	12.416	8.102
Tilgang i året	34.898	22.624	34.898	22.624
Afgang i året	33.860	18.310	33.860	18.310
Beholdning antal stk. ultimo	13.454	12.416	13.454	12.416
I pct. af aktiekapitalen	2,1	1,9	2,1	1,9
Beholdning af egne kapitalandele optaget til	0	22.317	0	22.317
Kursværdi af egne kapitalandele	36.999	22.317	36.999	22.317
Gennemsnitlig antal aktier, der er anvendt ved beregning af resultat pr. aktie	627.065	629.741		
<b>Note 18: Eventualforpligtelser</b>				
Garantier m.v.	3.465.328	2.553.876	3.466.915	2.553.876
Andre eventualforpligtelser	56.997	32.963	15.000	15.000
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>3.522.325</b>	<b>2.586.839</b>	<b>3.481.915</b>	<b>2.568.876</b>
<b>Note 19: Solvensopgørelse</b>				
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter				
Egenkapital	919.209	770.588	919.209	770.588
Foreslået udbytte	25.600	19.200	25.600	19.200
Øvrige fradrag i kernekapitalen	367	6.108	14.856	0
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>893.242</b>	<b>745.280</b>	<b>878.753</b>	<b>751.388</b>
Tillæg/fradrag i basiskapitalen	47.030	51.823	47.030	51.823
<b>Basiskapitalen efter fradrag</b>	<b>940.272</b>	<b>797.103</b>	<b>925.783</b>	<b>803.211</b>
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	3.940.793	3.029.686	3.857.126	3.137.661
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	3.530.170	2.749.446	3.507.105	2.767.239
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>7.470.963</b>	<b>5.779.132</b>	<b>7.364.231</b>	<b>5.904.900</b>
Kernekapital (pct.)	12,0	12,8	11,9	12,9
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1	12,6	13,7	12,6	13,8
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 1	37.303	37.175	37.303	37.175
<b>Note 20: Regnskabsmæssig sikring</b>				
Sparekassen foretager afdækning af renterisici på fastforrentede aktiver og forpligtelser (dagsværdisikring). Afdækningens effektivitet måles løbende.				
<b>Sikringsforhold</b>				
Til dækning af renterisiko på fastforrentede udlån er der foretaget risikoafdækning med finansielle instrumenter				
Renteswaps				
Nominel værdi	175.139	164.500		
Markedsværdi	176.535	169.723		

# Indlån stiger med 9,6 %

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

### Note 21: Løbetidsfordeling efter restløbetid

	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	20034
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Anfordringstilgodehavender	33.015	51.194	39.975	70.390
Til og med 3 måneder	40.000	10.000	40.000	10.000
Over 3 måneder til og med et år	4.977	4.977	4.977	4.977
Over et år til og med 5 år	22.192	19.909	22.192	19.909
Over 5 år	942	5.839	942	5.839
<b>I alt</b>	<b>101.126</b>	<b>91.919</b>	<b>108.086</b>	<b>111.115</b>
<b>Udlån</b>				
Anfordringstilgodehavender	22.715	27.803	18.566	25.247
Til og med 3 måneder	247.312	539.531	235.711	255.549
Over 3 måneder til og med et år	404.864	453.519	375.739	699.237
Over et år til og med 5 år	2.680.827	1.653.752	2.338.174	1.332.032
Over 5 år	538.621	410.382	801.579	572.877
<b>I alt</b>	<b>3.894.339</b>	<b>3.084.987</b>	<b>3.769.769</b>	<b>2.884.942</b>
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Anfordringstilgodehavender	269.772	282.303	258.003	209.092
Til og med 3 måneder	584.815	192.575	550.142	200.000
Over 3 måneder til og med et år	128.481	229.559	128.416	227.914
Over et år til og med 5 år	25.647	36.121	25.000	35.777
Over 5 år	2.904	2.522	875	0
<b>I alt</b>	<b>1.011.619</b>	<b>743.080</b>	<b>962.436</b>	<b>672.783</b>
<b>Indlån og anden gæld</b>				
Anfordringstilgodehavender	2.149.420	1.828.719	2.150.366	1.828.988
Indlån med opsigelsesvarsel:				
Til og med 3 måneder	416.435	471.841	415.040	470.395
Over 3 måneder til og med et år	38.864	65.900	35.156	54.960
Over et år til og med 5 år	80.391	68.009	71.095	63.927
Over 5 år	215.743	212.768	214.536	211.588
<b>I alt</b>	<b>2.900.853</b>	<b>2.647.237</b>	<b>2.886.193</b>	<b>2.629.858</b>
Anfordringstilgodehavender	2.149.420	1.828.719	2.150.366	1.828.988
Indlån med opsigelsesvarsel	375.550	390.916	375.550	390.916
Tidsindsud	66.359	89.993	50.753	72.345
Særlige indlånsformer	309.524	337.609	309.524	337.609
<b>I alt</b>	<b>2.900.853</b>	<b>2.647.237</b>	<b>2.886.193</b>	<b>2.629.858</b>
<b>Finansiel leasing</b>				
Tilgodehavende leasingydelse:				
Til og med et år	39.801	36.931		
Over et år til og med 5 år	321.675	294.849		
Over 5 år	66.554	61.269		
<b>I alt</b>	<b>428.030</b>	<b>393.049</b>		

### Note 22: Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser på balancedagen svarer i al væsentlighed til den regnskabsmæssige værdi.

