



Nordisch**Verbunden**

Årsrapport

Geschäftsbericht

Resumé // Kurzbericht

2023

Indhold // Inhalt

Direktionens beretning	4
Mål og strategier	5
Samfundsøkonomiske og branchemæssige rammebetingelser	5
Finansielle markeder	5
Styringsværktøjer	6
Forretningsudvikling	7
Indtjeningsituation	8
Personale	8
Risikostyring	9
Prognose	10
Hændelser indtruffet efter regnskabsafslutning	11
Tilsynsrådets beretning for forretningsåret 2023	13
Balance pr. 31.december 2023 / Jahresbilanz zum 31.12.2023	14-15
Gewinn- und Verlustrechnung / Resultatopgørelse	16
Bericht des Vorstandes	17
Ziele und Strategien	18
Gesamtwirtschaftliche und Branchenbezogene Rahmenbedingungen	19
Finanzmärkte	19
Steuerungssystem	19
Geschäftsentwicklung	20
Ertragslage	21
Personal	22
Risikomanagement	23
Prognose	24
Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	25
Bericht des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2023	27

Kære aktionærer, kære læsere

Det er direktionens opfattelse, at regnskabsåret 2023 har været et tilfredsstillende år for Union-Bank under vanskelige vilkår og endnu engang med en lang række udfordringer. Derfor er vi desto mere glade for at kunne præsentere vores årsregnskab for jer i denne årsrapport, som slutter med et årsresultat, der er fordoblet i forhold til året før, og som gør det muligt for os både at styrke bankens egenkapital og give jer, vores aktionærer, en passende andel i bankens fremgang ved at udbetale et udbytte. Direktionen ser dette som en bekræftelse af sin strategiske retning og vil fortsætte ad den valgte vej i 2024 til gavn for vores aktionærer, kunder og medarbejdere. Vi sætter pris på din interesse for Union-Bank og er glade for, at du fortsat vil støtte os i fremtiden.

Tysklands økonomiske udvikling i 2023 blev påvirket af de langsigtede konsekvenser af den russiske aggressionskrig i Ukraine og af coronapandemien. På grund af disse påvirkninger faldt det prisjusterede bruttonationalprodukt en smule med 0,3% i forhold til året før, efter at være steget markant i 2022 (+1,8%). Selvom inflationen faldt fra et årligt gennemsnit på 6,9% i 2022 til 5,9% i 2023, forblev inflationen ekstrem høj. Den økonomisk svage periode, der begyndte i slutningen af 2022 i kølvandet på krigen i Ukraine, varede stort set hele 2023. Håbet om et senere økonomisk opsving blev ikke indfriet. I begyndelsen af året blev økonomien først og fremmest dæmpet af de kun langsomt aftagende negative virkninger af den høje inflation, de

materielle flaskehalse og de beskyttelsesforanstaltninger mod coronavirus, der i nogle tilfælde stadig var i brug. Som året skred frem, havde de kraftige stigninger i styringsrenterne, som de vestlige centralbanker gennemførte som reaktion på inflationen, en stadig mere negativ indvirkning på de økonomiske forhold i Tyskland og på verdensplan. Disse påvirkninger blev også overskygget af den vedvarende mangel på kvalificeret arbejdskraft i Tyskland og af den høje grad af usikkerhed, for eksempel med hensyn til konsekvenserne af den eskalerende konflikt i Mellemøsten i slutningen af 2023 og sidst men ikke mindst den økonomiske politiske kurs i Tyskland efter forfatningsdomstolens budgetafgørelse i november. Som reaktion på dommen var den tyske regering nødt til at foretage betydelige nedskæringer og besparelser i sin økonomiske planlægning i slutningen af året. Den samlede udvikling stillede også Union-Bank over for nye udfordringer i løbet af året. Sammen og i tæt samarbejde med vores tilsynsråd og et dedikeret team af medarbejdere har vi i direktionen foretaget justeringer i vores planlægning, hvor vi mente, det var nødvendigt. På denne måde følger vi konsekvent vores flerårige strategiplan og tilpasser organisationen og forretningsprocesserne til opnåelse af bankens strategiske mål på den bedst mulige måde.

På denne baggrund er vi i direktionen meget tilfredse med de opnåede resultater i 2023.

Vores fokus på den attraktive grænseoverskridende forretning viser sig at være den rigtige vej for banken, da vi som en lille bank indtager en niche, hvor vi kan agere med succes

og differentiere os fra andre banker i regionen på lang sigt. På baggrund af drivkraften i dette forretningssegment steg udlån til kunder med 6,4%. Især den store efterspørgsel fra tyske borgere efter danske ejendomme førte til en yderligere stigning i vores udlånsvolumen samt et stort antal af rådgivningsmøder, der blev holdt i løbet af året.

Som et resultat af det høje aktivitetsniveau i banken er

- nettorenteindtægterne steget med 14,8%
- resultatet af de ordinære aktiviteter forbedret med 75% i forhold til året før.

Markante rentestigninger i 2022 var årsagen til de nødvendige nedskrivninger af bankens obligationsportefølje, en udvikling, der på lignende vis også ramte mange andre banker. I 2023 blev resultatet positivt påvirket af tilsvarende opskrivninger af bankens obligationsportefølje. Dette ser vi også som et udtryk for den gode kvalitet i vores værdipapirportefølje.

Med 600.000 euro blev årets overskud efter nedskrivninger og skat fordoblet i forhold til året før.

Bankens likviditetsgrad lå et godt stykke over det lovpligtige minimumskrav i hele 2023. I lyset af de korte restløbetider i den obligationsplacerede del af likviditetsreserven forventer vi yderligere kursstigninger op til værdipapireernes nominelle værdi i løbet af de næste to til tre regnskabsår.

Samlet set vurderer vi Union-Banks situation som positiv.

Ved konsekvent at forfølge den valgte strategi sikrer vi bæredygtigheden af bankens forretningsmodel. Hvis målene for de valgte tiltag ikke nås, eller hvis der sker uforudsete hændelser i fremtiden, kan det dog have en negativ indvirkning på bankens fremtidige udvikling.

Mål og strategier

Direktionen har i samarbejde med tilsynsrådet formuleret følgende retningslinjer:

- Med baggrund i sin historiske oprindelse ser Union-Bank sig selv som et finansielt bindeled mellem Tyskland og Danmark, og banken vil fremover fokusere på at rådgive kunder på begge sider af grænsen.
- Union-Bank vil fortsætte med at udvide sine digitale tjenester og produkter i fremtiden.
- Union-Bank vil fortsætte med at optimere sine interne processer og forenkle bankens strukturer for at arbejde mere effektivt og øge den tid, der er til rådighed til at rådgive kunderne.
- Union-Bank ønsker gennem sine aktiviteter at bidrage til en langsigtet og bæredygtig udvikling af hele grænseregionen. Fokus for denne udvikling er naturligvis på befolkningen, vores kunder og aktionærer i regionen, i særdeleshed det danske mindretal - samt danske og tyske virksomheder med interesser nord og syd for grænsen.

Vi nåede mange af vores kortsigtede mål i 2023. Kundeudlånet voksede med 10,8 millioner euro. De lovpligtige nøgletal for solvens og likviditet blev klart opfyldt med henholdsvis 17,1% og 206%. De lave nedskrivninger i kreditporteføljen i de sene-

re år bekræfter kundeporteføljens høje kvalitet. Vi investerer løbende i uddannelse og videreuddannelse af vores medarbejdere, så vi kan leve op til vores høje standarder for at kunne tilbyde vores kunder behovsbaseret rådgivning på tysk og dansk. Vi er overbeviste om, at tilfredse kunder bidrager til et stigende forretningsomfang og at bankens lønsomhed vil fortsætte med at forbedre sig i fremtiden. Vi ønsker derfor at være det rigtige danske valg for vores kunder hen over alle grænser.

Økonomiske rammebetingelser

Efter en stigning i forbrugerprisindekset med 6,9% i 2022, som var det højeste niveau siden genforeningen, faldt det en smule i 2023.

Den gennemsnitlige inflationsrate for hele 2023 lå på 5,9%, og de månedlige tal i løbet af 2023 viste en tydelig nedadgående tendens. Inflationsraten faldt fra maksimalværdierne i januar og februar på 8,7% til årets laveste niveau i november og december på henholdsvis 3,2% og 3,7%. Faldet i den samlede inflation skyldtes primært opbremsningen i stigningen i energipriserne. I lyset af regeringens hjælpepakker og faldende priser på energikilder steg prisen på energiprodukter kun moderat med 5,3% efter en enorm stigning på 29,7% året før. I modsætning hertil fortsatte fødevarerpriserne med at stige kraftigt med 12,4% efter en stigning på 13,4% året før.

Finansielle markeder

Den langsomme og stadig igangværende aftagende effekt af inflationschokket i 2022 dominerede det forgangne år på de finansielle markeder. Centralbankerne fortsatte deres

stramninger af pengepolitikken fra året før og hævede deres styringsrenter yderligere. Begge centralbanker nåede således på mindre end halvdelen af året i løbet af 2023 de højeste styringsrenteniveauer siden den globale finanskrisen i 2008 og for ECB's vedkommende det højeste niveau siden indførelsen af euroen.

Geopolitiske usikkerheder såsom den igangværende russiske aggressionskrig mod Ukraine, konflikten i Mellemøsten, der blev intensiveret af Hamas' terrorangreb på Israel, og rivaliseringen mellem Kina og USA tyngede også de økonomiske udsigter.

På trods af disse vanskeligheder og kriser udviklede de finansielle markeder sig dog ret positivt, og markedet fortolkede generelt de faldende inflationsrater i 2023 som et tegn på begyndende faldende renter i 2024.

I Europa hævede ECB sin styringsrente med 200 basispoint til det højeste renteniveau i ECB's historie. Efter allerede at have hævet renten med 250 basispoint i 2022, gennemførte den yderligere seks renteforhøjelser i løbet af 2023. Den 20. september 2023 toppede styringsrenterne foreløbigt med 4% for indlånsfaciliteten, 4,5% for den primære refinansieringsfacilitet og 4,75% for den marginale udlånsfacilitet. Det var første gang, at ECB overskred det styringsrenteniveau, den havde nået før finanskrisen, hvor indlånsfaciliteten var på maksimalt 3,25%. På de efterfølgende møder frem til slutningen af året bekræftede ECB dette renteniveau og meddelte, at man agtede at fastholde det, indtil inflationen igen nåede ECB's mål på 2%.

Sideløbende med renteforhøjelserne reducerede ECB også sine opkøbsprogrammer for obligationer for at styrke en mere restriktiv pengepolitik. Dermed reducerede centralbanken i høj grad den ekstra efterspørgsel på obligationsmarkederne, som i lavrenteperioden havde været med til at sænke de lange renter. Ved at trække denne efterspørgsel tilbage ønskede ECB at få disse renter til at stige igen og dermed understøtte effekten af sine styringsrenter, som i første omgang påvirkede de korte løbetider.

Kontrolsystem

Vi har til styring af banken etableret et system for en regelmæssig kontrol af forretningsplanen en gang om året samt et risikostyringssystem til at styre vores risici. Som i det foregående år er styringssystemerne baseret på forretnings- og risikostrategien.

