



Amagerbanken Aktieselskab

PROSPEKT 2010 - AKTIEEMISSION

Værdipapirnote

(Prospektet består af denne værdipapirnote, et resumé og et registreringsdokument dateret den 17. august 2010)

Værdipapirnote dateret den 17. august 2010 ("Prospektdatoen")

Amagerbanken Aktieselskab
(et dansk aktieselskab, CVR-nummer 15773928)
Udbud af op til 299.459.556 Nye Aktier a nominelt DKK 3 til DKK 3 pr. aktie
med fortegningsret for Amagerbankens eksisterende aktionærer i forholdet 1:9

Denne værdipapirnote, der sammen med registreringsdokumentet og resuméet udgør "Prospektet", er udarbejdet i forbindelse med et udbud og optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("OMX København") af op til 299.459.556 nye aktier a nominelt DKK 3 ("Nye Aktier") i Amagerbanken Aktieselskab ("Banken" eller "Amagerbanken") med fortegningsret for Amagerbankens eksisterende aktionærer ("Aktieudbuddet" eller "Udbuddet").

Amagerbankens aktiekapital udgør pr. Prospektdatoen, men før Udbuddet, nominelt DKK 665.465.680 bestående af 33.273.284 eksisterende aktier a nominelt DKK 20, der alle er fuldt indbetalte (de "Eksisterende Aktier"). De Eksisterende Aktier og de Nye Aktier benævnes "Aktierne". På en ekstraordinær generalforsamling i Banken afholdt den 17. august 2010 vedtog aktionærerne i Banken at nedsætte Bankens aktiekapital med nominelt DKK 565.645.828 ved overførsel til en særlig reserve og som konsekvens deraf at nedsætte de Eksisterende Aktiers nominelle værdi fra DKK 20 til DKK 3. Kapitalnedsættelsen er betinget af og vil kun blive gennemført, såfremt Udbuddet gennemføres.

På den ekstraordinære generalforsamling traf aktionærerne samtidig beslutning om at forhøje Bankens aktiekapital med mindst nominelt DKK 565.645.830 og højst nominelt DKK 898.378.668 ved udbud af Nye Aktier til DKK 3 pr. Ny Aktie, der skal indbetales kontant, med fortegningsret for Bankens eksisterende aktionærer, idet provenuet fra udbuddet af Nye Aktier sammen med et eventuelt provenu fra udbud af kapitalbeviser skal udgøre et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S. Beslutningen om kapitalforhøjelse er betinget af, at kapitalnedsættelsen gennemføres.

Den 23. august 2010 kl. 12.30 (dansk tid) vil enhver, der er registreret i VP Securities A/S som aktionær i Banken blive tildelt 9 tegningsretter ("Tegningsretter") for hver Eksisterende Aktie a nominelt DKK 20.

Der skal anvendes 1 Tegningsret til tegning af 1 Ny Aktie a nominelt DKK 3 mod betaling af DKK 3 per Ny Aktie ("Tegningskursen").

Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 19. august 2010 til den 2. september 2010. Tegningsretterne er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på OMX København i fondskoden DK0060242899 og kan handles over OMX København i perioden 19. august 2010 til og med 2. september 2010 kl. 17.00 (dansk tid). Tegningsperioden for de Nye Aktier løber fra den 24. august 2010 til den 7. september 2010 kl. 17.00 (dansk tid) ("Tegningsperioden"). Tegningsretter, der ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Udnyttede Tegningsretter kan ikke tilbagekaldes eller ændres. Nye Aktier, som ikke er blevet tegnet af Amagerbankens aktionærer i henhold til deres fortegningsret eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter ved Tegningsperiodens udløb ("Resterende Aktier"), kan, uden kompensation til ihændehabererne af Tegningsretter, af Bestyrelsen på diskretionær basis allokere til aktionærer og investorer, der ikke har Tegningsretter, men som forinden har afgivet bindende tilsagn om tegning af Resterende Aktier. De Nye Aktier udstedes som midlertidige aktier i den midlertidige fondskode DK0060242972, der ikke optages separat til handel og officiel notering på OMX København forud for gennemførelse af Udbuddet. De Nye Aktier vil efter gennemførelsen af Udbuddet og registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har fundet sted blive endeligt udstedt ved ombytning af de midlertidige aktier til Nye Aktier, der er søgt optaget til handel og officiel notering på OMX København fra den 13. september 2010. Handel med Tegningsretter og/eller Nye Aktier inden gennemførelsen af Udbuddet sker for egen regning og risiko.

Udbuddet vil kun blive gennemført, hvis (i) provenuet fra udbud af de Nye Aktier sammen med et eventuelt provenu fra udbud af kapitalbeviser udgør et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S, idet der dog som minimum skal tegnes nominelt DKK 565.645.830 Nye Aktier, og (ii) kapitalnedsættelsen gennemføres.

Udbuddet er ikke garanteret.

De Eksisterende Aktier er optaget til handel og officiel notering på OMX København i fondskoden DK0060037109 under symbolet "AMAG". De Nye Aktier udstedes i en midlertidig fondskode DK0060242972, der ikke søges separat optaget til handel og officiel notering på OMX København forud for gennemførelse af Udbuddet. Den midlertidige fondskode for de Nye Aktier vil snarest muligt efter registrering af kapitalnedsættelsen og kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen blive sammenlagt med Bankens fondskode (DK0060037109) for Eksisterende Aktier. Første handels- og officielle noteringsdag for de Nye Aktier i den midlertidige fondskode DK0060242972 forventes at være den 13. september 2010.

De Nye Aktier får i enhver henseende samme rettigheder som de Eksisterende Aktier, når de Nye Aktier er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, og giver ret til fuldt udbytte fra og med regnskabsåret 2010. Registrering af de Nye Aktier i den midlertidige fondskode på investors konto i VP Securities A/S finder sted mod kontant betaling for de Nye Aktier. Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, vil indbetalte tegningsbeløb blive returneret til investorerne med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger.

Aktieudbuddet omfatter et offentligt udbud i Danmark og Sverige og en privatplacering i visse andre jurisdiktioner.

Potentielle investorer opfordres til at undersøge alle relevante risici og juridiske forhold, herunder skattemæssige og mulige valuta-mæssige begrænsninger, der måtte være relevante i forbindelse med investering i Tegningsretter og Aktier i Banken.

Investorer bør være opmærksomme på, at investering i de Nye Aktier og i Tegningsretter indebærer en høj risiko og bør nøje overveje alle relevante risici, herunder de faktorer, der er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer" i dette Prospekt.

Tegningsretterne og de Nye Aktier er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstater i USA eller værdipapirlovgivningen i nogen jurisdiktion uden for Danmark og må kun udbydes og sælges i transaktioner, der er fritaget fra, eller ikke er underlagt, registreringskravene i de pågældende jurisdiktioner. Der henvises til afsnittet "Udbudsbetingelser" for en beskrivelse af disse og visse yderligere begrænsninger vedrørende videresalg eller overdragelse af de Nye Aktier. Aktieudbuddet gennemføres i henhold til dansk ret. Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning og regler.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt i USA, Canada, Australien eller Japan, og de Nye Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien eller Japan, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Banken skal modtage tilfredsstillende dokumentation derfor. Som følge af disse restriktioner i henhold til de gældende regler forventer Banken, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Nye Aktier.

VÆRDIPAPIRNOTE

Indholdsfortegnelse

Risikofaktorer	5
Ansvarlige	10
Generel information	11
Nøgleoplysninger om kapitalisering og anvendelse af provenu	13
Erklæring om arbejdskapitalen	13
Kapitalisering og gældssituation	13
Fysiske og juridiske personers interesse i Aktiebuddet	13
Baggrunden for Udbuddet og anvendelse af provenu	15
Oplysninger om de værdipapirer der udbydes	16
Lovvalg og værneting	16
Registrering	16
Valuta	16
De Nye Aktiers rettigheder	16
Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed	18
Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud og indløsning af aktier samt oplysning om aktiebesiddelser	18
Oplysning om aktiebesiddelser	18
Tvangsmæssig indløsning af aktier	18
Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser af Aktiebuddet	19
Skatteforhold	19
Vilkår og betingelser for Aktiebuddet	23
Forventet tidsplan	23
Udbud af Nye Aktier	24
Eventuelt udbud af kapitalbeviser	24
Tegningskurs	24
Tegningsforhold	24
Handel med Aktier med og uden Tegningsretter	24
Tildeling af Tegningsretter	24
Handel med Tegningsretter	25
Tegningsperiode	25
Tegningsmetode	25
Tegningstilkendegivelser	25
Gennemførelse af Udbuddet	26
Rettigheder	27
Offentliggørelse af resultat af Udbuddet	27
Optagelse til handel og handelsaftaler	27
Provenu	27
Omkostninger	27
Udvanding	28
Jurisdiktioner hvor Aktiebuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Aktiebuddet	29
Øvrige oplysninger	32
Tabeloversigt	
Tabel 1 Kapitalisering og gæld pr. 30. juni 2010	13
Tabel 2 Tegningstilkendegivelser - Bestyrelsen	26
Tabel 3 Tegningstilkendegivelser - Direktionen	26
Tabel 4 Omkostninger	28
Tabel 5 Udvanding	28

RISIKOFAKTORER

Investering i de Nye Aktier indebærer høj risiko. Følgende risikofaktorer, der af Ledelsen vurderes som væsentlige, bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt, inden der træffes en investeringsbeslutning omkring de Nye Aktier eller Tegningsretterne. De beskrevne risikofaktorer er ikke de eneste, Amagerbanken står overfor. Hvis nogen af de nedenstående risici, eller andre risici, som ikke er beskrevet, indtræffer, kan det få væsentlig negativ indflydelse på Amagerbankens drift, finansielle stilling, driftsresultat eller målsætninger. Andre risici, som Amagerbanken på nuværende tidspunkt ikke har kendskab til eller i øjeblikket anser som uvæsentlige, kan imidlertid også få negativ indvirkning på Bankens drift og udvikling. I sådanne tilfælde kan markedskursen på Amagerbankens Aktier, herunder de Nye Aktier, falde, og investorerne kan tabe hele eller en del af det beløb, de har investeret ved at købe de Nye Aktier eller Tegningsretterne.

Prospektet indeholder også fremadrettede udsagn, der er forbundet med risici og usikkerhed. Amagerbankens faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der indikeres i disse fremadrettede udsagn som følge af visse faktorer, herunder, men ikke begrænset til, de risici, som Amagerbanken er udsat for, og som er beskrevet nedenfor og andetsteds i dette Prospekt. Nedennævnte risikofaktorer er ikke anført i prioriteret rækkefølge efter vigtighed eller sandsynlighed. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer for Amagerbanken, idet hver af nedennævnte risikofaktorer kan materialisere sig i større eller mindre omfang og få uforudsete konsekvenser.

Risici forbundet med Amagerbankens virksomhed

Nedenstående risici vedrørende Amagerbankens virksomhed er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer" i Registreringsdokumentet og omfatter bl.a.:

- Risici forbundet med Amagerbankens aktuelle likviditetssituation, herunder opfyldelse af vilkårene i aftalen med Finansiell Stabilitet A/S om ydelse af individuel statsgaranti
- Risici forbundet med Bankens solvenssituation og mulighed for at modstå yderligere nedskrivninger
- Risici forbundet med de nuværende globale økonomiske forhold på de finansielle markeder samt de nationale økonomiske konjunkturer, herunder Bankens fundingmuligheder og mulige tab som følge af disse forholds indvirkning på Bankens kunder
- Risici forbundet med Bankens store engagementer og udlån relateret til fast ejendom
- Risici forbundet med Bankens deltagelse i Bankpakke I og Bankpakke II, herunder vedrørende det statslige kapitalindskud af hybrid kernekapital og den individuelle statsgaranti

- Risici forbundet med Amagerbankens drift, herunder vedrørende Bankens strategi og Finansiell Stabilitet A/S' mulighed for at udøve indflydelse herpå, kunder og sikkerheder, afviklingsrisiko, markedsrisiko, rente- og valutakursændringer, operationelle og forretningsrisici, risici i forbindelse med nedbringelse af engagementer, systemiske risici og risici forbundet med negativ presseomtale
- Risici forbundet med Amagerbankens økonomiske resultater og økonomiske ressourcer, herunder Bankens kapitalbehov og kapitalgrundlag
- Risici forbundet med medarbejdere
- Risici forbundet med myndigheds- og lovmæssige krav samt retstvister, herunder krav til solvensbehov
- Risici forbundet med afhængighed af eksterne parter
- Risici forbundet med markedet Amagerbanken opererer på

Såfremt en eller flere af de beskrevne risikofaktorer realiseres helt eller delvist, kan det have en væsentlig negativ indflydelse på Amagerbankens finansielle stilling og resultat.

Risici forbundet med Aktieudbuddet

Udbuddet risikerer ikke at blive gennemført, hvilket kan medføre at Banken ikke kan fortsætte som pengeinstitut

Udbuddet vil kun blive gennemført, hvis (i) provenuet fra udbud af de Nye Aktier sammen med et eventuelt provenu fra udbud af kapitalbeviser udgør et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S, idet der dog som minimum skal tegnes nominelt DKK 565.645.830 Nye Aktier, og (ii) kapitalnedsættelsen gennemføres.

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, og Banken ikke tilføres basis-kapital på anden vis, vil Banken ikke kunne opfylde vilkåret om tilvejebringelse af DKK 750 mio. inden den af Finansiell Stabilitet fastsatte frist. Medmindre Finansiell Stabilitet A/S frafalder det eller øvrige uopfyldte vilkår helt eller delvist, vil det betyde, at Banken ikke kan opnå funding ved salg af de obligationer, der er udstedt til Bankens egenbeholdning, på baggrund af den individuelle statsgaranti.

Der er i denne situation en væsentlig risiko for, at Banken ikke vil kunne opnå anden funding eller tilstrækkelig funding til erstatning herfor, hvilket indebærer en væsentlig risiko for, at Banken derefter ikke kan overholde kravet til likviditet i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed. I givet fald vil Banken ikke kunne fortsætte som pengeinstitut, hvilket medfører, at Banken kan være tvunget til at træde i betalingsstandsning, eventuelt overdrage Bankens virksomhed helt eller delvist til en køber anvist af Finansiell Stabilitet

A/S, eller gå konkurs. Dette vil medføre, at Bankens eksisterende aktionærer og indskydere af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital (herunder kapitalbeviser) kan miste hele eller dele af deres investering.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, accepteres ingen af de afgivne tegninger af Nye Aktier, og der udstedes ingen Nye Aktier.

