

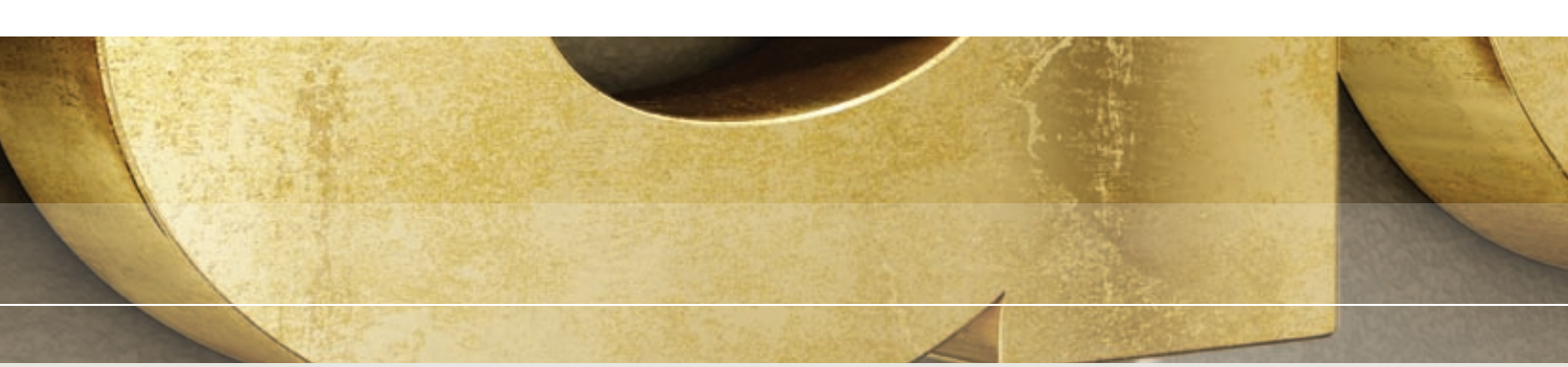


MEDDELELSE NR. 2-2009
5. FEBRUAR 2009

ÅRSRAPPORT 2008

Amagerbanken







INDHOLDSFORTEGNELSE

04	Koncernens hoved- og nøgletal
06	Ledelsesberetning
16	Risikostyring
21	Kunder og forretningsområder
24	Organisation
26	Medarbejdere
27	Corporate Governance
28	Aktionærer
29	Resultatopgørelse
30	Balance
31	Egenkapitalopgørelse
32	Solvens
33	Pengestrømsopgørelse
34	Kreditrisiko
38	Markedsrisiko
41	Løbetidsfordeling efter restløbetid
43	Noter
69	Selskaber, hvori der besiddes mere end 10 % af kapitalen
70	Nøgletal
71	Definition af nøgletal
73	Ledelsespåtegning
74	Påtegninger
76	Ledelse og ledelseshverv
78	Finanskalender
79	Afdelinger



KONCERNENS HOVEDTAL

Resultatoppgørelse (mio.kr.)	2008	2007	2006	2005	2004
Netto renteindtægter	915,6	723,0	560,4	492,5	432,7
Gebyrindtægter samt andre indtægter	281,5	363,6	317,6	256,0	214,4
Valutaavance	40,6	61,6	50,7	67,3	58,5
Basisindtægter	1.237,7	1.148,2	928,7	815,8	705,6
Udgifter til personale og administration m.v.	559,5	504,9	447,3	409,5	378,1
Afskrivninger på materielle aktiver	71,3	62,6	49,3	43,6	42,0
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån	606,9	580,7	432,1	362,7	285,5
Nedskrivninger på udlån	1.073,2	17,8	-10,0	43,8	56,6
Resultat af aktiver i midlertidig besiddelse	2,7	-1,2	27,3	44,9	0,0
Basisindtjening	-463,6	561,7	469,4	363,8	228,9
Kursreguleringer m.v.	-173,7	-67,7	189,7	194,9	90,3
Sektorrelaterede omkostninger	-56,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat før skat	-693,5	494,0	659,1	558,7	319,2
Skat	-175,0	101,0	156,2	127,4	91,9
Årets resultat	-518,5	393,0	502,9	431,3	227,3
Udvalgte balanceposter m.v. (mio.kr.)					
Udlån					
* bankudlån	24.497	24.664	18.198	13.190	8.306
* repo/reverse	1.252	0	0	0	0
Indlån					
* bankindlån	14.441	15.033	13.123	10.719	8.299
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.309	1.737	1.188	0	0
Efterstillede kapitalindskud	1.174	1.351	1.094	747	550
Egenkapital	1.705	2.319	2.029	1.631	1.275
Aktiver i alt	35.673	31.101	24.724	18.547	13.383
Værdipapirdepoter	42.065	64.475	85.372	67.968	41.670



KONCERNENS NØGLETAL

	2008	2007	2006	2005	2004
Solvens					
Solvensprocent	10,3	12,5	12,7	12,2	14,8
Kernekapitalprocent	6,5	8,2	8,5	8,3	10,1
Indtjening					
Basisindtjening i % af gns. egenkapital	-23,0	25,8	25,7	25,6	19,3
Resultat før skat i % af gns. egenkapital	-34,5	22,7	36,0	39,4	27,0
Resultat efter skat i % af gns. egenkapital	-25,8	18,1	27,5	30,4	19,2
Omkostningsprocent ekskl. nedskr. og udgifter til Beredskabet	59,2	52,6	43,3	42,9	52,9
Omkostningsprocent inkl. nedskr. og udg. til Beredskabet	163,9	54,3	42,6	47,2	59,9
Indtjening pr. omkostningskrone - inkl. nedskrivninger og udgifter til Beredskabet	0,6	1,8	2,4	2,1	1,7
Markedsrisiko					
Renterisiko (%)	1,6	0,6	1,3	2,6	1,1
Valutaposition (%)	3,9	3,7	5,8	3,4	5,7
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	415,0	349,1	294,5	386,0	223,6
Årets udlånsvækst (%)	-0,7	35,5	38,0	59,1	15,7
Årets nedskrivningsprocent	3,8	0,1	0,0	0,3	0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9	1,2	1,5	1,9	2,9
Udlån i forhold til egenkapital	15,1	10,6	9,0	8,1	6,5
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,4	0,2	0,4	0,6	1,8
Likviditet					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	101,0	72,1	52,5	61,6	126,3
Udlån i forhold til indlån	1,9	1,7	1,4	1,3	1,0
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 20 kr.)					
Årets resultat *	-47,8	35,9	45,6	39,5	20,9
Årets resultat - udvandet *	-47,8	35,9	45,6	39,5	20,9
Foreslået udbytte *	0,0	7,8	7,8	6,4	5,0
Børskurs ultimo *	19,5	252,0	374,0	270,4	158,2
Indre værdi *	158,5	212,5	184,8	147,0	115,0
Børskurs/årets resultat	-0,4	7,0	8,2	6,9	7,7
Børskurs/indre værdi	0,1	1,2	2,0	1,8	1,4
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.) *	10,9	10,9	11,0	10,9	n/a
Medarbejdere					
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	579,5	575,4	548,4	493,0	483,0

Nøgletal for 2004 er ikke fuldt tilpasset i forbindelse med overgang til IFRS.

* Banken har i 2006 ændret stykstørrelse fra 100 kr. pr. aktie til 20 kr. pr. aktie. Sammenligningstallene er omregnet hertil.



Nedadgående konjunkturer og dermed særlig usikkerhed og risiko

Amagerbanken har i de seneste år ændret karakter fra at være en lokalbank til at være en bank med betydelige aktiviteter i Danmarks største byområder, København, Odense og Århus. Det konjunkturomslag, der har ramt Danmark og resten af verden i løbet af 2008, særligt inden for den finansielle sektor og ejendomsbranchen, har derfor fået væsentlig negativ indflydelse på banken både nu og fremover.

De markant forværrede konjunkturer, som banken og samfundet generelt har konstateret gennem det sidste halve år, har påvirket såvel nedskrivninger på udlån som bankens værdipapirbeholdning.

Banken valgte i september at afhænde en væsentlig del af bankens egenbeholdning af aktier for at imødegå fremtidig risiko herpå.

Risikoen på bankens store engagementer, der i stort omfang er ejendomsrelaterede eller relaterede til investeringskreditter, er særligt eksponeret over for rente- og konjunkturfølsomhed. Engagementerne er derfor præget af stigende finansieringsomkostninger, som har indsnævret rentabiliteten for bankens kunder. Slut- og efterfinansieringsvilkår for blandt andet fast ejendom er under de eksisterende markedsvilkår blevet vanskeligere. Samtidig er værdien og omsætningshastigheden nedsat for en række aktivgrupper, herunder også fast ejendom.

Samfundets og den finansielle sektors krise og den deraf afledte økonomiske afmatning medfører efter ledelsens vurdering naturligt en større usikkerhed ved måling af engagementer ved regnskabsafslæggelsen for 2008 end i de tidligere år.

Målingen af bankengagementer afhænger blandt andet af værdiansættelsen af sikkerheder. Værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer afhænger i høj grad af ledelsens skøn over afkastkrav blandt andet i ejendomsmarkedet samt for værdiansættelse af aktier og virksomhedsobligationer noteret på visse ikke velfungerende finansielle markeder. Som følge heraf er der naturligvis en betydelig større usikkerhed end normalt, hvorfor banken i enkelte tilfælde har foretaget en selvstændig vurdering baseret på andre kriterier. En fortsat negativ konjunkturudvikling kan føre til yderligere nedskrivninger, hvilket kan påvirke bankens resultat og dermed egenkapital negativt i kommende regnskabsperioder.

Bankens solvens udgør ultimo 2008 10,3 % og er, som følge af det negative resultat, reduceret i forhold til situationen ved årets start. Banken har tilstræbt og vil fremover tilstræbe en højere solvens med henblik på at sikre bankens robusthed, hvilket banken kan anse for nødvendigt under et stadigt sværere konjunkturforløb. I 2008 har ansvarlig kapital til danske pengeinstitutter ikke været tilgængelig. Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) åbner nye muligheder herfor, som banken vil vurdere nøje i den nærmeste periode. Banken har ingen ansvarlig kapital, der forfalder i 2009.

Banken vil i 2009 arbejde fokuseret på at styrke solvensen via generel nedbringelse af balancen, nedbringelse af bankens store engagementer samt andelen af ejendomsseksponeringer således, at der bliver skabt en bedre balance mellem udlån og indlån samt et mere naturligt forhold mellem privat- og erhvervsdelen af banken. Banken arbejder aktivt med at styrke den ansvarlige kapital med en kapitaludvidelse, der planlægges gennemført i 1. halvår 2009.

Banken har en meget afdæmpet forventning til 2009, der vil være påvirket af faldende forretningsaktivitet og betydelige omkostninger til bankpakke I samt eventuelle renter afledt af kapitalindskud efter Bankpakke II.

Bankens forventninger for 2009 er en positiv basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 480-520 mio.kr. Der er ikke heri medregnet eventuelle renter afledt af kapitalindskud efter lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter. Behovet for nedskrivninger vil afhænge af konjunkturudviklingen set i forhold til bankens kreditformidling. Som det fremgår ovenfor er det bankens vurdering, at der er stor usikkerhed omkring niveauet for nedskrivninger i 2009. En fortsat nedadgående konjunkturudvikling vil som nævnt kunne medføre betydelige nedskrivninger, hvilket samlet vil kunne medføre et negativt resultat og dermed negativ påvirkning af bankens egenkapital og dermed solvens.

Hovedlinier for året 2008 for Amagerbank-koncernen

Resultat efter skat blev et underskud på 519 mio. kr. Resultatet er væsentligt påvirket af negative kursreguleringer og nedskrivninger på udlån, som i høj grad kan henføres til værdiforringelse af aktiver primært inden for fast ejendom og det finansielle marked. Ledelsen anser såvel de negative kursreguleringer som nedskrivninger på udlån som utilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket af:

- Stigning i basisindtægter på 7,8 %
- Omkostningsprocent på 51,0 %
- Nedskrivninger på udlån på 1.073 mio.kr.
- Kursreguleringer på minus 174 mio.kr.
- Sektorrelaterede omkostninger på 56 mio.kr.

Banken opnåede i 2008 en basisindtjening før nedskrivninger på 607 mio.kr. mod 581 mio.kr. i 2007. Basisindtjeningen er påvirket af stigende nettorenter, men også faldende gebyrindtægter i forhold til 2007.

Basisindtjeningen før nedskrivninger er bedre end oprindeligt forventet primært som følge af stigende nettorenter. Resultatforventningerne blev justeret den 18. december 2008, hvor banken forventede en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 580 mio.kr. mod et tidligere udmeldt interval på mellem 480-520 mio.kr. Den positive afvigelse i forhold til justeringen kan henføres til øgede nettorenter samt færre omkostninger end forventet.

Balancen har i 2008 udviklet sig således at

- Udlån udgør uændret 24 mia.kr.
- Indlån er faldet med 3,9 % til 14 mia.kr.

Solvansen udgør 10,3 %, heraf kernekapital på 6,5 %.

Banken er i 2008 blevet ratet af Moody's og har en rating på finansiell styrke på C-, langfristet indskud på A3 og kortfristet indskud på P-2.

Resultatdisponering

Banken deltager i Det Private Beredskab og har derfor ikke mulighed for at udlodde udbytte for 2008.

Forventninger til 2009

De markant forværrede konjunkturer på såvel de finansielle markeder som for samfundet som helhed medfører ændrede indtjeningsvilkår for den finansielle sektor og for Amagerbanken.

Banken har generelt en stabil god basisindtjening før nedskrivninger, men som følge af de ændrede konjunkturer er bankens indtjeningsforventninger behæftet med større usikkerhed end normalt, ligesom omkostningerne til deltagelse i Det Private Beredskab reducerer resultatforventningerne. I 2009 er disse ud fra kendte forudsætninger vurderet til 120 mio.kr.

Det er bankens forventning, at rentemarginalen vil være stigende, men at gebyrindtjeningen som følge af lavere aktivitetsniveau vil være faldende. Bankens vil derfor løbende tilpasse omkostningerne til det forventede lavere aktivitetsniveau.

Banken vil i 2009 fortsat arbejde med balancereduktion således, at der opnås bedre balance mellem udlån og indlån. Bankens vil ligeledes arbejde på nedbringelse af summen af store engagementer samt ejendomseksponeringer. I takt med at balancereduktionen gennemføres, kan såvel summen af bankens store engagementer som bankens eksponering i ejendomsfinansiering i en periode være relativt stigende, indtil disse kan nedbringes.

Forventningerne til basisindtjeningen før nedskrivninger udgør i niveauet 480-520 mio.kr. Der er ikke heri medregnet eventuelle renter afledt af kapitalindskud efter lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter. Faldet i basisindtægterne kan henføres til faldende gebyrindtægter, som følge af lavere aktivitetsniveau, men også de før nævnte udgifter til bankens deltagelse i Det Private Beredskab.

Behovet for fremtidige nedskrivninger vil afhænge af udviklingen i den finansielle krise og omfanget af den økonomiske afmatning. Forværres de aktuelle konjunkturforskeligheder er der risiko for, at banken realiserer tab, og at nedskrivningerne tillige må forøges.

Kursreguleringernes størrelse vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Bankens har i den forbindelse besluttet alene at have en mindre egenbeholdning af aktier.

Samlet kan der således indtræde en række forhold, der vil påvirke bankens resultat og kapitalforhold negativt ifølge bemærkninger anført på foregående side.

De markant ændrede finansielle markeder, konjunkturudviklingen generelt samt de ændrede ledelsesforhold har medført, at banken har påbegyndt en struktureret vurdering af sin forretningsmodel med henblik på at tilpasse denne til den fremtid, som forventes de kommende år. Derudover bliver bankens enkelte forretningsområder vurderet. Bankens organisation og risikostyringsmodeller tilpasses de markant ændrede konjunkturforskeligheder.

Arbejdet med at begrænse bankens risiko for, at de foretagne nedskrivninger udmønter sig i tab, har naturligvis højeste prioritet, hvilket også gælder arbejdet med at nedbringe



LEDELSESBERETNING

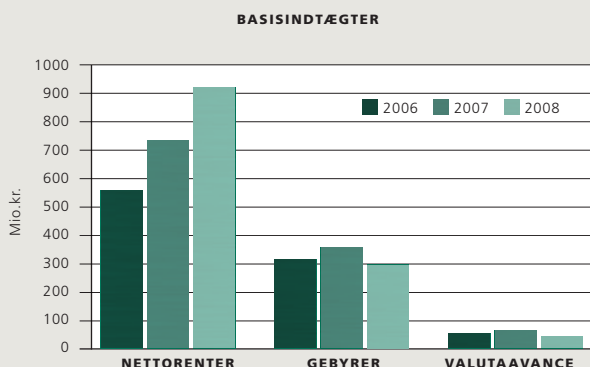
bankens store engagementer, tillige med en generel balancereduktion.

Amagerbanken har oplevet stor støtte med indførelsen af "Bankpakke I". Bankens bestyrelse og direktion vurderer aktivt mulighederne for styrkelse af bankens kapitalgrundlag set i sammenhæng med indholdet af "Bankpakke II".

Resultatopgørelse

Basisindtægter

Basisindtægterne er steget med 7,8 % til 1.238 mio.kr. mod 1.148 mio.kr. i 2007. De stigende basisindtægter kan henføres til stigende nettorenteindtægter på 26,6 %, som på trods af uroen på de finansielle markeder - med øgede fundingomkostninger til følge - har medført en udvidelse af rentemarginalen, som mere end opvejer de faldende gebyrindtægter.



Gebyr- og provisionsindtægter samt udbytter

Gebyr- og provisionsindtægter samt udbytter udgør 282 mio. kr. mod 364 mio.kr. i 2007. Udviklingen er som forventet og udspringer fortrinsvist af en faldende værdipapirhandel. Banken har i 2008 opnået engangsindtægter på 13 mio.kr. ved salg af leasingaktiver og ejendomme mod 37 mio.kr. i 2007.

Mio.kr.	2008	2007	Udv.
Værdipapirhandel/depothåndtering	97,9	163,2	-65,3
Realkreditgarantier/øvr. garantier	51,8	50,0	1,8
Aktieudbytte m.v.	30,1	25,8	4,3
Lånesagsgebyrer	39,6	40,8	-1,2
Betalingsformidling	10,9	9,9	1,0
Børsintroduktion	0,1	1,1	-1,0
Andre gebyrer og provisionsindtægter, særligt vedr. kundeekspeditioner	38,5	35,6	2,9
	268,9	326,4	-57,5
Avance v/salg af leasing/ejendomme	12,6	37,2	-24,6
	281,5	363,6	-82,1

Valutaavancen

Valutaavancen udgør 41 mio.kr. mod 62 mio.kr. i 2007 og vedrører et faldende aktivitetsniveau inden for handel med rejsevaluta samt øgede udgifter til rentefafdækning.

Sammendrag af resultatopgørelse

Banken har nedenfor foretaget opdeling af årets resultat i basisindtjening ekskl. handelsindtjening, handelsindtjening, beholdningsindtjening samt resultat vedrørende særlige poster.

Opdeling af indtjening

Mio.kr.	Note	2008	2007	Udv.
Basisindtjening ekskl. handel.	1	1.114,1	921,2	192,9
Handelsindtjening	2	168,3	249,9	-81,6
Basisindtægter i alt		1.282,4	1.171,1	111,3
Omkostninger og afskrivninger		622,9	560,0	62,9
Basisindtjening før nedskr.		659,5	611,1	48,4
Nedskrivninger		1.073,2	17,8	1.055,4
Basisindtjening		-413,7	593,3	-1.007,0
Beholdningsresultat		-276,0	-23,3	-252,7
Resultat før særlige poster		-689,7	570,0	-1.259,7
Sektorrelaterede omk.		-56,2	0,0	-56,2
Avance Totalkredit aktier		33,6	0,0	33,6
Aktier i midlertidig besiddelse		2,7	-1,2	3,9
Resultat af Jeudan		16,1	-74,8	90,9
Resultat før skat		-693,5	494,0	-1.187,5
Skat		175,0	-101,0	276,0
Årets resultat		-518,5	393,0	-911,5

Bankens basisindtægter er sammensat af en indtjening vedrørende bankaktivitet på 1.114 mio.kr. mod 921 mio.kr. i 2007 samt en handelsindtjening på 168 mio.kr. mod 250 mio.kr. i 2007. Stigningen i bankaktiviteten kan henføres til øget rentemarginal, mens faldet i handelsindtjeningen kan henføres til et lavere aktivitetsniveau vedrørende værdipapirhandel.

Bankens beholdningsresultat er negativt med 276 mio.kr., som bl.a. kan henføres til aktier med minus 180 mio.kr. og obligationer med minus 100 mio.kr.

Specifikation af opdelingen af posten "Basisindtægter i alt" fremgår på næste side.



Mio.kr.	2008	2007	Udv.
Note 1 - Basisindtjening ekskl. handelsindtjening			
Rentemarginal m.v.	929,8	713,6	216,2
Realkredit	28,5	31,3	-2,8
Betalingsformidling	11,3	10,2	1,1
Omprioriterings- og lånesagsgebyrer	39,6	40,8	-1,2
Garantiprovision	21,9	22,4	-0,5
Øvrige provisioner	38,1	36,2	1,9
Valuta	24,8	33,9	-9,1
Andre driftsindtægter	20,1	32,8	-12,7
Basisindtjening i alt	1.114,1	921,2	192,9

Note 2 - Handelsindtjening

Rentemarginal m.v.	47,3	35,6	11,7
Gebyrer og provisionsindtægter	106,5	172,4	-65,9
Valuta	7,0	21,9	-14,9
Kursregulering	7,5	20,0	-12,5
Handelsindtjening i alt	168,3	249,9	-81,6

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgør 560 mio.kr. mod 505 mio.kr. i 2007, hvilket er en stigning på 10,8 %. Stigningen er som forventet og kan blandt andet henføres til en stigning i medarbejderstaben svarende til 17 fuldtidsstillinger. Pr. 1. september 2008 har banken ansat 22 elever. Reguleres personaleudgifterne for udvidelsen i medarbejderstaben udgør stigningen alene 3,7 %. Medarbejderantallet udgør 580 fuldtidsstillinger ultimo 2008 mod 575 ultimo 2007.

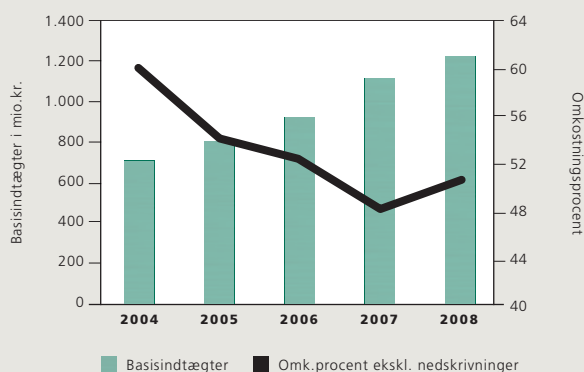
Afskrivninger på materielle aktiver

Afskrivninger på materielle aktiver udgør 71 mio.kr. mod 63 mio.kr. i 2007. Af denne stigning kan 8 mio.kr. henføres til øgede afskrivninger på operationel leasing, som er direkte afledt af bankens aktivitetsniveau inden for dette område.