Vi har defineret følgende vigtige præstationsindikatorer:

- Solvensprocenten (i henhold til artikel 92 i CRR), som måler bankens egenkapital i forhold til det samlede risikobeløb. På balancedagen udgjorde den samlede solvensprocent 17,06%, hvilket både overstiger det lovpligtige minimumskrav og vores egne mål.
- Likviditetsdækningsgraden (LCR) måler den kortsigtede likviditet under bestemte stresssituationer. Ved årets udgang lå den på 206%, hvilket er langt over det lovpligtige minimum og bankens eget højere strategiske minimum.
- Vækst i udlånsvolumen til kunder på balancen. Vækstraten udgjorde 6,4% pr. 31. december 2023, hvilket er glædeligt, men en smule lavere end forventet. Hovedårsagen til, at vi ikke helt nåede vores mål, ser vi i den lavere indenlandske

efterspørgsel, især efter lån til beboelsesejendomme på grund af de høje renter.

- Rentabiliteten (ROE) måles som forholdet mellem egenkapitalen i balancen og indtjeningen før skat og udbytte. Med 3,9% lå egenkapitalforrentningen før skat over vores strategiske mål. Vi forventer, at egenkapitalforrentningen vil stige i fremtiden på baggrund af den ændrede forretningsmodel.
- Cost-income-ratio, som forholdet mellem administrationsomkostninger og bruttoindtægter. Med 82% forblev cost-income-ratioen på et højt niveau i regnskabsåret, men fulgte vores forventning.

Direktion og tilsynsråd informeres regelmæssigt og løbende om udviklingen i nøgletallene. I tilfælde af afvigelser fra planen analyseres årsagerne, og om nødvendigt igangsættes der modforanstaltninger.



Forretningsudvikling

Regnskabsåret 2023 var ligesom det foregående år tydeligt præget af forandringer i vores bank. Forretningsprocesser og strukturer blev og bliver løbende tilpasset den ændrede forretningsmodel. Vores ambitiøse forretningsmål er også en stor udfordring for vores medarbejdere. Udlånsforretningen er stadig den vigtigste indtjeningsøjle i den forbindelse. Der blev igen opnået vækst i dette indtjeningssegment. Nye lån med en samlet volumen på 50,4 millioner euro blev bevilget. Som følge heraf voksede balanceposten med 10,8 millioner euro. Til gavn for vores kunder udvidede vi vores grænseoverskridende netværk og intensiverede eksisterende forbindelser. I overensstemmelse med vores strategiske mål blev ejendomsporteføljen og andelen i datter- og associerede selskaber reduceret.

Modsat vores frygt har den høje inflation, de stigende energipriser og eftervirkningerne af den aftagende coronapandemi endnu ikke ført til et øget behov for hensættelser i banken. Som forventet har vi i regnskabsåret kunnet imødegå de nødvendige værdireguleringer på bankens værdipapirer i det foregående år med opskrivninger i 2023. Ikke desto mindre fortsatte vi med at reducere vores beholdning af egne værdipapirer i løbet af året.

Fordringer mod Kunder udgør 68,8% af de samlede aktiver. Efterspørgslen efter lån var igen på et højt niveau i regnskabsåret. I alt blev der bevilget nye lån til kunder på 50,4 millioner euro. Efter planlagte tilba-

gebetalinger og særafdrag steg vores udlånsvolumen på denne balancepost med 10,8 millioner euro eller 6,4% i forhold til året før.

Af det samlede udlån, som også omfatter garantier og lånetilsagn, kan 83% henføres til låntagere fra Tyskland og 17% til låntagere fra Danmark. Det samlede udlån fordeles med 52% til erhvervs-kunder og 48% til privatpersoner.

For at imødegå tab er der foretaget vurderede hensættelser på alle engagementer. Derudover er der sikkerhedsreserver i overensstemmelse med § 340f HGB, generelle hensættelser til tab på udlån i overensstemmelse med IDW RS BFA 7 og en åben anerkendt reservefond for generelle bankrisici i overensstemmelse med § 340g HGB.

I regnskabsåret reducerede vi bankens obligationsbeholdning med yderligere 3,3 millioner euro til 21,5 millioner euro. Tidligere blev bankens værdipapirinvesteringer primært brugt til at investere bankens frie likviditet. Porteføljen består af tyske og europæiske offentlige obligationer og pengeinstitutter. Der investeres udelukkende i euro. Med den yderligere reduktion følger vi hovedsageligt to mål, nemlig

- reduktion af markedsværdirisikoen i obligationsporteføljen
- refinansiering af vores udlånsforretning.

Værdipapirer, som vi allokerer til likviditetsreserven, måles til den laveste værdi af kostpris eller dagsværdi på balancedagen. Værdipapirer på i alt 12,0 millioner euro er allokeret til investeringsporteføljen, fordi vi har

til hensigt at beholde dem varigt. De værdipapirer, der er allokeret til investeringsporteføljen, indregnes til den laveste værdi af kostpris eller dagsværdi i tilfælde af forventet permanent værdiforringelse. Dette resulterer i ikke balanceførte forpligtelser på 1,8 millioner euro. Vi har reduceret de ikke balanceførte forpligtelser betydeligt i regnskabsåret. Med hensyn til værdipapirernes forholdsvis korte løbetider, samt emittenternes bonitet ser vi på nuværende tidspunkt ingen risiko for tab på dette område.

Vi har investeret de resterende likvide midler hos Deutsche Bundesbank og banker, vi samarbejder med. Disse midler bruges primært til afvikling af kundernes betalingsstrømme. I overensstemmelse med de strategiske mål blev andelen i de tilknyttede virksomheder reduceret betydeligt i regnskabsåret. Datterselskabet Große Str. 4 GmbH & Co. KG blev likvideret og selskabets aktiver og passiver overført til bankens regnskab. Som følge heraf blev andelen i tilknyttede virksomheder reduceret med 1,6 millioner euro, og ejendommen Große Str. 4 blev overført til de materielle anlægsaktiver. Af denne grund udarbejdes der ikke et koncernregnskab som i tidligere år.

De materielle anlægsaktiver steg kun med 0,6 millioner euro eller 6,0% i løbet af året på grund af salget af enkelte ejendomsinvesteringer og planlagte afskrivninger.

Den samlede kapitalprocent i henhold til artikel 92 i CRR udgør 17,3% efter vedtagelsen af årsregnskabet. De lovbestemte minimumskrav er opfyldt med en tydelig buffer. Den

kapitalforhøjelse, der oprindeligt var planlagt til 2023, er blevet udskudt til 2024. Det er direktionens opfattelse, at en yderligere styrkelse af egenkapitalgrundlaget både er fornuftig og nødvendig for bankens forretningsmæssige udvikling i fremtiden.

Bankens kundeindlån er traditionelt finansieringskilden for udlånsforretningen. Kundeindlånet faldt i regnskabsåret med 5,0 millioner euro sammenlignet med året før. Siden ECB ændrede sin rentepolitik, har vi oplevet en øget konkurrence om kundernes indlån. Vi tager denne udfordring op ved at tilbyde vores kunder behovsbaseret rådgivning samt skræddersyede produkter til konkurrencedygtige rentesatser. I løbet af året blev et volumen på mere end 29 millioner euro omfordelt til indlån med aftalt løbetid.

Banken er medlem af indskydergarantifonden. Dette sikrer tilbagebetaling af indskud i tilfælde af en banks insolvens op til en vis grænse. Denne går langt ud over den lovpligtige indskudsbeskyttelse. Beskyttelsesgrænsen, som i øjeblikket udgør 15% af bankens relevante ansvarlige kapital pr. indskyder, vil blive reduceret til 8,75% i 2025.

Union-Banks tekniske infrastruktur bliver konstant opdateret og holdt ajour med den nyeste teknologi. I regnskabsåret blev der igen gennemført omfattende renoveringsarbejder for at vedligeholde bankbygningen og udlejningsejendommen på Große Str. 4. Derudover blev der ikke foretaget andre nævneværdige større investeringer i det forgangne regnskabsår.

Indtjeningsituation

Med en stigning i rentemarginalen på 0,29 procentpoint sammenlignet med året før steg de samlede netto-renteindtægter med 747.000 euro til 5,8 millioner euro, en stigning på ca. 14,8%. Den realiserede nettorenteindtægt i regnskabsåret oversteg dermed vores forventning. Nettoprovisionsindtægterne faldt med 5,5% til 2,3 millioner euro, men lå stadig over det forventede beløb.

Andre driftsindtægter var 63.000 euro højere end forventet. Prognosen blev overgået især med hensyn til lejeindtægter på grund af overdragelsen af datterselskabt Große Str. 4 GmbH & Co. KG pr. 30. juni 2023 til bankens regnskab. I regnskabsåret blev der realiseret yderligere provenuer af ejendomssalg i overensstemmelse med de strategiske mål.

Personaleomkostningerne faldt med 93.000 euro til 3.6 millioner euro. Der var forventet lavere personaleomkostninger for regnskabsåret 2023 i forhold til året før. Modsat forventningerne steg de øvrige administrationsomkostninger med 251.000 euro. Stigningen skyldes især ekstra udgifter til rekruttering af personale, ikke-planlagte vedligeholdelsesudgifter og øgede omkostninger til udarbejdelse af ejendomsvurderinger.

Nettonedskrivningsbehovet på udlåns- og værdipapirforretningen lå under vores prognose. En opdeling af nettonedskrivningsbehovet viser et resultat på -449.000 euro for udlånsforretningen og opskrivninger på 239.000 euro for værdipapirer i likviditetsreserven. Værdipapirer, der hol-

des som anlægsaktiver, resulterede i en samlet nedskrivning på -103.000 euro. De store nedskrivninger på værdipapirområdet i det foregående år som en direkte følge af renteutviklingen blev ganske som forventet fulgt af opskrivninger i regnskabsåret. Vi forventer også fremover opskrivninger i de kommende år på grund af forkortelsen af restløbetiderne og tilbagebetaling af obligationerne ved forfald til den nominelle værdi.

Ekstraordinære omkostninger omfatter tilførsel af 1/15 af underskuddet i pensionshensættelserne i henhold til BilMoG på i alt 62.000 euro.

Krigen i Ukraine og begivenhederne i Israel viser, hvor uforudsigelig fremtiden er blevet. Forretningsforløbet i 2023 svarede ikke helt til vores prognose. Det samlede resultat blev påvirket af en uforudsigelig kraftig stigning i rentekurven, en vækst i kundeudlånet lidt under forventet samt uforventede engangsindtægter og -udgifter. Men fremgangen efter bankens reorganisering er allerede tydelig. Som følge heraf kan vi udvise et resultat, der overgår vores forventninger. Årets nettoresultat blev fordoblet til 600.000 euro, og samtidig kunne vi også styrke fonden for generelle bankrisici

Personale

Året 2023 var først og fremmest præget af en ændring i bankens direktion. Efter at Frank Baasch på et tidligt tidspunkt havde informeret tilsynsrådet om hans ønske om at gå på pension efter at have rundet sit 40 års tjenestejubilæum som ansat i banken med fratrædelse pr. 30. juni 2023, begyndte søgningen af hans efterfølger alle-

rede i oktober 2022. Under ledelse af et nomineringsudvalg bestående af udvalgte medlemmer af tilsynsrådet blev et rekrutteringsbureau hyret til at finde egnede kandidater gennem en nøje defineret udvælgelsesproces. I sidste ende faldt valget på Sven-Olaf Christensen, bankens mangeårige prokurist og tidligere leder af bankens kreditafdeling, som begyndte sin uddannelse i Union-Bank i 1986 og som har været ansat i banken lige siden. Med Sven-Olaf Christensen er det en decideret krediteksper, der fremover leder bankens forretninger sammen med Tomas Michael Jensen. Mens Tomas Michael Jensen fungerer som direktør med ansvar for bl.a. salg og drift, er det nye direktionsmedlem primært ansvarlig for backofficeområdet, herunder bl.a. økonomi, controlling og risikostyring. Som direktion vil vi sammen arbejde for at realisere de mål, vi har sat os - både strategisk og operationelt - men frem for alt for at sikre og øge vores aktionærers værdier på lang sigt. Vi vil konsekvent fortsætte transformationsprocessen fra en serviceorienteret universalbank til et rådgivende finanshus. Alt dette fører også til ændringer i forretningsprocesser, outsourcing af opgaver og tilpasninger af organisationsstrukturen og stiller store krav til vores medarbejdere. Ændringerne i forretningsmodellen har også medført ændringer i medarbejderstaben. Vi er glade for, at Union-Bank opfattes som en attraktiv arbejdsgiver, hvilket har gjort det muligt for os at imødegå personalefluktuationer ved at rekruttere nye medarbejdere. Vi understøtter også kravene til en moderne arbejdsgiver med hensyn til balance mellem arbejdsliv og privatliv gennem fleksible

arbejdstidsmodeller og en afbalance-ret blanding af stationært arbejde og arbejde hjemmefra. I regnskabsåret beskæftigede banken i gennemsnit 45 personer, fordelt på 31 fuldtids- og 14 deltidstillinger.