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, kan investorer, der har købt Tegningsretter, lide et tab på købesummen for Tegningsretterne

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil tildelte og erhvervede Tegningsretter blive ugyldige og værdiløse for såvel aktionærer som investorer, der måtte have erhvervet sådanne rettigheder. Investorer, der har erhvervet Tegningsretter i Handelsperioden, vil ikke være berettiget til kompensation og vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretter og eventuelle transaktionsomkostninger.

Købere af de midlertidige Nye Aktier forud for gennemførelsen af Udbuddet kan lide tab, hvis Udbuddet ikke gennemføres

Hvis Udbuddet ikke gennemføres vil de Nye Aktier ikke blive endeligt udstedt. Eventuel handel med de midlertidige Nye Aktier vil dog ikke blive berørt, og investorer, der har erhvervet midlertidige Nye Aktier, vil få tegningsbeløbet for de Nye Aktier refunderet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger). Dette medfører, at investorer, der har erhvervet midlertidige Nye Aktier, vil lide et tab svarende til forskellen mellem købesummen og tegningsbeløbet for de Nye Aktier samt eventuelle transaktionsomkostninger.

Selvom Udbuddet gennemføres, er der risiko for, at et andet vilkår for Bankens aftale om ydelse af individuel statsgaranti ikke opfyldes, da dette forudsætter en generalforsamlingsbeslutning om valg af to bestyrelsesmedlemmer udpeget af Finansiell Stabilitet A/S, hvilket indebærer, at aktionærerne kan miste hele eller dele af deres investering

For at sikre Bankens likviditet efter udløbet af Garantiordningen under Bankpakke I den 30. september 2010, har Banken indgået aftale med Finansiell Stabilitet A/S på statens vegne om ydelse af individuel statsgaranti for op til DKK 13,5 mia.

Finansiell Stabilitet A/S har i henhold til aftalen mulighed for at udøve væsentlig indflydelse på Bankens organisation og virksomhed. Banken har forpligtet sig til at sikre, at to af Finansiell Stabilitet A/S udpegede kandidater indvælges i Bankens bestyrelse til indtræden senest den 15. september 2010. På Bankens ekstraordinære generalforsamling den 22. juli 2010 blev Bankens vedtægter ændret, således at den generalforsamlingsvalgte del af Bestyrelsen kan bestå af op til 10 medlemmer. Der kan imidlertid

ikke gives sikkerhed for, at Bankens eksisterende aktionærer vil indvælge de udpegede kandidater til Bankens bestyrelse på den ekstraordinære generalforsamling.

Såfremt Banken ikke kan opfylde dette vilkår i aftalen med Finansiell Stabilitet A/S om ydelse af individuel statsgaranti, og Finansiell Stabilitet A/S ikke frafalder det eller øvrige uopfyldte vilkår helt eller delvist, vil det betyde, at Banken ikke kan opnå funding ved salg af de obligationer, der er udstedt til Bankens egenbeholdning, på baggrund af den individuelle statsgaranti.

Der er i denne situation en væsentlig risiko for, at Banken ikke vil kunne opnå anden funding eller tilstrækkelig funding eller at en sådan funding ikke kan opnås på kommercielt acceptable vilkår til erstatning herfor, hvilket indebærer en væsentlig risiko for, at Banken derefter ikke kan overholde kravet til likviditet i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed. I givet fald vil Banken ikke kunne fortsætte som pengeinstitut, hvilket vil medføre, at Banken kan være tvunget til at træde i betalingsstandsning, eventuelt overdrage Bankens virksomhed helt eller delvist til en køber anvist af Finansiell Stabilitet A/S, eller gå konkurs. Dette vil medføre, at Bankens eksisterende aktionærer og indskydere af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital (herunder kapitalbeviser) kan miste hele eller dele af deres investering. Se afsnittet "Risikofaktorer - Risici forbundet med Amagerbankens aktuelle situation" i Registreringsdokumentet.

Risiko knyttet til krav om tilladelse fra Finanstilsynet til erhvervelse af kvalificeret andel af aktiekapitalen i Amagerbanken

Efter § 61 i Lov om Finansiell Virksomhed skal en investor forinden erhvervelse af en kvalificeret andel, det vil sige 10 % eller mere af enten aktiekapitalen eller stemmerettighederne i Amagerbanken, forinden opnå godkendelse dertil fra Finanstilsynet. Erhvervelsen må ikke ske, førend godkendelsen foreligger. Såfremt en eventuel aktionær eller ny investor erhverver 10 % eller mere af aktiekapitalen eller stemmerettighederne i Amagerbanken, og Finanstilsynet ikke måtte imødekomme en sådan investors ansøgning om tilladelse, er der en risiko for, at der ikke ved Udbuddet tilvejebringes det forudsatte nettoprovenu, og at Udbuddet derfor ikke vil blive gennemført.

Amagerbanken er i visse tilfælde forpligtet til og vil måske udstede yderligere Aktier eller værdipapirer, der kan konverteres til Aktier i fremtiden, hvilket kan få negativ indvirkning på markedskursen på Amagerbankens Aktier og medføre udvanding for aktionærerne

Amagerbanken er som følge af det statslige kapitalindskud af hybrid kernekapital i visse tilfælde forpligtet til - og har visse tilfælde ret

til - at konvertere hele eller dele af det statslige kapitalindskud til aktiekapital. Banken havde allerede med udgangspunkt i solvensforholdene pr. 30. juni 2010 ret til hel eller delvis konvertering og pligt til delvis konvertering af det statslige kapitalindskud (i alt DKK 1.106 mio.), der dog ikke kan gennemføres som følge af, at markedskursen på Bankens Aktier var og fortsat er under den nominelle værdi samt som følge af den besluttede kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse. Efter gennemførelse af Udbuddet vil Banken alt andet lige fortsat have ret - men ikke pligt - til hel eller delvis konvertering. En eventuel konvertering af det statslige kapitalindskud til nye aktier skal ske til en kurs, der fastlægges af en vurderingsmand, og vil medføre udvanding af eksisterende aktionærs ejerandel på konverteringstidspunktet, ligesom konverteringskursen kan være forskellig fra den kurs, som Nye Aktier tegnes til i Aktieudbuddet.

Bankens Bestyrelse er endvidere i vedtægternes § 5b bemyndiget til at udstede yderligere aktier med henblik på alternativ betaling af kuponrente vedrørende det statslige kapitalindskud.

Herudover er Bestyrelsen i vedtægternes § 5c bemyndiget til at optage lån mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der giver ret til at tegne aktier i Banken. Såfremt Bestyrelsen udnytter denne bemyndigelse, vil Banken være forpligtet til at udstede nye aktier, såfremt indehavere af de konvertible gældsbreve, der udstedes i forbindelse med Bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i vedtægternes § 5c, vælger at lade disse gældsbreve konvertere til Aktier i Banken.

Derudover kan Banken i fremtiden udstede yderligere aktier eller værdipapirer, der kan konverteres til Aktier.

En yderligere udstedelse eller et yderligere udbud af Aktier eller en opfattelse i offentligheden af, at et udbud kan komme på tale, kan få negativ indvirkning på Aktiernes markedskurs, og vil indebære en udvanding af Bankens aktionærer, og denne udvanding kan være væsentlig.

Bankens Bestyrelse har mulighed for at beslutte at udstede kapitalbeviser med henblik på at opfylde vilkåret i aftalen om individuel statsgaranti, men er ikke forpligtet hertil

Vilkåret om forøgelse af Bankens basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S kan opfyldes både ved udstedelse af Nye Aktier og udstedelse af kapitalbeviser (ansvarlig lånekapital). Bestyrelsen kan beslutte - men er ikke forpligtet hertil - at udstede kapitalbeviser med eller uden ret til konvertering og med eller uden fortegningsret for Bankens eksisterende aktionærer med henblik på at opfylde vilkåret.

Eksisterende Aktionærer og investorer, der har udnyttet Tegningsretter eller indgivet ordre om tegning af Nye Aktier i Aktieudbuddet er bundet heraf. Såfremt Bestyrelsen beslutter at optage ansvarlig lånekapital ved et udbud af kapitalbeviser til offentligheden, herunder til Eksisterende Aktionærer, vil aktionærer og investorer, der har udnyttet Tegningsretter eller indgivet ordre om tegning af Nye Aktier i Aktieudbuddet ikke kunne tilbagekalde deres ordrer med henblik på at deltage i et udbud af kapitalbeviser, medmindre der efter gældende lovgivning er pligt til at offentliggøre et tillæg til dette Prospekt, der giver aktionærer og investorer ret til at tilbagekalde deres ordrer i 2 børsdage. Banken har ingen aktuelle planer om at udstede kapitalbeviser.

Såfremt Bestyrelsen måtte beslutte at optage ansvarlig lånekapital ved udstedelse af kapitalbeviser kan dette få negativ indvirkning på markedskursen på Tegningsretterne og Aktierne.

Eksisterende Aktionærer, der ikke udnytter deres Tegningsretter, vil blive udvandet, og udvandingen vil være meget væsentlig

Såfremt Aktieudbuddet gennemføres, og der udstedes Nye Aktier, vil Eksisterende Aktionærer, der ikke har udnyttet deres Tegningsretter, blive udvandet i forhold til deres ejerandel og stemmerettigheder, og denne udvanding vil være meget væsentlig. Der henvises til afsnittet "Udvanding". Selv om sådanne Eksisterende Aktionærer har solgt deres Tegningsretter, vil den betaling, som de modtager herfor, muligvis ikke være tilstrækkelig til at udligne denne udvanding.

Herudover vil en eventuel konvertering af det statslige kapitalindskud af hybrid kernekapital til Aktier, eventuel udstedelse af Aktier i forbindelse med alternativ betaling af kuponrente vedrørende det statslige kapitalindskud, eventuel udstedelse af Aktier i forbindelse med konvertering af de konvertible gældsbreve, der måtte blive udstedt af Banken eller eventuel øvrig udstedelse af nye aktier, medføre en udvanding af de eksisterende aktionærs ejerandel - men ikke nødvendigvis af den økonomiske værdi -, der kan være væsentlig.

Ophævelsen af stemmeretsbegrænsningen i Amagerbankens vedtægter gør Amagerbanken til et muligt opkøbsmål

Bankens generalforsamling har i 2009 ophævet stemmeretsbegrænsningen i Bankens vedtægter, hvilket gør Banken mere eksponeret for et overtagelsestilbud. Såfremt et overtagelsestilbud gennemføres og en erhverver opnår mere end 90% af stemmerettighederne kan aktionærerne have pligt til at sælge til en lavere kurs, end aktionæren har erhvervet Aktier til.

Tegningsretter, der ikke er udnyttet inden udløbet af Tegningsperioden (den 7. september 2010 kl. 17.00 dansk tid) vil bortfalde uden adgang til kompensation

Efter Tegningsperiodens udløb (den 7. september 2010 kl. 17.00 dansk tid), bortfalder retten til tegning af Nye Aktier, og uudnyttede Tegningsretter er derefter ugyldige og uden værdi, og indehaveren vil ikke være berettiget til kompensation. Tegningsperioden udløber 3 børsdage efter Handelsperioden, og Tegningsretter, der erhverves i Handelsperioden, kan således alene udnyttes til tegning af Nye Aktier frem til den 7. september 2010. Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Nye Aktier skal gøre det gennem aktionærens/investors kontoførende institut inden for tidsfristen.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at der vil opstå et likvidt marked for Tegningsretter og/eller de Nye Aktier, hvilket kan få negativ indvirkning på aktiekursen og kursen på Tegningsretterne

Der kan ikke gives sikkerhed for, at der opstår et marked for Tegningsretterne, og såfremt dette marked opstår, kan Tegningsretterne være udsat for stor volatilitet og miste deres værdi. Derudover kan likviditeten i Bankens Aktier påvirkes af forskellige faktorer og kan bl.a. blive reduceret som følge af en ændring i aktionærsammensætningen. Hvis dette skulle ske, kan det blive sværere for investorer og aktionærer at handle med Aktierne, og kursen på Aktierne kan blive påvirket negativt.

Der kan ske store udsving i markedskursen på Amagerbankens Aktier, og investorer, der køber Amagerbankens Aktier, kan risikere væsentlige tab.

Markedskursen på Aktierne kan være meget svingende. Den kurs, Aktierne vil blive handlet til, afhænger af en række forhold, herunder de risici, der beskrives i afsnittene "Risikofaktorer" og "Særlig meddelelse vedrørende fremadrettede udsagn" samt Amagerbankens driftsresultater, dens samarbejdspartnere og konkurrenter samt generelle markeds- og økonomiske forhold samt forventninger herom. Aktiemarkedet som helhed og markedet for finansielle virksomheder i særdeleshed har oplevet store udsving, som ofte ikke har været forbundet med driftsresultaterne i de enkelte selskaber. Der kan ikke gives sikkerhed for, at sådanne udsving ikke kan få en væsentlig negativ indflydelse på kursen på Amagerbankens Aktier, selv om de i øvrigt ikke har noget med Amagerbankens aktiviteter at gøre.

Markedskursen på Aktierne i Amagerbanken kan blive påvirket negativt af mange faktorer, herunder, men ikke begrænset til:

- udsving i Amagerbankens indtjening, resultater og finansielle stilling
- retstvister
- udskiftning af Bankens Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere
- den fremtidige likviditet i Amagerbankens Aktier
- udsving i resultater i sammenlignelige selskaber
- generelle udsving på aktiemarkedet
- en ændring i Amagerbankens kreditvurdering
- anbefalinger fra aktieanalytikere og investorers syn på Amagerbanken
- generelle økonomiske-, branche- og markedsforhold.
- vedvarende negativ medieomtale
- usikkerhed på pengemarkedet med afledt negativ effekt på interbankmarkedet.

Amagerbanken er som følge af sin deltagelse i Garantiordningen under Bankpakke I og som følge af aftalerne om statsligt kapitalindskud og ydelse af individuel statsgaranti underlagt en række forpligtelser og restriktioner, herunder vedrørende muligheden for at udbetale udbytte

Banken er medlem af Det Private Beredskab og er dermed omfattet af Garantiordningen under Bankpakke I. Som følge heraf er Banken underlagt et krav om ikke at udbetale udbytte indtil den 30. september 2010.