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	2004
<b>Note 23: Direktion og bestyrelse</b>				
Størrelsen af lån til, samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i koncernens				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	8.430	9.982	8.430	9.982
Sikkerhedsstillelser bestyrelsen	6.007	6.840	6.007	6.840
Alle rente- og gebyrsatser til direktion og bestyrelse er ydet på markedsnærmæssige vilkår. Rentesatsen på udlån i 2005 ligger i intervallet 3 % til 13,75 %.				
<b>Note 24: Kreditrisici</b>				
<b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i pct. ultimo året</b>				
1 Offentlige myndigheder	0	0	0	0
2 Erhverv:				
2.1 Landbrug, jagt og skovbrug	6	7	4	5
2.2 Fiskeri	0	0	0	0
2.3 Fremstillingsvirk., råstofudv. el-,gas-, vand og varmegværker	2	3	2	2
2.4 Bygge- og anlægsvirksomheder	3	3	2	2
2.5 Handel, restaurations- og hotelvirksomheder	6	6	6	5
2.6 Transport, post og telefon	4	4	2	3
2.7 Kredit-, finansierings-, og forsikringsvirksomheder	18	6	27	15
2.8 Ejend. adm. og handel og forretningservice	19	19	19	20
2.9 Øvrige erhverv	13	9	11	8
<b>I alt erhverv</b>	<b>71</b>	<b>57</b>	<b>73</b>	<b>60</b>
3 Private	29	43	27	40
<b>1-3 I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Note 25: Markedsrisici</b>				
<b>Valutarisiko</b>				
Aktiver i fremmed valuta	5.225	5.847	6.430	6.245
Passiver i fremmed valuta	187.845	211.235	187.461	211.235
Valutaindikator 1	187.845	211.235	187.461	211.235
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	21,0	28,9	21,3	28,3
Valutaindikator 2	373	467	366	467
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0	0,1	0,0	0,1
<b>Renterisiko</b>				
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	32.395	37.613	22.659	26.886
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko				
DKK	33.547	39.280	23.811	28.553
EUR	- 522	- 1.056	- 522	- 1.056
JPY	- 89	- 73	- 89	- 73
USD	70	- 1	70	- 1
CHF	- 627	- 516	- 627	- 516
SEK	16	- 21	16	- 21

Vedrørende koncernens styring af markeds- og kreditrisici m.v. henvises til ledelsesberetningen.

# Udlån stiger med 26,2 %

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2005	2004	2005	2004
<b>Note 26: Afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutakontrakter				
Terminer/futures køb nominal værdi	196.679	14.348	196.679	14.348
Terminer/futures salg nominal værdi	196.679	17.081	196.679	17.081
Rentekontrakter				
Terminer/futures køb nominal værdi	14.016	4.269	14.016	4.269
Terminer/futures salg nominal værdi	1.465	2.928	1.465	2.928
Swaps	264.290	355.779	439.429	520.208
Aktiekontrakter				
Optioner udstedte nominal værdi	599	1.399	599	1.399
Valutakontrakter				
Terminer/futures køb markedsværdi	119	- 175	119	- 175
Terminer/futures salg markedsværdi	- 38	284	- 38	284
Rentekontrakter				
Terminer/futures køb markedsværdi	218	82	218	82
Terminer/futures salg markedsværdi	- 9	11	- 9	11
Swaps markedsværdi	- 1.396	- 5.223	0	0
Aktiekontrakter				
Optioner udstedte markedsværdi	- 599	- 1.399	- 599	- 1.399
<b>I alt markedsværdi</b>	<b>- 1.705</b>	<b>- 6.420</b>	<b>- 309</b>	<b>- 1.197</b>
<b>Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting</b>				
Modpart med risikovægt 20%	2	66	3	99
Modpart med risikovægt 100%	846	938	2.837	6.128
<b>Note 27: Uafviklede spotforretninger</b>				
Renteforretninger				
Nominal værdi køb	4.263	864	4.263	864
Positiv værdi køb	30	8	30	8
Negativ værdi køb	0	0	0	0
Netto markedsværdi køb	30	8	30	8
Nominal værdi salg	21.202	3.891	21.202	3.891
Positiv værdi salg	0	3	0	3
Negativ værdi salg	18	0	18	0
Netto markedsværdi salg	- 18	3	- 18	3
Aktieforretninger				
Nominal værdi køb	201	611	201	611
Positiv værdi køb	73	22	73	22
Negativ værdi køb	0	0	0	0
Netto markedsværdi køb	73	22	73	22
Nominal værdi salg	200	610	200	610
Positiv værdi salg	0	0	0	0
Negativ værdi salg	25	20	25	20
Netto markedsværdi salg	- 25	- 20	- 25	- 20
I alt				
Nominal værdi	25.866	5.976	25.866	5.976
Positiv markedsværdi	103	33	103	33
Negativ markedsværdi	43	20	43	20
Netto markedsværdi	60	13	60	13

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Noter

Beløb i 1.000 kr.

### Note 28: Koncernoversigt

#### Navn og hjemsted

Tilknyttede virksomheder, der konsolideres:

Faaborg Finans A/S, Faaborg Kommune

Finansieringsselskabet Faaborg Formueforvaltning A/S, Faaborg Kommune

Bolig Fyn A/S, Faaborg Kommune

Leasing Fyn Faaborg A/S, Faaborg Kommune

Spar Fyns Ejendomsselskab A/S, Faaborg Kommune

Associerede virksomheder, der pro rata konsolideres:

Leasing Fyn og Factoring Bankaktieselskab, Faaborg Kommune

Associerede virksomheder, der ikke konsolideres:

Alutec Holding ApS, Ejby Kommune

	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo 2005	Resultat 2005
Faaborg Finans A/S, Faaborg Kommune	5.000	100	5.000	1.356
Finansieringsselskabet Faaborg Formueforvaltning A/S, Faaborg Kommune	19.470	100	40.000	6.408
Bolig Fyn A/S, Faaborg Kommune	500	100	500	635
Leasing Fyn Faaborg A/S, Faaborg Kommune	5.000	100	5.000	750
Spar Fyns Ejendomsselskab A/S, Faaborg Kommune	5.000	100	23.932	1.718
Leasing Fyn og Factoring Bankaktieselskab, Faaborg Kommune	51.000	33,33	86.973	14.904
Alutec Holding ApS, Ejby Kommune	200	49,50	6.700	

Alle transaktioner med ovennævnte selskaber er foretaget på markedsvilkår.