Ligesom mange andre brancher mærker vi en stigende konkurrence om kvalificerede medarbejdere. Det har derfor ikke været muligt at besætte alle ledige stillinger i regnskabsåret. Banken har imødegået denne situation ved at rekruttere eksternt og optimere og outsource de standardiserede processer. Men det er først og fremmest takket være vores medarbejders høje motivation og engagement, at vi har kunnet klare alle opgaverne. Dette medførte at vi stadig havde tilstrækkelig personalekapacitet i regnskabsåret. For at understøtte den fremtidige forretningsudvikling skal personalestaben dog udvides yderligere.

Engagerede medarbejdere er en kilde til succes. Direktionen vil gerne takke vores medarbejdere for deres store engagement i Union Bank.

Risikostyring

Den konservative risikostrategi, som vi har formuleret i de foregående år, fortsatte uændret i regnskabsåret 2023.

Grundlaget for en vellykket risikostyring er en systematisk registrering og analyse af alle væsentlige risici for banken. Som en del af den årlige risikoopgørelse identificerer, kvantificerer, vurderer og dokumenterer vi vores risici, som kan have en væsentlig indvirkning på vores finansielle situation (herunder kapitalisering), indtje-

ningssituation og likviditetssituation samt de tilknyttede risikokoncentrationer på overordnet bankniveau.

Vi har formuleret principper for risikostyringen i overensstemmelse med vores forretningsstrategi. Vi indgår bevidst risici for at skabe en målrettet indtjening. Opgaven med risikostyring er ikke helt at undgå risici, men systematisk at styre dem i overensstemmelse med vores virksomhedsmål. I den forbindelse overholder vi følgende principper:

- Vi afholder os fra transaktioner, hvis risiko er uacceptabel for vores bank og etablerer forretningspositioner, hvor forholdet mellem risiko og afkast er passende.
- Vi undgår så vidt muligt risikokoncentrationer.
- For at afdække kreditrisici tilstræber vi, at der stilles sikkerhed, hvor det er muligt.

Risici planlægges og styres på grundlag af bankens risikobæringsevne.

For at bestemme vores risikobæringsevne skiftede vi til de normative og økonomiske perspektiver som komplementære, supplerende tilgange fra 1. januar 2023. De metoder og procedurer, vi bruger til at styre vores risikobæringsevne, tager derfor hensyn til målet om at opretholde vores institut som en going concern (normativt perspektiv) samt beskytte vores kreditorer mod tab fra et økonomisk perspektiv. Bankens likviditetssituation måles også ud fra et normativt og et økonomisk perspektiv ved hjælp af lovpligtige likviditetsnøgletal og overvågning af overlevelsesshorisonten.

Baseret på vores risikostyringsprocedurer til bestemmelse af risici og



risikodækningspotentiale er risikobæringsevnen givet i begge perspektiver (økonomisk og normativ) under de scenarier, vi har defineret. De interne simulationer konkluderer også, at likviditeten er sikret, og at kapitalkravene er opfyldt.

Pr. 31. december 2023 er 60% af bankens samlede risikoramme udnyttet. Der er ikke konstateret risici, der truer bankens fortsatte eksistens.

I overensstemmelse med vores IT-strategi har vi outsourcet vores IT til en multi-client service provider. Hovedparten af al databehandling finder derfor sted i et datacenter uden for vores egne lokationer. Tjenesteudbyderen har kontraktligt for sikret os om tilgængelighedsniveauet samt den løbende professionelle og tekniske udvikling af den leverede applikation.

Som følge af nye MaRisk-regler (Minimumskrav til risikostyringen) i mid-

ten af året bliver ESG-risici betydeligt vigtigere og skal derfor integreres i risikostyringen og den overordnede bankstyring.

Bæredygtighedsrisici opstår som følge af begivenheder eller forhold inden for miljø, sociale forhold og ledelse (ESG), hvis forekomst kan have en faktisk eller potentiel negativ indvirkning på bankens nettoaktiver, finansielle stilling og driftsresultater samt dens omdømme. Union-Bank betragter ikke bæredygtighedsrisici separat fra andre typer risici, men inkluderer dem i analysen af de eksisterende risici. De vurderes derfor ikke selvstændigt. Der er indledt et samarbejde med en multi-client serviceudbyder for at videreudvikle risikomålingsmetoderne på området. Til dette formål er en ESG-scoringmodel, som løbende videreudvikles inkluderet i kreditområdet. Den identificerede risiko anses i øjeblikket for at være håndter-

bar og er dækket af de eksisterende scenarier i de relevante risikoarter.

Prognose

Udviklingen i de seneste år har vist, at prognosemulighederne er usikker i ustadige tider. Dette gælder især i øjeblikket på baggrund af de igangværende og eskalerende geopolitiske kriser.

Vores planlægning er baseret på den økonomiske udvikling, der er beskrevet ovenfor, og på følgende nøgleantagelser:

- Forudsat, at renten forbliver konstant, vil den tilstræbte volumen-vækst i kundeudlånet føre til en yderligere stigning i nettorentindtægterne.
- Likviditetsbehovet grundet vækst i kundeudlånsforretningen dækkes af bankbeholdninger, egne obligationsinvesteringer ved forfald og kundeindlån.

- En kapitalforhøjelse på forventet 2,5 millioner euro vil blive gennemført i 2024.
- Selvom nettoprovisionsindtægterne igen vil stige til niveauet for 2022, vil de i højere grad være præget af indtægter fra erhvervs-kundeområdet. Rådgivning om investering i værdipapirer indstilles helt, hvorfor der ikke længere kalkuleres med indtægter på det område.
- Betydelige lønjusteringer som følge af de kommende overenskomstforhandlinger og den planlagte udvidelse af personalestaben vil føre til øgede personaleomkostninger sammenlignet med det afsluttede regnskabsår 2023.
- Andre administrative udgifter forventes at stige betydeligt til 3,2 millioner euro som følge af outsourcing og de særlige udgifter i forbindelse med reorganiseringen.
- Nedskrivninger på kreditområdet vil ikke fortsætte den positive tendens fra de seneste regnskabsår, men stige til det forventede tabsniveau.
- De værdipapirer i vores obligationsbeholdning der er noteret til mindre end kurs 100, vil løbende opskrives og tilbagebetales til den nominelle værdi ved forfald.

Baseret på vores flerårige budget- og kapitalplan og ovenstående antagelser forventer vi, at følgende nøgletal vil udvikle sig som vist nedenfor i det kommende regnskabsår:

- Vi forventer yderligere vækst i udlånsvolumen på lidt under det foregående års niveau. Vi ser den grænseoverskridende udlånsvirksomhed med både erhvervs-kunder og private låntagere som en

kilde til vækst. Målet er at etablere flere nye forretningsforbindelser og at konsolidere og intensivere eksisterende forretningsforbindelser. Vi vil afholde os fra at geninvestere egne obligationsinvesteringer, der tilbagebetales ved forfald, og i stedet bruge de frie midler til at dække vores kunders finansieringsbehov.

- Nye kunderelationer og aktiv kundepleje fører til indlånsvekst. Kontantreserven i forhold til den lovpligtige likviditetsdækningsgrad (LCR) forbliver næsten konstant.
- Med hensyn til den samlede kapitalprocent i henhold til artikel 92 i CRR forventer vi at overholde de formelle krav fra tilsynsmyndigheden samt vores højere interne krav. Den yderligere stigning i belastningen af kapitalprocenten på grund af forretningsvækst og fremtidig usikkerhed om udviklingen i kapitalkravene skal modvirkes af en kapitalforhøjelse. Den samlede kapitalprocent forventes at stige moderat i forhold til 31. december 2023.
- For regnskabsåret 2024 planlægger vi at fortsætte vores omfattende aktiviteter i forbindelse med implementeringen af den nye strategi. Dette vil have en mindre negativ indvirkning på egenkapitalens forrentning efter skat, som derefter forventes at vil stige i fremtiden. Cost-income-ratio i regnskabsåret 2024 vil også ligge lidt over det forgangne år og derefter forbedres moderat i de efterfølgende år.
- Antallet af medarbejdere vil stige en smule.
- Udnyttelsen af nye kundepotentialer ved at fokusere på strategiske

forretningsområder har allerede ført til et stort antal forespørgsler om etablering af forretningsforhold. Vi forventer, at denne tendens vil fortsætte i løbet af regnskabsåret 2024. Samlet set forventer vi en lille stigning i antallet af kunder og antal af produkter i de enkelte kundeforhold. Dette vil føre til en forbedret lønsomhed.

Det er yderst vanskeligt at forudsige den fremtidige udvikling af centrale aspekter for banken, såsom nettorenteindtægter, nedskrivninger og reguleringen af de finansielle markeder. Hvad angår branchen som helhed, er det meget vigtigt for Union-Bank, at rammebetingelserne for bankvirksomhed ikke er overregulerede. Den forretningsmæssige forbedring, vi allerede har opnået, og ændringen i renteniveauet styrker bankens indtjeningsevne. Yderligere regulering og risikoen for stigende nedskrivninger i forbindelse med krigen i Ukraine og andre geopolitiske brændpunkter og deres effekter kan dog få negativ indflydelse på de fremtidige resultater. Tilpasningen af forretningsmodellen skal derfor fortsættes løbende.

Hændelser efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter balancedagen.