Som følge af aftalerne om statsligt kapitalindskud af hybrid kernekapital og ydelse af individuel statsgaranti, må Banken ikke udbetale udbytte før den 1. oktober 2010 og må kun udbetale udbytte efter den 1. oktober 2010, såfremt udbyttet kan rummes inden for det løbende overskud.

Banken forventer ikke at ville foreslå udbetaling af udbytte i den periode, hvor det statslige kapitalindskud indestår (forventeligt indtil ultimo 2014), idet dette i henhold til vilkårene for kapitalbeviserne i modsat fald indebærer en forpligtelse for Banken til at udbetale et variabelt udbyttetillæg til den danske stat.

Med henblik på at kunne gennemføre Aktieudbuddet, traf Bankens aktionærer på ekstraordinær generalforsamling den 17. august 2010 betinget beslutning om nedsættelse af Bankens eksisterende aktiekapital med nominelt DKK 565.645.828 til kurs 100 fra nominelt

DKK 665.465.680 til nominelt DKK 99.819.852 ved henlæggelse til en særlig reserve, der alene kan anvendes til dækning af tab og således ikke kan udloddes til Bankens aktionærer, så længe der udestår individuel statsgaranti, eller der er ydet lån fra staten som hybrid kernekapital (forventeligt frem til ultimo 2014).

Aktionærer og andre investorer, der erhverver Aktier i Banken vil derfor ikke kunne forvente afkast af deres investering i form af udbytte indtil forventeligt efter udgangen 2014. Der kan ikke gives sikkerhed for, at det herefter vil være muligt eller af Bestyrelsen anses for hensigtsmæssigt at udlodde udbytte.

Der er yderligere risici for investorer bosiddende uden for Danmark, der kan få indflydelse på Aktiernes værdi for de pågældende aktionærer

Amagerbanken er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lov, hvilket kan gøre det svært for aktionærer i Amagerbanken bosiddende uden for Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder.

De rettigheder, der gælder for Bankens aktionærer er underlagt dansk lovgivning og Amagerbankens vedtægter. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, aktionærer i andre jurisdiktioner typisk har, jf. afsnittet "Vilkår og betingelser for Aktieudbuddet". Det kan f.eks. blive vanskeligt eller umuligt for investorer uden for Danmark at få forkyndt en stævning eller at få fuldbyrdet en dom mod Amagerbanken i forbindelse med Aktieudbuddet eller i forbindelse med deres rettigheder som Aktionærer. Endelig kan aktionærer uden for Danmark få problemer med at udnytte deres stemmeret.

Der er risiko for, at Aktionærer i jurisdiktioner uden for Danmark ikke kan erhverve og/eller udnytte Tegningsretter, hvilket kan få betydning for værdien af Tegningsretterne samt medføre udvanding

Aktionærer hjemmehørende i jurisdiktioner uden for Danmark kan muligvis ikke erhverve og/eller udnytte deres Tegningsretter til at tegne værdipapirer på baggrund af deres aktiebesiddelser i Amagerbanken, medmindre Tegningsretterne og/eller de Nye Aktier eller eventuelle rettigheder eller andre værdipapirer, der udbydes, er registreret hos de relevante myndigheder i de pågældende jurisdiktioner. Amagerbanken har ingen forpligtelse til og har ikke til hensigt at indlevere en registreringserklæring i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark vedrørende Tegningsretterne eller de Nye Aktier og afgiver ikke nogen erklæring vedrørende

muligheden for at opnå dispensation fra registreringskravet i henhold til lovgivningen i andre jurisdiktioner uden for Danmark vedrørende sådanne rettigheder i fremtiden.

Aktionærer uden for Danmark er udsat for valutarisici

De Nye Aktier udstedes i danske kroner, udbydes til salg og handles via OMX København i danske kroner. Således vil værdien af de Nye Aktier opgjort i en udenlandsk lokal valuta svinge, når valutakursen mellem den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, og den danske krone svinger. Hvis værdien af den danske krone falder i forhold til den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, vil værdien af de Nye Aktier falde i forhold til den pågældende valuta.

ANSVARLIGE

Bankens erklæring

Vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København, den 17. august 2010

Bestyrelsen

N.E. Nielsen
Formand, advokat

Tina Fogh Aagaard
Næstformand, direktør og advokatfuldmægtig

Henrik Zimino
Borgmester

Kent Madsen
Adm. direktør

Carsten Ehlers
Konsulent

Henrik Håkonsson
Adm. direktør

Jesper Reinhardt
Direktør

Michael Nellemann Pedersen
Direktør

John Skafte
Konsulent - medarbejdervalgt

Michael Baagøe
Investeringsrådgiver - medarbejdervalgt

Dan Roland Hansen
Privatkunderrådgiver - medarbejdervalgt

Jannik Skovgaard Hindsbo
Filioldirektør - medarbejdervalgt

Adresse:
Amagerbanken Aktieselskab, Amagerbrogade 25, 2300 København S

Direktionen

Jørgen Brændstrup
Adm. direktør

Allan Ottsen
Bankdirektør

Forretningsadresse:
Amagerbanken Aktieselskab, Amagerbrogade 25, 2300 København S

GENEREL INFORMATION

Dette Prospekt er udarbejdet i henhold til dansk ret, herunder Lov om Værdipapirhandel, Kommissionens Forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 og Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 vedrørende prospekter m.v. ("Prospektbekendtgørelsen"). Prospektet er underlagt dansk ret.

Prospektet består af denne værdipapirnote, et resumé og et registreringsdokument dateret den 17. august 2010.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller udtalelser i forbindelse med Aktieudbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i dette Prospekt. Afgivelse af sådanne oplysninger eller udtalelser kan i givet fald ikke betragtes som fremsat eller tiltrådt af Amagerbanken, som er uden ansvar herfor.

Prospektet er ikke nogen opfordring til at sælge eller købe nogen værdipapirer af eller for nogen person i nogen jurisdiktion, hvor det er ulovligt for en sådan person at fremkomme med en sådan opfordring. Udlevering af dette Prospekt kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Amagerbankens virksomhed, dets aktiver og passiver eller noget andet forhold efter datoen for Prospektet, eller at Prospektets oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter dets datering.

Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kunne påvirke vurderingen af Tegningsretterne eller de Nye Aktier, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og den endelige afslutning af Aktieudbuddet til offentligheden, eller i givet fald starten af handlen på et reguleret marked, vil blive offentliggjort som et tillæg til Prospektet i henhold til Prospektbekendtgørelsen. Aktionærer og Investorer, der har indvilget i at udnytte Tegningsretter inden offentliggørelsen af tillægget, har ret til at trække deres accept tilbage i to børsdage efter tillæggets offentliggørelse.

Prospektet er udarbejdet i forbindelse med Aktieudbuddet og optagelse til handel og officiel notering af Tegningsretterne og de Nye Aktier på OMX København. Aktierne er alene søgt optaget til handel og officiel notering på OMX København.

Investorer bør ved deres investeringsbeslutning henholde sig til deres egen undersøgelse af Banken og vilkårene for Aktieudbuddet, herunder risikofaktorer.

Udleveringen af dette Prospekt og Aktieudbuddet kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov, og dette Prospekt må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring

til personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at udnytte eller købe Tegningsretter eller de Nye Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Banken forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af dette Prospekt, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger. Banken har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en potentiel køber af Tegningsretterne eller de Nye Aktier. Der henvises til afsnittet "Vilkår og betingelser for Aktieudbuddet" for en mere detaljeret beskrivelse af visse begrænsninger i forbindelse med Aktieudbuddet.

I dette Prospekt er diverse tal og procentangivelser afrundet, og det kan således ske, at de ikke stemmer overens med den angivne sum.

Særlig meddelelse vedrørende fremadrettede udsagn

Dette Prospekt indeholder visse fremadrettede udsagn, herunder udsagn om Amagerbankens mål. Ud over udsagn, som er fremadrettede af natur eller på grund af konteksten, er fremadrettede udsagn kendetegnet ved ord som "vil", "vurderer", "har som målsætning", "har som ambition", "har som strategi", "forventer", "agter", "bør", "planlægger", "skønner", "anser", "ønsker", "kan" og lignende udtryk. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på oplysninger, antagelser og vurderinger, som Banken finder rimelige. De kan forandre sig eller blive ændret på grund af usikkerhed vedrørende den økonomiske, finansielle, konkurrencemæssige og lovgivningsmæssige situation.

Investorer bør omhyggeligt overveje de risikofaktorer, der er beskrevet i dette Prospekt i afsnittet "Risikofaktorer", før der træffes en investeringsbeslutning. Hvis en eller flere af disse risici, eller andre risici, der ikke er beskrevet heri, materialiseres, kan det få negativ indvirkning på Amagerbankens aktiviteter, økonomiske stilling, driftsresultater eller målsætninger. Endvidere kan andre risici, som endnu ikke er blevet identificeret, eller som Amagerbanken ikke har anset for væsentlige, få negativ indvirkning, og investorer kan tabe hele eller en del af deres investering.

Fremadrettede udsagn gælder kun pr. Prospektdatoen. Amagerbanken frasiger sig udtrykkeligt enhver forpligtelse til, og har ikke afgivet noget løfte om, at offentliggøre opdateringer eller ændringer af fremadrettede udsagn i dette Prospekt for at afspejle eventuelle

ændringer i Amagerbankens forventninger i denne forbindelse eller ændringer i begivenheder, forhold eller omstændigheder, som de i Prospektet indeholdte fremadrettede udsagn er baseret på, medmindre dette kræves i henhold til lovgivningen.

Fremadrettede udsagn og målsætninger i dette Prospekt kan blive påvirket af risici, kendte såvel som ukendte, usikkerhed og andre faktorer, som kan føre til, at Amagerbankens fremtidige driftsresultater, udvikling og præstationer afviger væsentligt fra de angivne eller underforståede målsætninger. Disse faktorer kan bl.a. omfatte ændringer i økonomiske eller handelsvilkår og lovgivning samt de faktorer, der er angivet i dette Prospekt, jf. afsnittet "Risikofaktorer".

NØGLEOPLYSNINGER OM KAPITALISERING OG ANVENDELSE AF PROVENU

Erklæring om arbejdskapitalen

Amagerbankens nuværende kapitalberedskab vil ikke være tilstrækkeligt til at dække Bankens behov efter udløbet af Garantiorordningen under Bankpakke I, medmindre vilkårene i Bankens aftale med Finansiell Stabilitet A/S om ydelse af individuel statsgaranti opfyldes.

Såfremt Udbuddet og vilkårene om ydelse af individuel statsgaranti opfyldes, er det Ledelsens opfattelse, at Bankens nuværende kapitalberedskab, indtjeningen fra den løbende drift og refinansiering af Bankens funding i henhold til den ydede individuelle statsgaranti sammen med forventet tilpasning af omkostninger, fortsat generel udlånsreduktion samt fortsat nedbringelse af store engagementer og ejendomsrelaterede udlån, vil dække Bankens nuværende kapitalbehov, dvs. som minimum de kommende 12 måneder fra Prospektdatoen.

Kapitalisering og gældssituation

Pr. 30. juni 2010 udgjorde Bankens balance DKK 30,4 mia., hvilket er et fald på 9,8 % siden 31. december 2009. Det samlede forretningsomfang udgjorde DKK 26,0 mia. pr. 30. juni 2010 svarende til et fald på DKK 0,7 mia. i forhold til 31. december 2009. I perioden 1. januar til 30. juni 2010 er der sket et fald i Amagerbankens udlån på DKK 0,7 mia. til DKK 21,5 mia. Denne udvikling forventes at fortsætte, idet Banken arbejder på en generel reduktion af udlånsbalancen med henblik på at skabe en bedre sammenhæng mellem ind- og udlån. Udlånsreduktionen forventes primært at ske på erhvervsudlån ved afløb af ejendomsrelaterede engagementer.

Amagerbankens egenkapital er fra 31. december 2009 og frem til 30. juni 2010 reduceret med DKK 261 mio. til DKK 1.627 mio., der har baggrund i periodens underskud og ændring i Bankens beholdning af egne aktier. Den efterstillede kapital udgør DKK 2.533 mio. pr. 30. juni 2010, hvilket er uændret i forhold til 31. december 2009, bortset fra amortisering af modregnede emissionsomkostninger. Basiskapitalen udgør DKK 3.773 mio. pr. 30. juni 2010 i forhold til DKK 4.243 mio. pr. 31. december 2009, hvilket udgør 15,5 % af de samlede risikovægtede poster.

Pr. 30. juni 2010 kan Amagerbankens samlede kapitalisering og gæld opgøres således:

Tabel 1 Kapitalisering og gæld pr. 30. juni 2010

	DKK mio.	%
Gæld til kreditinstitutter	2.210	7,3
Indlån	12.479	41,1
Udstedte obligationer	9.806	32,3
Øvrig gæld og forpligtelser	1.695	5,6
Efterstillet kapitalindskud	2.533	8,3
Egenkapital	1.627	5,4
I alt	30.350	100,0

Af gælden udgør ca. DKK 10,4 mia. anfordringsgæld, ca. DKK 11,7 mia. gæld med restløbetid på mindre end 1 år, DKK 3,9 mia. med restløbetid på mellem 1 og 5 år og DKK 1,2 mia. med en restløbetid på mere end 5 år.

Den optagne gæld er usikret, men er - bortset fra efterstillet kapital - i kraft af Amagerbankens tilslutning til Garantiorordningen under Bankpakke I statsgaranteret frem til den 30. september 2010.

Banken har udstedt obligationer for et samlet beløb på ca. DKK 13,5 mia. til Bankens egenbeholdning på baggrund af rammegarantier udstedt i henhold til den individuelle statsgaranti inden den 30. juli 2010. Salg af disse obligationer efter gennemførelse af Udbuddet, vil forøge Bankens likviditetsberedskab.

Der henvises til afsnittet "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet for en nærmere beskrivelse af Bankens kapitalressourcer og gældens forfaldsstruktur.