#### Sparekassens mellemværender med tilknyttede og associerede virksomheder

	2005	Tilknyttede 2004	2005	Associerede 2004
<b>Aktiver</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.164	57.628	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	656.389	502.546	0	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>677.553</b>	<b>560.174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0
Indlån og anden gæld	946	268	0	0
<b>Passiver i alt</b>	<b>946</b>	<b>268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Aktionærernes afkast i 2005 er på 52,8 %

## Revisionspåtegninger

### Intern revisionspåtegning

#### Til aktionærerne i Sparekassen Faaborg A/S

Vi har revideret årsrapporten for Sparekassen Faaborg A/S for regnskabsåret 2005. Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

#### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Under revisionen har vi ud fra væsentlighed og risiko vurderet forretningsgange, den anvendte regnskabspraksis og foretagne skøn samt efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2005 i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen.

Faaborg, den 13. februar 2006

Karin Aagaard Larsen  
revisionschef

### Ekstern revisionspåtegning

#### Til aktionærerne i Sparekassen Faaborg A/S

Vi har revideret årsrapporten for Sparekassen Faaborg A/S for regnskabsåret 2005. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Sparekassens ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

#### Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2005 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Faaborg, den 13. februar 2006

#### KPMG C.Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Jørgen Kjærhus  
statsaut. revisor

Torben Bender  
statsaut. revisor

#### BDO ScanRevision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Richard Andersen  
statsaut. revisor

## Ledelsen

### Repræsentantskab

Likviditetschef Erik Kruse Andersen, Faaborg  
Elektriker Svend Erik Andersson, Faaborg  
Gartner Bent Arndal, Hjallose  
Faglig medarbejder Jørn Bach-Hansen, Faaborg  
Fhv.vicekrim.kommissær Fl. Bennebjerg, Faaborg  
Landinspektør Eske Bruun, Faaborg  
Gårdejer Anders J. Bøgebjerg, Lyø  
Kleinsmed Lasse Carlsen, Haarby  
Blikkenslagermester Frank Dibbern, Faaborg  
Teknisk assistent Niels Peter Ellegaard, Haastrup  
Fhv. forstander Christian Ermose, Korinth  
Direktør Claus Eskildsen, Faaborg  
Taxavognmand Alex Fakkemor, Espe  
Fhv. købmand Rita Gregersen, Brobyværk  
Sekretær Herdis Hanghøi, Ferritslev Fyn  
Muremester Arne Hansen, Korinth  
Gårdejer Hans Damgård Hansen, Odense S  
Tekstilhandler Helge Rosendahl Hansen, Faaborg  
Personalechef cand.jur. Charlotte Hervit, Faaborg  
Gårdejer Hugo Skov Jakobsen, Haastrup  
Kroejer Ib Jørgensen, Brobyværk

Maskinfabrikant Steffen B. Jørgensen, Faaborg  
Chefsekretær Lone Kirt, Vester Hæsinge  
Direct. of External Affairs Bue Kristensen, Assens  
Tømrermester Niels Krogh, Vester Åby  
Restauratør Jørn Kyhn, Bellinge  
Direktør Kim Larsen, Faaborg  
Projektleder Ole Madsen, Assens  
Autoforhandler Arne Mehlsen, Broby  
Apoteker Sten Grønved Nielsen, Faaborg  
Salgschef Jørgen Stein Nielsen, Ringe  
Distriktssekretær Knud Paustian, Faaborg  
Ingeniør Lars Priisholm, Assens  
Slagtermester Britt Rasmussen, V. Hæsinge  
Borgmester Truels Schultz, Ebberup  
Advokat Mads Sommerlund, Faaborg  
Vognmand Søren Ole Sørensen, Allested-Vejle  
Kommunaldir. John Nyborg Therkelsen, Odense  
Direktør Mogens Thorseng, Faldsled  
Lods, kaptajn Søren Westerskov, Odense S  
Fhv. købmand Tove Wikkelsø, Horne

### Bestyrelse

Fhv. forstander Christian Ermose, Korinth – formand  
Distriktssekretær Knud Paustian, Faaborg – næstformand  
Fuldmægtig Birgit Vinther Bavngaard, Årup – valgt af medarbejderne  
Fuldmægtig Lars Bjørn Christiansen, Faaborg – valgt af medarbejderne  
Fuldmægtig Niels Jørgen Ellegaard, Vester Åby – valgt af medarbejderne  
Tekstilhandler Helge Rosendahl Hansen, Faaborg  
Fuldmægtig Helle Hindsgavl, Haarby – valgt af medarbejderne  
Projektleder Ole Madsen, Assens  
Apoteker Sten Grønved Nielsen, Faaborg  
Lods, kaptajn Søren Westerskov, Odense S

### Direktion

Preben Lykkegaard Andersen

### Ledelseshverv

#### Bestyrelse

Christian Ermose, bestyrelsesmedlem i:

Knud Paustian, bestyrelsesmedlem i:

Ejendomsselskabet Faaborg A/S  
Regional Invest Fyn A/S  
Ejendomsselskabet Faaborg A/S

#### Direktion

Preben Lykkegaard Andersen, bestyrelsesmedlem i:

Bolig Fyn A/S, Faaborg Kommune  
Faaborg Finans A/S, Faaborg Kommune  
Finansieringsselskabet Faaborg Formue-  
forvaltning A/S, Faaborg Kommune  
Leasing Fyn Faaborg A/S, Faaborg Kommune  
Leasing Fyn og Factoring Bankaktieselskab,  
Faaborg Kommune  
Regional Invest Fyn A/S, Faaborg Kommune  
Værdipapircentralen A/S, Taastrup,  
Høje-Taastrup Kommune