Flensborg, 28. april 2024
Direktionen

Tilsynsrådets beretning

Tilsynsrådets beretning for forretningsåret 2023

Regnskabsåret 2023 var igen præget af ændrede og til tider udfordrende vilkår for den finansielle sektor. Den Europæiske Centralbank, som allerede havde indledt en ændring i renteniveauet i 2022 for at bekæmpe inflationen i eurozonen, fortsatte sin stramning af pengepolitikken fra året før og hævede sine styringsrenter yderligere. Det førte til det højeste renteniveau siden indførelsen af euroen. Derudover fortsatte de langsigtede virkninger af coronakrisen og den russiske angrebskrig i Ukraine med at præge de nationale og regionale begebenheder. Efterspørgslen efter ejendomslån i især Tyskland gik næsten i stå på grund af renteudviklingen, mens efterspørgslen fra tyske købere efter danske boliger fortsat var stærk. Union Banks stadig mere grænseoverskridende fokusering giver derfor fortsat positive markedsmuligheder og et attraktivt unikt salgargument, som skal udvikles i begge retninger i fremtiden. Den af direktionens formulerede strategi, herunder yderligere teknisk og digital modernisering af processer, vil derfor løbende blive videreført og udviklet. Samtidig skal de traditionelle bånd til det danske mindretal i Sydslesvig og til faste kunder i virksomhedens eget forretningsområde fastholdes og om muligt udbygges. Bestyrelsen har i regnskabsåret 2023 varetaget sine juridiske og vedtægts-

mæssige opgaver på otte ordinære møder og på den årlige generalforsamling. Revisions- og risikoudvalget holdt også i alt fem møder. Derudover afholdt et nomineringsudvalg bestående af enkelte bestyrelsesmedlemmer flere møder og udvælgelsessamtaler for at finde en efterfølger til Frank Baasch, som forlod direktionen den 30. juni 2023, og der blev gennemført både individuelle og fælles uddannelses tiltag i bestyrelsen. Lån, der kræver tilsynsrådets godkendelse, blev løbende behandlet i kreditudvalget eller i tilsynsrådet. Sammen med direktionen blev strategi og forretningspolitik, bankens økonomiske forhold, risikostrategien og risikostyringen drøftet regelmæssigt, og de beslutninger, der påhviler tilsynsrådet, blev truffet. Ud over den interne rapportering blev også eksterne revisionsrapporter fra bankforbundet og banktilsynet drøftet og færdigbehandlet. Derudover har formanden for tilsynsrådet og formanden for risiko- og revisionsudvalget holdt en række møder, primært med direktionen, men ligeledes med bankens revisor. Tilsynsrådet har inden for sine beføjelser vurderet, at direktionens ledelse er i overensstemmelse med gældende normer. Bankens revisor AWADO GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Neu-Isenburg, som generalforsamlingen valgte den

29.06.2022, har forsynet årsregnskabet - bestående af balance, regnskab og noter samt ledelsesberetningen med en uindskrænket påtegning. Revisoren har deltaget i revisions- og risikoudvalgets og tilsynsrådets regnskabsmøder og rapporteret om de væsentlige resultater af den gennemførte revision.

Tilsynsrådet har efter udførlig behandling tilsluttet sig rapporten og taget den til efterretning. På sit møde den 14. maj 2024 har tilsynsrådet godkendt det af direktionen fremlagte årsregnskab 2023. Årsregnskabet er dermed endeligt vedtaget i.h.t § 172 AktG. Tilsynsrådet tilslutter sig direktionens forslag om anvendelse af overskud til fordeling på EUR 352.142 efter overførsel af EUR 247.860 til reserverne til udbetaling af et afkast på 4 EUR pr. stykaktie til aktionærene. Banken øger derved sin egenkapital som grundlag for en fortsat positiv forretningsudvikling. Efter tur afgår Leif Friis Jørgensen og Dr. Christina Meß. Begge modtager genvalg og foreslås hermed af tilsynsrådet. Tilsynsrådet takker direktionen og alle medarbejdere for deres store engagement og det konstruktive og succesfulde samarbejde.

Flensborg, 03.05.2024

Simon Faber

Formand for tilsynsrådet

Medlemmer af Tilsynsrådet

Faber, Simon

formand, chefkonsulent hos Region Syddanmark (DK) og fhv. overborgmester i Flensburg, DK-Aabenraa *

Hansen, Ralf

revisor og medindehaver af hpo Hansen | Lehmann | Steffen | Vach Steuerberatungsgesellschaft in Partnerschaft mbB, Flensburg *

Jørgensen, Leif Friis

direktør Naturmælk A.m.b.a., DK-Krusaa

Kühl, Prof. Dr. Jørgen

fhv. rektor på A.P. Møller-Skolen, Fehrdorf

Meß, Dr. Christina

advokat og notar.
Hoeck| Schlüter | Vaagt, Flensburg *

Sögaard, Anders Jakob

eksportdirektør Danepork A/S, Randbøl

Schenk, Anja

bankassistent, Flensburg

Schönhoff, Kevin

bankfuldmægtig, Flensburg

Trojan, Oliver

bankfuldmægtig, Harrislee *

*= medlem af risiko- og revisionsudvalget

Balance pr. 31. december 2023

Aktivseite / Aktiver

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2023		Vorjahr 2022
	EUR	EUR	T€
Barreserve / Likvid beholdning			
a) Kassenbestand / Kassebeholdning			970
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken			26.821
/ Tilgodehavender hos centralbanker			20.847.018,51
Darunter / heraf: bei der Deutschen Bundesbank		19.851.230,79	(26.821)
Forderungen an Kreditinstitute / Tilgodehavender hos pengeinstitutter			
a) täglich fällig / på anfordring			8.522
b) andere Forderungen / med anden løbetid			5.088
Forderungen an Kunden / Udlån			169.806
Darunter / heraf:			
durch Grundpfandrechte gesichert / Realkreditlån		17.325.574,47	(10.775)
Kommunalkredite / Kommunallån		906.633,65	(1.093)
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere / Obligationer og andre fast forrentede værdipapirer			
a) von öffentlichen Emittenten / offentlige emissioner			12.083
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	12.063.909,81		(12.083)
Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank			
b) von anderen Emittenten / fra andre emissioner			12.685
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	4.914.081,31		(6.346)
/ Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank			
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Aktier og andre ikke fast forrentede værdipapirer			12
Beteiligungen / Kapitalandele			28
Anteile an verbundenen Unternehmen / Kapitalandele i associerede virksomheder			1.657
Treuhandvermögen / Bunden formue			24.282
darunter: Treuhandkredite / heraf ydet som bunden kredit	20.941.293,26		(24.282)
Immaterielle Anlagewerte / Immaterielle aktiver			0,00
Sachanlagen / Materielle aktiver			9.776
Sonstige Vermögensgegenstände / Andre Aktiver			228
Rechnungsabgrenzungsposten / Periodeafgrænsningsposter			102
Summe der Aktiva / Aktiver i alt		262.452.400,73	272.060

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2023		Vorjahr 2022	
	EUR	EUR	EUR	T€
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten / Gæld til kreditinstitutter				
a) täglich fällig / Anfordringsgæld			317.755,00	542
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist / Gæld med anden løbetid			<u>14.435.794,97</u>	14.753.549,97
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden / Indlån				
a) Spareinlagen / Indlån til opsparing				
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten				
/ med opsigelsesvarsel på tre måneder		37.052.534,17		49.900
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten				
/ med opsigelsesvarsel på mere end tre måneder		<u>2.131.526,49</u>	39.184.060,66	2.788
b) andere Verbindlichkeiten / Andre indlån				
ba) täglich fällig / på anfordring		124.078.161,33		144.579
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist / Tidsindskud		<u>30.391.422,72</u>	<u>154.469.584,05</u>	193.653.644,71
Treuhandverbindlichkeiten				
/ Bunden forpligtelse				
darunter: Treuhandkredite / heraf som bunden kredit	20.941.293,26			24.282
				(24.282)
Sonstige Verbindlichkeiten / Andre forpligtelser				
				412.930,93
Rechnungsabgrenzungsposten / Periodeafgrænsningsposter				
				50.412,59
Rückstellungen / Hensættelser				
a) Rückstellungen für Pensionen u. ähnliche Verpflichtungen / til pensioner og lignende forpligtelser				
			4.415.121,00	4.348
b) Steuerrückstellungen / til eventuskatter				
			32.000,00	9
c) andere Rückstellungen / til andre formål				
			<u>773.308,11</u>	5.220.429,11
Nachrangige Verbindlichkeiten / Efterstillede kapitalindskud				
				1.800.000,00
Fonds für allgemeine Bankrisiken / Egenkapitalposter for generelle bankrisici				
				3.600.000,00
Eigenkapital / Egenkapital				
a) Gezeichnetes Kapital / Aktiekapital				
			4.401.750,00	4.402
b) Kapitalrücklage / Kapitalreserver				
			4.143.978,28	4.144
c) Gewinnrücklagen / Overskudsreserver				
gesetzliche Rücklage / lovpligtige reserver		301.662,21		302
andere Gewinnrücklagen / andre reserver		<u>12.820.609,67</u>	13.122.271,88	12.573
d) Bilanzgewinn / Overskud til fordeling			<u>352.140,00</u>	<u>22.020.140,16</u>
Summe der Passiva / Passiver i alt				<u>262.452.400,73</u>
Eventualverbindlichkeiten / Eventualforpligtelser – ikke balanceførte poster				
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen / Garantier m.v.				2.720.517,12
Andere Verpflichtungen / Andre forpligtelser				
Unwiderrufliche Kreditzusagen / Uigenkaldelige kredittilsagn				4.345.618,27

Gewinn- und Verlustrechnung / Resultatopgørelse

für die Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2023				Vorjahr 2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	T€
Zinserträge aus / Renteindtægter fra					
a) Kredit- und Geldmarktgeschäfte / Udlåns- og pengemarkedsforretninger abzgl. negative Zinsen / minus negative renter		6.729.510,84			4.334
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen / Obligationer darunter: in a) und b) angefallene negative Zinsen	0,28	<u>225.420,26</u>	6.954.931,10		252 (153)
Zinsaufwendungen / Renteudgifter abzgl. negative Zinsen / minus negative renter	85,34		<u>1.173.126,83</u>	5.781.804,27	99 (182)
Laufende Erträge aus / Udbytte af aktier m.v.					
Beteiligungen / Kapitalandele			100,00		75
Anteile an verbundenen Unternehmen / Kapitalandele i associerede virksomheder			<u>24.602,17</u>	24.702,17	498
Provisionserträge / Provisionsindtægter			2.438.548,52		2.389
Provisionsaufwendungen / Provisionsudgifter			<u>137.379,19</u>	2.301.169,33	80
Sonstige betriebliche Erträge / Andre ordinære indtægter				653.266,02	777
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen / Udgifter til personale m.v. og administration					
a) Personalaufwand / Personaleudgifter		2.836.763,33			2.965
aa) Löhne und Gehälter / Lønninger					
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung / Udgifter til social sikring og pensioner darunter: für Altersversorgung / heraf til pensioner		<u>734.087,57</u>	3.570.850,90		699 (248)
b) andere Verwaltungsaufwendungen / øvrige administrationsudgifter			<u>2.901.535,06</u>	6.472.385,96	2.651
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen / Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				425.550,77	450
Sonstige betriebliche Aufwendungen / Andre Driftsudgifter				308.027,93	216
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft / Tab og hensættelser på debitorer og værdipapirer			209.569,35		637
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft / Indtægter ved opskrivning på udlån og bestemte værdipapirer samt opløsning af hensættelser på debitorer			<u>0,00</u>	209.569,35	0
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere			<u>103.343,55</u>	<u>103.343,55</u>	54
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit / Ordinært resultat før skat				1.242.064,23	709
Außerordentliche Erträge / Ekstraordinære indtægter			0,00		0
Außerordentliche Aufwendungen / Ekstraordinære udgifter			<u>62.116,00</u>		62
Außerordentliches Ergebnis / Ekstraordinært resultat				62.116,00	(62)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag / Indkomstskat			387.856,80		325
Sonstige Steuern / Andre skatter			<u>32.585,24</u>	420.442,04	21
Einstellungen in Fonds für allgemeine Bankrisiken / Henlagt til egenkapitalposter for generelle bankrisici				<u>159.506,19</u>	0
Jahresüberschuss / Årets overskud				600.000,00	300
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr / Overført overskud				<u>0,00</u>	0
				600.000,00	300
Einstellungen in andere Gewinnrücklagen / Henlagt til overskudsreserverne			<u>247.860,00</u>	<u>247.860,00</u>	<u>124</u>
Bilanzgewinn / Overskud til fordeling				<u>352.140,00</u>	<u>176</u>

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär, sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser

das Geschäftsjahr 2023 war aus Sicht des Vorstandes für die Union-Bank ein zufriedenstellendes Jahr unter schwierigen Rahmenbedingungen und erneut mit einer Vielzahl von Herausforderungen. Umso mehr freut es uns, Ihnen mit diesem Geschäftsbericht unseren Jahresabschluss erläutern zu können, der mit einem Jahresüberschuss abschließt, der sich im Vergleich zum Vorjahr verdoppelt hat und es uns ermöglicht, sowohl das Eigenkapital der Bank zu stärken als auch Sie, unsere Aktionäre, durch Ausschüttung einer Dividende angemessen am Erfolg der Bank zu beteiligen. Der Vorstand sieht sich hierdurch in seiner strategischen Ausrichtung bestätigt und wird den eingeschlagenen Weg, zum Wohle unserer Aktionäre, Kunden und Mitarbeiter, auch im Jahr 2024 weiter fortsetzen. Wir freuen uns über Ihr Interesse an der Union-Bank, und dass Sie uns auf diesem Wege auch in Zukunft unterstützen.