Fysiske og juridiske personers interesse i Aktiebuddet

Der foreligger ikke nogen aktuel eller potentiel interessekonflikt mellem de pligter, der påhviler medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen eller Nøglemedarbejdere over for Banken, og disse personers private interesser og/eller pligter over for andre personer. Hovedparten af medlemmerne af Ledelsen samt Nøglemedarbejderne er aktionærer i Banken og tildeles derfor Tegningsretter i forbindelse med Aktiebuddet, der kan udnyttes til tegning af Nye Aktier eller sælges i Handelsperioden.

Ingen medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller nogle af Nøg-
lemedarbejderne har inden for de seneste 12 måneder erhvervet
Aktier til en kurs, der er lavere end Tegningskursen, og ingen af
de nævnte personer har ret dertil.

Der er ingen fysiske eller juridiske personer med interesse eller
interessekonflikter, der er væsentlige for Amagerbanken.

BAGGRUNDEN FOR UDBUDET OG ANVENDELSE AF PROVENU

Baggrund for Udbuddet

Bankens likviditetssituation vurderes at have været tilfredsstillende siden etableringen af Garantiordningen under Bankpakke I og har opfyldt Bankens interne målsætning om at have en meroverdækning i forhold til kravet om 10 % overdækning af likvide midler i forhold til de finansielle forpligtelser i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed. Garantiordningen under Bankpakke I udløber den 30. september 2010, hvorefter Bankens kunder er sikret ved Garantifonden for Indskydere og Investorer, der dækker nettoindskud op til EUR 100.000 (ca. DKK 745.000) pr. indskyder samt visse særlige indskud. Af Bankens nuværende funding forfalder DKK 9,3 mia. til indfrielse inden den 30. september 2010 svarende til 66,2 % af Bankens nuværende samlede funding, der består af udstedte obligationer, seniorlån, ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital.

For at sikre Bankens likviditet efter udløbet af Garantiordningen under Bankpakke I den 30. september 2010, har Banken indgået aftale med Finansiell Stabilitet A/S på statens vegne om ydelse af individuel statsgaranti for op til DKK 13,5 mia. I henhold til aftalen har Banken anmodet om og den 30. juni 2010 fået udstedt rammegarantier for Amagerbankens udstedelse af obligationer for i alt DKK 13,5 mia. Obligationerne er udstedt til Bankens egenbeholdning med henblik på senere at opnå funding ved salg af obligationerne. Se afsnittet "Statslige initiativer til sikring af finansiell stabilitet - Bankpakke II - Individuel statsgaranti", der indeholder en beskrivelse af aftalen om individuel statsgaranti, og afsnittet "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

I vurderingen af behovet for den individuelle statsgaranti på DKK 13,5 mia. er indregnet en fundingreserve i forbindelse med udløbet af Garantiordningen under Bankpakke I for eventuelt mistede indlån fra kunder, der ellers vil være dækket af Garantifonden for Indskydere og Investorer. Det er Ledelsens vurdering, at Bankens udstedelse og salg af obligationerne på baggrund af den individuelle statsgaranti vil dække Bankens likviditetsbehov frem til og med 2. kvartal 2013, og at Banken væsentligst som følge af den forventede balancereduktion derefter forventes at have tilstrækkelig adgang til funding uden statsgaranti.

Amagerbanken opfylder det individuelle solvensbehov, som Banken selv har fastlagt, og som Finanstilsynet har vurderet senest i juni 2010, og opfylder således det solvenskrav, der stilles til Banken efter Lov om Finansiell Virksomhed. Finansiell Stabilitet A/S har imidlertid vurderet, og i juni måned 2010 meddelt Banken, at ydelse af individuel statsgaranti for op til DKK 13,5 mia. forudsætter, at Bankens basiskapital forøges. Som særligt vilkår for ydelse af den individuelle statsgaranti, er der således stillet krav om forhøjelse af Bankens basiskapital med et kontantbeløb på mindst DKK 750 mio., der skal være indbetalt og registreret senest den 15. september 2010.

Hvis Banken ikke opnår en udvidelse af kapitalgrundlaget med et nettoprovenu på mindst DKK 750 mio., og der ikke kan tilføres basiskapital på anden vis, eller hvis Bankens aktionærer ikke indvælger de af Finansiell Stabilitet A/S udpegede kandidater til Bankens bestyrelse, vil Banken ikke opfylde vilkårene i aftalen med Finansiell Stabilitet A/S om ydelse af individuel statsgaranti. Medmindre Finansiell Stabilitet A/S frafalder det eller de uopfyldte vilkår helt eller delvist, vil det betyde, at Banken ikke kan opnå funding ved salg af de obligationer, der er udstedt til Bankens egenbeholdning, på baggrund af den individuelle statsgaranti. Se afsnittet "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

Anvendelse af provenu

Det opnåede provenu, som indregnes i Bankens basiskapital, søges alene tilvejebragt med henblik på at opfylde vilkåret om en forøgelse af basiskapitalen med DKK 750 mio. som anført i aftalen med Finansiell Stabilitet A/S om ydelse af individuel statsgaranti. Provenuet vil forbedre Bankens betalingsdygtighed, likviditet, og solvens, og dermed Bankens evne til at imødegå tab.

OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER DER UDBYDES

Værdipapirtype og fondskoder

De Nye Aktier

De Nye Aktier, der udstedes af Amagerbanken, udstedes i samme klasse som de Eksisterende Aktier.

ISIN/Fondskode

Eksisterende Aktier	DK0060037109
Tegningsretter	DK0060242899
Nye Aktier (midlertidig fondskode)	DK0060242972

Tegningsretterne og de Nye Aktier er søgt optaget til handel og officiel notering på OMX København, se afsnittet "Optagelse til handel og handelsaftaler" nedenfor.

Kapitalnedsættelse

På den ekstraordinære generalforsamling i Banken afholdt den 17. august 2010 vedtog aktionærerne at nedsætte Bankens eksisterende aktiekapital med nominelt DKK 565.645.828 til kurs 100 fra nominelt DKK 665.465.680 til nominelt DKK 99.819.852 ved henlæggelse til en særlig reserve, der alene kan anvendes til dækning af tab og således ikke kan udloddes til Bankens aktionærer, så længe der udestår individuel statsgaranti eller der er ydet lån fra staten som hybrid kernekapital (forventeligt frem til ultimo 2014). Generalforsamlingens beslutning om den særlige reserve optages som ny § 4a i Bankens vedtægter ved gennemførelse af kapitalnedsættelsen og kapitalforhøjelsen, se bilag 2 til Registreringsdokumentet, der indeholder den fulde ordlyd af generalforsamlingens beslutning om reserven.

Den særlige reserve etableres som en regnskabsmæssig post i opgørelsen af Bankens egenkapital ved en regnskabsmæssig ompostering af nedsættelsesbeløbet fra aktiekapitalen til en reserve under egenkapitalen. Vilkåret om, at den særlige reserve ikke kan anvendes til udlodning til Bankens aktionærer er begrundet i, at Banken som følge af det statslige kapitalindskud og den individuelle statsgaranti i henhold til lovgivningen ikke kan foretage kapitalnedsættelser med henblik på udlodning til aktionærerne.

Kapitalnedsættelsen sker ved nedskrivning af den nominelle værdi af de Eksisterende Aktier, således at hver Eksisterende Aktie a nominelt DKK 20 nedskrives til nominelt DKK 3. Efter kapitalnedsættelsen vil der være samme antal Aktier, og hver Akties forholdsmæssige andel af Bankens værdi vil være uændret. Hver Aktie vil således repræsentere den samme værdi. Den indbyrdes fordeling mellem aktionærerne vil derfor også være uændret som følge af kapitalnedsættelsen.

Pr. 16. august 2010 var markedskursen (baseret på lukkekursen på OMX København) på Eksisterende Aktier under den nominelle værdi på DKK 20 pr. Aktie. I henhold til Selskabslovens regler kan Nye Aktier ikke udstedes til en kurs, der ligger under aktiernes nominelle værdi. Kapitalnedsættelsen sker derfor med henblik på at muliggøre udstedelse af Nye Aktier til Tegningskursen, der ligger under den nuværende nominelle værdi på Eksisterende Aktier.

Gennemførelse af kapitalnedsættelsen er betinget af, at Udbuddet gennemføres, således at aktiekapitalen kan forhøjes med minimum nominelt DKK 565.645.830.

Lovvalg og værneting

Aktieudbuddet er underlagt dansk lovgivning. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af Aktieudbuddet, skal indbringes for domstolene i Danmark.

Registrering

Alle Nye Aktier leveres i den midlertidige fondskode efter udnyttelse af Tegningsretter og mod indbetaling af Tegningskursen elektronisk ved tildeling til investors depot i VP Securities A/S gennem en dansk bank eller andet institut, der er godkendt som kontoførende for de pågældende aktier. VP Securities A/S er beliggende på adressen Weidekampsgade 14, 2300 København S. De Nye Aktier udstedes i papirløs form.

De Nye Aktier skal noteres på navn i Bankens ejerbog gennem aktionærens kontoførende institut. Bankens ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte.

Valuta

Aktieudbuddet og handel med de Nye Aktier finder sted i danske kroner (DKK). De Nye Aktier er denomineret i danske kroner (DKK).

De Nye Aktiers rettigheder

Når de Nye Aktier er fuldt indbetalt og registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, har de samme rettigheder som de Eksisterende Aktier og har dermed fortegningsret til fremtidige kapitalforhøjelser på samme vilkår og i samme omfang som de Eksisterende Aktier. Bankens Aktier er ikke underlagt nogen indløsningsbestemmelser ud over, hvad der følger af Selskabsloven og Lov om Finansiell Virksomhed, jf. afsnittet "Oplysninger om de værdipapirer der udbydes - Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud og indløsning af aktier samt oplysning om aktiebesiddelser".

Ret til udbytte/Ret til andel af overskud

I henhold til Selskabsloven vedtager et selskabs generalforsamling

udlodning af udbytte på basis af det godkendte årsregnskab for det seneste regnskabsår eventuelt suppleret med en mellembalance for så vidt angår ekstraordinært udbytte. Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning af højere udbytte end det af Bestyrelsen anbefalede. Generalforsamlingen kan bemyndige Bestyrelsen i et selskab til at udlodde ekstraordinært udbytte. Bestyrelsens beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte skal være vedlagt en balance, som skal være gennemgået af selskabets revisor, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for udbetaling Amagerbankens Bestyrelse har ingen bemyndigelse til at udlodde ekstraordinært udbytte.

Når de Nye Aktier er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, bærer de samme ret til udbytte som de Eksisterende Aktier.

Udbytte udbetales i danske kroner til aktionærens konto i VP Securities A/S. Der gælder ingen udbyttebegrænsninger eller særlige procedurer for ejere af Nye Aktier, der ikke er bosiddende i Danmark. Der henvises til Prospektafsnittet "Skatteforhold" nedenfor for en beskrivelse af dansk lovgivnings skattemæssige behandling af udbytte.

Banken er medlem af Det Private Beredskab og er dermed omfattet af Garantordningen under Bankpakke I. Som følge heraf er Banken underlagt et krav om ikke at udbetale udbytte indtil den 30. september 2010.

Som følge af aftalerne om statsligt kapitalindskud af hybrid kernekapital og ydelse af individuel statsgaranti, må Banken ikke udbetale udbytte før den 1. oktober 2010 og må kun udbetale udbytte efter den 1. oktober 2010, såfremt udbyttet kan rummes inden for det løbende overskud.

Banken vil forventeligt ikke foreslå udbetaling af udbytte i den periode, hvor det statslige kapitalindskud indestår (forventeligt indtil ultimo 2014), idet dette i henhold til vilkårene for kapitalbeviserne i modsat fald indebærer en forpligtelse for Banken til at udbetale et variabelt udbyttetillæg til den danske stat.

Med henblik på at kunne gennemføre Aktieudbuddet traf Bankens aktionærer på ekstraordinær generalforsamling den 17. august 2010 beslutning om nedsættelse af Bankens eksisterende aktiekapital med nominelt DKK 565.645.828 til kurs 100 fra nominelt DKK 665.465.680 til nominelt DKK 99.819.852 ved henlæggelse til en særlig reserve, der alene kan anvendes til dækning af tab og således ikke kan udloddes til Bankens aktionærer, så længe der udestår individuel statsgaranti, eller der er ydet lån fra staten som hybrid kernekapital (forventeligt frem til ultimo 2014).

Aktionærer og andre investorer, der erhverver Aktier i Banken vil derfor ikke kunne forvente afkast af deres investering i form af udbytte indtil forventeligt efter udgangen 2014. Der kan ikke gives sikkerhed for, at det herefter vil være muligt eller af Bestyrelsen anses for hensigtsmæssigt at udlodde udbytte.

Stemmeret

Hvert aktiebeløb på kr. 1 giver én stemme, når Aktierne er noteret i Bankens ejerbog. En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de Aktier aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Aktionærer eller befuldmægtigede har alene adgang til generalforsamlinger, når Aktierne er noteret på navn i Bankens ejerbog på registreringsdatoen, og når aktionæren eller dennes befuldmægtigede senest 3 dage før generalforsamlingen har anmodet om adgangskort.

Der gælder ingen begrænsninger i udøvelsen af stemmerettigheder.

Hvert aktiebeløb a nominelt DKK 1 vil fortsat give en stemme efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen, og aktionærernes forholdsmæssige stemmeret pr. Aktie vil forblive den samme.

Rettigheder ved likvidation

I tilfælde af solvent likvidation af Banken er aktionærerne berettiget til at deltage i udlodningen af overskydende aktiver i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af Bankens kreditorer.

Øvrige rettigheder

Ingen Aktier har indfrielses- eller konverteringsrettigheder eller nogen andre særlige rettigheder.

Banken indgik den 18. december 2009 aftale med den Danske Stat ved Økonomi- og Erhvervsministeriet om et statsligt kapitalindskud i form af hybrid kernekapital på DKK 1,1 mia., som Banken i visse tilfælde har ret og/eller pligt til at konvertere til aktiekapital. Banken er bl.a. forpligtet til at konvertere hele eller dele af det statslige kapitalindskud, såfremt Bankens initiale hybride kernekapitalprocent overstiger 50 % med henblik på nedbringelse af den initiale hybride kernekapitalprocent til 35 eller derunder. Banken havde allerede med udgangspunkt i solvensforholdene pr. 30. juni 2010 en sådan delvis pligt til konvertering, der dog ikke kan gennemføres som følge af, at markedskursen på Bankens Aktier var og fortsat er under den nominelle værdi samt som følge af den besluttede kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse. Efter Udbuddets gennemførelse vil Banken alt andet lige fortsat have ret - men ikke pligt - til hel eller delvis konvertering af det

statslige kapitalindskud, se afsnittet "Statslige initiativer til sikring af finansiel stabilitet – Bankpakke II – Statsligt kapitalindskud" i Registreringsdokumentet.

Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed

Alle Eksisterende Aktier og de Nye Aktier er omsætningspapirer i henhold til dansk ret, og der gælder ingen indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed.

Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud og indløsning af aktier samt oplysning om aktiebesiddelser

Pligtmæssigt købstilbud

Betingelserne vedrørende pligtmæssige købstilbud er indeholdt i Lov om Værdipapirhandel § 31, hvorefter en erhverver af aktier i et noteret selskab skal give alle selskabets aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske betingelser, hvis overdragelsen medfører, at erhververen opnår bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse foreligger, når erhververen direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne i et selskab, medmindre det i særlige tilfælde klart kan påvises, at et sådant ejerforhold ikke udgør bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse foreligger desuden, når en erhverver, der ikke ejer mere end halvdelen af stemmerettighederne i et selskab, har

- (i) beføjelse til at udpege eller afsætte flertallet af medlemmerne i bestyrelsen eller et tilsvarende ledelsesorgan, og denne bestyrelse eller dette organ har en bestemmende indflydelse over selskabet,
- (ii) beføjelse til at styre de økonomiske og driftsmæssige forhold i et selskab i henhold til vedtægterne eller aftale,
- (iii) råderet over flertallet af stemmerettighederne i kraft af en aftale med andre investorer, eller
- (iv) besiddelse af mere end en tredjedel af stemmerettighederne i selskabet samt det faktiske flertal af stemmerne på generalforsamlingen eller i et andet ledelsesorgan og derved besidder den reelle faktiske bestemmende indflydelse over selskabet.

Warrants, købsoptioner og andre potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres, skal tages i betragtning ved vurderingen af, om en erhverver har bestemmende indflydelse.

Finanstilsynet kan fritage en erhverver fra pligten til at fremsætte overtagelsestilbud, såfremt særlige forhold gør sig gældende, jf. § 31, stk. 8, i Lov om Værdipapirhandel.

Den danske Stat vil dog ikke være forpligtet til at fremsætte et overtagelsestilbud, såfremt der opnås bestemmende indflydelse som følge af konvertering af det statslige kapitalindskud af hybrid kernekapital, jf. § 8, stk. 6, i Lov om Finansiell Stabilitet.

Oplysning om aktiebesiddelser

I henhold til § 29 i Lov om Værdipapirhandel skal aktionærer i et noteret selskab straks underrette det noterede selskab samt Finanstilsynet, når aktionærens aktiebesiddelse udgør mindst 5 % af stemmerettighederne i selskabet eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen, samt når der indtræffer en ændring i et allerede meddelt besiddelsesforhold, der bevirker, at grænserne på 5, 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 % samt grænserne på 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi nås eller ikke længere er nået.

Tvangsmæssig indløsning af aktier

I henhold til Selskabslovens § 70 kan aktier i et selskab indløses helt eller delvist af en aktionær, der ejer mere end ni tiendedele af aktiekapitalen og en tilsvarende del af stemmerettighederne i selskabet. En minoritetsaktionær kan i henhold til Selskabslovens § 73 forlange at få sine aktier indløst af majoritetsaktionæren, der ejer mere end ni tiendedele af aktiekapitalen og stemmerne i selskabet.

Derudover er der fastlagt særlige regler om tvangsindløsning for pengeinstitutter i Lov om Finansiell Virksomhed § 144. Bestyrelsen kan efter anmodning fra en aktionær, der ejer mere end 70 % af aktierne i pengeinstituttet, træffe beslutning om at indløse de øvrige aktionærers aktier i pengeinstituttet, såfremt pengeinstituttet ikke opfylder solvenskravet i § 124 i Lov om Finansiell Virksomhed, og hvor Finanstilsynet har fastsat en frist for opfyldelsen heraf. Det samme gælder, hvis anmodningen fremsættes af en aktionær, som efter en kapitaltilførsel, der er led i en rekonstruktionsplan, kommer til at eje 70 % eller mere af aktierne i pengeinstituttet, selvom pengeinstituttet som følge af kapitaltilførslen kommer til at opfylde kapitalkravet. Bestyrelsens beslutning om tvangsindløsning af aktier skal godkendes af Finanstilsynet.

Offentlige købstilbud fremsat af tredjemand i foregående eller indeværende regnskabsår

Der er ikke fremsat købstilbud fra tredjemand i foregående eller indeværende kalenderår.

Forventet udstedelsesdato for de Nye Aktier

De Nye Aktier udstedes som midlertidige aktier i den midlertidige fondskode DK0060242972, der ikke optages separat til handel og officiel notering på OMX København forud for gennemførelse af Udbuddet. De Nye Aktier vil efter gennemførelsen af Udbuddet og registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har fundet sted blive endeligt udstedt ved ombytning af de midlertidige aktier til Nye Aktier.

De Nye Aktier forventes endeligt udstedt den 10. september 2010 under forudsætning af, at betingelsen for Udbuddets gennemførelse er opfyldt.

Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser af Aktieudbuddet

På en ekstraordinær generalforsamling i Banken afholdt den 17. august 2010 vedtog aktionærene, samtidig med en kapitalnedsættelse fra nominelt DKK 665.465.680 til nominelt DKK 99.819.852, at forhøje Bankens aktiekapital fra nominelt DKK 99.819.852 med mindst nominelt DKK 565.645.830 og højst nominelt DKK 898.378.668 ved udbud af nye aktier med fortegningsret for Bankens eksisterende aktionærer, idet provenuet fra udbud af nye aktier sammen med et eventuelt provenu fra udbud af kapitalbeviser skal udgøre et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S.

Tegningsperioden for de nye aktier løber fra den 24. august 2010 til den 7. september 2010. Bestyrelsen kan træffe beslutning om allokering af eventuelle aktier, som ikke tegnes i henhold til aktionærernes fortegningsret.

De nye aktier udstedes mod kontant indbetaling af tegningsbeløbet, der skal være indbetalt senest den 7. september 2010 ved normal afvikling.

For de nye aktier skal gælde, at de nye aktier registreres i VP Securities A/S og giver ret til udbytte fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes lydende på navn og skal være noteret på navn i bankens ejerbog og ikke kan overdrages til ihændehaveren, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler som for de øvrige aktier, at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som bankens eksisterende aktier, og at der ikke skal gælde indskrænkninger i de nye aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, vil kapitalnedsættelsen ligeledes ikke blive gennemført.

Skatteforhold

Indledning

I det følgende gives et sammendrag af væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende erhvervelse, besiddelse og afhændelse af aktier for investorer skattemæssigt hjemmehørende i Danmark og investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Sammendraget er kun til generel oplysning og tilsigter på ingen måde at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning.

Sammendraget foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved erhvervelse, besiddelse eller afhændelse af aktier.

Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser, det vil have for dem at erhverve, besidde eller afhænde aktier i lyset af deres særlige forhold, herunder virkningen af eventuel statslig, lokal eller anden national skattelovgivning.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, livsforsikrings-selskaber, pensions-selskaber, m.v. Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark pr. Prospektdatoen, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

Beskatning af investorer, der ikke er hjemmehørende i Danmark

Ejes aktierne i forbindelse med udøvelse af begrænset skattepligtig aktivitet i Danmark, kan udbytte og avance indgå i den skattepligtige indkomst for sådanne aktiviteter.

Med virkning fra indkomståret 2010 (regnskabsår med start den 2. april 2009 eller senere) er der indført nye regler for beskatning af faste driftssteders aktieudbytter. For så vidt angår aktieudbytter omfatter skattepligten for udenlandske selskabers faste driftssteder i Danmark til og med indkomståret 2009 udbytter fra næringsaktier. Fra indkomståret 2010 vil udbytter, der indgår i det faste driftssteds anlægskapital, ligeledes være omfattet af skattepligten.

Andre aktionærer, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, er begrænset skattepligtige i Danmark af udbytte på aktier i danske selskaber.

Beskatning af udbytte

I henhold til dansk lovgivning indeholder det danske udbytteudloddende selskab normalt 28 % (nedsættes til 27 % i 2012) udbytteskat af aktieudbytter i Danmark, uanset om aktionæren er en privatperson eller et selskab. Aktionærer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark og ikke har fast driftssted her, beskattes ikke yderligere i Danmark af udbetalt aktieudbytte.

Aktionærer, der ikke er hjemmehørende i Danmark, kan have ret til tilbagebetaling af en del af udbytteskatten i de tilfælde, hvor aktionærene har ret til at påberåbe sig en dobbeltbeskatningsoverenskomst. Aktionærer, der er berettiget dertil og overholder visse attestationsregler, kan ansøge de danske skattemyndigheder om delvis refusion af udbytteskatten, hvilket vil reducere den effektive danske indeholdte udbytteskat til den i den pågældende dobbeltbeskatningsoverenskomst anførte udbytteskattesats.

Aktionærens lokale skattemyndigheder skal dokumentere refusionsansøgningen på særlige formularer udarbejdet af de danske skattemyndigheder, hvorefter ansøgningen indsendes til de danske skattemyndigheder.

Den indeholdte udbytteskat vil desuden kunne nedsættes til 15 %, i tilfælde hvor modtagere af udbytte er hjemmehørende i et land, som har en aftale om udveksling af information med de danske skattemyndigheder, og hvor modtageren ejer mindre end 10 % af aktierne i det udbyttebetalende selskab. Aktionæren skal ansøge de danske skattemyndigheder om delvis refusion af udbytteskatten.

I praksis kan aktionærer, der ikke er hjemmehørende i Danmark, normalt forvente at modtage refusionsbeløbet i løbet af ca. en måned efter at de danske skattemyndigheder har modtaget ansøgningen om refusion.

For privatpersoner, der er skattemæssigt hjemmehørende i USA, Canada, Tyskland, Holland, Belgien, Luxembourg, Norge, Sverige, Irland, Schweiz, Grækenland og Storbritannien findes en særlig ordning for reduktion af udbytteskat i forhold til den gældende dobbeltbeskatningsoverenskomst. For at kunne benytte denne ordning skal aktionærer, der opfylder betingelserne, deponere deres aktier i en dansk bank, og aktiebeholdningen skal registreres og administreres af VP Securities A/S. Aktionærene skal endvidere fremvise dokumentation fra den pågældende udenlandske

skattemyndighed for deres skattemæssige tilhørsforhold og for, at de opfylder betingelserne i henhold til den pågældende overenskomst. Der skal benyttes en bestemt formular, som er udarbejdet af de danske skattemyndigheder. Aktionæren kan aftale med den pågældende depotbank, at Banken fremskaffer den relevante formular.

Endvidere vil det være muligt for det udbytteudloddende selskab eller VP Securities A/S at indgå en aftale med de danske skattemyndigheder, hvorefter selskabet alene vil være forpligtet til at indeholde udbytteskat med den procentsats, som fremgår af den relevante dobbeltbeskatningsoverenskomst for hver enkelt aktionær.

I henhold til de danske skatteregler er et udenlandsk selskab ikke skattepligtigt af udbytte modtaget fra et dansk selskab, hvis det udenlandske selskab

- kan påberåbe sig en reduktion eller bortfald af dansk udbytteskat i henhold til moder-/datterselskabsdirektivet (dir. 90/435/EØF) eller i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst, og
- ejer mindst 10 % af aktiekapitalen i det danske udloddende selskab (Datterselskabsaktier)
- Modtager udbytte på koncernselskabsaktier, som ville være fritaget for udbytteskat, hvis aktierne havde været datterselskabsaktier. Ved koncernselskabsaktier forstås generelt aktier, hvor ejeren og det selskab, hvori der ejes aktier, er sambeskattede eller kan sambeskattes, jf. nærmere aktieavancebeskatningslovens § 4B.

I et sådant tilfælde indeholdes der, uanset ovenstående, ikke udbytteskat.

Aktieavancebeskatning

En aktionær, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes ikke i Danmark af en eventuel gevinst, der realiseres ved salg eller anden afhændelse af aktier, medmindre disse er erhvervet som led i næringsvirksomhed med køb og salg af aktier og aktierne er knyttet til et fast driftssted i Danmark.

Med virkning fra indkomståret 2010 (regnskabsår med start den 2. april 2009 eller senere) er der indført nye regler for beskatning af faste driftssteders aktieavancer. For så vidt angår aktieavancer omfatter skattepligten for udenlandske selskabers faste driftssteder i Danmark til og med indkomståret 2009 aktieavancer hidrørende fra næringsaktier. Fra indkomståret 2010 vil gevinst på aktier, der indgår i det faste driftsstedes anlægskapital, ligeledes være omfattet af skattepligten.

Beskatning af investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i Danmark i mindst seks på hinanden følgende måneder inden for et år, samt selskaber, som enten er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit hovedsæde i Danmark, er normalt fuldt skattepligtige til Danmark. Personer eller selskaber, som desuden er fuldt skattepligtige i et andet land, kan være underlagt særlige regler, som ikke er beskrevet her.

Beskatning af udbytte for privatpersoner ved investering af frie midler

Udbytte til privatpersoner beskattes som aktieindkomst. I 2010 (beløbene reguleres årligt) beskattes aktieindkomst med 28 % af de første DKK 48.300 og med 42 % af aktieindkomst over DKK 48.300 (for ægtepar i alt DKK 96.600). Hvis modtaget udbytte sammen med anden aktieindkomst ikke overstiger 48.300 DKK (for ægtepar i alt DKK 96.600) skal privatpersoner ikke betale skat af udbyttet ud over de 28 %, som indeholdes af det udlodende selskab.

Selskabet indeholder normalt 28 % (27 % fra 2012) udbytteskat af udbytte til investorer, der skattemæssigt er hjemmehørende i Danmark.