Spar Fyns Ejendomsselskab A/S,  
Faaborg Kommune  
Sparekassen Faaborgs Studielegat,  
Faaborg Kommune  
Sparekassekollegiet A/S, Faaborg Kommune  
Lokal Puljepension, Glostrup, Ballerup  
Kommune  
Pras A/S, Taastrup, Høje-Taastrup Kommune

# Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 18,4 %

## Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	2005	2004
<b>Driftsaktivitet</b>		
Årets resultat	180.824	135.896
Regulering for beløb uden likviditetseffekt:		
Nedskrivninger på udlån m.v.	7.669	23.174
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.326	3.775
Periodeafgrænsningsposter (netto)	17.683	- 1.267
Hensatte forpligtelser	- 558	- 1.340
Skat	51.620	42.339
<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt:</b>		
Betalt skat	10.473	82.203
<b>Driftens likviditetsbidrag</b>	<b>271.037</b>	<b>284.780</b>
<b>Forskydning i driftskapital</b>		
Kreditinstitutter (netto)	268.539	- 148.877
Udlån reguleret for årets nedskrivninger m.v.	- 817.021	- 547.017
Finansielle omsætningsaktiver	145.424	- 119.298
Andre aktiver og passiver (netto)	41.317	- 21.374
Indlån og anden gæld	253.616	417.407
	<b>- 108.125</b>	<b>- 419.159</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>162.912</b>	<b>- 134.379</b>
<b>Investeringsaktivitet:</b>		
Finansielle anlægsaktiver	-47.269	- 1.634
Immaterielle aktiver	0	157
Materielle aktiver	- 12.715	- 3.431
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>- 59.984</b>	<b>- 4.908</b>
<b>Finansieringsaktivitet:</b>		
Efterstillede kapitalindsud	- 5.877	- 6.962
Kapitalbevægelser	- 32.203	- 9.265
Udbetalt udbytte fra sidste år	- 19.200	- 16.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>- 57.280</b>	<b>- 32.227</b>
<b>Ændring i likviditet</b>	<b>45.648</b>	<b>- 171.514</b>
Likvider primo	960.657	1.132.171
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.006.305</b>	<b>960.657</b>

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn

## Koncernen Sparekassen Faaborg i 5 år

Beløb i mio. kr.

	2005	2004	2003	2002	2001
<b>Resultatopgørelse i hovedposter</b>					
Netto renteindtægter	216	190	172	163	168
Udbytte af aktier m.v.	13	4	3	3	3
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	89	74	65	58	50
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>318</b>	<b>268</b>	<b>240</b>	<b>224</b>	<b>221</b>
Kursreguleringer	74	70	65	18	12
Udgifter til personale og administration	157	141	129	126	132
Andre driftsposter	6	4	2	0	4
Nedskrivninger på udlån m.v.	8	23	35	33	37
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-1
<b>Resultat før skat</b>	<b>233</b>	<b>178</b>	<b>143</b>	<b>83</b>	<b>67</b>
Skat	52	42	50	17	8
<b>Årets resultat</b>	<b>181</b>	<b>136</b>	<b>93</b>	<b>66</b>	<b>59</b>
<b>Balancen i hovedposter</b>					
Udlån	3.894	3.085	2.565	2.364	2.119
Fonds og kapitalandele	860	1.003	866	701	532
Indlån inkl. puljeindlån	2.994	2.685	2.264	2.055	1.845
Egenkapital	919	774	642	561	533
Aktiver i alt	5.240	4.508	4.146	3.587	3.127
Eventualforpligtelser	3.522	2.587	2.331	2.475	2.348
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	12,6	13,7	14,2	13,5	14,5
Kernekapitalprocent	12,0	12,8	13,0	12,0	12,6
Egenkapitalforrentning før skat	27,5	25,2	23,8	15,2	12,7
Egenkapitalforrentning efter skat	21,4	19,2	15,5	12,0	11,2
Indtjening pr. omkostningskrone	2,38	2,04	1,85	1,51	1,39
Renterisiko	3,6	3,6	4,2	4,7	3,3
Valutaposition	21,0	28,9	33,6	38,4	2,7
Valutarisiko	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	1,3	1,2	1,1	1,2	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,1	4,0	4,2	4,0
Årets udlånsvækst	26,2	20,4	8,5	11,6	2,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	34,2	75,2	104,6	93,6	41,9
Summen af store engagementer	159,5	126,5	139,0	101,1	53,8
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,4	0,7	0,6	0,8
Gennemsnitlig antal ansatte	199,5	194,3	185,7	198,4	215,0

Sammenligningstal for 2001-2003 er ikke tilrettet ny regnskabspraksis, ligesom sammenligningstal for 2004 ikke er tilrettet for alle ændringer i regnskabspraksis. Der henvises til omtale i anvendt regnskabspraksis.

# Solves fortsat høj - 12,6 %

## Sparekassen Faaborg i 5 år

Beløb i mio. kr.