Die konjunkturelle Entwicklung Deutschlands war im Jahr 2023 durch die Spätfolgen des russischen Angriffskrieges in der Ukraine und der Coronapandemie beeinträchtigt. Wegen dieser Belastungen sank das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt gegenüber dem Vorjahr leicht um 0,3%, nachdem es 2022 noch merklich zugelegt hatte (+1,8%). Die Inflationsrate verminderte sich zwar von 6,9% im Jahresdurchschnitt 2022 auf 5,9% im Jahr 2023. Der Preisauftrieb

blieb damit aber weiterhin ausgesprochen hoch. Die bereits Ende 2022 im Zuge des Ukrainekrieges eingetretene Schwächephase dauerte im Wesentlichen das gesamte Jahr 2023 an. Hoffnungen auf eine konjunkturelle Erholung erfüllten sich nicht. Zu Jahresbeginn wurde die Konjunktur vor allem durch die nur langsam schwindenden Belastungen durch die hohe Inflation, die Materialengpässe und die teilweise noch bestehenden Coronaschutzmaßnahmen gedämpft. Im weiteren Jahresverlauf belasteten dann verstärkt die von den westlichen Notenbanken in Reaktion auf die Inflation vorgenommenen kräftigen Leitzinsanhebungen die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Deutschland und weltweit. Überlagert wurden diese Einflüsse auch von dem andauernden Arbeits- und Fachkräftemangel hierzulande und den hohen Unsicherheiten, beispielsweise über die Folgen des Ende 2023 eskalierenden Nahostkonflikts und den wirtschaftspolitischen Kurs in Deutschland nach dem Haushaltsurteil des Bundesverfassungsgerichts im November. In Reaktion auf das Urteil musste die Bundesregierung zum Jahresende in ihrer Finanzplanung deutliche Kürzungen und Einsparungen vornehmen. Diese Entwicklung stellte auch die Union-Bank während des ganzen Jahres vor ständig neue Herausforderungen. Gemeinsam und in enger Zusammenarbeit mit unserem Aufsichtsrat sowie einem engagierten Mitarbeiterteam haben wir im Vorstand Anpassungen vorgenommen, wo wir es für notwendig hielten. Konsequentermaßen folgen wir hierbei unserem mehrjährigen Umsetzungsplan und passen die Organisation und die Geschäftsabläufe – da

wo es erforderlich ist - bestmöglich den strategischen Zielen der Bank an. Vor diesem Hintergrund sind wir als Vorstand sehr zufrieden mit den im Jahr 2023 erreichten Ergebnissen. Unsere Konzentration auf das attraktive grenzüberschreitende Geschäft erweist sich als der für die Bank richtige Weg, indem wir als kleines Institut zum einen eine Nische belegen, in der wir erfolgreich agieren und uns zum anderen nachhaltig von anderen Instituten in der Region unterscheiden können. Treiber in diesem Geschäftszweig war erneut das Kreditgeschäft mit einem Wachstum von 6,4%. Insbesondere die hohe Nachfrage deutscher Staatsbürger nach dänischen Immobilien führte neben einer Vielzahl von Beratungsgesprächen zu einem nochmals gestiegenen Geschäftsumfang.

In Folge des hohen Aktivitätsniveaus in der Bank ist:

- Der Zinsüberschuss mit 14,8% angewachsen
- das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Vergleich zum Vorjahr um 75% verbessert.

Markante Zinsanstiege im Jahr 2022 waren die Ursache für erforderliche negative Kurswertkorrekturen im Anleihebestand der Bank, eine Entwicklung, die auch viele andere Kreditinstitute in ähnlicher Weise getroffen hat. 2023 wurde das Ergebnis durch entsprechende Zuschreibungen in diesem Bereich positiv beeinflusst. Wir werten dies auch als Ausdruck für die gute Qualität unseres Depot A-Bestandes.

Der Jahresüberschuss nach Bewertung und Steuern hat sich mit 600.000,- € im Vergleich zum Vorjahr verdoppelt.

Die Liquiditätskennziffer der Bank lag das ganze Jahr 2023 deutlich über der gesetzlichen Mindestanforderung. Vor dem Hintergrund der kurzen Restlaufzeiten im Anleihebestand der Liquiditätsreserve erwarten wir in den nächsten zwei bis drei Geschäftsjahren weitere Kurswertzuschreibungen bis zum Nennwert der Papiere. Insgesamt beurteilen wir die Situation der Union-Bank positiv. Durch eine konsequente Fortsetzung unserer gewählten Strategie sichern wir die Nachhaltigkeit im Geschäftsmodell der Bank. Nicht erreichte Ziele bei den gewählten Maßnahmen oder

unvorhersehbare Ereignisse in der Zukunft können jedoch negativen Einfluss auf die weitere Entwicklung der Bank haben.

Ziele und Strategien

In Abstimmung mit dem Aufsichtsrat hat der Vorstand folgende Leitlinien formuliert:

- Die Union-Bank sieht sich vor dem Hintergrund ihres historischen Ursprungs als finanzielles Bindeglied zwischen Deutschland und Dänemark und wird sich auf die Beratung von Kunden auf beiden Seiten der Grenze konzentrieren.

- Die Union-Bank wird ihr Angebot an digitalen Serviceleistungen und Produkten auch in der Zukunft weiter ausbauen.
- Die Union-Bank wird die internen Prozesse weiter optimieren und die Strukturen der Bank vereinfachen, um hierdurch effizienter arbeiten und die Beratungszeit für Kunden ausweiten zu können.
- Die Union-Bank möchte durch ihre Tätigkeit zu einer langfristigen und beständigen Entwicklung in der gesamten Grenzregion beitragen. Im Fokus dieser Entwicklung sind hierbei selbstverständlich die



Menschen, unsere Kunden und Aktionäre in der Region, insbesondere die dänische Minderheit – sowie dänische und deutsche Unternehmen mit Interessen nördlich und südlich der Grenze.

Eine Vielzahl unserer kurzfristigen Ziele haben wir im Jahr 2023 erreicht. Das Kundenkreditgeschäft wuchs mit 10,8 Millionen Euro. Die aufsichtlichen Kennzahlen zur Solvenz und Liquidität wurden mit 17,1% und 206% deutlich eingehalten. Die guten Bewertungsergebnisse in der Vergangenheit bestätigen die hohe Qualität des Kundenportfolios. Laufend investieren wir in die Aus- und Weiterbildung unserer Mitarbeiter, damit wir unseren hohen Ansprüchen an eine bedarfsgerechte Beratung unserer Kunden in deutscher und dänischer Sprache gerecht werden können. Wir sind überzeugt davon, dass zufriedene Kunden zu einem steigenden Geschäftsumfang beitragen und die Rentabilität der Bank sich zukünftig weiter verbessert für unsere Kunden wollen wir daher über alle Grenzen hinweg die richtige dänische Wahl sein.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nachdem die jährliche Veränderungsrate des Verbraucherpreisindex 2022 mit 6,9% den höchsten Stand seit der Wiedervereinigung erreicht hatte, ging sie 2023 etwas zurück. Im Jahresdurchschnitt lag die Inflationsrate bei 5,9%, wobei die Monatswerte einen klar rückläufigen Trend zeigten. So ist die Inflationsrate ausgehend von den im Januar und Februar mit jeweils 8,7% markierten Maximalwerten bis November und Dezem-

ber auf Jahrestiefstände von 3,2% und 3,7% gefallen. Verantwortlich für den Rückgang der Gesamtteuerung war in erster Linie der nachlassende Preisanstieg bei Energie. Angesichts staatlicher Entlastungsmaßnahmen und rückläufiger Notierungen für Energieträger verteuerten sich Energieprodukte 2023 um unterdurchschnittliche 5,3%, nach einem enormen Anstieg um 29,7% im Vorjahr. Bei Nahrungsmitteln hielt hingegen der hohe Preisauftrieb nahezu ungebremst an. Sie verteuerten sich um 12,4%, nach einer Erhöhung um 13,4% im Vorjahr.

Finanzmärkte

Das langsame, noch andauernde Abklingen des Inflationsschocks des Jahres 2022 dominierte das vergangene Jahr 2023 an den Finanzmärkten. Die Notenbanken setzten ihre geldpolitischen Straffungen aus dem Vorjahr fort und erhöhten ihre Leitzinsen weiter. Beide Notenbanken erreichten damit 2023 und binnen unter achtzehn Monaten Erhöhungsphase die höchsten Leitzinsniveaus seit der globalen Finanzkrise von 2008; im Falle der EZB die höchsten seit Einführung des Euro.

Geopolitische Unsicherheiten wie der andauernde russische Angriffskrieg gegen die Ukraine, der durch den Terrorangriff der Hamas auf Israel intensivierte Nahostkonflikt oder die Rivalität zwischen China und den USA belasteten die Konjunkturaussichten ebenfalls.

Die Finanzmärkte entwickelten sich trotz dieser Belastungen jedoch eher positiv und bewerteten die rückläufigen Inflationsraten des Jahres 2023 als Zeichen für schneller als erwar-

tet folgende Zinssenkungen im Jahr 2024.

In Europa erhöhte die EZB die Leitzinsen um weitere 200 Basispunkte auf das höchste Zinsniveau ihrer Geschichte. Nachdem sie ihre Leitzinsen 2022 bereits um 250 Basispunkte erhöht hatte, vollzog sie 2023 sechs weitere Zinserhöhungen. Am 20. September 2023 erreichten die Leitzinsen ihren vorläufigen Höhepunkt mit 4% für die Einlagefazilität und 4,5% für die Hauptrefinanzierungsfazilität sowie 4,75% für die Spitzenrefinanzierungsfazilität. Damit überschritt die EZB erstmals ihr vor der Finanzkrise erreichtes Leitzinsniveau, als die Einlagefazilität im Maximum bei 3,25% gelegen hatte. Auf den nachfolgenden Sitzungen bis zum Jahresende bestätigte die EZB dieses Zinsniveau und kündigte an, es so lange aufrecht halten zu wollen, bis die Inflation das mittelfristige EZB-Ziel von 2% wieder erreiche.