Beskatning af midler investeret med pensionsopsparing

Privatpersoner, der investerer i pensionsopsparing, skal betale pensionsafkastskat med en fast sats på 15 % af det samlede nettoafkast af deres pensionsinvesteringer, herunder aktieavance og udbytte opgjort efter lagerprincippet, dvs. forskellen mellem aktiernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke realiserede aktieavancer og tab indgår i indkomstopgørelsen. Ved erhvervelse i løbet af en indkomstår, anvendes købsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved salg i løbet af et indkomstår anvendes salgsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets udgang. Pensionsafkastskat indeholdes og afregnes generelt af det kreditinstitut, som pensionsordningen er oprettet i, og påvirker ikke den enkeltes selvangivelse.

Udbytte af aktier i en pensionsopsparing, beskattes med 15 % pensionsafkastskat.

Beskatning af udbytte for selskaber

Et selskab, der ejer mindre end 10 % af aktiekapitalen i et andet selskab, er skattepligtigt af modtaget udbytte, der beskattes med

selskabsskatteprocenten på 25 %. Mod tilstrækkelig dokumentation overfor det udbyttebetalende selskab kan den i udbyttet indeholdte kildeskat nedsættes fra 28 % til 25 %, for selskaber der ejer mindre end 10 % af aktiekapitalen i et andet selskab.

Som hovedregel vil beskatning af aktieudbytte modtaget af danske selskaber afhænge af, om den underliggende aktiepost udgør mindre end 10 % (porteføljeaktier) eller mindst 10 % (datterselskabsaktier) af Bankens nominelle aktiekapital. Et selskab, der ejer 10 % eller mere af aktiekapitalen i et andet selskab, er ikke skattepligtigt af modtaget udbytte. Reglerne for datterselskabsaktier gælder tilsvarende for koncernselskabsaktier. Ved koncernselskabsaktier forstås generelt aktier, hvor ejeren og det selskab, hvori der ejes aktier, er sambeskattede eller kan sambeskattes, jf. nærmere aktieavancebeskatningslovens § 4B.

Udbytte på porteføljeaktier er skattepligtigt uanset ejertid og beskattes med 25 %, idet det fulde udbyttebeløb skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Udbytte på datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier er skattefrit uanset ejertid.

Aktieavancebeskatning for privatpersoner ved investering af frie midler

Der gælder særlige overgangsregler for beskatning ved afståelse af aktier, der er erhvervet senest den 31. december 2005. Disse regler er ikke beskrevet nærmere heri.

Avance fra salg af aktier erhvervet efter 1. januar 2006 beskattes som aktieindkomst. I 2010 (beløbene reguleres årligt) beskattes aktieindkomst med 28 % af de første DKK 48.300 og med 42 % af aktieindkomst over DKK 48.300 (for ægtepar i alt DKK 96.600).

Tab på børsnoterede aktier kan modregnes i årets aktieindkomst for børsnoterede aktier, herunder udbytte fra børsnoterede aktier. Eventuelle resterende tab kan modregnes i en samlevende ægtefælles aktieindkomst efter tilsvarende regler. Ikke udnyttede tab kan fremføres og modregnes i fremtidige års aktieindkomst for børsnoterede aktier.

Hvis aktierne er blevet købt ved flere lejligheder, anses de aktier, der er erhvervet først, for at være solgt først (FIFO-princippet).

Fastsættelse af avance/tab: Hvis aktierne er købt ved flere lejligheder, beregnes købsprisen ved salg af en del af aktierne på grundlag af en gennemsnitskøbspris (gennemsnitsmetoden).

Aktieavancebeskatning for privatpersoner ved investering af pensionsmidler

Avance på aktier i en pensionsopsparing beskattes med 15 % pensionsafkastskat. Pensionsafkastskatten opkræves årligt efter et lagerprincip, dvs. forskellen mellem aktiernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke realiserede aktieavancer og tab indgår i indkomstopgørelsen. Tab kan modregnes i pensionsafkast.

Aktieavancebeskatning af selskaber

Som hovedregel vil beskatning af aktieavancer realiseret af danske selskaber afhænge af, om den underliggende aktiepost udgør mindre end 10 % (porteføljeaktier) eller mindst 10 % (datterselskabsaktier) af Bankens nominelle aktiekapital. Reglerne for datterselskabsaktier gælder tilsvarende for koncernselskabsaktier. Ved koncernselskabsaktier forstås generelt aktier, hvor ejeren og det selskab, hvori der ejes aktier, er sambeskattede eller kan sambeskattes, jf. nærmere aktieavancebeskatningslovens § 4B.

Fortjeneste på porteføljeaktier er skattepligtig uanset ejertid og beskattes med 25 %.

Gevinst og tab på porteføljeaktier opgøres og medregnes som hovedregel efter lagerprincippet. Det betyder, at årets værdistigning/-fald skal beskattes, uanset om aktierne er realiseret. Værdistigning og fald opgøres som forskellen mellem aktiernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke realiserede gevinster og tab indgår i indkomstopgørelsen. Ved erhvervelse i løbet af en indkomstår, anvendes købsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved salg i løbet af et indkomstår anvendes salgsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets udgang. Der gælder særlige regler for fastsættelsen af porteføljeaktiers handelsværdi ved overgang til lagerbeskatning. Er handelsværdien af porteføljeaktier lavere end den samlede anskaffelsessum for porteføljeaktier, kan et sådant urealiseret nettotab fremføres til fradrag i senere gevinster på porteføljeaktier efter nærmere fastsatte regler.

For porteføljeaktier, der beskattes efter lagerprincippet, kan tab fradrages i anden selskabsindkomst.

Fortjeneste på datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier er skattefri uanset ejertid og tab kan ikke fratrækkes.

Særligt vedrørende Tegningsretter

Tegningsretter anses skattemæssigt for erhvervet for DKK 0. Opgørelsen af gevinst og tab ved salg af tegningsretter sker efter aktie-for-aktiemetoden, dvs. som forskellen mellem anskaffelsessummen og afståelsessummen for de pågældende tegningsretter, hvorved hele værdien af tegningsretterne kommer til beskatning. Beskatningen ved salg sker i øvrigt generelt efter samme regler og skattesatser som ved salg af aktier. Det indebærer blandt andet, at selskaber fra 2010 normalt skal opgøre gevinst og tab på tegningsretter efter et lagerprincip.

Anvender man tildelte Tegningsretter til at købe Nye Aktier, opgøres anskaffelsesprisen for De Nye Aktier skattemæssigt til Tegningsrettens tegningskurs.

Hvis Tegningsretterne hverken sælges eller udnyttes til tegning af aktier, sker der ikke nogen beskatning, da både anskaffelsespris og salgspris anses for at være DKK 0.

Hvis aktionæren er et selskab anses både Tegningsretter, som sælges, og Tegningsretter, som anvendes til at købe aktier, for anskaffet på samme tidspunkt som moderaktien, hvis aktien kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedskursen på tidspunktet for tildelingen.

Aktieafgift

Der er ingen aktieafgift i Danmark.

VILKÅR OG BETINGELSER FOR AKTIEUDBUDET

Forventet tidsplan

Handling	Forventet dato
Offentliggørelse af Prospekt	17. august 2010
Skæringsdato (Eksisterende Aktier handles med tegningsretter)	18. august 2010
Ex-Tegningsretsdato (Handel med Eksisterende Aktier uden Tegningsretter begynder)	19. august 2010
Optagelse af Tegningsretter til handel på OMX København	19. august 2010
Handel med Tegningsretter begynder på OMX København	19. august 2010
Tildelingsdato (Tildeling af Tegningsretter):	23. august 2010
Tegningsperioden begynder	24. august 2010
Handel med Tegningsretter slutter	2. september 2010
Tegningsperioden slutter	7. september 2010
Resultatet af Udbuddet offentliggøres	9. september 2010
Registrering af kapitalnedsættelsen og kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	10. september 2010
Udstedelse af Nye Aktier (i midlertidig fondskode)	10. september 2010
Forventet første noteringsdag for de Nye Aktier (i midlertidig fondskode)	13. september 2010
Sammenlægning af den midlertidige fondskode med den eksisterende fondskode	15. september 2010

Udbud af Nye Aktier

Der udbydes maksimum 299.459.556 stk. Nye Aktier a DKK 3 ("Maksimumudbuddet") og minimum 188.548.610 stk. Nye Aktier a DKK 3 ("Minimumudbuddet") med fortegningsret for Bankens eksisterende aktionærer til en Tegningskurs på DKK 3 pr. Ny Aktie, idet provenuet fra Aktieudbuddet sammen med et eventuelt provenu fra udbud af kapitalbeviser skal udgøre et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S.

Forud for Aktieudbuddet udgør Bankens registrerede aktiekapital nominelt DKK 665.465.680 bestående af 33.273.284 Eksisterende Aktier a nominelt DKK 20, som er fuldt indbetalt.

Efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen og Aktieudbuddet vil Bankens aktiekapital udgøre op til nominelt DKK 998.198.520 bestående af op til 332.732.840 Aktier a nominelt DKK 3.

Eventuelt udbud af kapitalbeviser

Vilkåret om forøgelse af Bankens basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S kan opfyldes både ved udstedelse af Nye Aktier og udstedelse af kapitalbeviser (ansvarlig lånekapital), idet såvel aktiekapital som ansvarlig lånekapital indregnes i Bankens basiskapital.

Banken har ingen aktuelle planer om at udstede kapitalbeviser med de deraf afledte renteudgifter for Banken. Bestyrelsen kan beslutte - men er ikke forpligtet hertil - at optage ansvarlig lånekapital ved udstedelse af kapitalbeviser med ret til konvertering til aktiekapital i henhold til bemyndigelsen i vedtægternes § 5c eller uden ret til konvertering med eller uden fortegningsret for eksisterende aktionærer med henblik på at opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S. En eventuel beslutning om udstedelse af kapitalbeviser vil alene blive truffet, såfremt Bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt i forhold til Bankens samlede kapitalgrundlag og Udbuddets skønnede forløb. I givet fald vil optagelse af ansvarlig lånekapital skulle ske i så god tid, at Bestyrelsen kan konstatere, at betingelserne for gennemførelse af Udbuddet er opfyldt, og kapitalforhøjelsen i forbindelse med Aktieudbuddet kan registreres senest den 15. september 2010.

En eventuel udstedelse af kapitalbeviser berører ikke retten til eller muligheden for at tegne Nye Aktier i Udbuddet. Minimumprovenuet vil kunne opnås og Udbuddet gennemføres, selv om der alene tegnes det mindste antal Nye Aktier svarende til Minimumudbuddet,

såfremt der senest den 15. september 2010 opnås et provenu fra udstedelse af kapitalbeviser, således at provenuet fra Udbuddet sammen med et eventuelt provenu fra udstedelse af kapitalbeviser udgør et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S.

Tegningskurs

Tegning af de Nye Aktier sker til kurs DKK 3 pr. aktie a nominelt DKK 3, franko ("Tegningskursen").

Tegningskursen udgør en rabat på 27,5 % i forhold til den teoretiske markedskurs på DKK 4,14 pr. Aktie efter gennemførelse af Maksimumudbuddet. Den teoretiske markedskurs er beregnet ved at dividere summen af markedsværdien af Bankens Eksisterende Aktier den 16. august 2010 (baseret på slutkursen på OMX København) og nettoprovenuet fra Maksimumudbuddet med det samlede antal Aktier efter gennemførelse af Maksimumudbuddet.

Tegningsforhold

Bankens aktionærer har fortegningsret til de Nye Aktier i forholdet 1:9, således at 1 stk. Eksisterende Aktie a nominelt DKK 20 giver ret til tegning af 9 Nye Aktier a nominelt DKK 3. Det mindste beløb, der kan tegnes af en investor er nominelt DKK 3 svarende til 1 stk. Ny Aktie.

Visse medlemmer af Amagerbankens Bestyrelse og Direktion og Nøglemedarbejdere har tilkendegivet, at disse som minimum forventer at ville udnytte tildelte Tegningsretter til tegning af Nye Aktier til Tegningskursen.

Handel med Aktier med og uden Tegningsretter

Indtil handelstids ophør på OMX København den 18. august 2010 handles Eksisterende Aktier med Tegningsretter. Den 18. august 2010 er således sidste dag, hvor investorer kan erhverve Eksisterende Aktier i Banken med tilhørende Tegningsretter. Tegningsretterne tildeles på Tildelingsdatoen.

Fra og med den 19. august 2010 handles Eksisterende Aktier uden Tegningsretter.

Tildeling af Tegningsretter

Aktionærerne tildeles 9 Tegningsretter for hver Eksisterende Aktie a nominelt DKK 20. Der skal benyttes 1 Tegningsret for hver Ny Aktie a nominelt DKK 3, der ønskes tegnet. Retten til at modtage

Tegningsretter tilkommer de aktionærer, der den 23. august 2010 kl. 12.30 (dansk tid) ("Tildelingsdatoen") er registreret i VP Securities A/S som aktionær i Banken.

Handel med Tegningsretter

Handelsperioden for Tegningsretter løber fra den 19. august 2010 til og med den 2. september 2010 ("Handelsperioden"). Tegningsretter kan handles over OMX København fra og med den 19. august 2010 til og med den 2. september 2010 kl. 17.00 (dansk tid) i fondskoden DK0060242899. Såfremt Tegningsretterne ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne overdrages og af den erhvervende part anvendes ved tegning af de Nye Aktier. Aktionærer eller investorer, der ønsker at sælge eller købe Tegningsretter kan gøre dette gennem aktionærens eller investors eget kontoførende institut.

Tegningsperiode

De Nye Aktier kan tegnes i perioden fra den 24. august 2010 kl. 9.00 (dansk tid) til den 7. september 2010 kl. 17.00 (dansk tid), begge dage inklusive.

Aktieudstedende institut

Amagerbanken Aktieselskab
Amagerbrogade 25
2300 København S

Tegningsmetode

Aktionærer og investorer, der ønsker at udnytte Tegningsretter, skal gøre dette gennem aktionærens/investors eget kontoførende institut i så god tid, at det kontoførende institut kan behandle ordren inden Tegningsperiodens udløb den 7. september 2010 kl. 17.00 dansk tid. Aktionærer, der har Amagerbanken som kontoførende institut, og som har fået tildelt Tegningsretter, vil få tilsendt en forudfyldt tegningsblanket. En tegningsblanket vil i øvrigt kunne udleveres eller downloades på Bankens hjemmeside www.amagerbanken.dk sammen med Prospektet.