	2005	2004	2003	2002	2001
<b>Resultatopgørelse i hovedposter</b>					
Netto renteindtægter	185	160	144	135	140
Udbytte af aktier m.v.	13	4	3	3	3
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	79	66	59	52	43
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>277</b>	<b>230</b>	<b>206</b>	<b>190</b>	<b>186</b>
Kursreguleringer	71	68	62	14	4
Udgifter til personale og administration	130	120	113	110	105
Andre driftsposter	0	- 2	- 2	- 3	- 2
Nedskrivninger på udlån m.v.	5	18	28	24	29
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	20	20	18	16	13
<b>Resultat før skat</b>	<b>233</b>	<b>178</b>	<b>143</b>	<b>83</b>	<b>67</b>
Skat	52	42	50	17	8
<b>Årets resultat</b>	<b>181</b>	<b>136</b>	<b>93</b>	<b>66</b>	<b>59</b>
<b>Balancen i hovedposter</b>					
Udlån	3.770	2.885	2.114	1.962	1.710
Fonds og kapitalandele	935	1.003	1.007	836	642
Indlån inkl. puljeindlån	2.980	2.668	2.248	2.042	1.833
Egenkapital	919	774	642	561	533
Aktiver i alt	5.156	4.393	3.946	3.425	2.982
Eventualforpligtelser	3.482	2.569	2.324	2.475	2.319
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	12,6	13,8	15,1	14,2	15,5
Kernekapitalprocent	11,9	12,9	13,8	12,6	13,5
Egenkapitalforrentning før skat	27,5	25,2	23,8	15,2	12,7
Egenkapitalforrentning efter skat	21,4	19,2	15,5	12,0	11,2
Indtjening pr. omkostningskrone	2,68	2,26	1,98	1,60	1,49
Renterisiko	2,6	3,6	4,1	3,6	2,6
Valutaposition	21,3	28,3	33,6	38,2	2,7
Valutarisiko	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	1,3	1,1	1,0	1,0	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	3,7	3,3	3,5	3,2
Årets udlånsvækst	30,7	36,5	7,8	14,8	0,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	33,7	81,8	142,2	125,9	64,0
Summen af store engagementer	162,0	128	145,9	108,4	61,7
Nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,6	0,5	0,7
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,4	0,6	0,8	0,5	1,0
Gennemsnitlig antal ansatte	170,7	167,2	160,6	169,5	164,5
Årets resultat pr. aktie før skat i kr.	370,7	283,0	218,4	121,9	86,4
Årets resultat pr. aktie efter skat i kr.	288,4	215,8	142,7	96,2	81,3
Indre værdi pr. aktie i kr.	1.467	1.228	1.002	840	762
Udbytte pr. aktie i kr.	40	30	25	18	18
Børskurs i kr.	2.716	1.797	1.200	829	746
Kurs/indre værdi	1,85	1,46	1,20	0,99	0,98

Sammenligningstal for 2001-2003 er ikke tilrettet ny regnskabspraksis, ligesom sammenligningstal for 2004 ikke er tilrettet for alle ændringer i regnskabspraksis. Der henvises til omtale i anvendt regnskabspraksis.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (ny regnskabsbekendtgørelse).

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, jf. Københavns Fondsbørs' oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber, lov om finansiel virksomhed og IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiel virksomhed.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Faaborg for 2004 blev aflagt efter Lov om finansiel virksomhed og den tidligere regnskabsbekendtgørelse for pengeinstitutter. Overgangen pr. 1. januar 2005 til IFRS for koncernregnskabet og ny regnskabsbekendtgørelse for årsregnskabet for moderselskabet har medført en række ændringer i anvendt regnskabspraksis samt en generel tilpasning af opstillingsform, noteoplysninger og sprogbrug m.v.

Åbningsbalancen pr. 1. januar 2004 og sammenligningstal for 2004 er tilpasset den ændrede praksis med den undtagelse, at Sparekassen Faaborg i overensstemmelse med IFRS 1 og den ny regnskabsbekendtgørelse har valgt ikke at foretage tilpasning af sammenligningstal vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser (IAS 32 og IAS 39) samt aktiebaseret vederlæggelse (IFRS 2). Dette indebærer, at sammenligningstal for 2004 på visse områder ikke er direkte sammenlignelige med årsregnskabet for 2005.

Hoved- og nøgletal for 2001-2003 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis og svarer dermed til de hoved- og nøgletal, der fremgik af årsrapporten for 2004.

Overgangen til de nye regnskabsregler har påvirket den anvendte regnskabspraksis på følgende områder:

### Nedskrivninger på udlån

Efter IFRS og regnskabsbekendtgørelsen er kriterierne for nedskrivninger på udlånsengagementer præciseret, idet der nu skal være objektiv indikation på værdiforringelse, før et eventuelt nedskrivningsbehov skal vurderes, ligesom der er krav om opgørelse af nedskrivninger på baggrund af diskontering af forventede betalingsstrømme. Vurdering af objektiv indikation på værdiforringelse og nedskrivningsbehov foretages individuelt for alle væsentlige udlån samt på porteføljebasis for alle ikke individuelt nedskrevne udlån. Ændringen har medført en tilbageførsel af nedskrivninger af udlån pr. 1. januar 2005, der har forøget egenkapitalen med 17,7 mio. kr. før skat og har ikke i væsentlig grad påvirket resultatopgørelsen for 2005.

I overensstemmelse med IFRS indtægtsføres renter på nedskrevne udlån baseret på den nedskrevne værdi. Tidligere blev tilskrevne renter på ikke rentenulstillede lån indtægtsført som renter uden hensyntagen til eventuelle nedskrivninger. Ændringen har ikke påvirket nettoresultatet for 2005, men har reduceret renteindtægter og nedskrivninger på udlån med 3,9 mio. kr.

I overensstemmelse med overgangsreglerne er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2004.

### Periodiserede gebyrer og provisionsindtægter m.v.

Der stilles skærpede krav til periodisering af gebyrer og provisionsindtægter mv. modtaget i forbindelse med aftaler om udlån, idet disse sidestilles med rentebetaling og derfor skal amortiseres som en renteindtægt over lånets løbetid. Tidligere blev alle gebyrer og provisionsindtægter m.v. indtægtsført i forbindelse med udlånets etablering. Ændringen har reduceret egenkapitalen pr. 1. januar 2005 med 14,5 mio. kr. før skat, men har ikke haft væsentlig indvirkning på årets resultat for 2005.