Parallel zu ihren Leitzinserhöhungen fuhr die EZB auch ihre Anleihekaufprogramme weiter zurück, um dadurch ihre restriktive Geldpolitik zu verstärken. Dadurch ging die zusätzliche Nachfrage der Notenbank an den Anleihenmärkten deutlich zurück, die in der Niedrigzinsphase dazu gedient hatte, die langfristigen Zinsen durch Übernachfrage zu senken. Indem sie diese Nachfrage entzog, wollte die EZB diese Zinsen wieder steigen lassen und damit die Wirkung ihrer zuerst die kurzen Fristen beeinflussen den Leitzinsen unterstützen.

Steuerungssystem

Zur Steuerung der Bank haben wir ein System der jährlichen Geschäftsplanung und für die Steuerung der

Risiken ein Risikomanagementsystem eingerichtet. Basis der Steuerungssysteme ist wie im Vorjahr die Geschäfts- und Risikostrategie.

Als bedeutende Leistungsindikatoren haben wir definiert:

- Die Gesamtkapitalquote (gemäß Art. 92 CRR), welche das Eigenkapital der Bank im Verhältnis zum Gesamtrisikobetrag misst. Zum Bilanzstichtag betrug die Gesamtkapitalquote 17,06%. Damit liegt sie über sowohl der gesetzlichen Mindestanforderung als auch unserem eigenen Ziel.
- Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) bewertet die kurzfristige Liquidität unter vorgegebenen Stressbedingungen. Sie beträgt zum Jahresende 206%, welches deutlich über dem gesetzlichen und dem eigenen höheren strategischen Mindestwert liegt.
- Wachstum im bilanziellen Kundenkreditvolumen. Dies betrug zum 31.12.2023 6,4%, was erfreulich ist, allerdings unter dem geplanten Wert liegt. Maßgeblich hierfür war die geringere Inlandsnachfrage, insbesondere nach Wohnimmobilienkrediten aufgrund gestiegener Zinsen.
- Rentabilität (ROE) gemessen als Verhältnis zwischen dem bilanziellen Eigenkapital und dem Ergebnis vor Steuern und Ausschüttung. Die bilanzielle Eigenkapitalrentabilität vor Steuern lag mit 3,9% über dem Planwert. Auch für die Zukunft rechnen wir vor dem Hintergrund des geänderten Geschäftsmodells mit einer steigenden Eigenkapitalrentabilität.
- Wirtschaftlichkeit (Cost-Income-Ratio) als Verhältnis der Verwal-

tungsaufwendungen zum Bruttoertrag. Die Cost-Income-Ratio lag im Geschäftsjahr mit 82% weiterhin auf einem erhöhten Niveau, entsprach jedoch dem Planwert.

Vorstand und Aufsichtsrat werden laufend und regelmäßig über die Entwicklung der Kennzahlen informiert. Bei Abweichungen zum Plan werden die Ursachen analysiert und ggf. Steuerungsmaßnahmen ergriffen.

Geschäftsentwicklung

Das Geschäftsjahr 2023 war – genau wie im Vorjahr - deutlich geprägt von Veränderungen in unserer Bank. Geschäftsprozesse und Strukturen wurden und werden laufend dem geänderten Geschäftsmodell angepasst. Unsere ambitionierten Geschäftsziele stellen auch unsere Mitarbeiter vor große Herausforderungen. Tragende Säule ist hierbei noch immer das Kreditgeschäft. Erneut konnte ein Wachstum in diesem Segment verzeichnet werden. Neue Kredite mit einem Gesamtvolumen von 50,4 Millionen Euro wurden vergeben. Damit wuchs die Bilanzposition Forderungen an Kunden um 10,8 Millionen Euro. Zum Nutzen unserer Kunden haben wir unser grenzüberschreitendes Netzwerk ausgebaut und bestehende Verbindungen intensiviert. Im Einklang mit der strategischen Ausrichtung wurde das Immobilien- und Beteiligungsvermögen reduziert.

Die hohe Inflation, die Energiepreiskrise und die Nachwirkungen der abklingenden Coronapandemie führten entgegen unseren Befürchtungen bisher nicht zu einem erhöhten Bedarf an Risikovorsorge in der Bank. Den im Vorjahr erforderlichen Wertkorrekturen im Wert-

papiervermögen der Bank konnten wir erwartungsgemäß mit Zuschreibungen im Geschäftsjahr begegnen. Gleichwohl haben wir auch im Jahresverlauf die Bestände weiter vermindert.

Die Forderungen an Kunden machen 68,8% der Bilanzsumme aus. Die Nachfrage nach Krediten war auch im Geschäftsjahr wieder hoch. Das Neugeschäftsvolumen bei Forderungen an Kunden belief sich auf 50,4 Millionen Euro. Kompensiert um planmäßige Rückflüsse und hohe Sonder tilgungen stiegen die Forderungen an Kunden im Vorjahresvergleich um 10,8 Millionen Euro bzw. 6,4%.

Bezogen auf das Risikovolumen, welches zusätzlich die Avale und Kreditzusagen beinhaltet, entfallen die Kundenforderungen zu 83% auf Kreditnehmer aus Deutschland und zu 17% auf Kreditnehmer aus Dänemark. Ein Anteil von 52% stammt aus Kreditvergaben aus dem gewerblichen Bereich und ein Anteil von 48% aus Kreditvergaben an Privatpersonen.

Alle akuten Ausfallrisiken sind durch gebildete Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen abgeschirmt. Darüber hinaus bestehen Vorsorge-reserven nach § 340f HGB, Pauschalwertberichtigungen nach Maßgabe des IDW RS BFA 7 und ein offen ausgewiesener Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB.

Den Anleihebestand haben wir im Geschäftsjahr nochmals um 3.3 Millionen Euro auf 21,5 Millionen Euro reduziert. Die Wertpapieranlagen der Bank dienten in der Vergangenheit in erster Linie der Anlage von freier Liquidität. Das Portfolio besteht aus Rentenwerten inländischer und euro-

päischer Gebietskörperschaften und Kreditinstitute in Euro mit gestreuten Restlaufzeiten. Mit der nochmaligen Reduzierung verfolgen wir im Wesentlichen zwei Ziele, nämlich

- die Reduzierung des Kurswertrisikos im Anleihebestand
- die Refinanzierung des Kreditgeschäftes.

Titel, die wir der Liquiditätsreserve zurechnen, wurden zum Bilanzstichtag zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Titel im Gesamtvolumen 12,0 Millionen Euro sind aufgrund der Dauerhalteabsicht dem Anlagebestand zugeordnet. Die dem Anlagebestand zugeordneten Titel sind mit den Anschaffungskosten bzw. bei voraussichtlich dauerhaften Wertminderungen mit dem niedrigeren Zeitwert bilanziert. Es ergeben sich stille Lasten von 1,8 Millionen Euro. Somit konnten wir die stillen Lasten im Geschäftsjahr erheblich reduzieren. Bezogen auf die Endfälligkeit der Papiere sehen wir derzeit kein Verlustrisiko auf den Nominalwert.

Die verbleibenden liquiden Mittel haben wir bei der Deutschen Bundesbank und unseren Partnerbanken angelegt. Dort dienen die Mittel primär der Abwicklung des Zahlungsverkehrs.

Die Anteile an verbundene Unternehmen haben sich im Geschäftsjahr in Einklang mit den strategischen Zielen stark reduziert. Durch die Anwachsung der Große Str. 4 GmbH & Co. KG an die Bank erfolgte die Übernahme der Schulden und Vermögensgegenstände in die Bilanz der Bank zu Buchwerten. Dadurch wurden die Anteile an verbundenen Unternehmen um

1,6 Millionen Euro reduziert und das Objekt Große Str. 4 in das Sachanlagevermögen übernommen. Die Aufstellung eines Konzernabschlusses wie in den Vorjahren entfällt hierdurch.

Das Sachanlagevermögen stieg im Jahresverlauf durch Verkäufe einzelner Immobilieninvests und planmäßige Abschreibungen lediglich um 0,6 Millionen Euro bzw. 6,0% an.

Die Gesamtkapitalquote gemäß Art. 92 CRR beträgt nach Feststellung des Jahresabschlusses 17,3%. Die gesetzlichen Mindestanforderungen werden mit einem Puffer eingehalten. Die ursprünglich für 2023 vorgesehene Kapitalerhöhung wurde verschoben. Aus Sicht des Vorstandes ist für die geschäftlichen Entwicklung der Bank und zur Festigung der zukünftigen Stellung der Bank, auch zukünftig eine weitere Verstärkung der Eigenkapitalbasis sinnvoll und erforderlich.

Die Kundeneinlagen der Bank sind traditionell die Finanzierungsquelle für das Kreditgeschäft. Die Gesamtsumme der Kundenverbindlichkeiten ist im Vorjahresvergleich um 5,0 Millionen Euro gefallen. Seit der durch die EZB eingeläuteten Zinswende registrieren wir einen verstärkten Wettbewerb um Kundeneinlagen. Wir stellen uns dieser Herausforderung, indem wir unseren Kunden eine bedarfsgerechte Beratung anbieten, unsere Produktpalette an deren Bedürfnissen ausrichten und konkurrenzfähige Zinsen bieten. Im Jahresverlauf wurde so ein Volumen von über 29 Millionen Euro in Einlagen mit vereinbarter Laufzeit umgeschichtet.

Die Bank ist dem Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V. angeschlossen.

Dieser sichert die Rückzahlung der Einlagen bei Insolvenz einer Bank bis zu einer bestimmten Betragsgrenze. Diese geht weit über die gesetzlich vorgeschriebene Einlagensicherung hinaus. Die Sicherungsgrenze, die aktuell 15% des maßgeblichen haftenden Eigenkapitals der Bank pro Einleger beträgt, wird im Jahr 2025 auf 8,75% herabgesetzt.

Die technische Infrastruktur der Union - Bank wird laufend aktualisiert und auf dem aktuellen Stand der Technik gehalten. Zur Instandhaltung des Bankgebäudes sowie den Vermietungsobjekten in der Große Str. 4 wurden auch im Geschäftsjahr erneut umfangreiche Sanierungstätigkeiten durchgeführt. Weitere größere Investitionen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht getätigt.

Ertragslage

Der erweiterte Zinsüberschuss ist bei einer um 0,29 Prozentpunkte gestiegenen Zinsmarge im Vergleich zum Vorjahr um 747.000 Euro auf 5.807.000 Euro und damit um rund 14,8% gestiegen. Der prognostizierte Zinsüberschuss wurde im Geschäftsjahr 2023 übertroffen.

Der Provisionsüberschuss sank um 5,5% auf 2.301.000 Euro, lag jedoch noch oberhalb der Erwartungen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge lagen um 63.000 Euro über dem Erwartungswert. Die Prognose wurde insbesondere bei den Mieterträgen durch die Anwachsung der Große Str. 4 GmbH & Co. KG zum 30.06.2023 übertroffen. Im Geschäftsjahr wurden in Einklang mit den strategischen Zielen weitere Immobilienverkäufe realisiert.

Der Personalaufwand reduzierte sich um 93.000 Euro auf 3.571.000 Euro.

Für das Geschäftsjahr 2023 war ein geringerer Personalaufwand erwartet worden. Die anderen Verwaltungsaufwendungen stiegen entgegen den Erwartungen um 251.000 Euro. Insbesondere Mehraufwendungen zur Personalanwerbung, ungeplante Instandhaltungsaufwendungen und erhöhte Kosten für die Erstellung von Immobiliengutachten führten zur Ausweitung.