Aktionærer og investorer, der ønsker at tegne Nye Aktier, men ikke har Tegningsretter, kan indgive tegningsordre til eget kontoførende institut inden for samme tidsfrist. En tegningsblanket vil kunne udleveres eller downloades på Bankens hjemmeside www.amagerbanken.dk sammen med Prospektet. Der kan ikke gives sikkerhed for, at aktionærer/investorer, der har afgivet tegningsordre, men som ikke har Tegningsretter, vil blive tildelt Nye Aktier, se afsnittet "Udnyttede Tegningsretter". Aktionærer og investorer, der har

afgivet tegningsordre for Nye Aktier uden at have nogen Tegningsretter vil modtage besked den 9. september 2010, om de er blevet tildelt nogen Nye Aktier. Såfremt en aktionær eller investor er blevet tildelt Nye Aktier, skal betaling herfor ske med kort afvikling og være indbetalt med valør senest den 9. september 2010.

Udnyttelse af Tegningsretter og afgivelse af tegningsordrer for Nye Aktier er bindende og kan ikke, hverken helt eller delvist, trækkes tilbage.

Udnyttede tegningsretter

Efter Tegningsperiodens udløb bortfalder retten til tegning af Nye Aktier, og udnyttede Tegningsretter er derefter ugyldige og uden værdi, og indehaveren vil ikke være berettiget til kompensation.

Amagerbanken tildeles Tegningsretter i forhold til Amagerbankens besiddelse af egne Aktier men kan i henhold til Selskabslovens regler ikke anvende disse til tegning af Nye Aktier. Disse tegningsretter kan blive solgt eller allokeret af Bestyrelsen på diskretionær basis til aktionærer og/eller investorer, der inden Tegningsperiodens udløb har givet tilsagn om at tegne Nye Aktier til Tegningskursen.

Nye Aktier, som ikke er blevet tegnet af Bankens aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter ved Tegningsperiodens udløb (Resterende Aktier), kan uden kompensation til ihændehavere af Tegningsretter allokeres af Bestyrelsen på diskretionær basis til aktionærer og/eller investorer, der ikke har Tegningsretter, såfremt disse inden udløbet af Tegningsperioden har afgivet tilsagn til Banken om at tegne Nye Aktier til Tegningskursen. Der kan ikke fra Bankens side gives nogen sikkerhed for, at investorer eller aktionærer, der ønsker at tegne Nye Aktier uden Tegningsretter, vil kunne tildeles Resterende Aktier. Sikkerhed for at tegne Nye Aktier i Banken kan kun gives til aktionærer og investorer, der erhverver og udnytter Tegningsretter, og kun i tilfælde af, at Udbuddet gennemføres. Der vil således kun være Resterende Aktier at tildele, såfremt de Nye Aktier ikke er tegnet af Bankens aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter.

Tegningstilkendegivelser

Udbuddet er ikke garanteret, men visse medlemmer af Bestyrelsen (og selskaber kontrolleret af disse) samt Direktionen forventer som minimum at tegne i alt 5.937.924 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 3 til Tegningskursen ved hel eller delvis udnyttelse af tildelte Tegningsretter i henhold til disses beholdninger af Eksisterende



Tabel 2 Tegningstilkendegivelser - Bestyrelsen

Bestyrelse	Tegningstilkendegivelser (DKK)	Antal aktier a DKK 3 til Tegningskursen
N.E. Nielsen (formand)	406.404	135.468
Tina Fogh Aagaard (næstformand)	0	0
Henrik Zimino	10.206	3.402
Kent Madsen	1.433.322	477.774
- heraf personligt	965.574	321.858
- heraf gennem Henton Group A/S	467.748	155.916
Carsten Ehlers	21.816	7.272
Henrik Håkonsson	1.813.779	604.593
- heraf personligt	644.382	214.794
- heraf gennem Henrik Håkonsson Holding ApS	1.169.397	389.799
Jesper Reinhardt	12.290.751	4.096.917
- heraf personligt	2.970	990
- heraf gennem Buster Holding A/S	12.287.781	4.095.927
Michael Nellemann Pedersen	0	0
John Skafte (Medarbejdervalgt)	75.000	25.000
Michael Baagøe (Medarbejdervalgt)	45.198	15.066
Dan Roland Hansen (Medarbejdervalgt)	150.000	50.000
Jannik Skovgaard Hindsbo (Medarbejdervalgt)	8.208	2.736
I alt	16.254.684	5.418.228

Tabel 3 Tegningstilkendegivelser - Direktionen

Direktion	Tegningstilkendegivelser (beløb i DKK)	Antal aktier a DKK 3 til Tegningskursen
Jørgen Brændstrup (Adm. direktør)	1.168.533	389.511
Allan Ottsen (Bankdirektør)	390.555	130.185
I alt	1.559.088	519.696

Aktier, svarende til et bruttoprovenu på DKK 17.813.772 mio. og en forholdsmæssig andel af Maksimumudbuddet på 2,0 % og en forholdsmæssig andel af Minimumudbuddet på 3,1 %. En specifikation af tegningstilkendegivelser fra medlemmer af Bankens Bestyrelse og Direktionen fremgår af tabel 2 og 3 ovenfor.

Visse af Amagerbankens Nøglemedarbejdere har endvidere tilkendegivet, at disse helt eller delvist vil udnytte tildelte Tegningsretter til tegning af Nye Aktier til Tegningskursen.

Gennemførelse af Udbuddet

Udbuddet vil kun blive gennemført, hvis (i) proventet fra udbud af de Nye Aktier sammen med et eventuelt provenu fra udbud af kapitalbeviser udgør et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S,

idet der dog som minimum skal tegnes nominelt DKK 565.645.830 Nye Aktier, og (ii) kapitalnedsættelsen gennemføres.

Det mindste antal Nye Aktier, der skal tegnes i Aktieudbuddet er 188.548.610 stk. Nye Aktier a nominelt DKK 3, ("Minimumudbuddet"), idet nettoproventet fra Aktieudbuddet sammen med et eventuelt nettoprovenu fra udbud af kapitalbeviser skal udgøre et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S, der forudsættes at skulle udgøre DKK 750 mio. efter afholdelse af omkostninger i henhold til aftalen med Finansiell Stabilitet A/S. Såfremt Finansiell Stabilitet A/S anser vilkåret for opfyldt med et mindre beløb, kan Udbuddet gennemføres med et sådant mindre beløb, som der er opnået provenu for, hvilket dog ikke kan være mindre end DKK 565.645.830.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, accepteres ingen af de afgivne tegninger af Nye Aktier, og der udstedes ingen Nye Aktier. Tegningsretterne vil blive ugyldige og værdiløse for såvel aktionærer som investorer, der måtte have erhvervet sådanne rettigheder. Tegnere af Nye Aktier vil i tilfælde af, at Udbuddet ikke gennemføres, være berettiget til tilbagebetaling af tegningsbeløbet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger til eget pengeinstitut). Tilbagebetaling vil ske til den konto, der er knyttet til tegnerens depot i VP Securities A/S. En eventuel tilbagebetaling vil ske hurtigst muligt og senest den 16. september 2010.

Rettigheder

Ingen aktier har særlige rettigheder. De Nye Aktier vil have samme ret til fortægning ved fremtidige kapitaludvidelser som den hidtidige aktiekapital. De Nye Aktier giver ret til eventuelt udbytte og andre rettigheder i Banken fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, som forventes at finde sted den 10. september 2010.

Ingen sælgende aktionærer og Lock-up

Der udbydes ingen Eksisterende Aktier i Aktieudbuddet.

Hverken Bestyrelsen, Direktionen eller Nøglemedarbejderne har indgået aftale om restriktioner i forbindelse med afhændelse af Aktier i Amagerbanken, og Amagerbanken er ikke bekendt med, at sådanne aftaler i øvrigt er indgået.

Offentliggørelse af resultat af Udbuddet

Resultatet af Udbuddet forventes offentliggjort via OMX København den 9. september 2010.

Udstedelse af Nye Aktier samt betaling og registrering i VP Securities A/S

Ved udnyttelse af Tegningsretterne skal ejeren betale DKK 3 pr. Ny Aktie, der tegnes. Betalingen for de Nye Aktier sker i danske kroner ved udnyttelse af Tegningsretterne - og senest den 7. september 2010, som er den sidste dag i Tegningsperioden. Såfremt en aktionær eller investor, der ikke har Tegningsretter, tildeles Nye Aktier, skal betaling herfor ske med kort afvikling og være indbetalt med valør senest den 9. september 2010.

Tegningsbeløbene indbetales til og deponeres i et andet pengeinstitut end Amagerbanken, hvor de vil indestå, indtil det tidspunkt, hvor Udbuddet gennemføres eller, såfremt Udbuddet ikke gennemføres, det tidspunkt, hvor tegningsbeløbet tilbagebetales til

tegnerne. En eventuel tilbagebetaling vil ske snarest muligt og senest den 16. september 2010.

Efter udnyttelse af Tegningsretter mod betaling af Tegningskursen vil de Nye Aktier blive tildelt gennem VP Securities A/S i den midlertidige fondskode DK0060242972. Kapitalforhøjelsen vil efter gennemførelse af Aktieudbuddet blive registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, og de Nye Aktier forventes endeligt udstedt den 10. september 2010, såfremt Udbuddet gennemføres.

Optagelse til handel og handelsaftaler

De Eksisterende Aktier er optaget til handel og officiel notering på OMX København i fondskoden DK0060037109 og vil frem til Udbuddets gennemførelse være placeret på OMX Københavns observationsliste. Tegningsretterne er søgt optaget til handel og officiel notering på OMX København, og vil være placeret på OMX Københavns observationsliste. Placering på observationslisten påvirker ikke adgangen til at handle de Eksisterende Aktier eller Tegningsretterne på OMX København. De Nye Aktier er søgt optaget til handel og officiel notering på OMX København i den midlertidige fondskode DK0060242972. Den første noteringsdag for de Nye Aktier i den midlertidige fondskode forventes at være den 13. september 2010. Den midlertidige fondskode for de Nye Aktier vil blive sammenlagt med Bankens eksisterende fondskode (DK0060037109) snarest muligt efter registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, forventeligt den 15. september 2010.

Provenu

Såfremt Udbuddet gennemføres med Maksimumprovenuet, vil Bankens basiskapital blive forøget med ca. DKK 878 mio. efter afholdelse af omkostninger. Såfremt Udbuddet gennemføres med Minimumprovenuet vil Bankens basiskapital blive forøget med et beløb, der forudsættes at udgøre DKK 750 mio. efter afholdelse af omkostninger, medmindre Finansiell Stabilitet A/S anser vilkåret for opfyldt med et mindre beløb, der dog ikke kan være mindre end DKK 565.645.830.

Omkostninger

Omkostninger relateret til Udbuddet

De samlede skønnede omkostninger, som skal betales af Banken i forbindelse med Aktieudbuddet, udgør ca. DKK 20 mio. ved såvel Minimum- som Maksimumudbuddet.

Tabel 4 Omkostninger

DKK mio.	Omkostninger
Honorarer til finansiel rådgiver, revisorer, advokater m.fl.	13,1
Trykning, layout, forsendelse, annoncering mv.	1,6
Udstedelse af Nye Aktier og optagelse til handel og officiel notering på OMX København	2,0
Afholdelse af generalforsamlinger mv.	2,3
Øvrige omkostninger	1,0
I alt	20,0

Udvanding

Udvandingseffekten beregnes ved at fratække indre værdi pr. Aktie efter gennemførelsen af kapitalforhøjelsen vedrørende Aktieudbuddet fra Tegningskursen pr. Ny Aktie

Eksisterende Aktionærer i Banken, der ikke udnytter deres Tegningsretter til tegning af Nye Aktier, vil opleve en udvanding af deres ejerandel på ca. 90 % ved Maksimumudbuddet, ca. 85 % ved Minimumudbuddet og ca. 89 % ved et Aktieudbud, hvor der opnås et nettoprovenu på DKK 750 mio.

Banken har i december 2009 modtaget et statsligt kapitalindskud af hybrid kernekapital på DKK 1,1 mia. Kapitalindskuddet er optaget mod udstedelse af kapitalbeviser, som Banken i visse tilfælde har ret og pligt til at konvertere til Aktier. Banken er bl.a. forpligtet til at konvertere hele eller dele af det statslige kapitalindskud, såfremt Bankens initiale hybride kernekapitalprocent overstiger 50 med henblik på nedbringelse af den initiale hybride kernekapitalprocent til 35 eller derunder. Banken havde allerede med udgangspunkt i solvensforholdene pr. 30. juni 2010 en sådan pligt

Tabel 5 Udvanding

Udvanding		Aktieudbud med netto-provenu på DKK 750 mio.		
		Maksimum-udbud		Minimum-udbud
Tegningskurs pr. Ny Aktie*	DKK	3,0	3,0	3,0
Indre værdi pr. Aktie* pr. 30. juni 2010	DKK	48,9	48,9	48,9
Reduktion af indre værdi pr. Aktie*, der kan henføres til Aktieudbuddet, i forhold til pr. 30. juni 2010	DKK	41,4	40,7	39,1
Indre værdi efter Aktieudbuddet	DKK	7,5	8,2	9,8
Udvanding pr. Ny Aktie	DKK	-4,5	-5,2	-6,8

* Opgørelsen er baseret på en Aktie a nominelt DKK 3. Den foreslåede kapitalnedsættelse på nominelt DKK 565.645.828 medfører ikke i sig selv nogen udvanding af de Eksisterende Aktier.

til delvis konvertering, der dog ikke kan gennemføres som følge af, at markedskursen på Bankens Aktier var og fortsat er under den nominelle værdi samt som følge af den besluttede kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse. Efter Udbuddets gennemførelse vil Banken alt andet lige fortsat have ret - men ikke pligt - til hel eller delvis konvertering af det statslige kapitalindskud. Størrelsen af denne udvanding afhænger af konverteringskursen, der fastsættes på konverteringstidspunktet.

Bankens bestyrelse er endvidere i vedtægternes § 5b bemyndiget til at udstede yderligere aktier med henblik på alternativ betaling af kuponrente vedrørende det statslige kapitalindskud.