Mio.kr.	2008	2007	Udv.
Operationel leasing	44,3	36,2	-8,1
Materielle anlægsaktiver	26,8	25,3	-1,5
Af- og nedskr. på ejendomme	0,2	1,1	0,9
	71,3	62,6	-8,7

Omkostningsprocent

Bankens omkostningsprocent udgør 51,0 % mod 49,4 % i 2007.



Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 1.073 mio.kr. mod 18 mio.kr. i 2007. Ledelsen anser udviklingen som utilfredsstillende. Årets nedskrivninger svarer til 3,8 % af den samlede kreditformidling mod 0,1 % i 2007. Bankens samlede nedskrivninger udgør i alt 1.435 mio.kr., svarende til 4,9 % af kreditformidlingen mod 1,2 % ved udgangen 2007. Niveauet afspejler den finansielle krise samt opbremsningen i den danske og globale økonomi.

Udviklingen på finans- og pengemarkederne gennem 2. halvår samt forventningen til en fortsat nedadgående konjunkturudvikling har medført beslutning om pr. 31. december 2008 at foretage betydelige nedskrivninger som reservation til fremtidige, men ikke realiserede tab. Banken har i 2008 netto tabt 21 mio.kr. af de udgiftsførte nedskrivninger.

Forventningen til negativ konjunkturudvikling har givet anledning til i sidste kvartal af 2008 og igen i januar 2009 at foretage en kritisk gennemgang af bankens kreditformidling. Gennemgangen er sket med henblik på vurdering af bankens risici i forhold til de nuværende konjunkturer. Sker der en fortsat forværring af de aktuelle konjunkturforskel, er der risiko for, at banken realiserer tab, og at nedskrivningerne må forøges.

Bankens nedskrivninger i 2008 er præget af markant stigende finansieringsomkostninger, som har indsnævret rentabiliteten for bankens kunder i en række kort- og længere løbende investeringer. Endvidere er slut- og efterfinansieringsvilkår for blandt andet fast ejendom under de eksisterende markedsvilkår blevet vanskeligere. Samtidig er værdien og omsætningshastigheden nedsat for en række aktivgrupper, herunder fast ejendom og visse værdipapirer. Den finansielle krise samt de nedadgående konjunkturer har som nævnt ovenfor påvirket værdierne af de af banken finansierede underliggende aktiver. Banken følger som hidtil udviklingen i såvel kreditformidlingen som i kundernes forhold tæt.

Banken har ikke implementeret egentlige modeller for beregning af gruppevis nedskrivninger på udlån til erhverv. I stedet anvender banken den såkaldte risikopræmiemetode, d.v.s. en overordnet vurdering af, om der er indtruffet porteføljemæssig objektiv indikation for værdiforringelse på bankens udlån til erhverv. Banken vil fremadrettet arbejde med udvikling af en model for gruppevis vurdering af bankens udlån til erhverv.

Banken har foretaget et kvalificeret skøn over indvirkningen på investeringskreditter og på erhvervsgruppen. Efter risikopræmiemetoden beregnes et eventuelt nedskrivningsbehov på en gruppe ved at sammenholde den faktiske risikopræmie på en gruppe af udlån med den risikopræmie, som banken ville forlange, hvis den pågældende gruppe af udlån skulle ydes i dag. Ville risikopræmien være højere, hvis udlånene skulle ydes i dag, er det en indikation for, at gruppen af udlån er værdiforringede.



LEDELSESBERETNING

Den gruppevis nedskrivning på investeringskreditter udgør 55 mio. kr. pr. 31. december 2008.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Mio.kr.	2008	2007
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	1.074,9	72,7
Tilbageførsel af nedskr. foretaget i tidl. år	-57,8	-34,5
Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet	8,7	1,3
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3,6	-15,2
Andre bevægelser	-4,8	-6,4
	1.017,4	17,9
Gruppevis nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	55,8	-0,1
I alt	1.073,2	17,8

For de individuelt vurderede udlån kan nedskrivninger og sikkerheder specificeres således:

Individuelt vurderede udlån

t.kr.	2008	2007
Udlån til amortiseret kostpris før nedskr.	5.012,9	890,6
Nedskrivninger m.v.	1.344,8	307,4
Sikkerheder	2.696,1	520,2
Blanco	972,0	63,0

Banken yder lån til private på blancobasis, når låntagers livsstadie baseret på en forsigtig vurdering understøtter, at låntager kan opretholde løbende indtægt, der skaber plads til afvikling og forrentning, og/eller låntager har en formue, der sandsynliggør låntagers evne til at tilbagebetale.

Blancelån til virksomheder bygger på en nøgtern vurdering af låntagers forretningside, driftsforventninger samt virksomhedens øvrige forpligtelser således, at der baseret på en forsigtig vurdering kan sandsynliggøres evne til at tilbagebetale finansieringen.

Banken anser derfor som udgangspunkt ikke blancelån som et selvstændigt risikoområde så længe låntagers betalingssevne er intakt. De ovenfor nævnte nedskrivninger er foretaget ud fra disse kriterier.

Rentenustilte kreditter

Porteføljen af udlån, hvor rentetilskrivningen er standset, udgør 104 mio.kr. svarende til 0,36 % af bankens kreditformidling. Ved udgangen af 2007 udgjorde dette beløb 62 mio.kr. svarende til 0,23 % af bankens kreditformidling.

Resultat af associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af associerede og tilknyttede virksomheder udgør 1 mio.kr. og svarer stort set til 2007.

Bankens besiddelse af tilknyttede virksomheder kan opdeles i datterselskaber og selskaber, som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af engagementer jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 25 (klassificeret som aktiver i mid-

lertidig besiddelse). Bankens søger at afhænde selskaberne i midlertidig besiddelse.

Resultat af aktiver i midlertidig besiddelse

Resultatet af aktiver i midlertidig besiddelse udgør 3 mio.kr. mod minus 1 mio.kr. i 2007.

I 2008 er der købt og afhændet en række ejendomme samt driftsmidler. Indtægten er udtryk for avance på tidligere svage engagementer afviklet i datterselskabsform.

Banken har i 2008 overtaget samtlige aktier i Projekt Tikøb-gade ApS samt Kvæsthusgade 6 A/S. Selskaberne er indregnet i posten aktiver i midlertidig besiddelse til en værdi på 0 mio.kr.

Kursreguleringer

Kursreguleringer udgør et kurstab på 174 mio.kr. mod et kurstab på 68 mio.kr. i 2007. I kurstabet er modregnet en avance på 33 mio.kr. ved efterregulering af salg af aktier i Totalkredit A/S og en avance på 21 mio. kr. fra salg af bankens aktiebeholdning i Jeudan A/S. Banken har herefter afstået hele sin aktiebeholdning i Jeudan.

Mio.kr.	2008
Obligationer ekskl. "bankobligationer"	-35,3
Aktier i handelsbeholdningen ekskl. bankaktier	-129,2
Aktier og obligationer i banker	-70,0
Avance vedrørende Jeudan	20,9
Avance vedrørende Totalkredit	33,6
Øvrige kursreguleringer	6,3
Kursreguleringer i alt	-173,7

Af de samlede kursreguleringer kan 35 mio.kr. henføres til kurstab på obligationer ekskl. "bankobligationer" såsom ansvarlig kapital i andre pengeinstitutter, og 129 mio.kr. kan henføres til kurstab på aktier i handelsbeholdningen.

Den finansielle uro, som har præget de internationale finansmarkeder i 2008, har også i væsentligt omfang påvirket danske værdipapirer.

Denne uro har ligeledes påvirket danske realkreditobligationer og andre højt ratede værdipapirer med en væsentlig udvidelse af kreditspændet mellem statsobligationer og realkreditobligationer til følge. Dette forhold har ført til kurstab på bankens beholdning af såvel korte som lange realkreditobligationer m.v.

Da uroen tillige hos nogle investorer har stillet spørgsmål til den danske kronens stabilitet, har statsspændet til bl.a. Tyskland over året udvidet sig markant. Herved er en del af bankens renterisikoafdækning blevet påvirket negativt. Det er bankens vurdering, at disse spændudvidelser ikke kan forklares ved udviklingen i den underliggende kreditkvalitet, hvorfor banken i det store og hele har opretholdt sin eksponering.



Af de samlede kursreguleringer på aktier kan 119 mio.kr. henføres til realiseret tab, hvor banken i starten af 3. kvartal fortsat forventede en blød landing af økonomien med baggrund i faldende inflation og renter. Bankens har taget konsekvensen af, at vurderingen ikke var korrekt, og reduceret aktiebeholdningen. Bankens fremadrettede risikotagning på området vil indtil videre være afdæmpet.

Det Private Beredskab m.v.

Banken har tilsluttet sig statsgarantiordningen, der administreres af Det Private Beredskab, jævnfør selskabsmeddelelse af 6. oktober 2008. Deltagelsen påvirker bankens resultat før skat negativt med 50 mio.kr. i 2008, som vedrører løbende provision samt udgifter til garanti stillet over for Det Private Beredskab. Herudover har banken afholdt omkostninger i forbindelse med understøttelse af Roskilde Bank med 6 mio. kr. Samlet har banken i 2008 haft 56 mio.kr. i sektorrelaterede udgifter.

Årets resultat

Resultatet før skat udgør et underskud på 694 mio.kr. mod et overskud på 494 mio.kr. i 2007. Beregnet skat udgør en skatteindtægt på 175 mio.kr. mod en udgift på 101 mio.kr. i 2007. Herefter udgør årets resultat et underskud på 519 mio.kr. mod et overskud på 393 mio.kr. i 2007.

Balance og forretningsomfang

Balancen

Balancen udgjorde ved udgangen af december 2008 36 mia. kr. mod 31 mia.kr. ved udgangen af 2007.

Det samlede indlån

Det samlede indlån udgør 14 mia.kr. mod 15 mia.kr. ved udgangen af 2007. I 3. kvartal 2008 blev den finansielle krise forværret til at omfatte mistillid imellem banker, og en deraf afledt utryghed i befolkningen. Dette bevirkede, at banken som andre pengeinstitutter blev presset på likviditeten. I en kort periode frem til slutningen af september konstaterede banken et fald i indlån på ca. 4 mia.kr., svarende til et fald på 25 % i forhold til 30. juni 2008 bl.a. som følge af, at enkelte meget store erhvervsindlån blev udbetalt. Bankens opnåede i begyndelsen af oktober en kortvarig trækingsret i Nationalbanken, som blev indfriet i løbet af oktober 2008. Efter statsgarantien udviser kundeindlån fra private igen en stigning, samtidig med at banken har oplevet en positiv udvikling i professionelle aftalemidler.

Udlån repo/reverse

Banken har ultimo december 2008 repo/reverse forretninger på 1 mia.kr. mod 0 mia.kr. i 2007.

Bankudlån

Bankens udlån udgør 24 mia.kr. svarende til niveauet ultimo 2007. Banken arbejder på en generel reduktion af udlånsbalancen med henblik på at skabe bedre sammenhæng mellem

ind- og udlån. Udlånsreduktionen forventes primært at ske på erhvervsudlån ved naturligt afløb af engagementer. Bankens arbejder ligeledes målrettet på nedbringelse af summen af store engagementer samt ejendomseksponeringer.

Reduktionen af udlån kan i en periode medføre en samlet stigning i eksponeringer mod ejendomsfinansiering i takt med, at andre eksponeringsgrupper nedbringes.

Eksponering mod fast ejendom

Amagerbanken har en lang tradition og erfaring som bank for professionelle aktører i ejendomsbranchen, baseret på bankens særlige kompetencer inden for rådgivning om og finansiering af fast ejendom og projektudvikling. Som en naturlig konsekvens af bankens placering i landets største bymiljøer deltager banken i en række af de byggeprojekter, der i disse år finder sted i Storkøbenhavn. Afløb af byggelån vil naturligt reducere bankens eksponering mod fast ejendom.

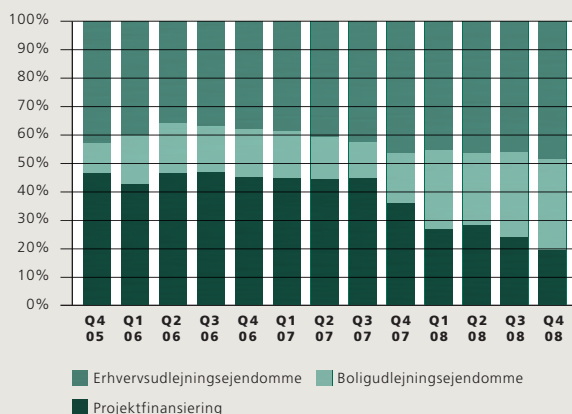
Bankens eksponering overfor ejendomsfinansiering udgør 35,8 % af kreditformidlingen mod 34,0 % ved udgangen af 2007. Årsagen til bankens stigende eksponering i ejendomsfinansiering skyldes, at markedet for handel med fast ejendom allerede i 2007 var aftagende, og at en del af de finansierede projekter derfor gik fra mellemfinansieringsopgaver til anlægsfinansiering, da projekterne valgte at foretage udlejning af de færdige boligprojekter til en markant højere markedsleje, end det var muligt tilsvarende at afhænde boligerne til. En del af boligudlejningsejendommene forventes i 2009 at opnå realkreditfinansiering og dermed nedbringe bankens eksponering. Det er dog bankens vurdering, at eksponeringen i ejendomsfinansiering, i takt med at andre eksponeringer nedbringes, i en periode fremover vil kunne være stigende i forhold til de samlede udlån, alene som følge af nedbringelsen af eksisterende eksponeringer inden for andre brancher.

Af den samlede ejendomsfinansiering udgør udenlandske ejendomme beliggende i Tyskland og England ca. 2 % af den samlede eksponering.



LEDELSESBERETNING

Nedenfor fremgår udviklingen i ejendomsfinansiering, hvoraf det fremgår, at projektfinsiering siden 3. kvartal 2007 har været faldende.



Eksposering mod investeringskreditter

Banken yder investeringskreditter i form af lånepakker og individuelle investeringskreditter, hvor låntager selv sammensætter sin portefølje. Uroen på de finansielle markeder har naturligt medført, at bankens kreditformidling inden for dette område er reduceret, og de betydelige kursfald i 3. og 4. kvartal har i flere tilfælde medført kontant indbetaling og supplerende sikkerhedsstillelse fra kunderne.

Eksposeringens andel af samlet kreditformidling

	2008	2007	2006
Investeringskreditter	10,3%	10,3%	11,8%

For flere typer af værdipapirer, herunder erhvervsobligationer og aktier, har kursudviklingen været så markant, at der i kortere eller længere perioder ikke har været noget likvidt marked for disse papirer. Banken har derfor blandt sine investeringsengagementer - efter individuel vurdering - valgt en mere anlægspræget tilgang til finansieringen som bevidst alternativ til håndhævelse af bankens stop loss-klausul overfor disse kunder.

Eksposering mod store engagementer

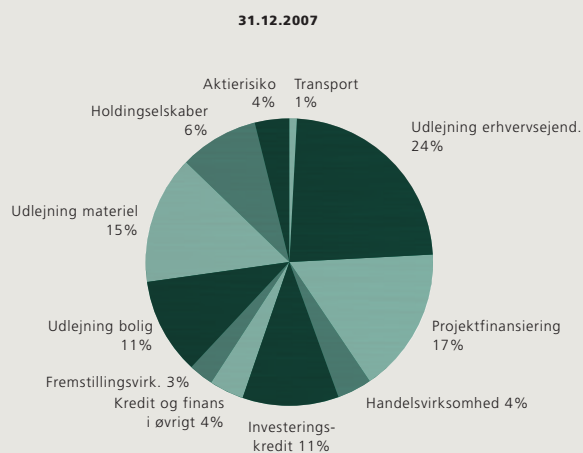
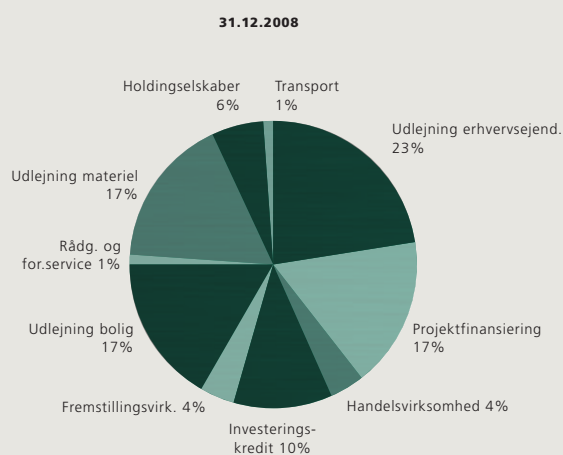
Omfanget af store engagementer, der udgør over 10 % af basiskapitalen opgjort ud fra bevilget engagement, er bl.a. steget som følge af bankens negative resultat i 2008. Banken har efter Finanstilsynets opgørelsesmetode 23 store engagementer ultimo 2008, der udgør mere end 10 % af basiskapitalen mod 21 ultimo 2007.

Store engagementer

	2008	2007	2006
Store engagementer - antal	23	21	19
Større end 20 % af basiskapitalen	8	7	2
15-20 % af basiskapitalen	8	6	7
10-15 % af basiskapitalen	7	8	10
I % af basiskapitalen	415,0	349,1	294,5

Bankens eksposering mod store engagementer reduceres gennem planlagt afvikling. Summen af store engagementer i % af basiskapitalen udgør ultimo 2008 415,0 % mod 349 % ultimo 2007.

Nedenfor fremgår fordelingen af de store engagementer på branchesegmenter ud fra de bevilgede engagementer.



Bankens store engagementer fordeler sig bredt, dog med hovedvægten på de forannævnte områder inden for fast ejendom og investering.

En væsentlig del af bankens projektfinsiering har over de seneste 3-4 år været rettet mod opførelse og salg af ejerlejlighedsbyggeri og rækkehuse, primært i det storkøbenhavn-ske område.



Inden for projektf finansiering af boligbyggeri er banken særligt påvirket af, at salg af disse projekter som ejerlejligheder har været vanskeligt - om overhovedet muligt - i de seneste 12-18 måneders faldende marked for salg af nyopførte ejerlejligheder. De lejligheder er i stedet udlejet - og genudlejet - til gældende markedspriser. Samtidig er samtlige lejligheder under professionel administration og følger reglerne for markedsbestemt husleje med årlig pristalsregulering af lejen.

Det er bankens vurdering, at disse projekter over en op til flerårig horisont udgør attraktive investeringer for ejerne. Ved faldende rente og en reetablering af boligomsætningen i København er projekterne klar til salg som ejerlejligheder som oprindeligt tiltænkt.

For de større investeringskreditter, hvor banken bevidst har valgt at understøtte kunders mere anlægsprægede strategi med større kursudsving, er det bankens vurdering, at de pågældende kunder på mellemlangt sigt har foretaget sammenhængende investeringer i veldokumenterede investeringsobjekter.

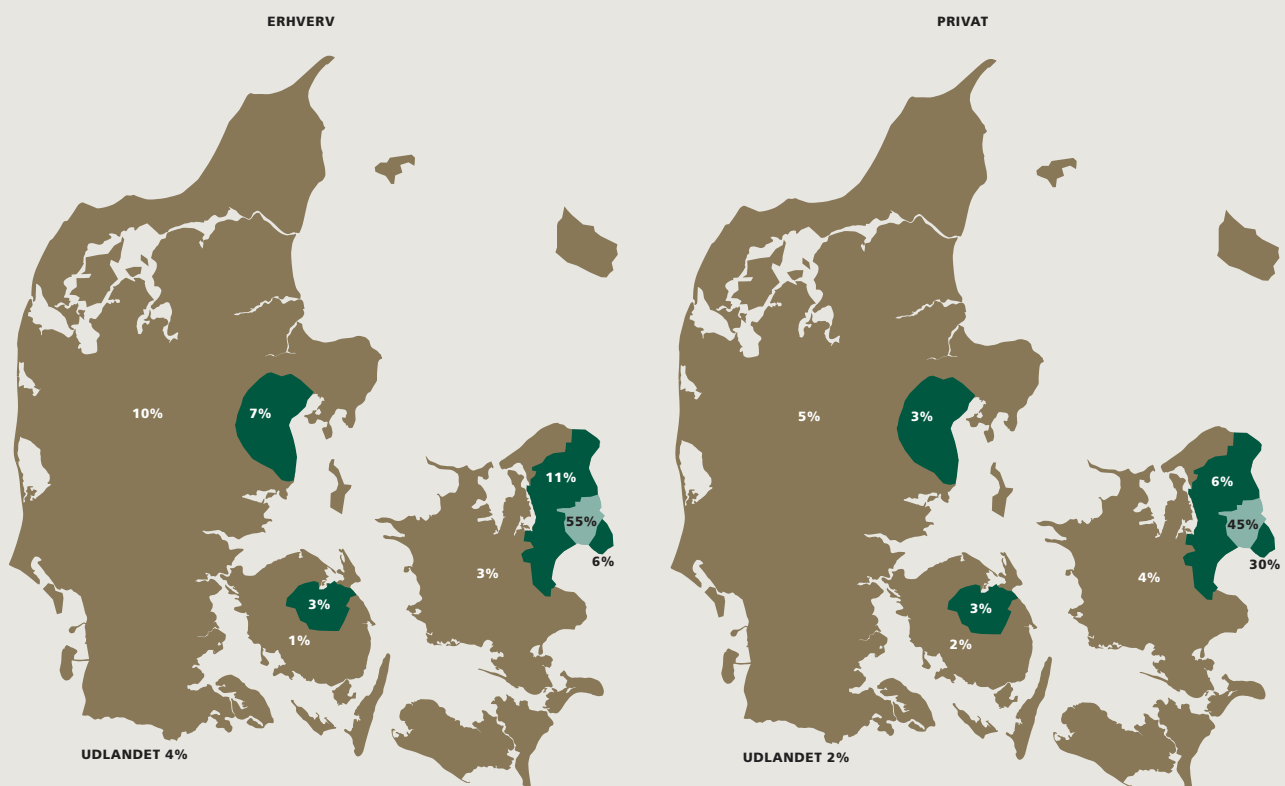
Garantier

Garantier udgør 2 mia.kr., hvilket er på niveau med 2007. Afgivelse af garantier i forbindelse med projektf finansiering af lejligheder og etablering af andelsboligforeninger er påvirket af opbremsningen på det private boligmarked.

Samlede kreditformidling

Bankens samlede kreditformidling anses for at have en bred spredning på de forretningsområder, der er naturligt knyttet til de geografiske byområder, hvori banken opererer, men også med et bevidst valg om at have en vis eksponering i ejendomsfinansiering. I et faldende ejendomsmarked er risikoen tilsvarende større. Bankens eksponering er ikke eksponeret mod primær erhverv.