I overensstemmelse med overgangsreglerne er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2004.

### Udbetalt udbytte

Foreslået udbytte til Sparekassen Faaborgs aktionærer afsættes ikke længere som gæld, før udlodningen er vedtaget på generalforsamlingen. I stedet er foreslået udbytte indregnet i en særlig reserve i egenkapitalen. Ændringen har ikke påvirket resultatet for 2005, men har forøget egenkapitalen pr. 1. januar 2005 med 19,2 mio. kr. Sammenligningstal for 2004 er tilpasset den ændrede praksis.

### Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver i balancen efter IFRS. Anskaffelsessummen for egne aktier fragår direkte i egenkapitalen. Ændringen har reduceret egenkapitalen pr. 1. januar 2005 med 22,3 mio. kr. og har reduceret årets resultat for 2005 med 2,2 mio. kr. før skat.

### Renterisikosikring

Ved sikring af renterisici på fastforrentede aktiver blev sikringstransaktioner og det sikrede efter de hidtidige regler ikke kursreguleret. Efter IFRS skal sådanne sikringstransaktioner måles til dagsværdi, mens de sikrede aktiver reguleres for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici. Herudover indeholder IFRS restriktive kriterier for anvendelse af regnskabsmæssig sikring. Såfremt disse kriterier ikke er opfyldt, sker ingen værdiregulering af det sikrede, hvorfor effekten af sikringen ikke regnskabsmæssigt afspejles i resultatopgørelse. Ændringen har som følge af særlige overgangsregler i IFRS 1 ikke påvirket egenkapitalen pr. 1. januar 2005, ligesom den ikke har haft indvirkning på årets resultat for 2005. I overensstemmelse med overgangsreglerne i IFRS 1 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2004.

### Opgørelse af dagsværdi på finansielle instrumenter

Fra 1. januar 2005 anvendes lukkekurs og bud-/udbudskurs ved værdiansættelse af noterede finansielle instrumenter i stedet for gennemsnitskursen på lukkedagen. Ændringen har ikke haft væsentlig indvirkning på egenkapitalen pr. 1. januar 2005 eller på årets resultat for 2005. I overensstemmelse med overgangsreglerne i IFRS 1 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2004.

### Aktieoptionsprogrammer

Dagsværdien af tildelte egenkapitalafregnede aktieoptioner (ledelsesinitieringsprogrammer) på tildelingstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift over den periode, hvor medarbejderne leverer de serviceydelser, der modsvarer de tildelte optioner. Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen. Dagsværdien på tildelingstidspunktet opgøres ud fra en optionsmodel. Tidligere blev tildelte aktieoptioner udgiftsført løbende i resultatopgørelsen som en kursregulering baseret på en opgørelse ud fra aktiens indre værdi (forskel mellem exercisikurs og børskurs) og modposten opført som en forpligtelse. Ændringen har forøget egenkapitalen pr. 1. januar 2005 med 12,7 mio. kr., men har ikke haft påvirkning på årets resultat for 2005. I overensstemmelse med overgangsreglerne i IFRS 1 og IFRS 2 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2004.

### Overzicht over påvirkning fra ændret regnskabspraksis

Den samlede påvirkning af egenkapitalen pr. 1. januar 2004 og 1. januar 2005 og årets resultat for 2004 af den ændrede regnskabspraksis fremgår af egenkapitalsopgørelsen på side 8. Bortset fra ovenstående er koncernregnskabet og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som i 2004.

### Nedenstående beskrivelse af anvendt regnskabspraksis dækker både koncernregnskabet og regnskabet for moderselskabet.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sparekassen Faaborg samt dattervirksomheder, hvori Sparekassen Faaborg har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Fællesjede virksomheder indregnes pro rata i koncernregnskabet i forhold til koncernens ejerandel.

# Primoegenkapitalen forrentes med 30 % før skat

## Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, som er Sparekassen Faaborgs funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionstidspunktet. Mellemværender i fremmed valuta omregnes til lukkekursen ultimo regnskabsåret. For illikvide valutarer anvendes skønnede kurser.

## Modregning

Koncernen modregner alene tilgodehavender og forpligtelser, når koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

## Indtægtskriterier

Indtægter og udgifter periodiseres over de perioder, de vedrører, og medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Gebyrer og provisioner vedrørende udlån og tilgodehavender indregnes som en del af den regnskabsmæssige værdi af udlån og tilgodehavender og indregnes i resultatopgørelsen over lånenes løbetid som en del af den effektive rente. Indtægter for at gennemføre en given transaktion, herunder depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

## Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner knyttet til etableringen.

Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivning vurderes ud fra en individuel vurdering af væsentlige engagementer, når der på individuelt niveau er en objektiv indikation på værdiforringelse. Individuelt vurderede udlån der ikke er nedskrevet samt øvrige udlån inddeles i grupper, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko, og vurderes herefter på porteføljebasis. De forventede, fremtidige betalinger estimeres på basis af de historiske tabserfaringer korrigeret for aktuelle forhold.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem amortiseret kostpris og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbageførsel af den foretagne nedskrivning. Til beregning af tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

Renteindtægter indregnes på grundlag af regnskabsmæssigt nedskrevne værdier af udlån og tilgodehavender.

## Leasing

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag), som beregnes efter annuitiesprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne, og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste og tab fra salg af leasingaktiver føres som "Andre driftsindtægter".

## Obligationer og aktier mv.

Køb af værdipapirer indregnes på afregningsdagen til dagsværdi, der som hovedregel svarer til kostprisen. Tilsvarende anvendes afregningsdagen ved salg af værdipapirer.

Beholdningen af børsnoterede obligationer og aktier måles til noteret kurs (lukkekursen) ultimo regnskabsåret. For obligationer, hvor der ikke findes en aktuel noteret lukkekurs, anvendes beregnede kurser.

