

Årsrapport

Geschäftsbericht

Resumé // Kurzbericht

2022



NordischVerbunden

Indhold // Inhalt

Direktionens beretning	4
Mål og strategi	5
Samfundsøkonomiske og branchemæssige rammebetingelser	5
Styringsværktøjer	5
Forretningsudvikling	6
Regnskab	7
Personale	8
Risikostyring	8
Prognose	9
Hændelser indtruffet efter regnskabsafslutning	10
Tilsynsrådets beretning for forretningsåret 2022	10
Medlemmer af Tilsynsrådet	11
Balance pr. 31.december 2022 / Jahresbilanz zum 31.12.2022	12-13
Gewinn- und Verlustrechnung / Resultatopgørelse	14
Bericht des Vorstandes	15
Ziele und Strategien	16
Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen	17
Steuerungssystem	17
Geschäftsentwicklung	17
Ertragslage	19
Mitarbeiterbelange	19
Personal	20
Risikomanagement	20
Prognose	21
Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	22
Bericht des Aufsichtsrates für das Geschäftsjahr 2022	22
Mitglieder des Aufsichtsrates	23

Kære aktionærer, kære læsere

Igen er vi tvunget til at se tilbage på et forretningsår med meget uventede udfordringer. Mens vi i starten af 2022 troede, at Corona-krisen snart var fortid, blev Ruslands overfald på Ukraine optakten til en ny krise, hvor befolkningens og virksomhedernes forsyninger med energi blev det helt store spørgsmål. Samtidig accelererede inflationen så voldsomt, at ECB og nationalbankerne blev nødt til at hæve renterne markant for at styre imod prisstigningerne.

En situation, som hele tiden gav banken nye udfordringer at håndtere. Og en situation, hvor der ikke fandtes

patentopskrifter på løsninger. Derudover var alle i banken gennem hele forretningsåret 2022 travlt optaget af de forandringer, som den fornyede strategi indebærer. Vi fulgte vores flerårige handleplan, hvor organisation og forretningsgange bliver tilpasset, så de bedst muligt understøtter bankens strategiske mål.

På denne baggrund er direktionen særdeles tilfreds med de opnåede resultater.

Bankens fokus på den attraktive niche i det grænseoverskridende forretningsområde viste i 2022 sine første positive effekter. I forretninger på tværs af den dansk-tyske grænse opnår vi den fornødne indtjeningsmar-

ginal. Væksten i denne forretningsgren overgår sågar vores ambitiøse planer.

Bankens udlån er vokset med hele 19%. Som resultat af det høje aktivitetsniveau i banken er:

- renteoverskud øget med 6% og
- provisionsoverskud endda øget med 7% og
- resultat før tab og hensættelser er mere end fordoblet.

Forandringerne i banken har medført engangsudgifter, hvilke kunne kompenseres med planlagte engangsinde- tægter.

De markante rentestigninger i 2022 har dog været årsag til større nødvendige negative kursreguleringer



på bankens obligationsbeholdning. En udvikling der har ramt de fleste pengeinstitutter. Den meget positive udvikling i bankens indtjening har dog givet mulighed for at kompensere disse.

Årets overskud efter tab og hensættelser og skat udgør 300.000,- € og er på niveau med året før.

Bankens likviditetsnøgletal lå hele året 2022 langt over mindstekravene. På baggrund af de korte resterende løbetider på obligationerne forventer vi at genvinde kurstabene inden for de kommende to til tre år.

Samlet set bedømmer direktionen bankens situation som positiv. Med en konsekvent videreføring af den valgte strategi sikres bæredygtigheden i bankens forretningsmodel. Ikke opnåede mål ved de valgte tiltag eller uforudsigelige hændelser kan dog have negativ indflydelse på den fremtidige udvikling af banken.

Mål og strategi

Direktionen har i overensstemmelse med tilsynsrådet formuleret følgende retningslinjer:

- Union-Bank skaber finansielle forbindelser mellem Tyskland og Danmark og koncentrerer sig om rådgivning af kunder i deres forskellige livsfaser
- Serviceydelser tilbydes primært digitalt
- Vi optimerer de interne processer og strukturer i banken for at sikre effektiviteten og for at vinde tid til vores kunder
- Vi vil bidrage til en langsigtet og bæredygtig udvikling i hele grænseregionen herunder i særdeleshed danskheden - til gavn for medarbejdere, kunder, aktionærer og lokalsamfundet.