Nedenfor fremgår kreditformidlingen for 2008 fordelt på geografi.





Kapitalforhold

Basiskapital

Bankens basiskapital udgør 2.879 mia.kr., og er sammensat af egenkapital på 1.705 mia.kr. og efterstillede kapitalindskud på 1.174 mia.kr.

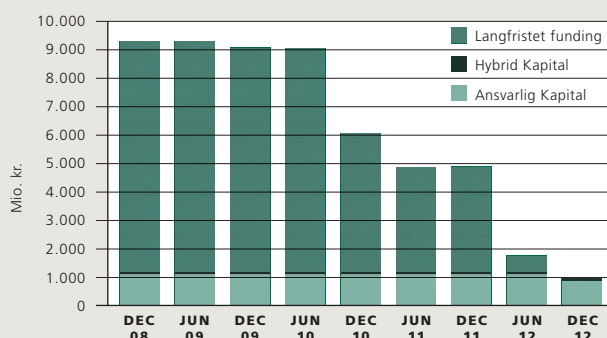
Egenkapital

Egenkapitalen udgør ved udgangen af 2008 1.705 mio.kr. og er reduceret med 614 mio.kr. siden 1. januar 2008. Ændringen vedrører udbetaling af udbytte og andre udlodninger med 89 mio.kr., årets underskud med 519 mio.kr., ændring i beholdningen af egne aktier med 23 mio.kr. og andre reguleringer med 17 mio.kr.

Funding

Banken har i juli 2008 optaget 120 mio.euro (894 mio.kr.) i langfristet funding med en løbetid på to år. Herudover har banken optaget langfristet funding i december 2008 på 1.250 mio.nok. (1.038 mio.kr.) med en løbetid frem til 30. september 2010. Lånene er til dækning af bankens udlånsoverskud. Der er i året foretaget ordinær indfrielse af 110 mio. euro. Herudover har banken foretaget ordinær førtidsindfrielse af supplerende kapital på henholdsvis 75 mio.kr. og 100 mio.kr. i henholdsvis juni og oktober måned.

Bankens langfristede finansiering inkl. udstedte obligationer, hybrid kapital og supplerende kapital udgør 9 mia.kr. mod 8 mia.kr. ultimo 2007. Forfaldsstrukturen i bankens langfristede finansiering, hybrid kapital samt ansvarlig kapital udover egenkapitalen - de næste 4 år - fremgår nedenfor.



Af den langfristede funding forfalder alene 30 mio.euro i 2009.

Bankens ansvarlige kapital udgør 65,1 % af bankens kernekapital efter fradrag og tilsvarende udgør hybridkapitalen 5,5 %.

Bankens kortsigtede finansiering vurderes via statsgarantiordningen (Bankpakke I) sikret frem til 30. september 2010.

Bankens kapitalplanlægning tager udgangspunkt i løbende overvågning af udviklingen imellem kapitalanvendelsen og kapitalfremskaffelsen. Der tages her hensyn til fremtidige indfrielse af nuværende efterstillede kapitalindskud eller hybrid kernekapital, sandsynlige løbende over-/underskud samt bankens fremtidige vækst. Ved udarbejdelse af budgetter sker der ligeledes en vurdering af vækst eller fald i udlån og indlån sammenholdt med eventuelt yderligere krav til langfristet funding.

Solvens

Bankens solvens udgør 10,3 %, heraf udgør kernekapitalen 6,5 %. Ved udgangen af 2007 udgjorde solvensen 12,5 %, hvoraf kernekapitalen udgjorde 8,2 %.

Likviditet

Den 31. december 2008 udgør de frie likvide aktiver 20,1 % af de finansielle forpligtelser, hvilket udgør en likviditetsoverdækning på 3,5 mia.kr.

Bankens frie likvide aktiver, som i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 152 skal udgøre mindst 10 % af de finansielle forpligtelser, udgjorde pr. 30. september 2008 8,3 %, hvorved banken ikke overholdt lovkravet pr. denne dato. Likviditetssituationen er markant forbedret siden. Primo oktober overholdt banken igen lovens krav. Som oplyst i meddelelsen af 10. oktober 2008 har banken haft en kortvarig trækningsret i Danmarks Nationalbank, som er indfriet i oktober 2008.

Andre forhold

Ledelse

Den 4. juli 2008 udtrådte direktør Bent Müller af bankens repræsentantskab, bestyrelse og lokalråd. Den 11. august 2008 valgte repræsentantskabet direktør Kent Madsen som nyt bestyrelsesmedlem i banken.

Bankens administrerende direktør gennem 28 år, Knud Christensen, afgik ved døden 2. oktober 2008 efter kort tids sygdom. Bestyrelsen udpegede samme dag bankdirektør Jørgen Brændstrup til ny administrerende direktør. Bankens direktion består herefter af Jørgen Brændstrup og Allan Ottsen.



Rating

Banken blev den 9. juli 2008 ratet af Moody's og opnåede en rating på C for finansiell styrke, A1 for langfristet likviditet og P-1 for kort likviditet. Ratingen er efterfølgende ændret til

Finansiell styrke	C-
Lang likviditet	A3
Kort likviditet	P-2

Banken valgte at gennemføre ratingprocessen hos Moody's for at opnå adgang til en mere diversificeret fundingbase via lån i obligationsmarkedet. De væsentligt ændrede finansielle markeder i 3. og 4. kvartal 2008 samt statsgarantiordningen i oktober 2008 har medført, at banken ikke som planlagt har anvendt ratingen i obligationsmarkedet.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Folketinget har den 3. februar 2009 vedtaget Bankpakke II.

Bortset fra ovennævnte vurderes der ikke frem til i dag at være indtrådt forhold, som påvirker bankens økonomiske stilling væsentligt.



RISIKOSTYRING

Amagerbanken er eksponeret over for forskellige risikotyper, og betragter risikostyringen som et væsentligt fokusområde. De vigtigste risikotyper følger nedenfor:

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsf forholdene.

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

Operational risiko er risikoen for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne begivenheder.

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Kreditrisiko

Kreditpolitik

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af bankens bestyrelse, og som ved delegering tilsikrer direktionen et bevillingssystem med høj grad af ledelsesinvolvering. Ansvar for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til bankens ledelse er forankret centralt i banken.

Det er en væsentlig del af Amagerbankens aktiviteter at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatpersoner og virksomheder. Banken ønsker hverken over for privatkunder eller erhvervs-kunder at påtage sig kreditrisici ud over, hvad der inden for en rimelig tidshorisont er dækning for i kundens egen indtjening eller likvide formue.

Banken lægger i sin samlede kreditpolitik vægt på at rette kreditgivning mod driftsfinansiering og mellemfinansieringsopgaver, idet banken kun undtagelsesvist finansierer ventureaktiviteter og belåner enkeltstående større aktieposter. Banken deltager dog gerne i finansiering af ejer- og generationsskifte af virksomheder. Inden for erhvervsfinansiering bestræber banken sig på at prioritere kreditgivning til kunder med et relativt beskedent finansieringsbehov i forhold til kundens samlede forretningsaktivitet. Hvad angår finansiering af anlægstunge virksomheder, lægger banken i sin kreditgivning vægt på en solid driftsøkonomi og et solidt kapitalgrundlag.

Banken har som beskrevet valgt at indgå i en række engagementer, der enkeltvis overstiger 10 % af bankens basiskapital baseret på en nøje vurdering af, at der foreligger en sikker-

hedsstillelse der gør, at engagementet kan opdeles i selvstændige risikoelementer, der ikke er indbyrdes afhængige. Banken har som følge af de aktuelle konjunkturer en politik om at nedbringe andelen af store engagementer.

I bankens samlede kreditpolitik stilles der endvidere krav til risikospredning, hvilket kan medføre, at i øvrigt udmærkede engagementer ikke bevilges. Bankens geografiske placering i udprægede byområder gør det nødvendigt med ekstra risikofokus på sammensætningen af bankens engagementsportefølje. Banken har dog foretaget et bevidst valg om at have en større andel af kreditformidlingen inden for ejendomsfinansiering som en naturlig følge af bankens kompetencer på området. På grund af bankens placering indgås der alene i begrænset omfang engagementer med primærerhverv og fremstillingsindustri.

Banken finansierer som udgangspunkt kun private kunder, der har tilknytning til bankens primære markedsområder, og ved finansiering af større investeringsgoder, såsom bolig og transportmidler alene på grundlag af en indgående individuel analyse af lånsøgers betalingsevne.

Kreditorganisation


Banken har gennem de sidste mange år haft skarp fokus på sine risici og de arbejdsmetoder, der anvendes ved vurdering af risici baseret på, at det er for sent at ændre vurderingskriterier og arbejdsmetoder, når konjunkturerne er vendt. Samtidig tilpasses kriterier og metoder løbende til de aktuelle samfundsforhold, gældende teknologi og styrken i de forventede ændringer i konjunkturerne. De markant forværrede konjunkturf forhold i efteråret 2008 er kommet med en uventet hastighed og styrke, som ingen finansielle risikosystemer har forudset.

Banken dedikerer fornødne ressourcer til relevante risikoområder, når tiderne skifter. Derfor er det naturligt, at banken har særlig fokus på at sikre tilstrækkelige ressourcer i kreditorganisationen til imødegåelse af de - ikke mindst gennem 2. halvår 2008 - markant forringede konjunkturer. Banken forudser et svagt konjunkturbillede gennem såvel 2009 som 2010.

Kreditorganisationen og hele bankens risikostyring vil gennem 2009 have fokus på reduktion af bankens udlånsbalance og håndtering af bankens betydelige nedskrivninger med henblik på størst mulig minimering af bankens risiko for at konstatere tab.

Banken har organisatorisk adskillelse mellem de kundevendte funktioner og kontrol- og overvågningsfunktionen. Herudover har banken en kreditkomité, hvor engagementer over en vis størrelse behandles.

Amagerbanken lægger vægt på, at beslutninger om at yde lån og kreditter træffes tæt på kunden. Bevillingsbeføjelser er derfor delegeret til filialer og kundeansvarlige medarbej-



dere ud fra en vurdering af det forretningsmæssige behov, idet der samtidig er sikret den fornødne kompetence gennem opdeling i erhvervs- og privatkundeafdelinger.

Bankens bevillingsprocedure suppleres af en række kontrolprocedurer. Således indberettes alle bevillinger over en relativt lav beløbsgrænse til bankens centrale kreditfunktion, der gennemgår bevillingerne og vidererapporterer disse i koncentreret form til kreditkomitéen.

På daglig basis foretages central opfølgning af overtræk, ligesom der overvåges på større enkelttransaktioner og nyoprettede kunder.

Der udarbejdes periodisk tværgående analyser af ensartede aktivklasser og på udvalgte områder.

Yderligere sker der på alle centrale niveauer løbende stikprøvebaseret undersøgelse af kreditkvaliteten i bankens lineområder.

Kreditrisikostyring

Banken arbejder løbende med styrkelse af sit modelapparat inden for kreditrisikostyringsområdet, herunder at forfine risikorapporteringen.

Banken udarbejder brancheanalyser, hvor erhvervs kunderne er fordelt på brancher ud fra geografisk tilhørsforhold og koncentrationen på enkeltkunder. Bankens store engagementer bliver særskilt analyseret ud fra branchekoncentration m.v.

Privatkunder bliver inddelt i kundekategoriseringsgrupper, og udviklingen imellem disse analyseres hvert kvartal. Disse analyser udarbejdes endvidere inden for de enkelte geografiske byområder, hvor banken er repræsenteret.

Herudover udarbejder banken tværgående analyser af specifikke områder.

Kreditrisiko er risikoen for, at et engagement ikke vil kunne forrentes og afdrages på grund af debtors manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid. Engagementer omfatter udlån og garantier ydet til kunder samt tilgodehavender hos kreditinstitutter. Kreditrisiko kan desuden opstå i forbindelse med handel med værdipapirer og valuta samt afledte finansielle instrumenter.

Alle større engagementer revurderes løbende og som minimum en gang årligt på grundlag af kundens regnskaber m.v.

Såfremt udviklingen i enkeltengagementer eller i objektive indikatorer vurderes at give anledning til nedskrivning af engagementernes værdi, foretages de nødvendige nedskrivninger efter de herfor fastsatte regler og på baggrund af en vurdering af eventuelle sikkerheders realisationsværdi og forventede realisationstidspunkt.

Når overtræk opstår, vurderes det, i hvilket omfang overtrækket kan accepteres. På mange gode kunder accepterer banken i perioder af praktiske grunde overtræk, når der foreligger et validt vurderingsgrundlag afpasset efter kundens forventede betalingsstrømme. Vurderes overtrækket at være uacceptabelt, indledes en rykkerprocedure, der – såfremt overtrækket ikke er inddækket forinden – kan medføre, at engagementet opsiges og overgives til retslig inkasso inden for 2 til 3 måneder efter kravets opståen.

Såfremt fordringen efter gennemførelse af inkassoproceduren viser sig uerholdelig, f.eks. ved at skyldneren i fogedretten erklærer ikke at kunne betale og heller ikke har aktiver, der kan anvises som sikkerhedsstillelse, afskrives engagementet.

Afskrevne engagementer genoptages, inden der opstår juridisk forældelse med henblik på at konstatere, om skyldneren helt eller delvist har genvundet sin betalingsevne.

Risikoafdækning og risikoreduktion

Banken anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen ved som minimum at have sikkerhed i de objekter, den finansierer. De hyppigst forekommende sikkerheder er pant i fast ejendom og finansielle aktiver i form af afkastgivende værdipapirer.

Sikkerheder til kreditstyringsformål er principielt værdiansat ud fra følgende; med mindre der er væsentlige indikatorer for anden værdiansættelse.

Private beboelsesejendomme

80 % afhængigt af ejendomsstype, stand og vurderet omsættelighed

Erhvervs ejendomme

60-80 % afhængigt af anvendelse, beliggenhed, stand, branche, indtægtsgrundlag og vurderet omsættelighed

Kontanter og let realisable værdipapirer

65-90 % af officiel kursværdi, når denne foreligger

Løsøre, biler

Ca. 70 % afhængigt af type, model og alder

Løsøre, andre sikkerheder

Baseret på individuel vurdering

Ved finansiering af værdipapirer og investeringsejendomme indgås der typisk aftale om en dækningsgrad, der løbende overvåges. Ved overskridelse af en aftalt tærskelværdi vil banken kræve supplerende sikkerhedsstillelse eller alternativt iværksætte realisation af sikkerhedsstillelsen til nedbringelse af engagementet.



RISIKOSTYRING

Banken foretager løbende vurdering af værdien af den stillede sikkerhed. Værdien opgøres som det forventede nettoresultat ved realisation.

Banken vurderer i hvert enkelt misligholdelsestilfælde, om tvangsrealisation af en sikkerhed er det, der tjener banken bedst i relation til minimering af bankens risici og risiko for tab. Konjunktur- og markedsforholdene for realisation af aktiver kan variere betydeligt. Banken overtager derfor fra tid til anden aktiver, som banken har haft stillet som sikkerhed, i hvert enkelt tilfælde baseret på en nøgtern vurdering af, hvad der bedst muligt mindsker bankens risiko. I 2009 må det forventes at være et væsentligt indsatsområde i banken at overtage aktiver sælges igen, når banken vurderer, risikoen for tab er reduceret mest muligt.

Kreditrisiko mod finansielle modparter

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling m.v. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklingsrisiko eller kreditrisiko.

Afviklingsrisikoen er risikoen for, at banken ikke modtager betalinger eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir- eller valutahandler, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som banken har afleveret.

Ledelsen bevilger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der tages i den forbindelse afsæt i den enkelte modparts risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Banken deltager i et internationalt valutaclearings samarbejde, Continuous Linked Settlement (CLS), som har til formål at reducere afviklingsrisikoen. I CLS modregnes alle ind- og udbetalinger i hver møntsort, og der indbetales eller modtages kun ét beløb pr. valuta. Samtidig er denne nettoeksponering alene mod én modpart, som er bankens partner i samarbejdet.

Markedsrisiko

Amagerbanken påtager sig gennem handel og placeringer, samt som et led i den løbende likviditetsstyring forskellige former for markedsrisici. Banken vil derfor typisk løbende have åbne positioner i rente-, valuta- og aktieprodukter. Banken anvender afledte finansielle instrumenter til at styre og justere markedsrisiciene.

Formålet med markedsrisikostyringen er at afbalancere den samlede markedsrisiko på aktiver og forpligtelser for herigenom at opnå en tilfredsstillende afvejning af afkast og risiko. Handel med aktier, obligationer, valuta og hermed relaterede afledte finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder for banken. I konsekvens heraf og ud fra ønsket om at ud-

nytte udsvingene på de finansielle markeder påtager banken sig løbende markedsrisici.

Rammer, målsætninger og strategier for bankens markedsrisiko er fastlagt i et delegeringssystem, hvor bankens bestyrelse fastsætter de samlede markedsrisici, som banken maksimalt ønsker at påtage sig. Direktionen videregiver herefter dele af risikorammen til investerings- og udlandsområdet. Markedsrisiko styres på koncernniveau, og markedsrisiko i andre enheder i koncernen afdækkes løbende med moderselskabet. Området er generelt under revurdering.

Renterisiko

Renterisikoen er risiko for tab som følge af renteændringer på de finansielle markeder. Risikoen optræder på fastforrentede rentebærende finansielle instrumenter.

Styringen af renterisikoen tager udgangspunkt i at opnå et ønsket match mellem renterisikoen på aktiver og forpligtelser. For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter. Renterisikoen udgør langt den væsentligste del af bankens samlede markedsrisiko.

Til afdækning af bankens renterisiko på beholdninger af realkredit- og statsobligationer i zone A lande kan der indgås futures, optioner og terminsforretninger.

Renterisikoen udtrykkes som risikoen for tab som følge af en generel parallelforskydning i markedsrenterne på ét procentpoint i samtlige valutaer. Ved opgørelse af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser anvendes varighedsintervaller. Renterisikoen er fordelt inden for tre varighedszoner: 0-1 år, 1-3,6 år og over 3,6 år.

Til den daglige styring af renterisikoen opgøres renterisikoen dels efter Finanstilsynets retningslinier og dels efter en intern model. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse. En del af overvågningen tager udgangspunkt i en vurdering og opfølgning på renteændringer mellem beholdninger og tilknyttede afdækningsinstrumenter.

Valutarisiko

Valutarisikoen styres ved i stort omfang at matche de finansielle aktiver i overensstemmelse med den valutamæssige fordeling af forpligtelserne. Derudover afdækkes valutarisikoen ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Det er bankens investeringsstrategi at have begrænsede netto-positioner i fremmed valuta.

Aktierisiko

Størrelsen af bankens aktierisiko fastsættes løbende ud fra bankens vurdering af den makroøkonomiske situation samt i forhold til enkeltsekskaber. Banken tager som udgangspunkt kun risici på selskaber placeret i zone A lande.



Markedsrisikoovervågning

På baggrund af registreringer i bankens grundsystemer af de risikorelaterede instrumenter genereres daglige detaljerede risikorapporter for koncernen, som tilgår bankens direktion og andre relevante personer.

Alle meddelte risikorammer kontrolleres dagligt af økonomiafdelingen, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring, og overskridelser af de fastlagte rammer rapporteres til direktion og bestyrelse. Økonomiafdelingen kontrollerer endvidere, at alle positioner og transaktioner overholder risikostyringspolitikken. Rapportering til direktionen sker på daglig basis, og rapportering til bestyrelsen sker på månedsbasis.

Til brug for den løbende opgørelse, styring og kontrol af markedsrisici er der udviklet særlige procedurer, der omfatter såvel anlægs- som handelsbeholdningen. Den del af bankens samlede aktierisiko, som direktionen har videregivet til chefen for Investeringsområdet, betragtes som bankens handelsbeholdning. Medmindre anden instruks på forhånd er givet, vil alle handler udført i bankens dealerområde derfor ske i forhold til bankens handelsbeholdning.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernens betalingsforpligtelser på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab ikke kan honoreres. Desuden er der risiko for tab i tilfælde af, at bankens fundingomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget. Målet med bankens likviditetsstyring er således at sikre tilstrækkelig kort- og langfristet likviditet til rettidig honorering af bankens betalingsforpligtelser til rimelige finansieringsomkostninger.

Bankens likviditetsstyring sker ud fra følgende overordnede mål:

- En vedvarende stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langfristede finansiering af bankens udlånsaktivitet
- Banken ønsker en balancestyling, hvor indlån, langfristet funding og basiskapitalen skal overstige udlånet samt binding af kapital til dækning af sandsynlige træk på uudnyttede kreditter og uudnyttede rammer. Dette mål skal sikre, at udlån finansieres med stabile indlån og langfristet gæld
- Banken arbejder ligeledes ud fra et ønske om, at den langfristede funding skal have en jævn forfaldsstruktur
- Banken har et internt mål om niveauet for likviditetsoverdækningsprocenten i henhold til FIL § 152, hvor bankens bestyrelse har fastsat strengere krav til disse nøgletal end foreskrevet i loven
- Banken har ligeledes implementeret stresstest af likviditeten for de følgende 12 måneder, som følger Lokale Pengeinstitutters model for stresstest af Lov om Finansiell Virksomhed § 152
- Banken har herudover en kapitalplan

Bankens ledelse har vedtaget en likviditetspolitik, der bl.a. fastsætter en specifik kritisk tidshorisont for bankens likviditetsposition under et ugunstigt stresstestscenarie. Direktionen har på basis af de overordnede rammer udstukket specifikke operationelle beføjelser til investerings- og udlandsområdet, der har til opgave på daglig basis at overvåge og styre likviditeten i henhold til de beføjelser og retningslinier, der sikrer overholdelse af den valgte likviditetspolitik og risikoprofil.

Likviditetsmål overvåges af økonomiafdelingen med daglig rapportering til direktionen og månedlig rapportering til bestyrelsen.

Den daglige styring af likviditeten sker ved en vurdering af det kortsigtede og langsigtede likviditetsbehov op mod likviditetsberedskabet. Det kortfristede likviditetsbehov opgøres ved at opstille cashflows for allerede indgåede forretninger, herunder indlån på opsigelse fra bankens kunder samt interbankindsud. Indlån på anfordring fra bankens kunder anses for at være en forholdsvis stabil funding. Bankens obligationsbeholdning udgør en væsentlig del af bankens likviditetsberedskab.

Likviditetsstyringen og de dermed forbundne risici tager udgangspunkt i, at bankens udlån og øvrige investeringer overvejende finansieres gennem indlån fra bankens kunder samt langfristet funding, som suppleres med optagelse af sikrede kortfristede lån samt usikrede lån i engrosmarkedet. Banken har optaget syndikerede lån og udstedt obligationer med løbetider på op til 4 år.