Unoterede aktier og andre kapitalandele måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler m.v. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Værdipapirer, der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning, måles til dagsværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen ved anvendelse af muligheden herfor i IAS 39 (fair value option). Den i juni 2004 vedtagne ændring af IAS 39 vedrørende frivillig måling af visse finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi er ikke implementeret i årsrapporten for 2005. Sparekassen Faaborg anvender således den i november 2004 EU-godkendte version af IAS 39.

## Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen.

Andel af årets resultat før skat indregnes i resultatopgørelsen for moderselskabet under "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

## Immaterielle aktiver

Erhvervet software indregnes til anskaffelseskost inklusiv installationsudgifter, og amortiseres lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

## Grunde og bygninger

Ejendomme indregnes ved erhvervelsen til anskaffelseskost og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdi opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkastmodel. Dagsværdien af den enkelte ejendom revurderes årligt med udgangspunkt i det aktuelle udlejningsmarked og renteniveau.

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. For domicilejendomme foretages systematisk afskrivning af den regnskabsmæssige værdi over den forventede brugstid, der ikke overstiger 50 år på bygninger. På særlige installationer i bygninger afskrives lineært over brugstiden, der ikke overstiger 20 år. Ved opgørelse af afskrivninger tages hensyn til forventet scrapværdi. Opskrivninger af domicilejendomme henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen "Opskrivningshenlæggelser", mens af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver".

## Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler og IT-udstyr indregnes til anskaffelsessum med fradrag af af- og nedskrivninger. Driftsmidler og IT-udstyr afskrives lineært over brugstiden, der ikke overstiger 5 år. Anskaffelser med kort levetid indregnes direkte i resultatopgørelsen.

Udgifter til indretning af lejede lokaler indregnes under øvrige materielle aktiver til anskaffelsessum og afskrives over lejeperioden, dog maksimalt 10 år.

## Midlertidigt overtagne aktiver

Overtagne aktiver omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende som anført nedenfor under "Aktiver bestemt for salg".

## Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter anlægsaktiver og grupper af aktiver, som besiddes bestemt for salg. Aktiver klassificeres som "bestemt for salg", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg indenfor 12 måneder i henhold til en formel plan for afhændelse frem for gennem fortsat anvendelse. Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "bestemt for salg".

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som "bestemt for salg", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger, indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne.

## Aktieoptionsprogrammer og medarbejderaktier

Dagsværdien af tildelte egenkapitalafregnede aktieoptioner (ledelsesincentivprogrammer) på tildelingstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift. Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen.

Værdien af medarbejderaktier tildelt som led i en bonusordning måles til værdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift over den periode, hvor bonusprogrammet løber. Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen.

## Afledte finansielle instrumenter og uafviklede spotforretninger

Fonds- og valutaterminforretninger, rente- og valutaswaps og uafviklede spotforretninger m.v. indregnes og måles til dagsværdi. Ved opgørelse af dagsværdi anvendes lukkekurs og bud-/udbudskurs ved værdiansættelse af noterede finansielle instrumenter, mens der for unoterede finansielle instrumenter anvendes en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata.

Renter fra fonds- og valutaterminforretninger samt rente- og valutaswaps indregnes netto under renteindtægter.

## Renterisikosikring

Sparekassen Faaborg anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici på fastforrentede aktiver, som måles til amortiseret kostpris. Sådanne sikringsinstrumenter måles til dagsværdi, og værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen. Når kriterierne i IAS 39 for anvendelse af regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede aktiver og forpligtelser for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici (dagsværdisikring). Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

For sikringsforhold, hvor kriterierne for anvendelse af regnskabsmæssig dagsværdisikring ikke er opfyldt, sker ingen værdiregulering af det sikrede, hvorfor effekten af sikringen ikke regnskabsmæssigt afspejles i resultatopgørelsen.

## Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte som foreslås udbetalt for året vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

## Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver i balancen. Anskaffelsessummen for erhvervede egne aktier fragår direkte i egenkapitalen.

## Skat

Årets skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat beregnes med aktuel skattesats af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, der forventes at kunne udnyttes til.

Sparekassen Faaborg er sambeskattet med danske datterselskaber. Den aktuelle selskabsskat vedrørende de sambeskattede selskaber fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige under-skud), ligesom der beregnes rentetilæg mellem selskaberne. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Hensatte forpligtelser

Finansielle garantier og uigenkaldelige kredittilsagn indregnes første gang til værdien af den modtagne garantipræmie. Efterfølgende måles garantier til det højeste af den modtagne garantipræmie amortiseret over garantiperioden og en eventuel hensættelse. Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret og for-

pligtens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

## Finansielle forpligtelser

Indlån og gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem nettoprovnu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

## Aktiver og indlån i puljer

De samlede aktiver, som kundernes opsparing er placeret i, indregnes til dagsværdi og præsenteres under "Aktiver i puljer". Tilsvarende præsenteres kundernes indlån under "Indlån i puljer". Indlånene indregnes til den opsavede værdi. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under kursreguleringer og specificeres i noterne.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets nettoresultat.

Pengestrømme fra drift opgøres som årets nettoresultat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, virksomheder samt værdipapirer.

Pengestrømme fra finansiering omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning samt anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

## Segmentoplysninger

Koncernens aktiviteter omfatter ét forretningssegment og ét geografisk marked, hvorfor der ikke gives særskilte segmentoplysninger.