I forretningsåret 2022 nåede vi alle vores kortfristede strategiske mål. Bankens kundeudlån voksede med 26,9 mio. € endda et godt stykke mere end planlagt. Finanstilsynets krav til nøgletallene for solvens og likviditet blev med hhv. 17,34% og 251% overholdt. Kundeportfolioens kvalitet blev forbedret og de planlagte tiltag for at optimere udgifter og ressourcindsats blev gennemført, og de vil på sigt forbedre bankens rentabilitet.

Samfundsøkonomiske og branchemæssige rammebetingelser

De økonomiske følger af den russiske angrebskrig mod Ukraine belastede konjunkturudviklingen i 2022. Væksten i bruttonationalproduktet (BNP) i Tyskland udgjorde for 2022 kun 1,8% mod 2,6% året før.

Prisstigningen på forbrugsvarer steg på årsbasis fra 3,1% i 2021 til 6,9% i 2022. Ikke siden 1973 er der konstateret en højere inflation i Tyskland.

På arbejdsmarkedet i Tyskland fortsatte de tidligere års positive udvikling. Antallet af personer i beskæftigelse steg med 600.000 til 45,6 millioner. Ledigheden faldt til 5,3%.

For at modvirke prisudviklingen neddrolede ECB i begyndelsen af 2022 for obligationsopkøbene. I juli måned startede ECB så med at hæve renterne i flere omgange. Efter flere år med negative renter endte denne fase i 2022. Årets ultimo lå refinansieringsrentesatsen hos ECB på +2,5%. Som konsekvens af renteutviklingen faldt kurserne for både stats-, bank- og virksomhedsobligationer verdenen over.

Høje priser på byggematerialer og de højere rentesatser satte en dæmper

på ejendomsmarkedet. Både investorer og private boligkøbere agerede afventende, så efterspørgslen efter fast ejendom faldt markant. Den fortsat store efterspørgsel på lejemål specielt i byerne holdt dog huslejepriserne på et højt niveau.

Markedet for finansielle produkter og ydelser er fortsat kendetegnet ved en hård konkurrence om de bedste kunder. Med vores fokus på kunder med aktiviteter på tværs af den dansk tyske grænse, agerer Union-Bank i et snævert marked med få konkurrenter og et meget attraktivt potentiale.

Styringsværktøjer

Banken arbejder med en flerårig forretningsplan og styrer sine risici ved hjælp af et i forhold til forrige år uændret managementsystem, som tager udgangspunkt i bankens strategi.

Som væsentlige indikatorer har vi defineret:

- Solvenskvoten i.h.t. art. 92 CRR, som sætter bankens egenkapital i forhold til den samlede risikoeksponering. Årets ultimo udgør solvenskvoten 17,34%, hvilket både ligger over finanstilsynets mindstekrav og vores eget strategiske mål.
- Likviditetsnøgletal (LCR), som måler bankens kortfristede likviditet i forud definerede stressituationer. Årets ultimo udgør Likviditetsnøgletallet 251%, hvilket ligger markant både over finanstilsynets mindstekrav og vores eget strategiske mål.
- Vækst i udlån målt på balancepost aktiv 4. Udlån er i 2022 vokset med 18,8% og overgår dermed tydeligt vores strategiske mål.
- Rentabilitet (ROE) målt som relation mellem bankens balanceførte



egenkapital og resultat før skat og udbytte nåede med 2,5% ikke helt vores plan. På baggrund af den forandrede forretningsmodel og et højere renteniveau forventer vi, at nøgletallet forbedres i de kommende forretningsår.

- Lønsomhed (CIR) målt på de administrative udgifters relation til bruttoresultatet, ligger for 2022 med 84% fortsat på et højt niveau men lavere end i vores prognose.

Direktionen og tilsynsrådet bliver løbende og regelmæssigt underrettet om udviklingen i nøgletallene. Ved afvigelser til planen analyseres årsagerne og i givet fald sættes tiltag igang for at modvirke udviklingen.