Kapitalstyring, herunder Basel II

Amagerbanken tilstræber at styre sin balancesammensætning aktivt med det formål at optimere bankens samlede afkast under hensyntagen til fremtidige usikkerhedsfaktorer og risici. Fastlæggelsen af balancesammensætningen og en gennemgang af ovennævnte risici finder sted ved ugentlige møder med deltagelse af direktion, økonomiafdeling og investeringsområdet.

Banken har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Overgangen til Basel II for kreditrisiko har krævet en række udviklingsaktiviteter, der involverer flere forretningsområder i banken, og som sker i tæt samarbejde med bankens hovedleverandør af it, Bankernes Edb Central. Udviklingen af systemerne vil ske løbende i de kommende år.

Banken vurderer løbende behovet for og arbejder løbende med, at der i risikostyringen indføres gradvis mere avancerede modeller. Det er fortsat bankens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede modeller til opgørelse af solvensen.



Yderligere oplysninger jfr. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 kan findes på bankens hjemmeside amagerbanken.dk/om-banken/selskabsledelse/risikostyring.

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne hændelser. Operationel risiko omfatter også forretnings- og omdømmerisiko. Som definitionen indikerer, forbindes operationel risiko ofte med bestemte og enkeltstående begivenheder.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger, og søger bl.a. at minimere operationelle risici ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse. Banken fastholder i vid udstrækning arbejdsgange og processer i skriftlige procedurer, og har herigennem fokus på at minimere afhængigheden af nøglemedarbejdere. Endvidere anvendes backup-bemanding på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Banken har fastlagt overordnede rammer og beskyttende foranstaltninger angående it-området, der effektivt og tilpasset bankens forhold kan tilgodese de tre overordnede sikkerhedskrav - tilgængelighed, integritet og fortrolighed.

Målsætningen i bankens beredskabsplan er, at de væsentligste it-leverancer kan genetableres inden for en nærmere specificeret tidshorisont, der er vægtet efter, hvor forretningsmæssigt kritisk it-leverancen er. Således skal alle systemer, som anvendes i relation til kundebetjeningen, være i drift senest otte timer efter driftssvigt.

Bankens it-driftscenter BEC benytter sig af to-center-drift, hvorved driften kan afvikles på det ene center i tilfælde af, at det andet center ikke er driftsdygtigt. Centrene er placeret med flere kilometers afstand. Som supplement til BECs beredskab har banken indgået beredskabsaftaler med to andre banker, hvilket i begrænset omfang gør det muligt at udføre forretningskritiske transaktioner.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risikoen for tab, der opstår i forbindelse med ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, der skader bankes image eller operationelle indtjening. Forretningsrisici inkluderer strategisk risiko samt risikoen for tab af anseelse.

Denne type af risiko viser sig i form af et uventet tab af indtægter eller store omkostninger. Der kan for eksempel være tale om fald i lånemarginal som følge af stigende konkurrence, fald i udlånsvolumen forårsaget af, at konkurrenter indfører nye produkter, strejker, ny lovgivning eller negativ presse-dækning. Formår forretningen ikke at tilpasse udgifterne, forøges påvirkningen af udsvinget i resultatet.

Forretningsrisiko måles på baggrund af fluktuationerne i indtægter og udgifter, som ikke direkte kan tilskrives andre risikokategorier.

Compliancefunktion

Banken har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken på værdipapirhandel og investerings-serviceområdet til enhver tid lever op til såvel eksterne som interne krav. Compliancefunktionen er tilknyttet bankens juridiske afdeling.



KUNDER OG FORRETNINGSOMRÅDER

Amagerbanken er en selvstændig og uafhængig bank. Amagerbanken er en storbybaseret regionalbank med aktiviteter, der placerer banken blandt de større banker i Danmark.

Amagerbanken er en bank for alle - og kan som fullservice bank tilbyde alle former for bankydelser overfor såvel privatpersoner som virksomheder. Via samarbejde med forskellige aktører, blandt andet inden for realkredit, investering og forsikring, kan banken tilbyde et bredt, fleksibelt og konkurrencedygtigt produktudbud, som giver kunderne reelle valgmuligheder.

Amagerbanken driver fullservice bank

- for de privatkunder, der ønsker en personlig, tilgængelig og imødekomende bank, primært i de storbyområder, banken befinder sig i
- for de erhvervs-kunder, der ønsker en direkte og personlig sparring
- for den professionelle investeringskunde eller investeringsforening, der vil drage nytte af bankens mangeårige erfaring og netværk blandt depot- og korrespondentbanker globalt
- for nichekunden inden for valuta, betalingsformidling og leasing

Købmandskab

Bankens grundlæggende forudsætning for at rådgive og indgå aftaler med kunderne er, at det skal være til fordel for såvel kunde som bank. Vi er afhængige af tilfredse kunder, der har tillid til banken og har gavn af bankens rådgivning.

Kundefundamentet

Amagerbanken har godt 120.000 kunder, hvoraf ca. 10.000 er erhvervs-kunder. Af privatkunderne bor 40 % på Amager, hvor bankens markedsandel er markant, og ligeledes 40 % bor i Storkøbenhavn, mens den resterende del fortrinsvis er bosat i Odense-området og i Århus-området.

Markedsudvikling

Amagerbanken er beliggende i landets tre største byer. Markedsplaceringen gør, at Amagerbanken er den mindre bank i kerneområderne og herved alternativet til storbankerne for både privatkunder og virksomheder.

For at sikre en stabil vækst vurderer banken løbende de markeds-mæssige muligheder for at etablere nye afdelinger i bankens naturlige markedsområde omkring storbyerne.

Samtidig vurderes behovet for at sammenlægge afdelinger i relation til de gældende markedsforhold. En vigtig forudsætning er, at der fortsat kan opnås en god tilgængelighed til banken.

Privatkundens personlige bank

Amagerbanken er et alternativ til storbankerne, og bankens styrke er det personlige engagement. Den personlige og lidsskabende kontakt mellem kunden og banken er grundlæggende for bankens virke.

Amagerbanken benytter ikke call-centre eller centrale servicefunktioner i kontakten til kunderne. Kontakten foregår direkte mellem kunden og den personlige kundefrådgiver, som, via en løbende kontakt og opfølgning, har mulighed for at yde en individuel rådgivning målrettet den enkelte kunde.

Rådgivningscentre til formuende privatkunder

Amagerbanken har i en årrække ydet rådgivning og service-ring af privatkunder med særlige gunstige indtægtsforhold eller formue i særlige rådgivningscentre i Hovedkontoret på Amager, København City, Hellerup, Odense og Århus. Rådgivningscentre fungerer i direkte samspil med bankens investeringsområde, og banken kan herigennem yde en rådgivning, som er målrettet disse kunders specifikke behov.

En gebyrfri hverdag

Det er Amagerbankens politik at have en afdæmpet anvendelse af standardgebyrer, men med en rimelig prissætning af faktiske ydelser. Samtidig benyttes prispolitikken til at regulere brugen af bankydelser og sikre en omkostningseffektiv virksomhed. Dette sker bl.a. ved, at privatkunder kan undgå gebyrer i deres daglige forbrug af selvbetjeningsydelser.

Som en naturlig del af bankens gebyrpolitik introducerede Amagerbanken i 2008 CompletPlus, der er rettet mod privatkunder. Med CompletPlus får kunden adgang til en lang række attraktive og populære bankprodukter som netbank, højt forrentet indlån, Visa/dankort, Mastercard og kassekredit helt uden gebyrer. Til konceptet er endvidere tilknyttet rabatfordele indenfor velvære, rejser og andre fritidsorienterede aktiviteter.

Amagerbanken tilbyder et lignende koncept Basic, der retter sig mod unge mellem 18 og 28 år. Basic omfatter produkter og ydelser på attraktive vilkår målrettet de behov, man har som studerende og i etableringsfasen.

Bank for Erhvervslivet

Erhvervslivet er et betydeligt forretningsområde for Amagerbanken. Amagerbanken dækker et bredt udsnit af det lokale erhvervslev og er samarbejdspartner for en lang række virksomheder - fra den mindre detailforretning til det større børsnoterede selskab. Bankens har gennem en lang årrække opbygget særlige kompetencer inden for bl.a. ejer- og generationsskifte, fast ejendom, handels-, service- og logistikvirksomheder, innovative virksomheder og erhvervsleasing.



KUNDER OG FORRETNINGSOMRÅDER

Landsdækkende erhvervsbank

Amagerbanken har erhvervsaktiviteter over hele landet med hovedvægt på Storkøbenhavn, Odense og Århus. Med bankens placering i storbymiljøerne har Amagerbanken særlig vægt på 'storbyerhverv' som logistikvirksomheder, handels- og servicevirksomheder samt erhverv med aktiviteter inden for sundhed og fritid.

Utraditionelle løsninger

Grundlæggende for bankens virke som samarbejdspartner for erhvervslivet er en utraditionel tilgang til løsning af finansieringsopgaverne. Banken bidrager gerne med formidling af alternative finansieringsformer.

Sparringspartner ved ejerskifte

Amagerbanken har en lang erfaring og en høj ekspertise inden for de forskellige former for ejerskifte herunder MBI/MBO. Banken deltager aktivt i ejerskifteforløbet både i relation til de nuværende ejere, virksomheden, medarbejderne, nye ejere og øvrige rådgivere. De senere år har Amagerbanken udvidet de forretningsmæssige aktiviteter inden for dette område. Banken samarbejder med flere equity fonde og medvirker herigennem ved køb og konsolidering af virksomheder inden for forskellige brancher.

Projektfinansiering

Som en naturlig konsekvens af bankens placering i storbyerne har Amagerbanken en lang tradition og erfaring som bank for aktører i ejendomsbranchen baseret på bankens kompetencer inden for rådgivning og finansiering af fast ejendom og projektudvikling.

For al projektudvikling er en høj risikoafdækning i kombination med erfarne projektudviklere en forudsætning for bankens deltagelse.

Leasingaktiviteter i ab finans

Leasing har i de senere år været en meget populær finansieringsform i erhvervslivet, når der skal anskaffes aktiver til virksomhedens daglige brug. Amagerbanken oplever en fortsat interesse blandt virksomhederne for at finansiere med leasing, men også helt at outsource aktiviteter, som ikke er kerneområder for virksomheden.

Amagerbanken tilpasser løbende de produktbud, banken kan tilbyde inden for leasingområdet med henblik på at supplere og udbygge løsningerne til gavn for kunderne.

Specialist i værdipapirer og udlandsforretninger

Formuepleje, værdipapirhåndtering og udlandsforretninger udgør en vigtig del af Amagerbankens aktiviteter. Banken har specialiseret sig inden for områderne og fungerer som engrosbank og serviceprovider overfor en række andre pengeinstitutter. Bankens rolle som serviceprovider bidrager

positivt i omkostningsmæssig henseende og virker relationskabende til en lang række samarbejdspartnere nationalt og internationalt.

Kompetent deponthåndtering

Depotaktiviteter er et betydende nicheområde for banken. Banken har særlige kompetencer inden for håndtering af udenlandske værdipapirer og er depotbank for en række investeringsforeninger og institutionelle kunder. Amagerbanken er depotbank for flere af BankInvest's afdelinger og for Investeringsforeningen SmallCap Danmark.

Bankens ekspertise er i høj grad relateret til udenlandske værdipapirer. Som global custodian anvendes The Bank of New York Mellon, som Amagerbanken har samarbejdet med i mere end 10 år. Derudover har banken et depot- og handels-samarbejde med DnB NOR Bank, Swedbank, Pohjola Bank og UBS.

Siden efteråret 2008 har Amagerbankens kunder haft mulighed for at handle værdipapirer via netbanken på flere udenlandske børser. Bankens service på området benyttes endvidere af en række mindre og mellemstore banker på engrosbasis.

Serviceprovider af udenlandsk betalingsformidling

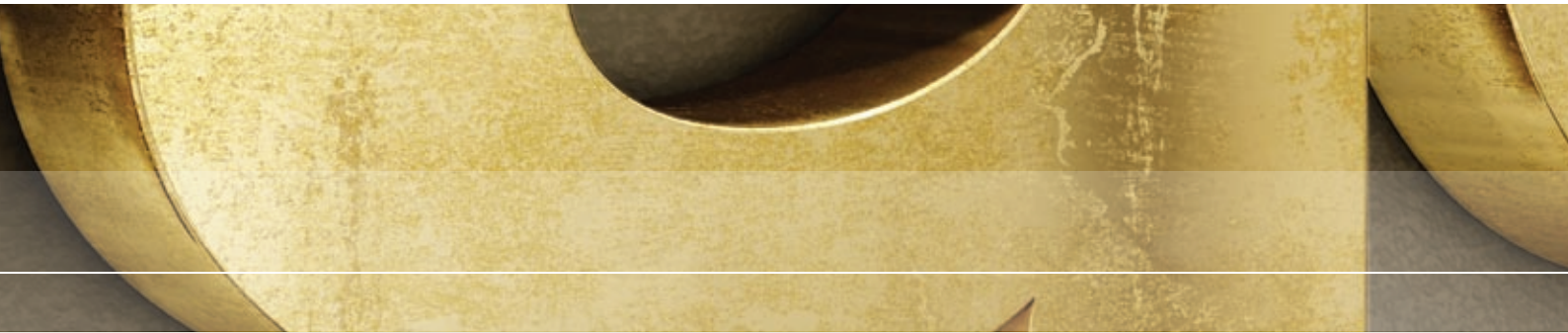
Bankens funktion som depotselskab for investeringsforeninger har bevirket, at Amagerbanken har opbygget et meget betydeligt netværk af korrespondentforbindelser med udenlandske pengeinstitutter.

Amagerbanken har en bred ekspertise inden for udlandsfinansiering, international cash-management, terminssikring, international betalingsformidling og garanti- og rembursbaserede betalingstransaktioner. Bankens serviceydelser benyttes bl.a. af egne kunder, som har behov for rådgivning om og handel med fremmed valuta til afdækning af valutarisici på deres udenlandske samhandel. Ydermere fungerer Amagerbanken som serviceprovider for en række indenlandske banker. Fra 2008 har Amagerbanken kunnet tilbyde andre pengeinstitutter at være indirekte medlemmer af SEPA (Single European Payment Area).

Samarbejdsstrategi

Samarbejde giver kvalitet og fleksibilitet

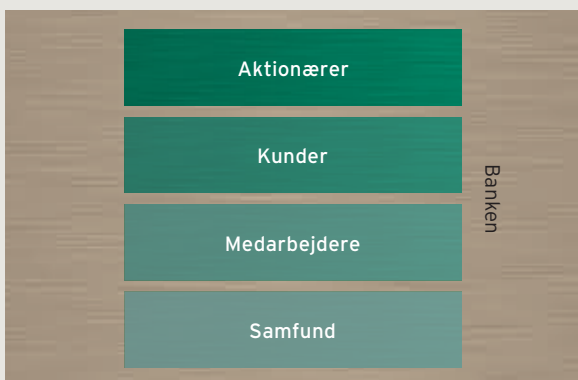
Amagerbanken benytter forskellige samarbejdspartnere inden for bl.a. realkredit, ejendomsmæglervirksomhed og forsikring. Banken kan herigennem tilbyde et bredt og fleksibelt produktbud, som dækker langt de fleste finansielle behov og giver kunderne reelle valgmuligheder. Banken formidler desuden finansiell rådgivning via sit samarbejde med en kreds af erhvervslivets rådgivere og finansieringskilder.



Bankens grundlæggende forudsætning for at indgå samarbejde er, at det er til fordel for såvel kunde som bank. Yderligere oplysninger kan læses på bankens hjemmeside.

Balance mellem interessenter

Banken lægger vægt på de traditionelle aktionærværdier med respekt for bankens øvrige interessenter. En realisering af de økonomiske mål på både kort og længere sigt forudsætter, at der er balance mellem de interesser og forventninger, som aktionærer, kunder, medarbejdere og samfund har til bankens udvikling. Samtidig søger banken i videst muligt omfang at opfylde de forventninger, der er til en tidssvarende og ansvarlig ledelse og udvikling af banken.





ORGANISATION

Amagerbanken har centralt placerede kompetenceområder, som fungerer på tværs af virksomheden. Det er med til at sikre en flad organisationsstruktur med hurtige beslutningsprocesser og direkte samspil mellem kunden, rådgiveren og de centrale specialistenheder.

Specialiserede kundevedtente afdelinger

Bemandingen i bankens kundevedtente afdelinger er afpasset de enkelte afdelingers kundegrundlag. Alle bankafdelinger rådgiver privatpersoner og mindre, lokale erhvervsdrivende, mens formuende privatpersoner med særlige rådgivningsbehov serviceres i større rådgivningscentre i hovedkontoret på Amager samt i København City, Hellerup, Odense og Århus. Rådgivningscentrene fungerer i direkte samspil med bankens investeringsområde og kan herigennem yde en rådgivning, som er målrettet disse kunders specifikke behov.

Erhvervsområdet er fordelt på fem erhvervscentre: hovedkontoret på Amager, Amager (Tårnby), København City, Odense og Århus. Erhvervsafdelingen i hovedkontoret er tillige inddelt i tre forretningsteams med branchespecifikke kompetencer inden for:

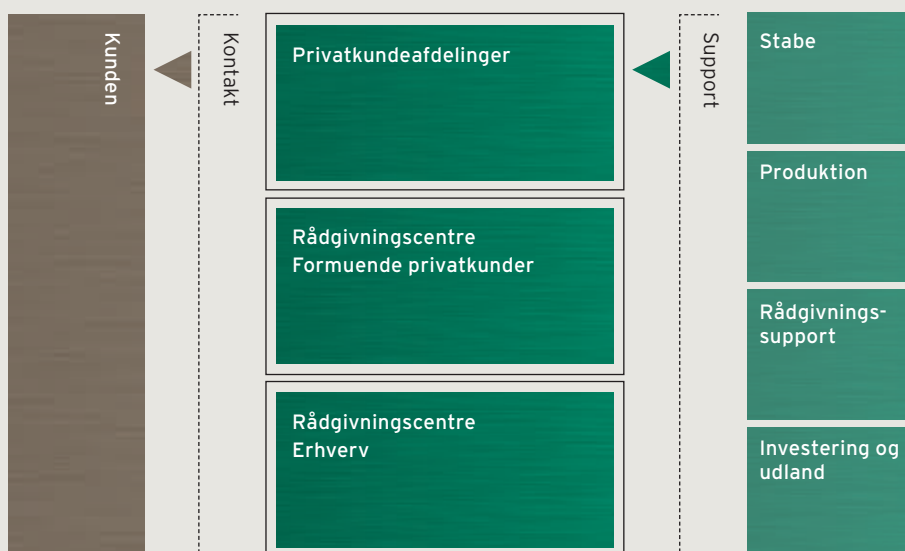
- Mindre/mellemstore virksomheder med speciale inden for detailkæder/franchise, innovation/it/telekommunikation, handelsvirksomheder og storbyerhverv.
- Mellemstore/større virksomheder med speciale inden for ejerskifte/MBO/MBI, handel- og produktionsvirksomheder, logistik- og transportvirksomheder samt objektfinansiering af blandt andet værdipapirer og vindmøller.
- Fast ejendom/projektfinansiering med speciale inden for projekt- og investeringsejendomme, ejendomsadministratorer, andels- og ejerforeninger samt Facility Service og Management.

Bankens erhvervscentre henvender sig i øvrigt bredt til erhvervslivet. Bankens leasingaktiviteter serviceres landsdækkende.

Centrale specialistenheder

Amagerbanken har samlet en betydelig del af de kundevedtente afdelingers produktionsopgaver i en central funktion, og banken undersøger løbende muligheden for hensigtsmæssigt at samle produktionsopgaver i større enheder. Bankens søger herigennem at opnå, at kunderådgiverne kan målrette deres indsats mod den personlige kundekontakt og rådgivning. Samtidig sikres kvaliteten ved ensartet håndtering af de enkelte opgaver.

ORGANISATIONSSTRUKTUR





Rådgivningsupport er en central specialistfunktion, der udvikler og koordinerer bankens samlede indsatser inden for rådgivningsområderne pension, bolig og investering. Funktionen fungerer som vidensbase og som sparringspartner for både rådgivere og kunder. En vigtig del af funktionen er at udvikle kunderådgivernes viden og kompetencer inden for pension, bolig og investering i de lokale afdelinger.

Den organisatoriske opbygning med centralt placerede kompetenceområder og kunderådgivning er mulig på grund af bankens geografiske koncentration.

Stabsafdelinger

Banken har en række stabsafdelinger der understøtter de kundevendte afdelinger, og som løbende foretager opfølgning på bl.a. risici samt forestår rapportering til relevante myndigheder.

Omkring risikostyring henvises til særskilt afsnit omkring risikostyring hvor bl.a. kreditrisikostyring og markedsrisici er omtalt.

It-strategi og tiltag

Amagerbankens overordnede it-strategi er, at banken i kraft af en effektiv og sikker databehandling skal sikre de forretningsmæssige mål og samtidig fremstå som en professionel og troværdig bank, samarbejdspartner og arbejdsplads.

Den teknologiske platform er i al væsentlighed baseret på ydelser leveret af BEC, som Amagerbanken er medejer af. Der lægges afgørende vægt på, at it-løsningerne medfører administrative forbedringer, øget selvbetjeningsgrad, forenklinger og effektiviseringer, men også at de giver mulighed for at skabe nye forretninger.

Amagerbankens netbank er et vigtigt og eftertragtet værktøj til at sikre en effektiv og prismæssigt attraktiv håndtering af kundens daglige økonomi til gavn for både kunde og bank. Brugen af netbank er i kraftig vækst og bliver løbende videreudviklet og forbedret.



MEDARBEJDERE

Bankens ansigt

Medarbejderne er bankens ansigt udadtil, og det er medarbejderne, der i hverdagen skaber og fastholder det nære forhold til kunderne. For at sikre, at banken råder over de relevante kompetencer til de forskelligartede funktioner, beskæftiger banken medarbejdere med forskellig baggrund og forudsætninger.

Medarbejderudvikling

Banken stiller krav til, at medarbejderne til enhver tid er kvalificerede inden for deres område og iværksætter løbende en række uddannelses- og udviklingsmæssige tiltag, og alle medarbejdere tilbydes egen karriereplanlægning. Der gennemføres endvidere udviklingsprogrammer for nyuddannede rådgivere, ledere og medarbejdere med potentiale til en leder- eller specialiststilling i banken. Hensigten er at skabe et fortsat grundlag for intern rekruttering i form af motiverede og kompetente medarbejdere. Samtidig sikres en værdifuld kontinuitet i bankens viden og kultur.

Banken er samtidig præget af en samarbejdsorienteret ånd, der bl.a. er et resultat af korte kommunikationsveje og få organisatoriske lag. Samtidig arbejdes der målrettet med at skabe fælles resultater og at undgå suboptimering.

Med disse strategier har banken succes med at fastholde kompetente medarbejdere, som afspejler Amagerbankens kvalitative og varige værdier.