## Oplysning om standarder, som endnu ikke er trådt i kraft

Følgende vedtagne standarder er ikke trådt i kraft for 2005:

- Ændring af IAS 39 vedrørende muligheden for frivillig måling af finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi med værdiændringer over resultatopgørelsen træder i kraft 1. januar 2006. For visse af Koncernens aktieinvesteringer vil urealiserede værdireguleringer fremover skulle indregnes direkte på egenkapitalen, mens eventuelle nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen ("available-for-sale" kategorien).
- Ændring af IAS 39 og IFRS 4 vedrørende finansielle garantier træder i kraft 1. januar 2006. Finansielle garantier skal herefter behandles efter IAS 39 frem for IFRS 4. Implementeringen forventes ikke at få beløbsmæssig effekt.
- IFRS 7 om noteoplysninger vedrørende finansielle instrumenter og risici træder i kraft 1. januar 2007 og erstatter IAS 30 og væsentlige dele af IAS 32. Implementering af standarden har ingen effekt på indregning og måling. Koncernen overvejer implementering af IFRS 7 i 2006.

## Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier.

# Nu 24 ekspeditionssteder og 10 Bolig Fyn butikker

## Privatkundeområdet

Vicedirektør Søren Peder Bech



### Faaborg

Torvet 6  
5600 Faaborg · Tlf. 63 61 18 00  
Områdedirektør Jan Klink Andersen



### Herregårdscentret

Herregårdscentret 23  
5600 Faaborg · Tlf. 63 61 21 70  
Filialbestyrer Erik Uglebjerg



### Ferritslev

Ørbækvej 78  
5863 Ferritslev · Tlf. 63 90 80 80  
Filialbestyrer Hans Kjems-Petersen



### Højby

Svendborgvej 319A  
5260 Odense S · Tlf. 63 10 93 00  
Filialbestyrer Gitte Leerberg



### Horne

Vesterballe 1  
5600 Faaborg · Tlf. 62 60 17 04  
Filialbestyrer Hans Arne Henriksen



### Vester Aaby

Svendborgvej 430  
5600 Faaborg · Tlf. 62 61 63 90  
Filialbestyrer Henning Damm



### Allested / Vejle

Fangelvej 1  
5672 Broby · Tlf. 62 69 11 29  
Filialbestyrer Sonny Christensen



### Korinth

Reventlowsvej 32  
5600 Faaborg · Tlf. 62 65 11 60  
Filialbestyrer Gitte Møller Andersen



### Vester Hæsing

Rolighedsvej 2C  
5672 Broby · Tlf. 62 63 12 54  
Filialbestyrer Christina Andersson



### Brobyværk

Søndervej 1  
5672 Broby · Tlf. 62 63 12 50  
Filialbestyrer Anita Nymann Olsen



### Haarby

Algade 4  
5683 Haarby · Tlf. 64 73 15 15  
Filialbestyrer Tommy Pedersen



### Ringe

Algade 27  
5750 Ringe · Tlf. 63 62 40 20  
Privatkundechef Steen Staffeldt



### Assens

Østergade 34  
5610 Assens · Tlf. 63 71 10 00  
Privatkundechef Lars Gustavsen



### Ebberup

Ebberupvej 71  
5631 Ebberup · Tlf. 64 74 11 70  
Filialbestyrer Kurt Frandsen



### Kochsgade

Kochsgade 127  
5000 Odense C · Tlf. 63 13 33 70  
Filialbestyrer Ulla Thage

# Sparekassen Faaborg - en levende del af Fyn



**Næsby**  
Bogensevej 58  
5270 Odense N · Tlf. 66 18 08 08  
Filialbestyrer Henrik Falden



**Hjallesø**  
Odensevej 88  
5260 Odense S · Tlf. 63 11 20 70  
Filialbestyrer Michael Rungstrøm



**Odense, Søndergade**  
Søndergade 17  
5000 Odense C · Tlf. 66 17 93 37  
Privatkundechef Henrik Yde



**Dalum**  
Faaborgvej 66  
5250 Odense SV · Tlf. 63 12 77 00  
Filialbestyrer Lars Jensen



Ny afdeling åbner  
18. marts 2006

**Bolbro**  
Middelfartvej 129  
5200 Odense V · Tlf. 63 16 20 30  
Filialbestyrer Lene Christensen

**Pension og Forsikring**  
Pensionschef Leif Wissing Nielsen

**Kredit- og filialsupport**  
Afdelingsleder Lene Madsen

**Boliggruppen**  
Boligchef Kjeld Overgaard

## Erhvervskundeområdet

Vicedirektør Henning Aksglæde Rasmussen

**Faaborg**  
Herregårdscentret 23  
5600 Faaborg  
Tlf. 63 61 27 00  
ErhvervsCenterchef  
Kim Voss

**Assens**  
Østergade 34  
5610 Assens  
Tlf. 63 71 10 10  
ErhvervsCenterchef  
Gert Jensen

**Odense**  
Søndergade 17  
5000 Odense C  
Tlf. 66 17 91 03  
ErhvervsCenterdirektør  
Jan Holm Pedersen

**Ringe**  
Algade 27  
5750 Ringe  
Tlf. 63 62 40 20  
ErhvervsCenterchef  
Lars Berg Holm

**Kreditafdelingen** - Kreditchef Henrik Middelbo Andersen

## Økonomiområdet

Økonomidirektør Karsten Rossen Jakobsen  
Torvet 6  
5600 Faaborg · Tlf. 63 61 18 00

**Fonds- og udlandsafdelingen**  
Likviditetschef Erik Kruse Andersen

**Regnskabsafdelingen**  
Regnskabschef Finn Kehlet Schou

**Serviceafdelingen**  
Servicechef Mogens Rasmussen

**Intern revision**  
Revisionschef Karin Aagaard Larsen

## Udviklingsområdet

Udviklingsdirektør Martha Petersen

**Produktudvikling**  
Morten Delcomyn Hansen  
Produktchef

**IT-afdelingen**  
Carsten Belling  
IT-chef

**Marketing**  
Erik Moretto  
Marketingchef