Forretningsudvikling

Året 2022 var tydeligt præget af forandring i banken. Forretningsgange og struktur blev tilpasset den æn-

drede forretningsmodel. At nå vores ambitiøse vækst mål krævede et meget højt aktivitetsniveau blandt alle medarbejdere. Vi formåede at yde nye kreditter på 58,7 mio. € og kunne dermed udvide balanceposten Udlån med 26,9 mio. €. Til fordel for bankens kunder har vi plejet og udvidet vores netværk på begge sider af grænsen. I takt med strategien blev bankens ejendomsinvesteringer og andele i associerede virksomheder reduceret. Vores bekymring, at den høje inflation, de høje priser på energi og den økonomiske afmatning ville påvirke bankens kunders økonomi stærkt negativt, blev ikke bekræftet. Tab og hensættelser på debitorer holdt sig på et meget moderat niveau. Til gengæld medførte rentestigningerne ikke realiserede kurstab på bankens obligationsbeholdning i større omfang. For at begrænse risikoen for

kurstab blev beholdningen allerede reduceret tidligt på året. En beslutning, der hurtigt viste sig at være rigtigt. Det højere renteniveau har allerede positivt påvirket renteoverskud og indebærer betydelige fremtidige indtjeningsmuligheder for banken. Kundeudlån udgør 62,4% af balancesummen. Efterspørgslen efter kreditter var høj og overgik endda vores forventninger. På trods af stipulerede afdrag og også høje ekstraordinære afdrag på lån steg udlånet med 18,8% og udgør nu 169,8 mio. €. Det samlede udlån, som består af kassekreditter, lån og garantier udgør 178 mio. €. Heraf udgør lån med 93,4% den største del. I den branchemæssige opdeling af udlån er lønmodtagere og pensionister med 35,3% den største gruppe. Hos erhvervskunderne er liberale erhverv med ligeledes 35,3% den største gruppe.

Kreditengagementer større end 1,5 mio. € udgør med 36 mio. € en andel på 20,2% af det samlede udlån. Især hos de store engagementer lægger vi særlig vægt på kundens gode bonitet og en solid sikkerhedsmæssig afdækning.

For at imødegå tab er der foretaget vurderede hensættelser på udlånsengagementerne.

Vi har reduceret kursrisikoen ved at nedbringe bankens eksponering i obligationer med 19,7 mio. € til 24,8 mio. €. Obligationens beholdning holdes primært for at placere bankens frie likvide midler. Beholdningen består af indenlandske og europæiske stats- og bankobligationer med forskellige restløbetider.

Obligationer i likviditetsbeholdningen figurerer til enten kostpris eller en evt. lavere kursværdi. Obligationer i anlægsformuen udgør 13,6 mio. €. Her er de ikke-realiserede tab pr. 31.12.2022 vurderet til 2,8 mio. €. På forfaldsdatoen ser vi ingen risiko for tab under den nominelle værdi.

Den resterende likviditet har vi placeret hos Deutsche Bundesbank og vores partnerbanker til afvikling af betalingstransaktioner for vores kunder.

Aktiverne i datterselskabet Wohnpark Twedter Feld GmbH & Co KG blev i 2022 solgt og selskabet opløst. Selskabene Große Straße 4 Verwaltungs GmbH og Große Straße 4 GmbH & Co KG indgår i Union-Banks koncernregnskab.

De materielle aktiver faldt med 1,1 mio. € til i alt 9,8 mio. € på grund af ordinære nedskrivninger og planlagte frasalg i ejendomsportføljen.

Solvenskvoten i.h.t. art. 92 CRR udgør ved årsregnskabs afslutning 17,4%. Derved overholdes det lovmæssige mindstekrav incl. buffer. I løbet af

2022 blev bankens aktier konverteret til stykaktier. Aktier pr. tidligere pålydende værdi på 50 € er blevet til et styk aktie. Det er direktionens vurdering, at der fremadrettet fortsat er behov for at udvide bankens egenkapital for fortsat at understøtte den positive forretningsudvikling, som banken er i gang med.

Indlån er traditionelt bankens vigtigste finansieringskilde. Det samlede kundeindlån faldt med 0,6 mio. €.

Siden årets ultimo 2022 er banken igen begyndt på at tilbyde attraktive renter på indlånsprodukter.

Banken er omfattet af privatbankernes frivillige indskydergarantiordning. Fonden sikrer tilbagebetaling af indlån ved bankens konkurs i et omfang, der går langt ud over de lovmæssige beløbsgrænser på 100 t€. Den enkelte kundes indlån dækkes p.t. op til 15% af bankens hæftende egenkapital. Denne grænse nedtrappes iflg. fondens vedtægter til 8,75% i 2025.

Der foretages løbende investeringer i bankens tekniske infrastruktur. Derudover blev det nødvendigt at gennemføre en større vedligeholdelsesopgave i bankbygningens kælderetage. Yderligere større investeringer blev ikke foretaget i 2022.