Uddannelse af medarbejdere

Som en del af det omkringliggende samfund er Amagerbanken bevidst om sit ansvar for at bidrage til uddannelse og dygtiggørelse af arbejdsstyrken. Amagerbanken ansætter traditionelt mange elever i forhold til bankens størrelse. I 2008 begyndte 22 nye elever deres uddannelse i Amagerbanken. Desuden har 11 finansøkonomer startet deres uddannelse rundt om i bankens afdelinger i 2008, hvor de gennemgår et uddannelsesforløb, der tager afsæt i deres særlige kvalifikationer.

De af bankens medarbejdere, der har en anden erhvervsuddannelse, eksempelvis kontor- eller serviceuddannelse, tilbydes mulighed for at videreudanne sig til rådgiver. Uddannelsen er fleksibel og individuel og afhænger af den enkeltes uddannelsesbaggrund.

Seniorpolitik

Ældre medarbejdere er værdifulde for banken, idet deres viden, færdigheder og holdninger er med til at udvikle yngre og nye kolleger. Amagerbankens seniorpolitik skal sikre, at banken kan drage nytte af medarbejderens mangeårige viden, og at medarbejderen får den bedst mulige tilgang til pen-

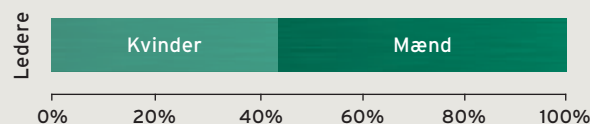
sionisttilværelsen. Medarbejdere, der er fyldt 55 år, tilbydes bankens seniorprogram, der består af seniorsamtaler, senior-kurser, efteruddannelse, individuelle jobaftaler og generationskifteaftaler.

Mangfoldighedspolitik

Amagerbanken ønsker, at sammensætningen af bankens ansatte afspejler mangfoldigheden i samfundet. Derfor arbejder banken aktivt for at undgå enhver form for forskelsbehandling begrundet i køn, seksuel orientering, alder, religion, politisk anskuelse, social eller etnisk oprindelse.

Amagerbanken ønsker at drage nytte af og udvikle de menneskelige ressourcer, og det er bankens holdning, at netop mangfoldighed er en styrke og en forudsætning for bankens succes, fordi mangfoldighed kan være medvirkende til nytænkning, nuancering og dynamik.

Amagerbanken lægger vægt på, at medarbejderne er synlige og får indflydelse, og at udviklingsmulighederne er tilgængelige for alle. Dette har bl.a. resulteret i en andel af kvindelige ledere omkring 45 %, der langt overstiger gennemsnittet i sektoren.



Sundhedspolitik

Amagerbanken vil sikre rammerne for, at medarbejderne kan vælge en sund livsstil.

Da opfattelsen af sundhed er individuel, har medarbejderne mulighed for at gøre brug af forskellige sundhedsmæssige tilbud inden for de områder, som de foretrækker. Dette drejer sig bl.a. om tilbud inden for kost, motion, velvære og behandling.

Men sundhed handler ikke kun om motion og kost - det handler også om trivsel og arbejdsmiljø, og det er bankens målsætning, at initiativerne på det sundhedsmæssige område skal højne trivslen og arbejdsmiljøet i banken.

CSR - Bankens ansvar

Amagerbanken har formuleret en ansvarlighedspolitik, som fokuserer på fire hovedområder: kunder, medarbejdere, lokalsamfund og miljø.

Yderligere oplysninger om ansvarlighedspolitikken kan læses på bankens hjemmeside.



Komitéen for god Selskabsledelse arbejder for at fremme udviklingen i god selskabsledelse i børsnoterede danske selskaber. Amagerbanken følger de anbefalinger, som er vedtaget af komitéen, med følgende undtagelse:

- Banken har et repræsentantskab, hvor der tilstræbes en vis kontinuitet i både repræsentantskab og bestyrelse, hvorfor en fireårig valgperiode er gældende.

Bankens regler for god selskabsledelse kan findes i sin helhed på bankens hjemmeside.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for banken og fører tilsyn med direktionen. Ifølge bankens vedtægter har bankens repræsentantskab ansvaret for at udpege bestyrelsen.

Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisering af bankens virksomhed. Det er bestyrelsens opgave at fastlægge bankens politik for at påtage forretningsrisici, herunder fastsætte rammer for bankens samlede risici og kontrollere overholdelsen heraf. Endvidere skal bestyrelsen opfylde de krav, der er indeholdt i lovgivningen for pengeinstitutter m.v. Direktionen varetager den daglige ledelse af banken og skal derved følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen giver.

Bestyrelsens sammensætning og uafhængighed

Amagerbankens ledelse er tostrengt, og direktionens medlemmer indgår ikke i bestyrelsen. Mindst halvdelen af bestyrelsens medlemmer er uafhængige. Bestyrelsen består af seks medlemmer, hvoraf to er medarbejdervalgte medlemmer i henhold til gældende lovgivning.

Bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring. Det er bestyrelsens ønske løbende at sikre kontinuitet og tillige en sammensætning, der afspejler den fornødne kompetence og professionelle erfaring under hensyntagen til kompleksiteten af bankens aktiviteter.

Bankens bestyrelse har i januar 2009 evalueret bestyrelsens og direktionens arbejde m.v.

Revision

Sikring af en kompetent og uafhængig revision er et væsentligt led i bestyrelsens arbejde. Revisionen i Amagerbanken udføres i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed samt Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner (Revisionsbekendtgørelsen).

Bankens bestyrelse har besluttet, at intern revision påtegner årsrapporten.

Vederlagspolitik

Grundlæggende for Amagerbankens vederlagspolitik er målsætningen om at skabe forudsætninger for at være en attraktiv og konkurrencedygtig virksomhed. En forudsætning er at kunne tiltrække og fastholde kompetente bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer. Det er bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens og direktionens vederlag opfylder denne målsætning og afspejler medlemmernes indsats og værdiskabelse for banken.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og deltager ikke i options- eller bonusprogrammer. I regnskabsåret udgjorde vederlaget til bestyrelsen 1,6 mio.kr., hvoraf formandens honorar udgjorde 0,5 mio.kr. og næstformandens honorar udgjorde 0,3 mio.kr.

Direktionens vederlag består af grundløn og bonus, som relaterer sig til bankens samlede udvikling. Direktionsmedlemmerne har ret til fratrædelsesgodtgørelse på 1-3 år, hvis deres ansættelsesforhold afsluttes af banken. Direktionens ansættelsesforhold vurderes at være i overensstemmelse med sædvanlig standard for stillinger af denne karakter. For oplysninger om direktionslønforhold henvises til note 6.

De overordnede retningslinjer for Amagerbankens incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion kan findes i sin helhed på bankens hjemmeside.

Repræsentantskab

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til repræsentantskabet. I repræsentantskabet vælges en formand og en næstformand, som tillige er bestyrelsens formand og næstformand.

Repræsentantskabet er rådgivende organ for bestyrelsen. Repræsentantskabet virker som bindeled og kontaktflade mellem banken og dens kunder og understøtter bl.a. de erhvervs-mæssige, kulturelle, politiske og sociale relationer.

Lokalråd

Lokalrådet varetager bankens og aktionærernes interesse i lokalområdet ved at skabe og styrke kontakter til kunder og samarbejdspartnere. Lokalrådet orienterer samtidig bankens ledelse om lokale markedsforhold og giver inspiration til nye forretnings tiltag.

Tilpasset governance struktur

Bankens repræsentantskab og bestyrelse vurderer bankens governancestruktur.

AKTIONÆRER

Amagerbanken havde ved udgangen af 2008 flere end 51.000 navnenoterede aktionærer.

Større aktionærer

To aktionærer havde ved årets udgang meddelt banken, at de hver især besad mere end 5 % af aktiekapitalen. De to aktionærer er Nykredit Realkredit A/S (København) og PFA Forsikringsaktieselskab (København).

Stemmeretsbegrænsning

Amagerbanken har i sine vedtægter bestemmelser om stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær kan afgive flere stemmer end svarende til 1/1.000 af den til enhver tid værende aktiekapital.

Investor Relations

Formålet med bankens IR-aktiviteter er at sikre aktiemarkedet - herunder Nasdaq OMX Copenhagen A/S, nuværende og potentielle aktionærer samt aktieanalytikere og børsmæglere - rettidig, samtidig og fyldestgørende information om banken og dens virke. Informationen gives hurtigt og tegner et retvisende billede af bankens strategi, finansielle og operationelle forhold.

MidCap+

Amagerbanken deltager i MidCap+, som har til hensigt at fremme likviditeten i mellemstore børsnoterede selskabers aktier. Deltagelse i MidCap+ er forbeholdt selskaber, der lever op til en række krav til aktieomsætning, og som kommunikerer hyppigt og direkte til selskabets interessenter.

Generalforsamling

Indkaldelse til generalforsamling foretages typisk 14 dage før afholdelsen. Indkaldelsen indeholder dagsordenen for generalforsamlingen og det væsentligste indhold af eventuelle forslag, som skal behandles på generalforsamlingen.



1.000 kr.	Note	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
		2008	2007	2008	2007
Renteindtægter	2	2.146.380	1.589.482	2.149.512	1.592.280
Renteudgifter	3	1.230.768	866.551	1.234.501	870.556
Netto renteindtægter		915.612	722.931	915.011	721.724
Gebyrer og provisionsindtægter	4	255.875	329.673	257.890	331.703
Udbytte af aktier m.v.		24.369	19.179	24.369	19.179
Valutaavance		40.573	61.629	40.573	61.629
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		18.946	29.782	18.946	29.782
Netto rente- og gebyrindtægter		1.217.483	1.103.630	1.218.897	1.104.453
Kursreguleringer	5	-168.492	-61.028	-171.212	-62.875
Andre driftsindtægter		14.475	37.958	14.303	37.966
Udgifter til personale og administration	6	555.865	504.510	555.854	504.459
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		71.250	62.577	71.250	62.577
Andre driftsudgifter		37.344	405	35.757	405
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder efter skat		543	-28	-754	954
Resultat af aktiver i midlertidig besiddelse		2.688	-1.236	1.756	-1.929
Nedskrivninger på udlån m.v.		1.095.743	17.794	1.095.677	17.736
Resultat før skat		-693.505	494.010	-695.548	493.392
Skat	7	-174.995	101.003	-177.038	100.385
Årets resultat		-518.510	393.007	-518.510	393.007
Årets resultat pr. aktie					
Årets resultat (kr.)				-47,8	35,9
Årets resultat - udvandet (kr.)				-47,8	35,9
Foreslået udbytte (kr.)				0,0	7,8
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte				0	86.511
Foreslået anvendt til andre formål				0	3.000
Overført til næste år				-518.510	303.496
				-518.510	393.007

BALANCE



1.000 kr.	Note	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
		2008	2007	2008	2007
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		414.444	191.675	414.444	191.675
Tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbank	8, 20	4.338.547	2.714.788	4.338.547	2.714.788
Udlån til amortiseret kostpris	31	24.497.305	24.663.505	24.544.453	24.709.907
Udlån, repo/reverse	20	1.251.999	0	1.251.999	0
Obligationer til dagsværdi	9, 20	3.331.342	1.656.794	3.331.342	1.656.794
Aktier m.v.		345.263	870.986	345.263	870.986
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	37.673	38.970
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	1.553	1.010	1.553	1.010
Grunde og bygninger, i alt					
• Investeringsjendomme	12	45.716	42.996	0	0
• Domicilejendomme	13	37.963	35.641	37.963	35.641
Øvrige materielle aktiver	14	275.536	281.788	275.536	281.788
Aktuelle skatteaktiver		31.612	23.016	33.558	22.919
Aktiver i midlertidig besiddelse	15	29.242	25.363	21.860	15.323
Andre aktiver		1.053.418	572.547	1.042.357	571.082
Periodeafgrænsningsposter		19.242	21.037	19.242	21.037
Aktiver i alt		35.673.182	31.101.146	35.695.790	31.131.920
Forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16, 20	13.027.289	9.107.461	13.027.289	9.107.461
Indlån og anden gæld	17, 31	14.441.472	15.033.094	14.526.816	15.130.077
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		3.309.367	1.737.471	3.309.367	1.737.471
Aktuelle skatteforpligtelser		2.000	2.000	2.000	2.000
Midlertidigt overtagne forpligtelser		46.216	46.468	3.666	0
Andre passiver		1.845.448	1.192.514	1.844.801	1.192.376
Periodeafgrænsningsposter		5.843	6.043	5.756	6.043
Gæld i alt		32.677.635	27.125.051	32.719.695	27.175.428
Hensættelser til udskudt skat	18	58.593	261.767	55.741	258.764
Hensættelser til pensioner o.lign. forpligtelser		18.271	17.623	18.271	17.623
Hensættelser til tab på garantier		19.500	9.000	19.500	9.000
Andre hensatte forpligtelser		20.663	18.454	4.063	1.854
Hensatte forpligtelser i alt	19	117.027	306.844	97.575	287.241
Efterstillede kapitalindskud	21	1.173.934	1.350.609	1.173.934	1.350.609
Forpligtelser i alt		33.968.596	28.782.504	33.991.204	28.813.278
Egenkapital					
Aktiekapital	22, 23	221.822	221.822	221.822	221.822
Opskrivningshenlæggelser		1.728	1.741	1.728	1.741
Foreslået udbytte og udlodninger		0	89.511	0	89.511
Overført overskud		1.481.036	2.005.568	1.481.036	2.005.568
Egenkapital i alt		1.704.586	2.318.642	1.704.586	2.318.642
Forpligtelser og egenkapital i alt		35.673.182	31.101.146	35.695.790	31.131.920



Amagerbank-koncernen

1.000 kr.	Aktie- kapital	Opskriv- ningsshen- læggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte og udlodninger	I alt
Egenkapital 01.01.2008	221.822	1.741	2.005.568	89.511	2.318.642
Egenkapitalbevægelser i 2008					
Skat af egenkapitalposter	0	0	15.139	0	15.139
Årets resultat	0	0	-518.510	0	-518.510
Indkomst i alt	0	0	-503.371	0	-503.371
Udloddet udbytte	0	0	0	-89.511	-89.511
Udbytte af egne aktier	0	0	1.328	0	1.328
Køb af egne aktier	0	0	-278.232	0	-278.232
Salg af egne aktier	0	0	249.687	0	249.687
Medarbejderaktier	0	0	5.326	0	5.326
Øvrige reguleringer	0	-13	730	0	717
Egenkapitalbevægelser i 2008 i alt	0	-13	-524.532	-89.511	-614.056
Egenkapital 31.12.2008	221.822	1.728	1.481.036	0	1.704.586

Amagerbanken Aktieselskab

1.000 kr.	Aktie- kapital	Opskriv- ningsshen- læggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte og udlodninger	I alt
Egenkapital 01.01.2008	221.822	1.741	2.005.568	89.511	2.318.642
Egenkapitalbevægelser i 2008					
Skat af egenkapitalposter	0	0	15.139	0	15.139
Årets resultat	0	0	-518.510	0	-518.510
Indkomst i alt	0	0	-503.371	0	-503.371
Udloddet udbytte	0	0	0	-89.511	-89.511
Udbytte af egne aktier	0	0	1.328	0	1.328
Køb af egne aktier	0	0	-278.232	0	-278.232
Salg af egne aktier	0	0	249.687	0	249.687
Medarbejderaktier	0	0	5.326	0	5.326
Øvrige reguleringer	0	-13	730	0	717
Egenkapitalbevægelser i 2008 i alt	0	-13	-524.532	-89.511	-614.056
Egenkapital 31.12.2008	221.822	1.728	1.481.036	0	1.704.586



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
Kapitalkrav i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 1				
Solvensopgørelse				
Solvensprocent	10,3	12,5	10,3	12,5
Kernekapitalprocent	6,5	8,2	6,5	8,1
Kernekapitalprocent excl. hybrid kernekapital	6,1	7,8	6,1	7,8
Kapitalsammensætning og basiskapital				
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	1.704.586	2.318.642	1.704.586	2.318.642
Omvurdering domicilejendomme	-1.728	-1.741	-1.728	-1.741
Øvrige fradrag	0	-86.511	0	-86.511
Kernekapital efter fradrag	1.702.858	2.230.390	1.702.858	2.230.390
Øvrige fradrag	0	-1.529	0	-1.529
Medregnet hybrid kernekapital	100.000	100.000	100.000	100.000
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	1.802.858	2.328.861	1.802.858	2.328.861
Øvrige fradrag	0	-1.529	0	-1.529
Opskrivningshenlæggelser	1.728	1.741	1.728	1.741
Medregnet efterstillede kapitalindskud	1.072.896	1.249.083	1.072.896	1.249.083
Basiskapital efter fradrag	2.877.482	3.578.156	2.877.482	3.578.156
Basiskapitalkrav (solvenskrav 8 %)	2.225.183	2.284.963	2.226.992	2.287.433
Risikovægtede poster i alt	27.814.789	28.562.041	27.837.396	28.592.912

Solvensopgørelsen er fra 2007 udarbejdet i overensstemmelse med overgangsreglerne for Basel II.



1.000 kr.	Note	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
		2008	2007	2008	2007
Årets resultat før skat		-693.505	494.010	-695.548	493.392
Regulering for ikke-likvide driftsposter					
• Dagsværdiregulering investeringsejendomme		-2.720	-1.847	0	0
• Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		71.250	62.577	71.250	62.577
• Nedskrivning på udlån m.v.		1.106.801	-15.291	1.109.030	-15.291
Årets resultat reguleret for ikke-likvide driftsposter*		481.826	539.449	484.732	540.678
Udlån og tilgodehavende hos kreditinstitutter m.v.		-1.696.727	-7.304.992	-1.697.473	-7.291.292
Obligationer og aktier		-1.148.825	1.285.425	-1.148.825	1.285.425
Aktiver i midlertidig besiddelse		-2.310	-3.190	-1.982	14.147
Indlån og gæld til kreditinstitutter m.v.		2.216.475	1.088.557	2.204.836	1.058.830
Anden driftskapital		173.658	223.420	182.658	223.427
Betalt selskabsskat		-21.636	-43.412	-21.485	-45.086
Ændring i driftskapital		-479.365	-4.754.192	-482.271	-4.754.549
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.461	-4.214.743	2.461	-4.213.871
Køb af materielle anlægsaktiver		-88.924	-153.720	-88.924	-153.610
Salg af materielle anlægsaktiver		1.772	1.197	1.772	1.197
Køb og salg af ass. og tilknyttede virksomheder		0	-982	0	-1.964
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-87.152	-153.505	-87.152	-154.377
Køb og salg af egne aktier		-22.489	-20.569	-22.489	-20.569
Ændring i egne efterstillede kapitalindskud		-1.675	6.203	-1.675	6.203
Optagelse af efterstillede kapitalindskud		0	250.000	0	250.000
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud		-175.000	0	-175.000	0
Optagelse af langfristet funding		1.932.400	3.896.000	1.932.400	3.896.000
Indfrielse af langfristet funding		-820.669	0	-820.669	0
Udstedte obligationer		1.571.896	549.204	1.571.896	549.204
Betalt udbytte og udlodninger		-88.183	-88.717	-88.183	-88.717
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.396.280	4.592.121	2.396.280	4.592.121
Ændring i likvider		2.311.589	223.873	2.311.589	223.873
Likvider primo	29	1.981.728	1.757.855	1.981.728	1.757.855
Likvider ultimo	30	4.293.317	1.981.728	4.293.317	1.981.728

* Indeholder kursreguleringer på fonds og valuta



Udlån og garantier fordelt på brancher

Kreditformidling fordelt på brancher

Amagerbanken Aktieselskab

%	Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007
Offentlige myndigheder	0,0	0,0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0,3	0,3
Fremstillingsvirksomhed	6,0	4,7
• Byggefaget	1,3	1,4
• Projektfinansiering	6,9	12,2
Bygge- og anlægsvirksomhed	8,2	13,6
• Handelsvirksomheder	4,3	4,3
• Detailvirksomheder	0,9	1,0
• Restaurations- og hotelvirksomhed	0,5	0,5
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	5,7	5,8
Transport, post og telefon	1,2	1,3
• Investeringskreditter	10,3	10,3
• Holdingselskaber	4,9	5,3
• Øvrige kredit- og finansieringsvirksomhed m.v.	0,7	3,0
Kredit- og finansieringsvirksomhed m.v.	15,9	18,6
• Udlejning af boligejendomme	11,5	5,9
• Udlejning af erhvervsejendomme	17,4	15,9
• Udlejning af materiel	10,8	10,1
• Rådgivningsvirksomhed og forretningsservice	2,7	2,7
Ejendomsadministration og -handel m.v.	42,4	34,6
Øvrige erhverv	2,1	2,0
I alt erhverv	81,8	80,9
Private	18,2	19,1
I alt	100,0	100,0

Ovennævnte note er identisk med Amagerbank-koncernens tal.

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
Kreditrisiko i alt				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.338.547	2.714.788	4.338.547	2.714.788
Udlån til amortiseret kostpris	24.497.305	24.663.505	24.544.453	24.709.907
Udlån, repo/reverse	1.251.999	0	1.251.999	0
Obligationer	3.331.342	1.656.794	3.331.342	1.656.794
Aktier m.v.	345.263	870.986	345.263	870.986
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	37.673	38.970
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.553	1.010	1.553	1.010
Markedsværdier af afledte finansielle instrumenter	844.416	427.210	844.416	427.210
Garantier	1.910.684	2.210.784	1.910.684	2.210.784
I alt	36.521.109	32.545.077	36.605.930	32.630.449

Nedskrivninger og hensættelser vedrører alene udlån til amortiseret kostpris og garantier.