Endelig er Bankens Bestyrelse i vedtægternes § 5c bemyndiget til at optage lån mod udstedelse af konvertible gældsbeviser, der giver ret til tegning af aktier i Banken. Banken vil således være forpligtet til at udstede nye Aktier, såfremt indehavere af de konvertible gældsbeviser, der måtte blive udstedt som følge af Bestyrelsens eventuelle udnyttelse af bemyndigelsen i vedtægternes § 5c, vælger at lade disse gældsbeviser konvertere til Aktier i Banken.

Gældende lovgivning

Aktieudbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning, herunder EU Kommissionens forordning 809/2004, Lov om Værdipapirhandel og bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 udstedt af Finanstilsynet i medfør af Lov om Værdipapirhandel. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af Aktieudbuddet, skal indbringes for de almindelige domstole i Danmark.

Jurisdiktioner hvor Aktieudbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Aktieudbuddet

Aktieudbuddet gennemføres som et offentligt udbud af aktier i Danmark og Sverige samt en privatplacering i visse andre jurisdiktioner.

Salgsbegrænsninger

Aktieudbuddet gennemføres i henhold til dansk ret, og Banken har eller vil ikke foretage sig noget i nogen jurisdiktion bortset fra Danmark og Sverige, som måtte medføre et offentligt udbud af Tegningsretterne og/eller de Nye Aktier.

Banken vil i overensstemmelse med reglerne om grænseoverskridende udbud i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF anmode Finanstilsynet om at stille et godkendelsescertifikat til rådighed for de kompetente myndigheder for godkendelse af prospekter i Sverige. Dette godkendelsescertifikat vil sammen med Prospektet og en oversættelse af resuméet blive anmeldt over for de kompetente myndigheder for godkendelse af prospekter i Sverige, hvorefter Prospektet vil være gyldigt for udbud til offentligheden i denne jurisdiktion.

Udleveringen af Prospektet samt markedsføring af Tegningsretter, og Aktier er i visse lande omfattet af restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af Prospektet, forudsættes af Banken selv at indhente oplysninger om sådanne restriktioner samt påse efterlevelsen heraf, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med Aktieudbuddet. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i de Nye Aktier. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter eller købe eller tegne Nye Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Der gælder endvidere overdragelses- og udbudsrestriktioner for Tegningsretter og de Nye Aktier i visse jurisdiktioner. En potentiel køber af Tegningsretter og/eller tegninger af de Nye Aktier skal overholde alle gældende love og bestemmelser i lande eller områder, hvor vedkommende køber, tegner, udbyder eller sælger Tegningsretter og/eller Nye Aktier eller er i besiddelse af eller distribuerer Prospektet og skal indhente samtykke, godkendelse eller tilladelse, som det måtte kræves for at erhverve de Nye Aktier. Personer, der kommer i besiddelse af Prospektet, forudsættes af Banken selv at indhente oplysninger om samt at

overholde disse begrænsninger. Hverken Banken eller Bankens revisor påtager sig noget ansvar for en eventuel overtrædelse af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en Eksisterende Aktionær eller en potentiel køber af Tegningsretter og/eller tegner af de Nye Aktier.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt, de Nye Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien eller Japan, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Banken skal modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt, og de Nye Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Banken kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af sådanne restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Banken, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne få Prospektet udleveret, og muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Nye Aktier.

Meddelelse til personer hjemmehørende i USA

Tegningsretterne, og de Nye Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn (the Securities and Exchange Commission), børstilsyn i enkeltstater i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af de ovenfor nævnte myndigheder har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om Aktieudbuddet, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt, eller fuldstændigt. Erklæring om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

Tegningsretterne og de Nye Aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act eller værdipapirlovgivningen i enkeltstater i USA. Enhver overdragelse af Tegningsretterne og ethvert udbud eller salg af de Nye Aktier er ikke tilladt undtagen ved udbud og salg i henhold til Regulation S.

Aktieudbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab. Aktieudbuddet er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra oplysningsforpligtelserne i henhold til amerikansk ret. Regnskaber i dokumentet er udarbejdet i henhold til International Financial Reporting Standards ("IFRS") som godkendt af EU og er muligvis ikke sammenlignelige med amerikanske selskabers regnskaber.

Det kan være vanskeligt at håndhæve investorers rettigheder og krav i henhold til amerikanske føderale værdipapirlove, da Banken er hjemmehørende i Danmark, og alle Bankens ledende medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer er hjemmehørende i Danmark. Det vil muligvis ikke være muligt at anlægge sag mod et ikke-amerikansk selskab eller dets ledende medarbejdere eller bestyrelse ved en domstol uden for USA vedrørende overtrædelse af amerikanske værdipapirlove. Det kan være vanskeligt at tvinge et ikke-amerikansk selskab og dets tilknyttede selskaber til at efterleve afgørelser truffet af domstole i USA.

Meddelelse til personer hjemhørende i Storbritannien

Dette Prospekt udleveres og henvender sig alene til 1) personer, der har professionel erfaring med investeringer, som falder inden for paragraf 19(1) Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen") eller 2) "high net worth entities", som defineret i paragraf 49(1) i Bekendtgørelsen og andre, til hvem det lovligt kan videreformidles (alle sådanne personer betegnes under ét "Relevante Personer"). Tegningsretterne, og de Nye Aktier er kun tilgængelige for Relevante Personer, og enhver opfordring, ethvert tilbud eller enhver aftale om at tegne, købe eller på anden måde erhverve sådanne Tegningsretter, eller Nye Aktier, vil kun blive indgået med Relevante Personer. Enhver person, der ikke er en Relevant Person, må ikke handle ud fra eller i tillid til dette Prospekt eller indholdet heraf.

Meddelelse vedrørende det

Europæiske Økonomiske Samarbejde

I relation til de enkelte medlemsstater i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, der har implementeret Prospektdirektivet (hver især en "Relevant Medlemsstat"), foretages intet udbud af Tegningsretter eller Nye Aktier til offentligheden i nogen Relevant Medlemsstat inden offentliggørelse af et prospekt vedrørende Tegningsretter og de Nye Aktier, der er godkendt af den kompetente myndighed i den pågældende Relevante Medlemsstat eller, hvor

det er relevant, godkendt i en anden Relevant Medlemsstat og meddelt til den kompetente myndighed i den pågældende Relevante Medlemsstat, alt i henhold til Prospektdirektivet, bortset fra at der med virkning fra og med den dato, hvor Prospektdirektivet er implementeret i den pågældende Relevante Medlemsstat, kan foretages et udbud af Tegningsretter og Nye Aktier til offentligheden i den pågældende Relevante Medlemsstat til enhver tid:

- a) til juridiske enheder, godkendte eller regulerede med henblik på at operere på de finansielle markeder samt ikke-godkendte eller regulerede enheder, hvis formål er udelukkende at investere i værdipapirer,
- b) til enhver juridisk enhed, som opfylder mindst to af følgende kriterier: 1) et gennemsnit på mindst 250 medarbejdere i det seneste regnskabsår, 2) en samlet balancesum på mere end EUR 43.000.000 og 3) en årlig nettoomsætning på mere end EUR 50.000.000, som anført i det seneste års- eller koncernregnskab,
- c) til færre end 100 fysiske eller juridiske personer (bortset fra "kvalificerede investorer" som defineret i Prospektdirektivet) under forudsætning af forudgående skriftligt samtykke fra Banken, eller
- d) under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Banken offentliggør et prospekt i henhold til Artikel 3 i Prospektdirektivet.

I forbindelse med foranstående betyder udtrykket "udbud af Tegningsretter og Nye Aktier til offentligheden" vedrørende nogen Tegningsretter, og Nye Aktier i en Relevant Medlemsstat den kommunikation, i enhver form og ethvert middel, af tilstrækkelige oplysninger om vilkårene for Aktieudbuddet og Tegningsretterne og de Nye Aktier, der gør investor i stand til at træffe en beslutning om køb af Tegningsretterne eller køb eller tegning af de Nye Aktier, som denne måtte blive ændret i den pågældende Relevante Medlemsstat af ethvert tiltag, hvorved Prospektdirektivet implementeres i den pågældende Relevante Medlemsstat. Udtrykket "Prospektdirektiv" betyder direktiv 2003/71/EF og omfatter alle relevante implementeringsprocedurer i de enkelte Relevante Medlemsstater.

**Meddelelse vedrørende andre
jurisdiktioner uden for Danmark**

Tegningsretterne og de Nye Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen myndigheder har afgivet nogen erklæring eller udtalelse om Aktieudbuddet eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt.

Tvangsfuldbyrdelse af domme

Amagerbanken er et aktieselskab, der er stiftet og registreret i Danmark. Alle medlemmerne af Ledelsen er bosiddende i Danmark, og alle eller en væsentlig del af Bankens og sådanne personers aktiver befinder sig i Danmark. Som følge heraf kan investorerne muligvis ikke få forkyndt en stævning uden for Danmark mod Banken eller disse personer eller ved domstole uden for Danmark få fuldbyrdet domme, der er afsagt af domstole uden for Danmark på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark.

ØVRIGE OPLYSNINGER

Rådgivere

Finansiell rådgiver for Amagerbanken:

The Royal Bank of Scotland (Danish) Branch,
Branch of The Royal Bank of Scotland N.V.
Corporate Finance
Amaliegade 35
1256 København K

Juridisk rådgiver for Amagerbanken:

Bech-Bruun Advokatfirma
Langelinie Allé 35
2100 København Ø

Revisorer for Amagerbanken:

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Bestilling af Prospekt

Prospektet kan, med visse undtagelser, bestilles hos:

Amagerbanken Aktieselskab
Amagerbrogade 25
2300 København S


Prospektet kan også, med visse undtagelser, hentes på Bankens hjemmeside: www.amagerbanken.dk

DEFINITIONER

Aktier	Bankens Eksisterende Aktier inkl. de Nye Aktier
Aktieudbuddet	Udbud af op til 299.459.556 stk. Nye Aktier med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer
Amagerbank-koncernen	Amagerbanken sammen med dens datterselskaber
Banken/Amagerbanken	Amagerbanken Aktieselskab CVR-nummer 15773928 Amagerbrogade 25 DK-2300 København S
Bankpakke I	Aftale af 5. oktober 2008 og lov nr. 1003 af 10. oktober 2009 om finansiel stabilitet (med senere ændringer), der indførte statslig garanti for simple kreditorer i visse pengeinstitutter (Garantiordningen)
Bankpakke II	Lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud (med senere ændringer), og lov nr. 68 af 3. februar 2009 om ændring af Lov om Finansiell Stabilitet (forlængelse af Garantiordningen med individuel statsgaranti)
Bestyrelsen	Bestyrelsen for Amagerbanken bestående af N.E. Nielsen, Tina Fogh Aagaard, Henrik Zimino, Kent Madsen, Carsten Ehlers, Henrik Håkonsson, Jesper Reinhardt, Michael Nellemann Pedersen John Skafte, Michael Baagøe, Dan Roland Hansen og Jannik Skovgaard Hindsbo
Deloitte	Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Weidekampsgade 6 2300 København S
Det Private Beredskab	En forening af pengeinstitutter, der opererer i Danmark, der har til formål at medvirke til, at nødlidende pengeinstitutter kan overtages af et andet pengeinstitut
Direktionen	Administrerende direktør Jørgen Brændstrup og bankdirektør Allan Ottsen
DKK	Danske kroner
Eksisterende Aktier	33.273.284 stk. Aktier a nominelt DKK 20
Eksisterende Aktionærer	Enhver, der den 23. august 2010 kl. 12.30 er registreret som aktionær i VP Securities A/S
EUR eller "euro"	Den fælles valuta for de medlemsstater, der deltager i den tredje fase af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til de Europæiske Fællesskabers traktat med de til enhver tid gældende ændringer
Finansiell Stabilitet A/S	Statens selskab for afvikling af nødlidende virksomheder i henhold til Lov om Finansiell Stabilitet
Finanstilsynet	Finanstilsynet i Danmark
Garantiordningen	Den garantiordning, der er fastlagt i henhold til Lov om Finansiell Stabilitet

KPMG	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Borups Allé 177 2000 Frederiksberg
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen
Lov om Finansiell Stabilitet	Lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet (med senere ændringer)
Lov om Finansiell Virksomhed	Lovbekendtgørelse nr. 467 af 29. april 2010 om lov om finansiell virksomhed (med senere ændringer)
Lov om Statsligt Kapitalindskud	Lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud (med senere ændringer)
Lov om Værdipapirhandel	Lovbekendtgørelse nr. 959 af 11. august 2010 om lov om værdipapirhandel mv. (med senere ændringer)
Lov om Statsligt Kapitalindskud i Kreditinstitutter	Lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud (med senere ændringer) og lov nr. 68 af 3. februar 2009 om ændring af lov om finansiell stabilitet (forlængelse af Garantiordningen med individuel statsgaranti)
Maksimumprovenu	Nettoprovenu på maksimum ca. DKK 878 mio. fra Aktieudbuddet
Maksimumudbuddet	299.459.556 stk. Nye Aktier a nominelt DKK 3
Minimumprovenu	Nettoprovenu på minimum DKK 565.645.830 fra Aktieudbuddet, der sammen med et eventuelt provenu fra udbud af kapitalbeviser skal udgøre et beløb, der medfører, at Banken kan opfylde vilkåret om tilførsel af basiskapital som aftalt med Finansiell Stabilitet A/S, der forudsættes at skulle udgøre DKK 750 mio., medmindre Finansiell Stabilitet A/S anser vilkåret for opfyldt med et mindre beløb, der dog ikke kan være mindre end DKK 565.645.830.
Minimumudbuddet	Minimum 188.548.610 stk. Nye Aktier a nominelt DKK 3
Nye Aktier	De nye Aktier, der udbydes i forbindelse med Aktieudbuddet
Nøgledarbejdere	Nøgledarbejdere i Amagerbanken, Peder Krag, John Weibull, Lotte Pind og Tina Brandt
Selskabsloven	Lovbekendtgørelse nr. 470 af 12. juni 2009 med senere ændringer om aktie- og anpartsselskaber (Selskabsloven)
OMX København	NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Prospekt	Dette dokument, der er offentliggjort af Bestyrelsen og Direktionen i Amagerbanken, sammen med Registreringsdokumentet og resumé dateret den 17. august 2010
Resterende Aktier	Nye Aktier, som ikke er blevet tegnet af Bankens aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter ved Tegningsperiodens udløb
Tegningskurs	DKK 3 pr. Ny Aktie a nominelt DKK 3
Udbuddet	Aktieudbuddet



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