Regnskab

Renteoverskuddet steg med 773 t€ og udgør 5.059 t€. Stigningen udgør 18,0% og ligger dermed et godt stykke foran vores plan. Rentemarginalen blev udvidet med 0,32 procentpoint. I renteoverskuddet er indregnet negative renteindtægter med -153 t€ og negative renteudgifter med -182 t€. Provisionsoverskuddet voksede med 6,7% til 2.435 t€. Tilvæksten er dog lidt lavere end forventet.

De andre ordinære indtægter steg med 317 t€. Stigningen skyldes opløsning af ikke længere nødvendige hensættelser og overskud fra planlagte ejendomssalg. Ikke alle planlagte ejendomssalg kunne gennemføres på grund af den ændrede markedssituation. Overskuddet er derfor mindre end forventet.

Udgifter til personale steg grundet planlagte udgifter til omstrukturering med 332 t€ til samlet 3.664 t€. I vores budget havde vi indregnet en større stigning for denne post. De andre administrative udgifter steg modsat vores forventning med 241 t€. Ikke forudsigelige generelle prisstigninger, merudgifter i forbindelse med aktiviteter, der havde til formål at forbedre både bankens redskaber og viden til styring af kapitalbehov samt øgede udgifter til vedligeholdelse, var årsag til denne stigning.

Tab og hensættelser udviser et resultat på -583 t€, som ligger en anelse højere end vores prognose. Heraf udgør hensættelser på kundekreditter +72 t€ og ikke realiserede kurstab på obligationer -709 t€. Derudover er der realiseret kursgevinster på obligationer i anlægsformuen på +54 t€. De ikke realiserede kurstab er en direkte følge af renteniveauændringen og anses som midlertidige. I takt med forkortelsen af restløbetiden og indfrielse ved forfald forventer vi indenfor få år at genvinde kurstabene i fuld omfang.

Der er medtaget 62 t€ i ekstraordinære udgifter som årlig regulering af hensættelsesbeløbet til pensionshensættelser med baggrund i ændringer i regnskabsprincipper (BilMoG) gennemført for flere år siden.

Hændelser som krigen i Ukraine viser tydeligt, hvor uforudsigelig fremti-

den er. Forretningsåret 2022 forløb ikke helt som planlagt. Medens kerneforretningen udviklede sig langt bedre end forventet, blev bundlinjeresultatet belastet af kursreguleringen på obligationsbeholdningen og af engangsudgifter. Resultatet for den ordinære bankdrift viser allerede tydeligt den positive effekt af den nye profil, som Union-Bank er i gang med at opbygge. Den længe ventede normalisering af rentestrukturen gav i første omgang bump i form af kursreguleringer. Disse anses af direktionen ikke som vedvarende og disse vil derfor i følgeårene være en ekstra indtjeningsfaktor i form af kursgevinster. Den positive udvikling i resultatet for den primære bankdrift har kunnet kompensere for de ekstraordinære kursreguleringer, så det samlede årsresultat udgør 300.000,- € på samme niveau som året før.

Personale

Ændringerne i bankens forretningsmodel medførte ændringer i personalestaben. Ændrede forretningsgange, outsourcing af opgaver og justeringer i organisationsstrukturen var anledning til, at banken i begrænset omfang var nødt til at skille sig af med dygtige medarbejdere, hvis opgaver fremover skulle overtages af andre. I alle tilfælde har banken tilbudt de berørte medarbejdere mindelige aftaler. Samtidig skulle et øget behov for specialiserede kunderådgivere dækkes. Antallet af medarbejdere er derfor uændret i forhold til 2021. I forretningsåret 2022 havde vi 19 mandlige og 20 kvindelige medarbejdere fordelt på 29 fuldtids- og 10 deltidsansatte.

Som i andre brancher konstaterer også vi, at konkurrencen om dygtige

medarbejdere stiger. Ikke alle ledige stillinger kunne genbesættes omgående. Ved hjælp af rekrutteringsbureauer, outsourcing af funktioner og optimering af interne processer kunne vi sikre de fornødne personaleresourcer. Med den planlagte forretningsmæssige vækst vil også antallet på personalet vokse fremover.

Engagerede medarbejdere er forudsætningen for succes. Direktionen vil også her benytte lejligheden til at sige tak til alle medarbejdere for deres kæmpe indsats for banken.