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
Udlån til amortiseret kostpris				
Udlån før nedskrivninger m.v.	25.909.302	24.978.536	25.956.450	25.024.938
Individuelle nedskrivninger	-1.338.221	-297.060	-1.338.221	-297.060
Gruppevise nedskrivninger	-73.776	-17.971	-73.776	-17.971
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	24.497.305	24.663.505	24.544.453	24.709.907
For visse af de fastforrentede udlån er dagsværdien, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter, jf. note om regnskabsmæssig sikring.				
Individuelle nedskrivninger				
Nedskrivninger 01.01	307.414	322.993	307.414	322.993
Nedskrivninger i året	1.123.585	38.160	1.123.585	38.160
Tilbageførsel af nedskrivninger	-69.715	-53.739	-69.715	-53.739
Nedskrivninger 31.12	1.361.284	307.414	1.361.284	307.414
Årsager til individuel værdiforringelse				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger:				
Konkurs	286.136	364.748	286.136	364.748
Inkasso	49.720	27.459	49.720	27.459
Uerholdelig fordring	19.617	16.550	19.617	16.550
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	4.657.468	481.881	4.657.468	481.881
I alt	5.012.941	890.638	5.012.941	890.638
Nedskrivninger m.v.				
Konkurs	92.251	64.100	92.251	64.100
Inkasso	34.083	23.765	34.083	23.765
Uerholdelig fordring	17.918	15.882	17.918	15.882
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	1.200.532	203.667	1.200.532	203.667
I alt	1.344.784	307.414	1.344.784	307.414
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivninger	3.668.157	583.224	3.668.157	583.224
Beskrivelse af sikkerheder for udlån som er individuelt værdiforringet				
Skønnede værdi af sikkerheder:				
Dagsværdi af fast ejendom	1.865.656	475.329	1.865.656	475.329
Andre sikkerheder	830.409	44.898	830.409	44.898
I alt	2.696.065	520.227	2.696.065	520.227
Den regnskabsmæssige værdi af udlån som ville være overforfaldne eller værdiforringet, såfremt udlånet ikke var blevet genforhandlet	0	0	0	0



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
Gruppevisse nedskrivninger				
Nedskrivninger 01.01	17.971	18.090	17.971	18.090
Nedskrivninger i året	55.805	-119	55.805	-119
Nedskrivninger 31.12	73.776	17.971	73.776	17.971
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo 31.12				
Nedskrivninger på udlån	1.411.997	315.031	1.411.997	315.031
Hensættelse på garantier	19.500	9.000	19.500	9.000
Hensættelse på uudnyttede kredittilsagn	3.563	1.354	3.563	1.354
I alt	1.435.060	325.385	1.435.060	325.385
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Individuelle nedskrivninger:				
Nedskrivninger i årets løb	1.074.884	72.700	1.074.884	72.700
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-57.758	-34.540	-57.758	-34.540
Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet	8.661	1.326	8.661	1.326
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3.596	-15.180	-3.596	-15.238
Andre bevægelser	17.747	-6.393	17.681	-6.393
	1.039.938	17.913	1.039.872	17.855
Gruppevisse nedskrivninger:				
Nedskrivninger i årets løb	55.805	-119	55.805	-119
	55.805	-119	55.805	-119
I alt	1.095.743	17.794	1.095.677	17.736
Restancebeløb på udlån til amortiseret kostpris				
Aldersfordeling:				
0-30 dage	21.157	2.891	21.157	2.891
31-60 dage	3.270	5.351	3.270	5.351
61-90 dage	3.320	1.441	3.320	1.441
Over 91 dage	3.829	9.722	3.829	9.722
I alt restancer	31.576	19.405	31.576	19.405
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul:				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	4.987.028	337.263	4.987.028	337.263
Nedskrivning	-1.318.871	-259.598	-1.318.871	-259.598
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	3.668.157	77.665	3.668.157	77.665



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter				
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko):				
Modpart med risikovægt 20%	282.056	358.903	282.056	358.903
Modpart med risikovægt 100%	562.359	68.309	562.359	68.309
I alt	844.415	427.212	844.415	427.212
Efterstillede tilgodehavender				
Andre virksomheder	32.908	48.037	32.908	48.037
Tilgodehavender med nulstillet rente	104.208	61.795	104.208	61.795
I procent af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser	0,36%	0,23%	0,36%	0,23%
Banken som leasinggiver				
Banken fungerer som leasinggiver inden for områderne maskiner, materiel samt billeasing o.lign. Der tilbydes såvel finansielle som operationelle leasingaftaler.				
Posten udlån og andre tilgodehavender indeholder finansielle leasingkontrakter	2.899.061	2.610.181	2.899.061	2.610.181
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	714.236	672.973	714.236	672.973
Løbetid mellem 1 til 5 år	2.134.756	1.905.774	2.134.756	1.905.774
Løbetid over 5 år	50.069	31.434	50.069	31.434
I alt	2.899.061	2.610.181	2.899.061	2.610.181
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	939.760	830.586	939.760	830.586
Løbetid mellem 1 til 5 år	2.857.753	2.469.004	2.857.753	2.469.004
Løbetid over 5 år	69.631	44.005	69.631	44.005
I alt	3.867.144	3.343.595	3.867.144	3.343.595
Ikke indtjente finansieringsindtægter	968.083	733.414	968.083	733.414
Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter	8.783	8.902	8.783	8.902



Valutarisiko

(Alle poster vedrører moderselskabet, hvorfor separate oplysninger herom ikke er medtaget)

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen	
	2008	2007
Aktiver i fremmed valuta i alt *	8.429.149	6.353.809
Passiver i fremmed valuta i alt *	11.124.646	11.499.755
Valutakursindikator 1	70.467	86.241
Valutakursindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	3,9%	3,7%
Valutakursindikator 2	1.661	397
Valutakursindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,1%	0,0%

* Afdækkes ved valutaterminer

Renterisici

(Alle poster vedrører moderselskabet, hvorfor separate oplysninger herom ikke er medtaget)

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	2008	Effektiv rente %	2007	Effektiv rente %
Kategori				
Værdipapirer	97.043	4,3-6,2%	27.524	4,5-6,2 %
Finansielle instrumenter	-36.517	1,0-5,8%	7.910	4,4-6,3 %
Renteswap variabel del	-2.477	1,2-5,8%	143	4,6-5,0 %
Renteswap fast del	10.968	1,7-5,6%	-870	4,8-5,4 %
Fastforrentede udlån m.v.	13.413	3,5-7,9%	8.754	4,3-6,7 %
Rentebærende fordringer i alt	82.430		43.461	
Rentebærende passiver	52.784	1,2-5,6%	29.925	4,3-6,0 %
I alt	29.646		13.536	
Renterisiko fordelt på perioder				
0-1 år	-26.206		-9.984	
1-3,6 år	6.633		16.563	
Over 3,6 år	49.219		6.957	
I alt	29.646		13.536	

Renterisiko er opgjort på baggrund af Finanstilsynets kapitaldækningsbekendtgørelse.



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen	
	2008	2007
Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko		
Danske kroner (DKK)	76.350	12.713
Euro (EUR)	-46.008	20.594
Amerikanske dollars (USD)	-4	-20.141
Britiske Pund (GBP)	19	-20
Polske Zloty (PLN)	-39	69
Svenske kroner (SEK)	-714	29
Schweizerfranc (CHF)	179	187
Øvrige valutaer	-137	105
I alt	29.646	13.536

Såfremt der sker en generel parallelforskydning af rentekurven på ét procentpoint, bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	2008	% af EK	2007	% af EK
Renterisici				
Værdipapirer	97.043	5,7	27.524	1,2
Finansielle instrumenter	-36.517	-2,1	7.910	0,3
Renteswap variabel del	-2.477	-0,1	143	0,0
Renteswap fast del	10.968	0,6	-870	0,0
Fastforrentede udlån m.v.	13.413	0,8	8.754	0,4
Rentebærende fordringer i alt	82.430	4,8	43.461	1,9
Rentebærende passiver	52.784	3,1	29.925	1,3
I alt	29.646	1,7	13.536	0,6

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen	
	2008	2007
Aktierisici		
Børsnoterede aktier på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	83.766	177.740
Aktier i Jeudan	0	428.699
Børsnoteret aktier på udenlandske børser	2.994	61.126
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	141.539	144.265
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	116.385	55.389
Øvrige aktier	579	3.767
I alt	345.263	870.986



Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 %
bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	2008	% af EK	2007	% af EK
Aktier m.v.				
Børsnoterede aktier på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	8.377	0,5	17.774	0,8
Aktier i Jeudan	0	0,0	42.870	1,8
Børsnoterede aktier på udenlandske børser	299	0,0	6.113	0,3
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	14.154	0,8	14.427	0,6
Øvrige aktier	58	0,0	377	0,0
I alt	22.888	1,3	81.560	3,5



LØBETIDSFORDELING EFTER RESTLØBETID

2008		Amagerbank-koncernen				
1.000 kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbank	414.444	0	0	0	0	414.444
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank	4.183.277	80.584	0	46.886	27.800	4.338.547
Udlån til amortiseret kostpris	11.780.994	1.961.267	4.001.819	2.289.864	4.463.361	24.497.305
Udlån, repo/reverse	0	0	1.251.999	0	0	1.251.999
Obligationer til dagsværdi	0	427.000	0	1.092.000	1.812.342	3.331.342
I alt	16.378.715	2.468.851	5.253.818	3.428.750	6.303.503	33.833.637
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	512.290	5.028.348	2.137.121	0	0	7.677.759
Indlån og anden gæld	9.250.531	2.477.469	2.070.525	181.329	461.618	14.441.472
Syndikerede lån	0	0	223.518	5.126.012	0	5.349.530
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	850.000	2.459.367	0	3.309.367
Efterstillede kapitaindsud	0	0	0	225.000	948.934	1.173.934
I alt	9.762.821	7.505.817	5.281.164	7.991.708	1.410.552	31.952.062

2007		Amagerbank-koncernen				
1.000 kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbank	191.675	0	0	0	0	191.675
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank	1.925.337	789.451	0	0	0	2.714.788
Udlån til amortiseret kostpris	12.933.804	1.592.654	4.224.053	2.640.265	3.272.729	24.663.505
Obligationer til dagsværdi	0	74.000	155.700	491.000	936.094	1.656.794
I alt	15.050.816	2.456.105	4.379.753	3.131.265	4.208.823	29.226.762
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	860.415	2.299.335	668.438	0	0	3.828.188
Indlån og anden gæld	11.495.811	2.670.350	259.656	154.609	452.668	15.033.094
Syndikerede lån	0	0	820.226	4.459.047	0	5.279.273
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris *	0	0	0	1.737.471	0	1.737.471
Efterstillede kapitaindsud	0	0	0	400.000	950.609	1.350.609
I alt	12.356.226	4.969.685	1.748.320	6.751.127	1.403.277	27.228.635

* variabel forrentet



LØBETIDSFORDELING EFTER RESTLØBETID

2008		Amagerbanken Aktieselskab				
1.000 kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbank	414.444	0	0	0	0	414.444
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank	4.183.277	80.584	0	46.886	27.800	4.338.547
Udlån til amortiseret kostpris	11.793.698	1.961.267	4.036.263	2.289.864	4.463.361	24.544.453
Udlån, repo/reverse	0	0	1.251.999	0	0	1.251.999
Obligationer til dagsværdi	0	427.000	0	1.092.000	1.812.342	3.331.342
I alt	16.391.419	2.468.851	5.288.262	3.428.750	6.303.503	33.880.785
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	512.290	5.028.348	2.137.121	0	0	7.677.759
Indlån og anden gæld	9.335.875	2.477.469	2.070.525	181.329	461.618	14.526.816
Syndikerede lån	0	0	223.518	5.126.012	0	5.349.530
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	850.000	2.459.367	0	3.309.367
Efterstillede kapitaindskud	0	0	0	225.000	948.934	1.173.934
I alt	9.848.165	7.505.817	5.281.164	7.991.708	1.410.552	32.037.406

2007		Amagerbanken Aktieselskab				
1.000 kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbank	191.675	0	0	0	0	191.675
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank	1.925.337	789.451	0	0	0	2.714.788
Udlån til amortiseret kostpris	12.948.270	1.592.654	4.255.989	2.640.265	3.272.729	24.709.907
Obligationer til dagsværdi	0	74.000	155.700	491.000	936.094	1.656.794
I alt	15.065.282	2.456.105	4.411.689	3.131.265	4.208.823	29.273.164
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	860.415	2.299.335	668.438	0	0	3.828.188
Indlån og anden gæld	11.592.794	2.670.350	259.656	154.609	452.668	15.130.077
Syndikerede lån	0	0	820.226	4.459.047	0	5.279.273
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris *	0	0	0	1.737.471	0	1.737.471
Efterstillede kapitaindskud	0	0	0	400.000	950.609	1.350.609
I alt	12.453.209	4.969.685	1.748.320	6.751.127	1.403.277	27.325.618

* variabel forrentet



OVERSIGT OVER NOTER

Note	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	44
2 Renteindtægter	50
3 Renteudgifter	50
4 Gebyrer og provisionsindtægter	50
5 Kursreguleringer	51
6 Udgifter til personale og administration	51
7 Skat	52
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank	52
9 Obligationer til dagsværdi	52
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	53
11 Kapitalandele i associerede virksomheder	53
12 Investeringsejendomme	54
13 Domicilejendomme	54
14 Øvrige materielle aktiver	54
15 Aktiver i midlertidig besiddelse	55
16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55
17 Indlån og anden gæld	55
18 Hensættelse til udskudt skat	55
19 Hensatte forpligtelser i alt	56
20 Ægte købs- og tilbagesalgforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	57
21 Efterstillede kapitalindskud	57
22 Aktiekapital	58
23 Egne aktier	58
24 Garantier og andre eventualforpligtelser	59
25 Regnskabsmæssig sikring	59
26 Afledte finansielle instrumenter	60
27 Afkast af finansielle instrumenter	65
28 Dagsværdi af finansielle instrumenter	66
29 Likvider primo	67
30 Likvider ultimo	67
31 Transaktioner med nærtstående parter	67



1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Amagerbanken aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkendt af EU. Herudover aflægges årsrapporten i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. De yderligere danske oplysningskrav til årsrapporten er fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed samt af Nasdaq OMX Copenhagen A/S's oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de optjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme direkte i egenkapitalen. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivers værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når banken har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingstidspunktet.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balance-dagen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle anlægsaktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- Finansielle aktiver med dagsværdiregulering via resultatopgørelsen (dagsværdi-optionen)
- Udlån, som måles til amortiseret kostpris

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris

Regnskabsmæssige skøn

Udarbejdelse af koncernregnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser. De områder, hvor der er kritiske skøn og vurderinger, som har den væsentligste effekt på regnskabet er,

- Nedskrivninger af udlån og grupper af udlån
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Værdiansættelse af hensatte personaleforpligtelser
- Dagsværdi af investeringsejendomme

De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage disse skøn og vurderinger er derfor vanskeligt, og når disse desuden involvere kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerheder ikke mindst i perioder med lavkonjunktur og krise på de finansielle markeder.

Værdiansættelse af udlån

Nedskrivninger på udlån foretages for at tage hensyn til værdiforringelse på udlån, som er sket efter første indregning. Nedskrivningen foretages som en kombination af individuelle og gruppevise nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån/grupper af udlån, der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse af de forventede fremtidige betalingsstrømme og/eller på værdien af sikkerheder.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen. For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn.

Værdiansættelse af hensatte personaleforpligtelser

Opgørelsen af hensatte personaleforpligtelser er foretaget på baggrund af en række skøn over sandsynligheden for, at medarbejderne fratræder før ydelsestidspunktet, og derfor fortaber retten til ydelsen.

Dagsværdi af investeringsejendomme

Opgørelsen af dagsværdien på investeringsejendomme foretages af bankens eksperter på området ud fra en række forudsætninger omkring ejendommenes anvendelse m.v.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Amagerbanken Aktieselskab samt dattervirksomheder, hvori banken har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige



ge beslutninger. Der er bestemmende indflydelse, når banken har over halvdelen af stemmerettighederne i en virksomhed. Af oversigten "Selskaber, hvori der besiddes mere end 10 % af kapitalen" fremgår de virksomheder som konsolideres.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og udgifter, interne aktiebepædelser og mellemværender.

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, som også er bankens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem transaktionsdagen og afregningsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen.

Modregning

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes alene, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdien på balancetidspunktet. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som andre aktiver henholdsvis andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen og opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Regnskabsmæssig sikring

For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter. Ændringen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes

ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under renter.

Repo-/reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i balancen, som om værdipapirerne fortsat er den del af beholdningen. Det modtagne beløb opføres som gældsforpligtelse, og forskellen mellem salgs- og købskursen indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen.

Købte værdipapirer, hvor der samtidig med købet er indgået aftale om tilbagesalg, indregnes ikke i balancen, og afkastet indgår ikke i resultatopgørelsen. Det betalte købsvederlag indregnes som udlån, og forskellen mellem købs- og salgskursen indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Indtægter af leasingkontrakter indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån eller af langfristet funding, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under henholdsvis renteindtægter eller renteudgifter. Provisioner og gebyrer, der vedrører en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til bankens personale. Langfristede personaleforpligtelser indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratreden før ydelsestidspunktet.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af leasingaktiver. Fortjeneste eller tab ved salg af leasingaktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og leasingaktivets værdi ved kontraktudløb.

Skat

Amagerbanken er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen. Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget domicilejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Banken betaler selskabsskat i henhold til acontoskatteordningen. I det omfang betalt acontoskat ikke svarer til den forventede skat af årets indkomst, indgår tillæg eller fradrag vedrørende forskellen under renteindtægter respektive rentegifter.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til dagsværdi.

Udlån til amortiseret kostpris

Udlån til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi. Stiftelsesprovisioner, der anses som værende en integreret del af lånets effektive rente, indregnes i udlånets regnskabsmæssige værdi og indtægtsføres dermed over lånets forventede løbetid. Udlån til amortiseret kostpris måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. For fastforrentede udlån baseret på den oprindelige fastsatte effektive rente, og for variabelt forrentede udlån på den aktuelle effektive rente.

Ved individuel vurdering anses objektiv indikation på værdiforringelse at være indtruffet, når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntagers kontraktbrud, banken yder låntager lempelse i vilkårene, som ikke ville være over-

vejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation af værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres en eventuel nedskrivning på baggrund af forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Banken foretager individuel nedskrivning på udlån ned til et lavt signifikansniveau. Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger. De gruppevise nedskrivninger foretages baseret på en opdeling i kreditrisikogrupper. Grupperne er opgjort, således at de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici.

Ved individuel vurdering af udlån, hvor der er individuel objektiv indikation for værdiforringelse, er der opstillet betalingsrækker over de forventede fremtidige betalingsstrømme.

Ved opdelingen i kreditrisikogrupper indeles bankens udlån til private i grupper på baggrund af kundernes brug af kontotyper og individuelle kontoadfærd, mens udlån til erhverv indeles i grupper på baggrund af kundernes branchemæssige tilhørsforhold.

For hver gruppe af udlån foretager banken en vurdering af, om der er porteføljemæssige objektiv indikation for værdiforringelse.

På de grupper af udlån til private, hvor det er vurderingen, at der er indtruffet porteføljemæssig objektiv indikation for værdiforringelse, beregnes eventuelle nedskrivningsbehov på baggrund af en reduktion af de forventede fremtidige betalingsrækker.

På de grupper af udlån til erhverv, hvor det er vurderingen, at der er porteføljemæssig objektiv indikation, beregnes eventuelle nedskrivningsbehov på baggrund af en risikopræmie-tilgang.

Ved risikopræmietilgangen sammenholdes den faktiske gennemsnitlige risikopræmie på udlånene i en gruppe med den risikopræmie, banken ville forlange for at yde lånene i dag, når der alene henses til låntagernes aktuelle økonomiske situation og ikke andre markedsmæssige forhold.

Såfremt den risikopræmie, som banken i dag ville forlange på en gruppe af udlån, er højere end den faktiske gennemsnitlige risikopræmie på udlånene i gruppen, er det vurderingen, at der er et nedskrivningsbehov på gruppen. I så fald opgøres nedskrivningsbehovet som forskellen mellem nutidsværdien af de skønnede oprindeligt forventede fremtidige betalingsstrømme beregnet på baggrund af en diskonteringsrente, der indeholder den faktiske gennemsnitlige risikopræmie og



nutidsværdien af betalingsstrømmene beregnet på baggrund af en diskonteringsrente, der indeholder den risikopræmie, banken ville forlange i dag.

Det beregnede gruppevis nedskrivningsbehov er udtryk for bedste skøn i mangel af et tilstrækkeligt datagrundlag til at kunne foretage gruppevis vurdering fuldt ud i overensstemmelse med regnskabsreglerne.

Hensættelse på uudnyttede kreditrammer og garantier opgøres efter lignende kriterier og indregnes under hensatte forpligtelser.

Renteindtægter indregnes på grundlag af regnskabsmæssigt nedskrevne værdier af udlån til amortiseret kostpris.

Leasing som leasinggiver

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid således, at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Operationel leasing er defineret som værende kontrakter, hvor ansvaret for restværdien påhviler andre end leasingtager. Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode efter den effektive rentes metode. Fortjeneste og tab ved salg af leasingaktiver føres som andre driftsindtægter.

Obligationer og aktier m.v.

Obligationer og aktier m.v., der handles på aktive markeder, måles såvel ved første indregning, som efterfølgende indregning til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. Dagsværdien af udtrukne obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

Unoterede værdipapirer måles til en skønnet dagsværdi ved hjælp af aktuelle markedsdata eller anerkendte værdiansættelsesmetoder. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med eventuel nedskrivning på værdiforringelse.

Dagsværdiregulering af obligationer og aktier m.v., der indgår i handelsbeholdningen indregnes løbende i resultatopgørelsen. For aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, er dagsværdioptionen anvendt, idet aktierne indgår i en portefølje, der styres og måles baseret på dagsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi. Værdiændringen

indregnes under resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi. Ændring i dagsværdi indregnes under resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, der besiddes for at afvikle nødlidende pant. Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdivurderingen foretages af bankens eksperter på området. Regulering af dagsværdi indregnes under kursreguleringer. Der afskrives ikke på disse ejendomme.

Domicilejendomme

Bankens ejendomme anvendes hovedsageligt af banken. Domicilejendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet. Omvurderingen foretages af bankens eksperter på området. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på mellem 25-50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Grunde afskrives ikke.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter maskiner, inventar og edb-udstyr samt operationel leasing, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivninger foretages lineært, under hensyntagen til den forventede restværdi, over aktivernes forventede brugstid, som forventes at være op til 3-6 år. Dog afskrives netværk over 10 år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid dog maksimalt 10 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter anlægsaktiver og afhændelsesgrupper, som besiddes bestemt for salg, og hvor deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg. Aktiver, der er bestemt for salg, måles til



laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som bestemt for salg. Fortjeneste og tab ved salg af aktiver bestemt for salg indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter selskaber, hvor banken, i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 25, medvirker ved omstrukturering, og som derfor i forhold til bankens aktivitet ikke anses for at være fortsættende.

Aktiver i midlertidig besiddelse 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 "Aktiver i midlertidig besiddelse".

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes under posterne resultat af aktiver i midlertidig besiddelse.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, bl.a. positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter, bl.a. negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter.

Finansielle forpligtelser

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

Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret oplyses i en særlig post til egenkapitalen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Provenu ved salg af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

Eventualforpligtelser

Posten omfatter afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser oplyses med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til imødegåelse af tab indregnes under posten nedskrivninger på udlån m.v. i resultatopgørelsen og under posten hensatte forpligtelser i balancen.

Hoved- og nøgletal

I 5 års oversigten er hoved- og nøgletal for 2004 i overensstemmelse med IFRS 1 om førstegangsaflæggelse efter IFRS. Der er ikke foretaget tilpasning af nøgletal vedrørende de finansielle aktiver og forpligtelser. De korrektioner, der vil være nødvendige, såfremt sammenligningstallene i hoved- og nøgletaloversigten for 2004 skulle omarbejdes til IFRS, svarer til de korrektioner, der er foretaget til åbningsbalancen 1. januar 2005.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat. I pengestrømme inkluderes årets kursreguleringer på fonds og valuta.

Pengestrømme fra drift opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke-likvide driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver, investering i associerede virksomheder m.v. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter likvide beholdninger, kortfristede penge-markedsindskud samt let realisable værdipapirer.