Beim saldierten Bewertungsergebnis aus dem Kredit und Wertpapiergeschäft hat sich ein unter unserer Prognose liegendes negatives Ergebnis ergeben. In der getrennten Betrachtung ergab sich für das Kreditgeschäft im Geschäftsjahr ein Ergebnis von -449.000 Euro und für das Bewertungsergebnis der Wertpapiere der Liquiditätsreserve von +239.000 Euro. Aus den Wertpapieren des Anlagevermögens resultiert in Summe ein negativer Bewertungsertrag über -103.000 Euro. Dem hohen Abschreibungsbedarf im Wertpapiergeschäft im Vorjahr als direkte Folge der Zinsentwicklung folgten Zuschreibungen im Geschäftsjahr. Wir gehen auch in den Folgejahren durch die Verkürzung der Restlaufzeiten bzw. der Fälligkeit zu den Nominalwerten von Zuschreibungsgewinnen aus.

In den außerordentlichen Aufwendungen sind Zuführungen von 1/15 des Unterdeckungsbetrages gem. BilMoG bei den Pensionsrückstellungen in Höhe von 62.000 Euro enthalten.

Der Krieg in der Ukraine und die Ereignisse in Israel zeigen, wie unvorhersehbar die Zukunft geworden ist. Der Geschäftsverlauf des Jahres 2023 entsprach nicht vollständig unserer Prognose. Das Gesamtergebnis ist

von einer nicht vorhersehbaren stark gestiegenen Zinsstrukturkurve, eines unter unseren Erwartungen liegenden Kundenkreditwachses, sowie einmaligen Erträgen und Aufwendungen beeinflusst. Es sind jedoch bereits die Erfolge der Neuausrichtung der Bank erkennbar. Im Ergebnis wurden unsere Erwartungen übertroffen. Der Jahresüberschuss konnte mit 600.000 € verdoppelt und zusätzlich der Fonds für allgemeine Bankrisiken gestärkt werden.

Personal

Das Jahr 2023 war geprägt durch einen Wechsel im Vorstand der Bank. Nachdem Frank Baasch dem Aufsichtsrat frühzeitig signalisiert hatte, seinen laufenden Vorstandsvertrag vorzeitig nach 40 Dienstjahren und mit Vollendung des 60. Lebensjahres zum 30.06.2023 beenden zu wollen, begann die Suche nach einem Nachfolger im Oktober 2022. Unter Federführung eines Nominierungsausschusses aus ausgewählten Mitgliedern des Aufsichtsrates wurde ein Rekrutierungsbüro damit beauftragt, geeignete Bewerber einem Auswahlverfahren zu unterziehen. Am Ende fiel die Wahl bekanntlich auf den langjährigen Prokuristen und bisherigen Leiter des Kreditbereichs Marktfolge, Sven-Olaf Christensen, der 1986 seine Ausbildung in der Union-Bank begann und seither ununterbrochen dem Unternehmen angehört. Mit Sven-Olaf Christensen führt ein ausgesprochener Kreditexperte künftig gemeinsam mit Tomas Michael Jensen die Geschäfte der Bank. Während Tomas Michael Jensen als Markt- und Vertriebsvorstand agiert, verantwortet das neue Vorstandsmitglied hauptverantwortlich den

Marktfolgebereich, hierunter Finanzen, Controlling und das Risikomanagement. Gemeinsam werden wir uns als Vorstand dafür einsetzen, die gesteckten Ziele – sowohl strategisch als auch operativ – umzusetzen, vor allem aber, das Vermögen unserer Aktionäre langfristig zu sichern und zu mehren. Den Transformationsprozess von einer vornehmend serviceorientierten Universalbank zu einem Beratungsinstitut werden wir konsequent fortsetzen. Dies alles führt auch zu geänderten Geschäftsabläufen, der Auslagerung von Aufgaben und Anpassungen in der Organisationsstruktur und stellt große Anforderungen an unsere Mitarbeiter. Die Veränderungen im Geschäftsmodell brachten auch Veränderungen im Personalbestand mit sich. Es freut uns, dass die Union-Bank AG als attraktiver Arbeitgeber wahrgenommen wird, so dass wir personellen Fluktuationen durch Gewinnung neuer Arbeitskräfte begegnen konnten. Hierbei unterstützen wir auch die Anforderungen an einen modernen Arbeitgeber im Hinblick auf Work-Life-Balance durch flexible Arbeitszeitmodelle sowie einer ausgewogenen Mischung zwischen stationärem Arbeiten und der Arbeit im Homeoffice. Im Geschäftsjahr beschäftigte die Bank durchschnittlich 45 Arbeitnehmer, verteilt auf 31 Vollzeit- und 14 Teilzeitstellen.

Wie viele andere Branchen auch bemerken wir den zunehmenden Wettbewerb um qualifizierte Mitarbeiter. Im Geschäftsjahr konnten daher nicht sämtliche vakanten Stellen neu besetzt werden. Die Bank begegnete diesem Umstand durch extern begleitetes Recruiting sowie der Prozessoptimierung bzw. der Auslage-

rung von standardisierten Prozessen. Vor allem aber der hohen Motivation und Einsatzbereitschaft unserer Mitarbeiter war es zu verdanken, dass wir alle anstehenden Aufgaben bewältigen konnten. Im Geschäftsjahr waren so noch ausreichende Mitarbeiterkapazitäten vorhanden. Zur Unterstützung für die zukünftige geschäftliche Entwicklung soll der Personalbestand weiter ausgebaut werden.

Engagierte Mitarbeiter sind eine Quelle des Erfolges. Als Vorstand bedanken wir uns bei unseren Mitarbeitern für deren großes Engagement für die Union-Bank.

Risikomanagement

Unsere in den Vorjahren formulierte konservative Risikostrategie wurde von uns auch im Geschäftsjahr 2023 unverändert fortgeführt.

Grundlage für ein erfolgreiches Risikomanagement ist die systematische Erfassung und Analyse aller für die

Bank wesentlichen Risiken. Im Rahmen der jährlichen Risikoinventur identifizieren, quantifizieren, beurteilen und dokumentieren wir unsere Risiken, die unsere Vermögenslage (inklusive Kapitalausstattung), die Ertragslage oder Liquiditätslage wesentlich beeinträchtigen können, sowie die mit ihnen verbundenen Risikokonzentrationen auf Gesamtinstitutsebene.

Im Einklang mit unserer Geschäftsstrategie haben wir Grundsätze zur Risikosteuerung formuliert. Risiken gehen wir insbesondere ein, um gezielt Erträge zu erwirtschaften. Aufgabe der Risikosteuerung ist nicht die vollständige Risikovermeidung, sondern eine in Übereinstimmung mit den Unternehmenszielen stehende systematische Risikohandhabung. Dabei beachten wir folgende Grundsätze:

- Wir verzichten auf Geschäfte, de-

ren Risiko für unsere Bank nicht vertretbar ist und suchen nach Geschäftspositionen, bei denen Ertragschancen und Risiken in angemessenem Verhältnis stehen.

- Wir vermeiden weitestgehend Risikokonzentrationen.
- Zur Absicherung von Kreditrisiken vereinbaren wir, wo möglich, die Stellung von Sicherheiten.

Planung und Steuerung der Risiken erfolgen auf der Basis der Risikotragfähigkeit der Bank.

Zur Bestimmung unserer Risikotragfähigkeit haben wir zum 1. Januar 2023 auf die normative und ökonomische Perspektive als komplementäre, sich ergänzende Ansätze umgestellt. Unsere zur Risikotragfähigkeitssteuerung eingesetzten Methoden und Verfahren berücksichtigen somit das Ziel der Fortführung unseres Instituts (normative Perspektive), als auch den Schutz unserer Gläubiger vor Verlus-



ten aus ökonomischer Sicht (ökonomische Perspektive).

Die Ermittlung der Liquiditätstragfähigkeit erfolgt ebenfalls in einer normativen und einer ökonomischen Perspektive anhand von aufsichtsrechtlichen Liquiditätskennzahlen sowie einer Überwachung des Überlebenshorizontes.

Auf Grundlage unserer Verfahren des Risikomanagements zur Ermittlung der Risiken sowie des Risikodeckungspotenzials ist die Risikotragfähigkeit in beiden Perspektiven (ökonomisch und normativ) unter den von uns definierten Szenarien gegeben. Die internen Simulationen kommen darüber hinaus zum Ergebnis, dass die Liquidität sichergestellt und die Eigenmittelanforderungen erfüllt werden.

Zum 31. Dezember 2023 ist das Gesamtrisikolimit der Bank zu 60% ausgelastet. Bestandsgefährdende Risiken sind nicht erkennbar.

Unsere IT haben wir entsprechend unserer IT-Strategie an einen Mehrmandantendienstleister ausgelagert. Die wesentlichen Teile der gesamten Datenverarbeitung finden somit in einem Rechenzentrum außerhalb unserer eigenen Standorte statt. Der Dienstleister hat uns vertraglich den Grad der Verfügbarkeit sowie die laufende fachliche und technische Weiterentwicklung der zur Verfügung gestellten Anwendung zugesichert. Durch die Neufassung der MaRisk (Mindestanforderungen an das Risikomanagement) Mitte des Jahres gewinnen die ESG-Risiken erheblich an Bedeutung und sind daher weiter in das Risikomanagement und die Gesamtbanksteuerung zu integrieren.

Nachhaltigkeitsrisiken entstehen aus Ereignissen oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance – kurz ESG), deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation der Bank haben können. Die Nachhaltigkeitsrisiken werden durch die Union-Bank nicht losgelöst von anderen Risikoarten betrachtet, sondern sind in die Betrachtung der vorhandenen Risiken einbezogen. Eine eigenständige Bewertung erfolgt somit nicht. Zur Weiterentwicklung der Risikomessmethoden zu Nachhaltigkeitsrisiken wurde eine Zusammenarbeit mit einem Mehrmandantendienstleister begonnen. Hierzu wird ein sogenanntes ESG-Scoring im Kundenkreditbereich einbezogen und laufend weiterentwickelt. Das aufgezeigte Risiko wird aktuell als beherrschbar angesehen und ist über die vorhandenen Szenarien in den relevanten Risikoarten abgedeckt.

Prognose

Die Entwicklung der vergangenen Jahre hat gezeigt, dass die Prognosemöglichkeiten in einem volatilen Umfeld nur eingeschränkt gegeben sind. Das gilt derzeit vor dem Hintergrund der anhaltenden und sich ausweitenden geopolitischen Krisen in besonderem Maße.

Unsere Planung basiert auf den vorstehend dargestellten wirtschaftlichen Entwicklungen und folgenden wesentlichen Annahmen:

- Das angestrebte Volumenwachstum im Kundenkreditgeschäft führt unter der Prämisse eines kon-

stanten Zinsniveaus zu einem stetig steigenden Zinsergebnis.

- Der Liquiditätsbedarf für Wachstum im Kundenkreditgeschäft wird über Bankguthaben, fällige Eigenanlagen und Zuflüssen bei den Kundeneinlagen gedeckt.
- Im Jahr 2024 wird eine Kapitalerhöhung mit einem Volumen in Höhe von 2,5 Millionen Euro durchgeführt.
- Das Provisionsergebnis wird durch die Neuausrichtung zwar erneut auf das Niveau des Jahres 2022 steigen, jedoch stärker durch Erträge aus dem Firmenkundengeschäft geprägt sein. Erträge aus dem Wertpapier- und Depotgeschäft werden nahezu vollständig entfallen.
- Deutliche Lohn- und Gehaltsanpassungen in Folge anstehender Tarifverhandlungen sowie die geplante Ausweitung des Personalstamms führen zu einem erhöhten Personalaufwand im Vergleich zum abgeschlossenen Geschäftsjahr 2023.
- Die anderen Verwaltungsaufwendungen steigen durch die vorgenommenen Auslagerungen und die Sonderbelastungen aus der Neuausrichtung deutlich auf 3,2 Millionen Euro.
- Das Bewertungsergebnis des Kreditgeschäfts wird nicht die positive Entwicklung der letzten Geschäftsjahre fortsetzen, sondern sich auf dem erwarteten Verlustniveau bewegen.
- Die unterhalb des Rückzahlungswertes bilanzierten Wertpapieranlagen führen in den Folgejahren zu Zuschreibungen bis auf den Nominalwert.