Segmentregnskab

Banken har ikke forretningsmæssige eller geografiske segmenter, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

Effekten af ny regnskabsregulering

I 2008 har banken anvendt alle de nye og ændrede standarder, der er relevante for banken, og som er trådt i kraft med virkning for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2008 eller senere.

Banken har valgt ikke at anvende den mulighed for omklassifikation af visse finansielle aktiver, der er implementeret i IAS 39 i oktober 2008.



Ved udgangen af 2008 er følgende standarder udstedt med ikrafttrædelse pr. 1. januar 2009 eller senere, men endnu ikke taget i anvendelse:

- IFRS 3 Business Combinations
- IFRS 8 Operating Segments
- IAS 23 Borrowing Costs
- IAS 1 Presentation of Financial Statements

Anvendelse af disse standarder forventes ikke at påvirke bankens årsrapport i 2009.



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
2. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	87.166	58.657	87.166	58.657
Udlån og andre tilgodehavender	1.882.458	1.388.299	1.885.590	1.391.097
Obligationer	125.017	102.949	125.017	102.949
Øvrige renteindtægter	1.518	965	1.518	965
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	50.221	38.612	50.221	38.612
* Valutakontrakter	33.579	30.257	33.579	30.257
* Rentekontrakter	16.642	8.355	16.642	8.355
I alt	2.146.380	1.589.482	2.149.512	1.592.280
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger medtaget under:				
Tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbanker	4.894	10.264	4.894	10.264
Udlån og andre tilgodehavender	12.688	0	12.688	0
3. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	531.888	304.743	531.888	304.709
Indlån og anden gæld	497.830	437.826	501.563	441.865
Udstedte obligationer	122.573	60.085	122.573	60.085
Efterstillede kapitalindsud	78.449	63.400	78.449	63.400
Øvrige renteudgifter	28	497	28	497
I alt	1.230.768	866.551	1.234.501	870.556
Heraf udgør renteudgifter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger medtaget under:				
Kreditinstitutter og centralbanker	50	540	50	540
Indlån og anden gæld	2.466	0	2.466	0
4. Gebyrer og provisjonsindtægter				
Værdipapirhandel og værdipapirdepoter	113.503	185.386	113.503	185.386
Betalingsformidling	10.914	9.910	10.914	9.910
Lånesagsgebyrer	40.677	48.284	42.692	48.284
Provision vedrørende realkreditgarantier og øvrige garantier	51.777	49.964	51.777	49.964
Øvrige gebyrer og provisjonsindtægter	39.004	36.129	39.004	38.159
I alt	255.875	329.673	257.890	331.703



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
5. Kursreguleringer				
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	1	809	1	809
Obligationer	-22.776	-14.016	-22.776	-14.016
Aktier m.v.	-101.024	-46.914	-101.024	-46.914
Investeringsjendomme	2.720	1.847	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt	-47.413	-2.754	-47.413	-2.754
heraf				
* Valutakontrakter	421	11.000	421	11.000
* Rentekontrakter	-41.306	-15.251	-41.306	-15.251
* Aktiekontrakter	-6.528	1.497	-6.528	1.497
I alt	-168.492	-61.028	-171.212	-62.875
Heraf aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	-2.625	-182	-2.625	-182
6. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion *	23.336	17.368	23.336	17.368
Bestyrelse	1.582	1.600	1.582	1.600
Repræsentantskab	640	576	640	576
I alt	25.558	19.544	25.558	19.544
Personaleudgifter				
Løn	250.488	233.476	250.488	233.476
Pension	27.435	24.349	27.435	24.349
Udgifter til social sikring	22.986	20.704	22.986	20.704
I alt	300.909	278.529	300.909	278.529
Øvrige administrationsudgifter	229.398	206.437	229.387	206.386
I alt	555.865	504.510	555.854	504.459
* Specifikation af vederlag til direktionen				
Jørgen Brændstrup	4.203	5.661	4.203	5.661
Allan Ottsen	3.429	3.639	3.429	3.639
	7.632	9.300	7.632	9.300
Knud Christensen **	15.704	8.068	15.704	8.068
	23.336	17.368	23.336	17.368
** I vederlag til direktionen indgår ydelse til boet efter bankdirektør Knud Christensen	10.400	0	10.400	0
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	584	567	584	567
Revisionshonorar				
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor	2.417	2.039	2.372	2.003
Heraf andre ydelser end revision	1.165	672	1.165	672



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
7. Skat				
Aktuel skat af årets indkomst	2.942	79.548	748	79.645
Ændring i udskudt skat	-174.743	44.326	-174.592	43.864
Ændring af skatteprocent	0	-23.899	0	-23.774
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.194	1.028	-3.194	650
I alt	-174.995	101.003	-177.038	100.385
Effektiv skatteprocent				
Aktuel skatteprocent	25%	25%	25%	25%
Ændring af skatteprocent	0%	-4%	0%	-4%
Ikke skattepligtige udbytter og andre indtægter	0%	-1%	0%	-1%
Effektiv skatteprocent	25%	20%	25%	20%
8. Tilgodeh. hos kreditinstitutter og centralbank				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	3.398.940	1.244.412	3.398.940	1.244.412
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	939.607	1.470.376	939.607	1.470.376
I alt	4.338.547	2.714.788	4.338.547	2.714.788
9. Obligationer til dagsværdi				
Børsnoterede obligationer	3.285.472	1.624.286	3.285.472	1.624.286
Øvrige obligationer	45.870	32.508	45.870	32.508
I alt	3.331.342	1.656.794	3.331.342	1.656.794
Sikkerhedsstillelse				
Koncernen har deponeret værdipapirer hos danske og udenlandske clearingscentraler m.v.	2.112.435	152.630	2.112.435	152.630



	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
1.000 kr.	2008		2008	
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris				
Kostpris pr. 1. januar	0		37.090	
Kostpris pr. 31. december	0		37.090	
Op- og nedskrivninger				
Op- og nedskrivninger pr. 1. januar	0		1.880	
Resultat efter skat	0		6.203	
Udbetalt udbytte	0		7.500	
Op- og nedskrivninger pr. 31. december	0		583	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2008	0		37.673	
Heraf kreditinstitutter	0		0	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2007	0		38.970	
Heraf kreditinstitutter	0		0	
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris				
Kostpris pr. 1. januar	1.010		1.010	
Kostpris pr. 31. december	1.010		1.010	
Op- og nedskrivninger				
Op- og nedskrivninger pr. 1. januar	0		0	
Resultat efter skat	543		543	
Op- og nedskrivninger pr. 31. december	543		543	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2008	1.553		1.553	
Heraf kreditinstitutter	0		0	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2007	1.010		1.010	
Heraf kreditinstitutter	0		0	



	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
1.000 kr.				
12. Investeringsjendomme				
Dagsværdi pr. 1. januar	42.996	41.039	0	0
Tilgang	0	110	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	2.720	1.847	0	0
Dagsværdi pr. 31. december	45.716	42.996	0	0
13. Domicilejendomme				
Regnskabsmæssigværdi pr. 1. januar	35.641	31.070	35.641	31.070
Tilgang	2.539	3.965	2.539	3.965
Afgang	0	14	0	14
Opskrivninger til omvurderet værdi	0	1.741	0	1.741
Nedskrivninger ved omvurdering	0	920	0	920
Tilbageførte nedskrivninger	0	0	0	0
Årets afskrivning	217	201	217	201
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	37.963	35.641	37.963	35.641
14. Øvrige materielle aktiver				
Kostpris				
Kostpris pr. 1. januar	513.878	423.764	513.878	423.764
Tilgang	87.542	149.646	87.542	149.646
Afgang	46.285	59.532	46.285	59.532
Kostpris pr. 31. december	555.135	513.878	555.135	513.878
Af- og nedskrivninger				
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	232.090	209.617	232.090	209.617
Årets afskrivninger	71.046	61.456	71.046	61.456
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	23.537	38.983	23.537	38.983
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	279.599	232.090	279.599	232.090
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	275.536	281.788	275.536	281.788
I øvrige materielle aktiver indgår operationelle leasingaftaler med	203.734	207.477	203.734	207.477
Restværdi garanteret af banken	41.360	36.973	41.360	36.973



NOTER

15. Aktiver i midlertidig besiddelse

Under posten aktiver i midlertidig besiddelse er medtaget 2 ejendomme, der er til salg, og som forventes solgt inden for 12 måneder. Herudover har banken som led i sin virksomhed i 2008 overtaget to virksomheder omfattet af Lov om Finansiell Virksomhed § 25.

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
16. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til centralbanker	2.000.000	0	2.000.000	0
Gæld til kreditinstitutter	11.027.289	9.107.461	11.027.289	9.107.461
I alt	13.027.289	9.107.461	13.027.289	9.107.461
17. Indlån og anden gæld				
Anfordring	8.253.691	10.152.456	8.339.035	10.249.439
Indlån med opsigelsesvarsel	664.874	997.387	664.874	997.387
Tidsindskud	4.673.826	3.065.822	4.673.826	3.065.822
Særlige indlånsformer	849.081	817.429	849.081	817.429
I alt	14.441.472	15.033.094	14.526.816	15.130.077
Amagerbanken har ikke pensionspuljer.				
18. Hensættelse til udskudt skat				
Udlån til amortiseret kostpris	25.195	163.649	25.195	163.649
Værdipapirer	77.377	101.069	77.377	101.069
Materielle anlægsaktiver	5.195	4.096	1.557	1.093
Andre aktiver	0	132	0	132
Hensatte forpligtelser	-4.568	-4.406	-4.568	-4.406
Andre passiver	-19.239	-2.773	-19.239	-2.773
Underskud til fremførelse	-25.367	0	-24.581	0
I alt	58.593	261.767	55.741	258.764



19. Hensatte forpligtelser i alt

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	Udskudt skat	Pensioner o.lign.	Tab på garantier	Andre forpligtelser
Hensatte forpligtelser primo	261.767	17.623	9.000	18.454
Hensættelser i året	0	999	16.500	2.209
Tilbageførte hensættelser i året	203.174	351	6.000	0
I alt	58.593	18.271	19.500	20.663
Hensatte forpligtelser forventes realiseret inden for	1-10 år	1-15 år	1-5 år	1-5 år

1.000 kr.	Amagerbanken Aktieselskab			
	Udskudt skat	Pensioner o.lign.	Tab på garantier	Andre forpligtelser
Hensatte forpligtelser primo	258.764	17.623	9.000	1.854
Hensættelser i året	0	999	16.500	2.209
Tilbageførte hensættelser i året	203.023	351	6.000	0
I alt	55.741	18.271	19.500	4.063
Hensatte forpligtelser forventes realiseret inden for	1-10 år	1-15 år	1-5 år	1-5 år

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat, pensioner (langfristede personaleforpligtelser), tab på garantier og værdiforringede uudnyttede kredittilsagn.

Pension (Langfristede personaleforpligtelser) indregnes på basis af konkrete opgørelser pr. medarbejder, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at medarbejderen er ansat på ydelsestidspunktet. Ved måling af forpligtelsens størrelse tages der hensyn til udbetalingstidspunktet og sandsynligheden for, at medarbejdere fratræder før ydelsestidspunktet og derfor fortaber retten til ydelsen.

Forpligtelser, herunder tab på garantier, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.



	Amagerbanken Aktieselskab	
1.000 kr.	2008	2007
20. Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger		
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger følgende:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	89.244
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.251.999	0
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger følgende:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:		
Obligationer til dagsværdi	0	0
Ovennævnte note er identisk med Amagerbank-koncernens tal.		
21. Efterstillede kapitalindskud		
Var.%, 75 mio.kr. juni 2011*	0	75.000
5,12%, 100 mio.kr. oktober 2011*	0	100.000
5,01%, 150 mio.kr. september 2012*	150.000	150.000
Var.%, 75 mio.kr. oktober 2012*	75.000	75.000
Var.%, 200 mio.kr. november 2014 *	200.000	200.000
Var.%, 200 mio.kr. november 2014 *	200.000	200.000
Var.%, 27 mio.euro. oktober 2015 **	201.166	201.328
Var.%, 100 mio.kr. maj 2015 *	100.000	100.000
Var.%, 150 mio.kr. december 2015 *	150.000	150.000
Beholdning af egne obligationer	-2.232	-719
	1.073.934	1.250.609
Var. %, hybrid kernekapital, løbetid uendelig ***	100.000	100.000
I alt	1.173.934	1.350.609
* kan førtidsindfries på kupondagen 3 år før den angivne kontraktlige udløbsdato.		
** kan førtidsindfries på kupondagen 5 år før den angivne kontraktlige udløbsdato.		
*** kan førtidsindfries i 2016.		
Der er ikke optaget ny kapital i året.		
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af den ansvarlige kapital udgør	1.172.896	1.349.083
Banken har belånt nominelt egne obligationer.	1.040	1.526
Ovennævnte note er identisk med Amagerbank-koncernens tal.		

**22. Aktiekapital**

Amagerbankens aktiekapital består af 11.091.095 stk. aktier á kr. 20.

	Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007
23. Egne aktier		
Nominel beholdning af egne aktier i 1.000 kr.	6.761	3.568
Nominel beholdning af egne aktier i % af aktiekapitalen	3,05	1,61
Aktier i omløb, stk.	10.753.043	10.912.687
Besiddelse af egne aktier i stk.	338.052	178.408
Aktiekapital i alt i stk.	11.091.095	11.091.095
Egne aktier købt i året		
Antal aktier	2.296.374	1.288.000
Nominel værdi i 1.000 kr.	45.927	25.760
Anskaffelsessum i 1.000 kr.	278.232	434.371
Nominel beholdning af egne aktier i % af aktiekapitalen	20,70	11,61
Egne aktier solgt i året		
Antal aktier	2.136.730	1.218.958
Nominel værdi i 1.000 kr.	42.735	24.379
Afståelsessum i 1.000 kr.	255.013	412.939
Nominel beholdning af egne aktier i % af aktiekapitalen	19,27	10,99
Egne aktier er købt og solgt som led i Amagerbankens almindelige bankforretninger og medarbejderaktieordning.		



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
24. Garantier og andre eventualforpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	1.123.162	1.224.797	1.123.162	1.224.797
Øvrige garantier	787.522	985.987	787.522	985.987
I alt	1.910.684	2.210.784	1.910.684	2.210.784
Andre eventualforpligtelser	631.072	352.503	631.072	352.503
I alt	2.541.756	2.563.287	2.541.756	2.563.287

Under andre eventualforpligtelser indgår leje- og leasingforpligtelser med 286 mio.kr. Forpligtelserne fordeler sig med 28 mio.kr. inden for 1 år, 103 mio.kr. fra 1 til 5 år og 155 mio.kr. efter 5 år. Leje- og leasingforpligtelserne vedrører lokaler, hvorfra banken driver sin virksomhed.

Af disse forpligtelser har tre lejemaal en uopsigelig lejeperiode fra lejers side på henholdsvis 11 år, 14 år og 15 år. Lejebetalingen for 2008 udgør ca. 14 mio.kr.

Banken er part i forskellige retssager og tvister. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser i overensstemmelse med en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Banken har overfor Det Private Beredskab, som led i den statslige garantiordning, stillet 2 garantier á ca. 160 mio.kr. Heraf er en andel af den ene garanti effektueret med 17 mio.kr.

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
25. Regnskabsmæssig sikring				
Banken foretager løbende afdækning af renterisikoen på fastforrentede aktiver. Følgende er omfattet af sikringen:				
Aktiver				
Udlån				
Amortiseret / nominel værdi	-1.243.460	-1.126.913	-1.243.460	-1.126.913
Regnskabsmæssig værdi	-1.301.917	-1.133.060	-1.301.917	-1.133.060
Risikoafdækkende finansielle instrumenter				
Nominel værdi	1.295.518	1.136.832	1.295.518	1.136.832
Regnskabsmæssig værdi	1.303.848	1.136.727	1.303.848	1.136.727



26. Afledte finansielle instrumenter

(Alle kontrakter vedrører moderselskabet, hvorfor separate oplysninger herom ikke er medtaget).

Afledte finansielle instrumenter indgås både med kunder og anvendes til afdækning af koncernens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af koncernens valuta- og renterisici. Afdækningen kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egen risiko, der dog er særdeles beskedne.

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	2008	2008	2007	2007
Opdelt efter restløbetid	Til og med 3 måneder			
	Nom. værdi	Markeds-værdi netto	Nom. værdi	Markeds-værdi netto
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	9.835.469	165.306	7.836.282	-198.100
Terminer/futures, salg	7.858.799	-150.454	6.008.581	202.254
Swaps	0		0	0
Optioner, erhvervede	688.726	-6.091	1.165.225	0
Optioner, udstedte	688.086	6.091	1.165.737	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	1.141.138	87.384	1.293.374	201
Terminer/futures, salg	629.710	-83.587	106.420	2.035
Swaps	959	-8	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Optioner, erhvervede	65	80	74	799
Optioner, udstedte	65	-80	74	-799
Opdelt efter restløbetid	Over 3 måneder til og med 1 år			
	Nom. værdi	Markeds-værdi netto	Nom. værdi	Markeds-værdi netto
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	4.293.941	-114.899	11.857.521	-67.688
Terminer/futures, salg	4.462.819	194.477	3.599.979	70.559
Swaps	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	1.828.595	-14.950	352.787	0
Optioner, udstedte	1.828.224	14.950	353.005	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	4.587	-108	0	0
Swaps	0	0	62.283	-725
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	189.435	-658	0	0
Aktiekontrakter				
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0



NOTER

26. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

(Alle kontrakter vedrører moderselskabet, hvorfor separate oplysninger herom ikke er medtaget)

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	2008	2008	2007	2007
Opdelt efter restløbetid	Over 1 år til og med 5 år			
	Nom. værdi	Markeds-værdi netto	Nom. værdi	Markeds-værdi netto
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	34.521	-644	0	0
Terminer/futures, salg	354	3	0	0
Swaps	2.406.324	-297.586	1.178.226	-1.728
Optioner, erhvervede	0	0	7.946	0
Optioner, udstedte	0	0	7.946	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	1.207.969	-3.336
Terminer/futures, salg	0	0	1.297.810	1.042
Swaps	1.659.935	-2.235	842.982	4.251
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Optioner, erhvervede	5	159	54	690
Optioner, udstedte	5	-159	54	-690
Opdelt efter restløbetid	Over 5 år			
	Nom. værdi	Markeds-værdi netto	Nom. værdi	Markeds-værdi netto
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	74.566	-151
Terminer/futures, salg	447.036	-3.934	0	0
Swaps	1.181.826	-44.255	1.018.252	-1.418
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0

**26. Afledte finansielle instrumenter, fortsat**

(Alle kontrakter vedrører moderselskabet, hvorfor separate oplysninger herom ikke er medtaget)

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	2008	2008	2007	2007
I alt	Nom. værdi	Markeds- værdi netto	Nom. værdi	Markeds- værdi netto
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	14.163.931	49.763	19.693.803	-265.788
Terminer/futures, salg	12.321.972	44.026	9.608.560	272.813
Swaps	2.406.324	-297.586	1.178.226	-1.728
Optioner, erhvervede	2.517.321	-21.041	1.525.958	0
Optioner, udstedte	2.516.310	21.041	1.526.688	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	1.141.138	87.384	2.575.909	-3.286
Terminer/futures, salg	1.081.333	-87.629	1.404.230	3.077
Swaps	3.032.155	-47.156	1.923.517	2.108
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Optioner, erhvervede	70	239	128	1.489
Optioner, udstedte	70	-239	128	-1.489
Netto markedsværdi i alt		-251.198		7.196

**26. Afledte finansielle instrumenter, fortsat**

(Alle kontrakter vedrører moderselskabet, hvorfor separate oplysninger herom ikke er medtaget)

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	2008	2008	2007	2007
Markedsværdi af kontrakter (ikke-garanterede kontrakter)	positiv	negativ	positiv	negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	327.803	278.039	109.394	375.182
Terminer/futures, salg	341.511	297.485	293.150	20.337
Swaps	22.117	319.703	0	1.728
Optioner, erhvervede	0	21.041	0	0
Optioner, udstedte	21.041	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	87.384	0	459	3.745
Terminer/futures, salg	1	87.630	3.914	837
Swaps	44.320	91.476	18.804	16.696
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Optioner, erhvervede	239	0	1.489	0
Optioner, udstedte	0	239	0	1.489
I alt	844.416	1.095.613	427.210	420.014



26. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

(Alle kontrakter vedrører moderselskabet, hvorfor separate oplysninger herom ikke er medtaget)

1.000 kr.	Amagerbank-koncernen			
	2008	2008	2007	2007
Gennemsnitlig markedsværdi	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	397.059	419.576	103.978	335.620
Terminer/futures, salg	296.288	226.345	253.318	16.549
Swaps	8.481	79.926	0	662
Optioner, erhvervede	0	5.260	0	0
Optioner, udstedte	5.260	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	36.000	5.816	8.024	3.558
Terminer/futures, salg	7.091	38.221	3.503	6.181
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0
Swaps	36.247	43.191	14.175	11.465
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	235
Optioner, erhvervede	461	0	3.691	0
Optioner, udstedte	0	461	0	3.691
I alt	786.887	818.796	386.687	377.960
1.000 kr.	2008	2008	2008	2008
Uafviklede spotforretninger	Nom. værdi	Markeds-værdi positiv	Nom. værdi	Markeds-værdi positiv
Valutaforretninger, køb	1.992.731	3.854	5.793	-1.939
Valutaforretninger, salg	1.813.391	18.467	10.656	7.811
Renteforretninger, køb	34.122	46	64	-18
Renteforretninger, salg	31.781	71	45	26
Aktieforretninger, køb	70.684	1.012	417	595
Aktieforretninger, salg	90.442	437	1.246	-809
Ultimo 2008, i alt	4.033.151	23.887	18.221	5.666
Ultimo 2007, i alt	3.245.248	15.789	16.091	-302



27. Afkast af finansielle instrumenter	Amagerbank-koncernen					
	Aktiver og forpligtelser til amortiseret kostpris	Handelsbeholdning	I alt	Aktiver og forpligtelser til amortiseret kostpris	Handelsbeholdning	I alt
1.000 kr.	2008	2008	2008	2007	2007	2007
Renteindtægter	1.920.921	225.459	2.146.380	1.447.921	141.561	1.589.482
Renteudgifter	1.230.768	0	1.230.768	866.551	0	866.551
Netto renteindtægter	690.153	225.459	915.612	581.370	141.561	722.931
Gebyrer og provisionsindtægter	142.371	113.504	255.875	144.288	185.385	329.673
Udbytte af aktier m.v.	0	24.369	24.369	0	19.179	19.179
Valutaavance	24.812	15.761	40.573	33.890	27.739	61.629
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.360	15.586	18.946	7.631	22.151	29.782
Netto rente- og gebyrindtægter	853.976	363.507	1.217.483	751.917	351.713	1.103.630
Kursreguleringer	0	-168.492	-168.492	809	-61.837	-61.028
Andre driftsindtægter	14.475	0	14.475	37.958	0	37.958
I alt	868.451	195.015	1.063.466	790.684	289.876	1.080.560

	Amagerbanken Aktieselskab					
	Aktiver og forpligtelser til amortiseret kostpris	Handelsbeholdning	I alt	Aktiver og forpligtelser til amortiseret kostpris	Handelsbeholdning	I alt
1.000 kr.	2008	2008	2008	2007	2007	2007
Renteindtægter	1.924.053	225.459	2.149.512	1.450.719	141.561	1.592.280
Renteudgifter	1.234.501	0	1.234.501	870.556	0	870.556
Netto renteindtægter	689.552	225.459	915.011	580.163	141.561	721.724
Gebyrer og provisionsindtægter	144.386	113.504	257.890	146.318	185.385	331.703
Udbytte af aktier m.v.	0	24.369	24.369	0	19.179	19.179
Valutaavance	24.812	15.761	40.573	33.890	27.739	61.629
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.360	15.586	18.946	7.631	22.151	29.782
Netto rente- og gebyrindtægter	855.390	363.507	1.218.897	752.740	351.713	1.104.453
Kursreguleringer	0	-171.212	-171.212	809	-63.684	-62.875
Andre driftsindtægter	14.303	0	14.303	37.966	0	37.966
I alt	869.693	192.295	1.061.988	791.515	288.029	1.079.544



28. Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller til amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller en finansiell forpligtelse indfries til mellem uafhængige parter. Hvis der eksisterer et aktivt marked anvendes markedsprisen. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke en markedspris på et aktivt marked. I sådanne situationer anvendes i stedet for anerkendte vurderingsmetoder baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i værdien af renterisici.

Renterisikoen på visse finansielle instrumenter er indregnet til amortiseret kostpris, men er sikret med afledte finansielle instrumenter, jf. note 26. Disse er i regnskabet indregnet efter bestemmelserne for sikring til dagsværdi, dvs. amortiseret kostpris korrigeret for dagsværdien af den afdækkede renterisiko.

Udlån til amortiseret kostpris har en regnskabsmæssig værdi på 24,5 mia.kr. og en dagsværdi på 24,3 mia.kr. mod en regnskabsmæssig værdi på 24,7 mia.kr. og dagsværdi på 24,7 mia.kr. i 2007.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris har en regnskabsmæssig værdi på 3,3 mia.kr. og en dagsværdi på 3,3 mia.kr. mod en regnskabsmæssig værdi på 1,7 mia.kr. og dagsværdi på 1,7 mia.kr. i 2007.

Efterstillede kapitalindskud har en regnskabsmæssig værdi på 1,2 mia.kr. og en dagsværdi på 1,2 mia.kr. mod en regnskabsmæssig værdi på 1,4 mia.kr. og dagsværdi på 1,4 mia.kr. i 2007.



1.000 kr.	Amagerbank-koncernen		Amagerbanken Aktieselskab	
	2008	2007	2008	2007
29. Likvider primo				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	191.675	147.505	191.675	147.505
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.790.053	1.610.350	1.790.053	1.610.350
I alt	1.981.728	1.757.855	1.981.728	1.757.855
30. Likvider ultimo				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	414.444	191.675	414.444	191.675
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.878.873	1.790.053	3.878.873	1.790.053
I alt	4.293.317	1.981.728	4.293.317	1.981.728
31. Transaktioner med nærtstående parter				
Amagerbanken Aktieselskab har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen. Nærtstående parter omfatter koncernens bestyrelse, direktion, tilknyttede og associerede virksomheder. I året har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Transaktioner mellem koncernens nærtstående parter sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.				
Mellemværender med tilknyttede virksomheder				
Aktiver				
Udlån til amortiseret kostpris	295.717	197.910	342.776	243.028
Passiver				
Indlån og anden gæld	105	2.254	85.720	94.840
Mellemværender med associerede virksomheder				
Aktiver				
Udlån til amortiseret kostpris	1.562	1.026	1.562	1.026
Passiver				
Indlån og anden gæld	9.249	7.303	9.249	7.303
Ovennævnte mellemværender med tilknyttede og associerede virksomheder er almindelige forretningsmæssige mellemværender vedrørende selskabernes aktivitet. Mellemværenderne er forrentet og indgået på forretningsmæssige vilkår svarende til koncernens øvrige kunder og samarbejdspartnere.				



31. Transaktioner med nærtstående parter, fortsat	Amagerbanken-koncernen	
	2008	2007
1.000 kr.		
Direktion og bestyrelse		
Lån, pant, kaution eller garantier for ledelsen		
Direktion	350	1.075
Bestyrelsen	46.135	20.861
Udlån til direktion og bestyrelsen forrentes i intervallet 5,0 % til 14,25 % p.a.		
Lønninger og vederlag til bankens direktion og bestyrelse fremgår af den note, der knytter sig til personale- og administrationsudgifterne.		
Herudover har der ikke i årets løb været gennemført væsentlige transaktioner med bestyrelse, direktion eller andre nærtstående parter.		

SELSKABER, HVORI DER BESIDDES MERE END 10 % AF KAPITALEN

1.000 kr.	Nettogæld til Amager- banken	Aktivsum jf. seneste årsrapport	Egenkapital jf. seneste årsrapport	Nettoresultat jf. seneste årsrapport	Ejer- andel i %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
Konsoliderede selskaber					
Ejendomsaktieselskabet Matr. 4285, København	34.392	35.825	381	-159	100
Ejendomsaktieselskabet Matr. 3825, København	2.767	10.000	7.137	-219	100
Investeringsanpartsselskabet AMAK 3, København	-40.379	49.463	30.156	6.581	100
Selskaber i midlertidig besiddelse					
Amager Øst Holding A/S, København	-35.336	16.256	16.211	2.047	*100
International Brands af 5.8.1996 A/S, Ishøj	3.132	1.247	-8.697	63	*100
Gerhardt International A/S	207.548	102.546	-91.000	-39.605	*100
Projekt Tikøbgade ApS	20.508	28.266	-1	-111	*100
Kvæsthusgade 6 A/S	64.424	4.669	85	-765	*100

* I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 25 medvirker banken midlertidigt ved driften af nævnte selskaber, den regnskabsmæssige værdi af selskaberne andrager 16.211 t.kr.

Amager Øst Holding A/S, International Brands af 5.8.1996 A/S, Gerhardt International A/S, Projekt Tikøbgade ApS samt Kvæsthusgade 6 A/S indgår i regnskabet under aktiver i midlertidig besiddelse.

Aktiviteten i Amager Øst Holding A/S består i investering i kapitalandele i ejendomsselskaber. Aktiviteten i International Brands af 5.8.1996 A/S består i at optimere afkastet af selskabets andel af varemærket Patrick, og aktiviteten i Gerhardt International A/S består i at udvikle, producere og markedsføre stanse- og skæreværktøjer m.v. Projekt Tikøbgade ApS ejer 3 ejendomme og Kvæsthusgade 6 A/S ejer 1 boligudlejningsejendom.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Selskabet besidder 20,2 % af aktiekapitalen i Scandinavian Private Equity Partners A/S (Ejerandel i 2007: 20,2 %). Selskabets samlede nettotilgodehavende hos Amagerbanken udgør 7.687 t.kr.

Andre selskaber, hvori banken besidder mere end 10 % af aktiekapitalen

Banken besidder 12,5 % af aktiekapitalen i JSNFA Holding A/S (Ejerandel i 2007: 12,5 %).



	Amagerbanken Aktieselskab				
	2008	2007	2006	2005	2004
Solvens og kapital					
Solvensprocent	10,3	12,5	12,6	12,2	14,8
Kernekapitalprocent	6,5	8,1	8,5	8,3	10,1
Indtjening					
Resultat før skat i % af gns. egenkapital	-34,6	22,7	36,0	39,4	27,0
Resultat efter skat i % af gns. egenkapital	-25,8	18,1	27,5	30,4	19,2
Indtjening pr. omkostningskrone inkl. nedskrivninger og udgifter til Beredskabet	0,60	1,84	2,35	2,12	1,67
Markedsrisiko					
Renterisiko (%)	1,6	0,6	1,3	2,6	1,1
Valutaposition (%)	3,9	3,7	5,8	3,4	5,7
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Kreditrisiko					
Årets udlånsvækst (%)	-0,7	35,3	37,5	60,3	15,7
Årets nedskrivningsprocent	3,8	0,1	0,0	0,3	0,5
Akkumuleret nedskrivnings- og hensættelsesprocent	4,9	1,2	1,5	1,9	2,9
Udlån i forhold til egenkapital	15,1	10,7	9,0	8,2	6,5
Summen af store engagementer	415,0	349,1	294,5	386,0	223,6
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,4	0,2	0,4	0,6	**1,8
Likviditet					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	100,8	72,0	52,2	62,1	126,3
Udlån i forhold til indlån	1,9	1,7	1,4	1,3	1,0
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 20 kr.)					
Årets resultat *	-47,8	35,9	45,6	39,5	20,9
Årets resultat - udvandet kr. *	-47,8	35,9	45,6	39,5	20,9
Børskurs ultimo	19,5	252,0	374,0	270,4	158,2
Indre værdi *	158,5	212,5	184,8	147,4	115,0
Børskurs/årets resultat	-0,4	7,0	8,2	6,9	7,7
Børskurs/indre værdi	0,12	1,19	2,02	1,83	1,38
Foreslået udbytte *	0,0	7,8	7,8	6,4	5,0
Medarbejdere					
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	579,5	575,4	548,4	493,0	483,0

Nøgletal for 2004 er ikke fuldt ud tilpasset i forbindelse med overgang til IFRS.

* Banken har i 2006 ændret stykstørrelse fra 100 kr. pr. aktie til 20 kr. pr. aktie. Sammenligningstallene er omregnet til en stykstørrelse på 20 kr. pr. aktie.

** Heri indgår et sikkerhedsdepot med aktier i SimCorp A/S, som er solgt over bogført værdi. Ekskl. sikkerhedsdepotet udgør posten i 2004 0,7 %.



DEFINITION AF NØGLETAL

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

Tal i oversigten "Finanstilsynets nøgletal" er beregnet således:

Regnskabsbekendtgørelsen

1. Solvensprocent	=	$\frac{\text{Basiskapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
2. Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
3. Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
4. Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
5. Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
6. Renterisiko	=	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
7. Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
8. Valutarisiko	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
9. Udlån før nedskrivninger i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}{\text{Indlån}}$
10. Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
11. Årets udlånsvækst	=	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152 (nr. 2)}}{10\% \text{-lovkravet}}$
13. Summen af store engagementer	=	$\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Basiskapital efter fradrag}}$
14. Andel af tilgodehavender med nedsat rente	=	$\frac{\text{Nedskrevne fordringer (nom.)}}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} + \text{garantier}}$
15. Årets tabsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} + \text{garantier}}$
16. Akk. nedskrivnings- og hensættelsesprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} + \text{garantier}}$



DEFINITION AF NØGLETAL

Supplerende nøgletal

17. Resultat pr. aktie kr.	=	$\frac{\text{Resultat}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier i omløb ekskl. egne aktier}}$
18. Ud vandet resultat pr. aktie kr.	=	$\frac{\text{Ud vandet resultat}}{\text{Ud vandet antal aktier i omløb ekskl. egne aktier}}$
19. Indre værdi pr. aktie	=	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Antal aktier ultimo ekskl. egne aktier}}$
20. Udbytte pr. aktie	=	$\frac{\text{Udbytteprocent} \times \text{aktiens pålydende}}{100}$
21. Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
22. Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2008 for Amagerbanken Aktieselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraxis for hensigtsmæssig således, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2008.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed og en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. februar 2009

Direktionen

Jørgen Brændstrup
adm. direktør

Allan Ottsen
bankdirektør

Bestyrelsen

N. E. Nielsen
formand

Villy Rasmussen
næstformand

Henrik Zimino

Kent Madsen

Anne Toxværd

John Skafte



Intern revisions påtegning

Vi har revideret årsrapporten for Amagerbanken Aktieselskab for regnskabsåret 2008. Årsrapporten aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet 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.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2008 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Vi henviser til omtalen i ledelsesberetningens afsnit om "Nedadgående konjunkturer og dermed særlig usikkerhed og risiko". Heri redegør ledelsen for kapitalforhold og særlig usikkerhed ved måling af engagementer baseret på sikkerheder i ejendomme samt aktier og virksomhedsobligationer.

Vi er enige i ledelsens beskrivelse af usikkerhed og risiko.

Intern revision, den 5. februar 2009

Gitte Buchholtz

Gitte Buchholtz
Revisionschef



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærene i Amagerbanken Aktieselskab

Vi har revideret årsrapporten for Amagerbanken Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet. Årsrapporten aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores 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 selskabets udarbejdelse og aflægge-

se af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som 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 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Vi henviser til omtalen i ledelsesberetningens afsnit om "Nedadgående konjunkturer og dermed særlig usikkerhed og risiko". Heri redegør ledelsen for kapitalforhold og særlig usikkerhed ved måling af engagementer baseret på sikkerheder i ejendomme samt aktier og virksomhedsobligationer.

Vi er enige i ledelsens beskrivelse af usikkerhed og risiko.

København, den 5. februar 2009

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Bender
statsaut. revisor

Anders Duedahl-Olesen
statsaut. revisor

**BESTYRELSE****N.E. Nielsen (1948), advokat, formand**

Indvalgt i repræsentantskabet	1996
Indvalgt i bestyrelsen	1996
Genvalgt	1998, 2002, 2006
Udløb af nuværende valgperiode	2010

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesformand for:

Ambu A/S

A/S Dampskibsselskabet Torm

Cimber-Air Holding A/S

Charles Christensen A/S

Charles Gulve Engros A/S

Danica-Elektronik A/S

Gammelrand Beton A/S

Gammelrand Skærvefabrik A/S

GPV Industri A/S

InterMail A/S

Mezzanin Kapital A/S

PELE Holding A/S

P.O.A. Ejendomme A/S

Satair A/S

SCF Technologies A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Weibel Scientific A/S

med tilhørende koncernselskaber

Villy Rasmussen (1944), direktør, næstformand

Indvalgt i repræsentantskabet	1997
Indvalgt i bestyrelsen	1998
Genvalgt	2001, 2005
Udløb af nuværende valgperiode	2009

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesformand for:

Best Friend Danmark A/S

Catering Engros A/S

Foodservice Danmark A/S

ICP Denmark A/S

Orifarm Group A/S

Pisiffik A/S

Schur International A/S

Vital Petfood Group A/S

VPG Ejendomme A/S

VPG Holding A/S

Næstformand i bestyrelsen:

Toms Gruppen A/S

Bestyrelsesmedlem:

Fonden af 1. oktober 1959

Gerda og Victor B. Strands Fond / Toms Gruppens Fond

Inco Food A/S

Nic. Christiansen Holding A/S

Nic. Christiansen Holding af 1985 ApS

Nic. Christiansens Fond

R. Færch Plast A/S

Kent Madsen (1963)

Indvalgt i repræsentantskabet	2006
Indvalgt i bestyrelsen	2008
Genvalgt	2008
Udløb af nuværende valgperiode	2012

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesformand for:

Ejendomsselskabet Ravnsborg A/S

Henton Back Office A/S

Henton Ejendomme A/S

Henton Management A/S

Investeringselskabet af 21. december 2001 A/S

Bestyrelsesmedlem:

Finansieringsselskabet af 20.12.2005 ApS

Henton Group A/S

Hotel Louisiana, Silkeborg A/S

Jægersborg Invest A/S

Karen og Karl Buttenschøns Familiefond

Kent Madsen Holding A/S

Silkeborg Fodbold Holding A/S

Silkeborg Udviklings Selskab A/S

Silkom A/S

Direktionsmedlem:

GH-JI Holding ApS

Henton Group A/S

HE-JI Holding ApS

Kent Madsen Holding A/S

Komplementarselskabet Papirfabrikken ApS

K/S Papirfabrikken

LEDA A/S

Silkeborg IF Invest A/S

Silkeborg Fodbold Holding A/S

Silkom A/S

Henrik Zimino (1950)

Indvalgt i repræsentantskabet	1992
Indvalgt i bestyrelsen	1998
Genvalgt	1996, 2000, 2004, 2008
Udløb af nuværende valgperiode	2012

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesformand for:

Tårnby Kommunalbestyrelse

I/S Amagerforbrænding

Medlem af bestyrelsen for:

Kommunekredit

Kommune Leasing A/S

Centralkommunernes Transmissionselskab I/S



**Anne Toxværd (1968), afdelingschef,
medarbejderrepræsentant**

Indvalgt i bestyrelsen 2006
Udløb af nuværende valgperiode 2010

**John Skafte (1961), konsulent,
medarbejderrepræsentant**

Indtrådt i bestyrelsen 2005
Genvælt 2006
Udløb af nuværende valgperiode 2010

REPRÆSENTANTSKAB

N.E. Nielsen, advokat, formand
Villy Rasmussen, direktør, næstformand
Bent Augustesen, direktør
Jan R. Christoffersen, direktør
Jens Christophersen, aut. elinstallatør
Ole Clausen, adm. direktør
Elisabeth Grüner, adm. direktør
Christian Holm, arkitekt
Elsebeth Jans, præst
Henning Jensen, direktør
Bent Kofoed-Hansen, havnefoged
Kent Madsen, adm. direktør
Jesper Reinhardt, direktør
Torben Schmidt, direktør
John Stær, adm. direktør
Niels Svenningsen, direktør
Birger Topp, direktør
Steen Villemoes, direktør
Henrik Zimino, borgmester

LOKALRÅD

Fyn

Jess Heilbo, arkitekt, salgschef, formand for lokalrådet
Peder Jørgensen, direktør
Ruth Larsen, fhv. rådmand
Claus Tolgaard, direktør
Bo Tverskov, advokat
Kurt Adamsen, direktør
Svend Munck Olsen, direktør
Kim Toftdahl, statsaut. ejendomsmægler

Århus

Henrik Hougaard, advokat, formand for lokalrådet
Søren Bechmann, direktør
Niels Fabritius Buchwald, brygmester
Flemming Heine Jensen, direktør
Peter Johansen, indkøbschef
Kent Madsen, adm. direktør
Henning Norup, direktør
Henning Pedersen, direktør
Jakob Schmidt, advokat
Jørn Senger, direktør

DIREKTION

Jørgen Brændstrup (1966), adm. direktør

Bestyrelsesformand for:
Amagerbankens Jubilæumslegat
Næstformand for bestyrelsen:
Regionale Bankers forening
Medlem af bestyrelsen for:
Bankernes EDB Central

Allan Ottsen (1952), bankdirektør

Bestyrelsesformand for:
Gunnar og Birgith Haastrup-Vigs Fond



Amagerbankens bestyrelse har planlagt følgende datoer for offentliggørelse af regnskabsmeddelelser samt afholdelse af ordinær generalforsamling og aktionærmøder i 2009:

Årsrapport 2008	05.02.2009
Ordinær generalforsamling	23.03.2009
Aktionærmøde I i København	25.03.2009
Aktionærmøde II i København	26.03.2009
Aktionærmøde i Odense	01.04.2009
Rapport for 1. kvartal 2009	29.04.2009
Halvårsrapport 2009	12.08.2009
Rapport for 1.-3. kvartal 2009	28.10.2009

Generalforsamling

Bankens generalforsamling afholdes mandag den 23. marts 2009 i Bella Center, København.

Aktionærmøder

Onsdag den 25. marts og torsdag den 26. marts 2009 afholdes aktionærmøder i Bella Center, København. Aktionærmøde i Odense afholdes onsdag den 1. april 2009 på Radisson SAS H.C. Andersen Hotel.



Hovedkontor

Amagerbrogade 25, 2300 København S
telefon 32 66 66 66

Amager regionskontor og erhvervscenter

Amager Landevej 56, 2770 Kastrup
telefon 62 66 54 16

Islands Brygge afdeling

Islands Brygge 3, 2300 København S
telefon 62 66 52 02

Sundby afdeling

Amagerbrogade 112, 2300 København S
telefon 62 66 52 03

Søndre afdeling

Amagerbrogade 175,
2300 København S
telefon 62 66 52 04

Amager Center afdeling

Amager Centret 121, 2300 København S
telefon 62 66 52 17

Field's afdeling

Arne Jacobsens Allé 12,
2300 København S
telefon 62 66 52 29

Kastrup afdeling

Kastruplundgade 1, 2770 Kastrup
telefon 62 66 52 05

Tårnby afdeling

Amager Landevej 56, 2770 Kastrup
telefon 62 66 52 07

Tårnby Torv afdeling

Tårnby Torv 11, 2770 Kastrup
telefon 62 66 52 08

Kongelundsvej afdeling

Kongelundsvej 267, 2770 Kastrup
telefon 62 66 52 10

Dragør afdeling

Dragørhjørnet 2, 2791 Dragør
telefon 62 66 52 06

Sydstrandens afdeling

Krudttårnsvej 8, 2791 Dragør
telefon 62 66 52 11

Dragør Center afdeling

Maglebytorv 14, 2791 Dragør
telefon 62 66 52 18

København regionskontor og erhvervscenter

Ny Østergade 7, 1101 København K
telefon 32 66 66 66

Amagerbanken City

Ny Østergade 7, 1101 København K
telefon 32 66 65 00

Hvidovre afdeling

Hvidovrevej 275, 2650 Hvidovre
telefon 62 66 52 30

Frederiksberg afdeling

Falkoner Allé 31, 2000 Frederiksberg
telefon 62 66 52 23

Glostrup afdeling

Hovedvejen 150, 2600 Glostrup
telefon 62 66 52 24

Hellerup afdeling

Strandvejen 141, 2900 Hellerup
telefon 62 66 52 31

Herlev afdeling

Herlev Hovedgade 125, 2730 Herlev
telefon 62 66 52 28

Lyngby afdeling

Klampenborgvej 235-237,
2800 Kgs. Lyngby
telefon 62 66 52 26

Nørrebro afdeling

Nørrebrogade 18A, 2200 København N
telefon 62 66 52 20

Østerbro afdeling

Østerbrogade 43, 2100 København Ø
telefon 62 66 52 22

Søborg afdeling

Søborg Hovedgade 78, 2860 Søborg
telefon 62 66 52 27

Valby afdeling

Valby Langgade 31, 2500 Valby
telefon 62 66 52 25

Fyn regionskontor og erhvervscenter

Pogestræde 29, 5000 Odense C
telefon 79 24 70 00

Århus regionskontor og erhvervscenter

Åboulevarden 49, 8000 Århus C
telefon 79 24 70 01

Bruun's Galleri afdeling

M.P.Bruuns gade 25, 8000 Århus C
telefon 79 24 70 02

AMAGERBANKEN AKTIESELSKAB

AMAGERBROGADE 25

2300 KØBENHAVN S

TLF 32 66 66 66

FAX 32 66 60 60

WWW.AMAGERBANKEN.DK

HOVEDKONTOR@AMAGERBANKEN.DK

CVR NR. 15 77 39 28