Auf der Grundlage unserer mehrjährigen Planung und unter den vorstehenden Annahmen erwarten wir für das folgende Geschäftsjahr die im Folgenden dargestellte Entwicklung wesentlicher Steuerungskennzahlen:

- Wir erwarten ein weiteres Wachstum des bilanziellen Kundenkreditvolumens etwas unterhalb des Vorjahresniveaus. Als Wachstumsquellen sehen wir das grenzüberschreitende Kreditgeschäft mit gewerblichen und privaten Kreditnehmern an. Es wird angestrebt vermehrt neue Geschäftsbeziehungen aufzubauen und bestehende Geschäftsbeziehungen zu festigen und intensivieren. Auf die Neuanlage von fälligen Eigenanlagen wird verzichtet und die freien Gelder zur Deckung der Finanzierungswünsche unserer Kunden verwendet.
- Neue Kundenverbindungen und eine aktive Kundenbetreuung führen zu einem Einlagenwachstum. Die Zahlungsmittelreserve im Sinne der gesetzlichen Liquiditätsdeckungsquote (LCR) bleibt nahezu konstant.
- Hinsichtlich der Gesamtkapitalquote gem. Art. 92 CRR erwarten wir die Einhaltung der formalen Anforderungen der Aufsicht und unserer höheren internen Vorgaben. Der zusätzlich steigenden

Belastung der Eigenmittelquoten durch das geschäftliche Wachstum und der zukünftigen Unsicherheit bei der Entwicklung der Kapitalanforderungen soll durch eine Kapitalerhöhung begegnet werden. Es wird mit einer im Vergleich zum 31.12.2023 moderat erhöhten Gesamtkapitalquote gerechnet.

- Für das Geschäftsjahr 2024 planen wir die Fortführung unserer umfangreichen Aktivitäten in Verbindung mit der Umsetzung der neuen Strategie. Die Eigenkapitalrentabilität nach Steuern wird hierdurch nochmals negativ beeinflusst, um dann zukünftig adäquat anzusteigen. Ebenfalls wird die Cost-Income-Ratio im Geschäftsjahr 2024 leicht über der Quote des Vorjahres liegen und sich dann in den Folgejahren moderat verbessern.
- Der Personalbestand wird sich leicht erhöhen.
- Die Erschließung neuer Kundenpotenziale durch die Fokussierung auf die strategischen Geschäftsfelder hat bereits jetzt zu einer hohen Anzahl von Anfragen zur Begründung einer Geschäftsbeziehung geführt. Wir gehen davon aus, dass sich der Trend im Laufe des Geschäftsjahres 2024 weiter fortsetzt. Insgesamt gehen wir von einem leichten Zuwachs bei der Kunden-

anzahl und des Produktanteils in den einzelnen Kundenbeziehungen aus. Dies führt zu einer verbesserten Rentabilität.

Eine Prognose für die zukünftige Entwicklung in den für die Bank wesentlichen Aspekten wie dem Zinsüberschuss, dem Bewertungsergebnis oder der Finanzmarktregulierung ist außerordentlich schwierig. Wie für die gesamte Branche, so ist es auch für die Union-Bank sehr wichtig, dass die Rahmenbedingungen für das Bankgeschäft nicht überreguliert werden. Der begonnene geschäftliche Erfolg und das veränderte Zinsniveau stärken die Ertragskraft der Bank. Allerdings könnten weitere Regulierungen und das Risiko für steigende Wertberichtigungen in Verbindung mit dem Krieg in der Ukraine und anderen geopolitischen Krisenherden und deren Folgen zukünftige Ergebnisse belasten. Die Anpassung des Geschäftsmodells soll deshalb laufend fortgesetzt werden.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetroffen.

Flensburg, den 28. April 2024
der Vorstand

Bericht des Aufsichtsrates

Bericht des Aufsichtsrates für das Geschäftsjahr 2023

Das Geschäftsjahr 2023 war erneut von veränderten und teilweise herausfordernden Rahmenbedingungen für den finanziellen Sektor gekennzeichnet. Nachdem die Europäische Zentralbank bereits 2022 die Zinswende zur Bekämpfung der Inflation im Euroraum eingeleitet hatte, setzte sie ihre geldpolitischen Straffungen aus dem Vorjahr fort und erhöhte ihre Leitzinsen weiter. Dies führte zu dem höchsten Leitzinsniveau seit Einführung des Euro. Zusätzlich prägten die Spätfolgen der Corona-Krise sowie des russischen Angriffskrieges auf die Ukraine weiterhin das nationale und regionale Geschehen.

Insbesondere die Nachfrage nach Immobilienkrediten in Deutschland kam aufgrund der Zinsentwicklung nahezu zum Erliegen, während die Nachfrage deutscher Interessenten an dänischen Wohnimmobilien weiterhin stark ausgeprägt blieb. Aus der zunehmend grenzüberschreitenden Ausrichtung der Union Bank ergeben sich somit weiterhin positive Marktchancen und ein attraktives Alleinstellungsmerkmal, das in der weiteren Perspektive in beide Richtungen entfaltet werden muss. Die vom Vorstand formulierte Strategie, hierunter auch die weitere technische und digitale Modernisierung der Abläufe, soll daher fortgeführt und laufend weiterentwickelt werden. Gleichzeitig gilt es, die traditionelle Bindung zur dänischen Minderheit in Südschleswig und zu den Stammkunden im eigenen Geschäftsgebiet zu pflegen und nach Möglichkeit auszubauen.

Der Aufsichtsrat hat seine gesetzlichen und satzungsgemäßen Aufgaben im Geschäftsjahr 2023 in acht ordentlichen Sitzungen sowie in der Hauptversammlung wahrgenommen. Der Prüfungs- und Risikoausschuss hat ebenfalls in insgesamt fünf Sitzungen getagt. Darüber hinaus hat sich ein aus einzelnen Mitgliedern des Aufsichtsrates zusammengesetzter Nominierungsausschuss in mehreren Sitzungen und Auswahlinterviews mit der Suche nach einem Nachfolger für das am 30.06.2023 ausgeschiedene Vorstandsmitglied Frank Baasch befasst, und es wurden sowohl individuelle als auch gemeinsame Fortbildungsmaßnahmen im Aufsichtsrat wahrgenommen.

Zustimmungspflichtige Kreditzusagen wurden laufend im Kreditausschuss oder im Aufsichtsrat genehmigt. Gemeinsam mit dem Vorstand wurden regelmäßig, zeitnah und umfassend die Grundsätze der strategischen Ausrichtung und der Geschäftspolitik der Bank, die wirtschaftlichen Fragen sowie die Risikostrategie und das Risikomanagement erörtert und die dem Aufsichtsrat obliegenden Beschlüsse gefasst. Neben dem hausinternen Berichtswesen wurden auch anfallende externe Prüfberichte auf Verbandsebene und seitens der Bankenaufsicht erörtert und ordnungsgemäß abgearbeitet. Darüber hinaus haben der Aufsichtsratsvorsitzende sowie der Vorsitzende des Prüfungs- und Risikoausschusses weitere Termine überwiegend mit dem Vorstand, aber

auch mit der Prüfungsgesellschaft wahrgenommen. Der Aufsichtsrat hat sich im Rahmen seiner festgelegten Kompetenzen von der Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsführung des Vorstandes überzeugt.

Die am 29.6.2022 von der Hauptversammlung gewählte AWADO GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Neu-Isenburg, hat den vorgelegten Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang, sowie den Lagebericht zum 31. Dezember 2023 - geprüft und mit einem uneingeschränkten Prüfungsvermerk versehen. Der Abschlussprüfer hat an den Bilanzsitzungen des Prüfungs- und Risikoausschusses sowie des Aufsichtsrates teilgenommen und hierbei über die wesentlichen Ergebnisse der Prüfung berichtet. Der Aufsichtsrat hat den Bericht nach ausführlicher Erörterung zustimmend zur Kenntnis genommen. In seiner Sitzung vom 14.05.2024 hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss gebilligt, dieser ist hier nach gem. § 172 AktG festgestellt.

Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag des Vorstandes an und empfiehlt der Hauptversammlung, den Bilanzgewinn in Höhe von EUR 352.140 – nach den im Jahresabschluss mit EUR 247.860 ausgewiesenen Einstellungen in die Gewinnrücklagen - zur Ausschüttung einer Dividende von 4 EUR je dividendenberechtigter Stückaktie zu verwenden.

den. Damit stärkt die Bank ihr Eigenkapital als Grundlage für eine erfolgreiche weitere Geschäftsentwicklung. Durch Ablauf der Wahlzeit scheiden in diesem Jahr Herr Leif Friis Jørgen-

sen und Frau Dr. Christina Meß aus. Die Wiederwahl beider Mitglieder ist zulässig und wird der Hauptversammlung empfohlen. Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen

Mitarbeitern der Bank für ihr großes Engagement und die konstruktive und erfolgreiche Zusammenarbeit.

Flensburg, den 03.05.2024

Simon Faber

Der Aufsichtsratsvorsitzende

Mitglieder des Aufsichtsrates

Faber, Simon

Vorsitzender, Chefberater bei der Region Syddanmark (DK) und ehemaliger Oberbürgermeister der Stadt Flensburg, DK-Aabenraa *

Hansen, Ralf

Steuerberater und Partner der hpo Hansen | Lehmann | Steffen | Vach Steuerberatungsgesellschaft in Partnerschaft mbB, Flensburg *

Jørgensen, Leif Friis

Geschäftsführer Naturmælk A.m.b.a., DK-Krusaa

Kühl, Prof. Dr. Jørgen

Oberstudiendirektor der A.P. Møller-Skolen (a.D.), Fehrdorf

Meß, Dr. Christina

Rechtsanwältin und Notarin, Hoeck | Schlüter | Vaagt, Flensburg *

Søgaard, Anders Jakob

Exportdirector Danepork A/S, Randbøl

Schenk, Anja

Bankkauffrau, Flensburg

Schönhoff, Kevin

Bankkaufmann, Flensburg

Trojan, Oliver

Bankkaufmann, Harrislee *

*= Mitglieder des Prüfungs- und Risikoausschusses



Nordisch**Verbunden**

Union - Bank, Aktiengesellschaft
Große Straße 2, 24937 Flensburg
Telefon (0461) 8414-0
info@unionbank.de
www.unionbank.de

Årsregnskabet og ledelsesberetningen for forretningsåret 2023 ligger til gennemsyn i banken samt på vores hjemmeside www.unionbank.de under menuen »Ihre Union-Bank« under rubrikken »Investor Relations«.

Kontakt venligst vores direktionsassistent Marieke Naujoks (+49 461 8414-229 eller mnaujoks@unionbank.de) for tilsendelse af et eksemplar.

Der festgestellte Jahresabschluss und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2023 liegen zur Einsicht in unseren Geschäftsräumen aus sowie auf unserer Internetseite www.unionbank.de unter dem Menüpunkt »Ihre Union-Bank« in der Rubrik »Investor Relations«.

Für die Zusendung eines Belegexemplares wenden Sie sich bitte an unsere Assistentin des Vorstandes Marieke Naujoks (0461 8414-229 oder mnaujoks@unionbank.de).