Risikostyring

Banken har ikke ændret sin risikostrategi, som fortsat er forsigtig og kon-

servativ. Styringen af risiciene foretages på grundlag af en systematisk registrering og analyse af samtlige risici, der er væsentlige for banken. Regelmæssig identificeres, måles, vurderes og dokumenteres de væsentlige risici, der har indflydelse på bankens kapital, resultat og likviditet. Derudover bedømmes effekten af risikokoncentrationer på bankplan.

I samklang med bankens strategi er der formuleret principper for risikostyringen. Der indgås risici med henblik på at generere indtjening. Målet for risikostyringen er ikke at undgå risici, men at håndtere risiciene i overensstemmelse med forretningsmålene. Vores system til styring af risiko-



situationen er baseret på følgende principper:

- Vi fravælger forretninger med ufor-svarlige risici og leder efter positioner, hvor indtjenings- og risikorelationen anses for attraktiv.
- Vi undgår så vidt muligt risikokoncentration
- Til afsikring mod tabsrisici tilstræbes sikkerheder med belåningsværdi, hvor det er muligt

Planlægning og styring af bankens risici foretages på grundlag af bankens beregnede risikobæringsevne.

Risikobæringsevnen er givet, når de beregnede risici kan bæres af banken. Beregningerne foregår på basis af scenarier og stresstests. Årets ultimo

udgjorde den på basis af stresstests udregnede risikobelastning 51% af risikolimiten på 8.000 t€. Dermed er risikobæringsevnen givet.

Banken har outsourcet samtlige IT-systemer til en IT-central. Dermed foregår al forarbejdning og arkivering uden for bankens forretningslokaler. Der er indgået aftaler med vores samarbejdspartnere, der sikrer den løbende faglige og teknologiske tilpasning af systemerne.

Medarbejderstaben i Union-Bank er ligesom i andre virksomheder underlagt en vis fluktuation. Med målet uddannelse af vores medarbejdere sikrer vi kvaliteten af viden og færdigheder. På baggrund af den demogra-

fiske udvikling forventer vi frem over en øget konkurrence om bankelever og ansatte. Bankens personalepolitik har til formål at tiltrække den fornødne arbejdskraft.

Prognose

De seneste år har vist, at en pålidelig prognose er særlig svær i en om-tumlet verden. Dette gælder i lyset af Ukraine-krisen fortsat.

Vores planer for de kommende år er baseret på følgende forventninger:

- På baggrund af et steget renteniveau og en vækst i udlån øges renteoverskuddet yderligere i 2023 og fremefter.
- Den til udlånsvæksten fornødne likviditet skaffes både ved forfaldne obligationer og vækst i indlån.
- Aktiekapitalen udvides med en aktieemission i 2023.
- Provisionsoverskuddet falder midlertidigt som følge af den forretningsmæssige fokusering og når det nuværende niveau igen i 2027.
- Udgifter til personalet falder ved bortfald af engangsudgifterne fra 2022. På sigt medfører den forretningsmæssige tilvækst dog en udvidelse af personalestaben og stigende udgifter.
- De andre administrative udgifter fortsætter på grund af prisstigningerne på et højt niveau.
- Der genereres ekstraordinære indtægter ved at realisere skjulte reserver i 2023.
- Resultat af tab og hensættelser vil formentlig ikke fortsætte på det moderate niveau fra før Covid19-pandemien men ligge på et højere niveau.
- De foretagne kursreguleringer på værdipapirbeholdningen resulterer i opskrivninger i følgeårene.



- På grundlag af vores flerårige forretningsplan og de ovenstående præmisser forventer vi følgende udvikling i nøgletallene:
- Vi forventer en vækst på udlån på niveau med 2022. Som motor for væksten vurderer vi hovedsageligt kreditforretninger med privat- og erhvervskunder i forretningsområdet hen over den dansk-tyske grænse. Nye forretningsforbindelser skal etableres, og de bestående udvides. Det stigende behov for egenkapital skal dækkes ved optimeringstiltag og en aktieemission.
- I 2023 er der planlagt aktiviteter i større omfang for at omsætte den nye strategi. Egenkapitalforrentningen (ROE) og Cost-Income-Ratio forventes fortsat at forbedres fremover.
- Antal af medarbejdere stiger moderat.
- Vores fokus på de nye forretningsområder har allerede resulteret i et stort antal af forespørgsler. Vi forventer en yderligere stigning i løbet af 2023. Samtidig vil enkelte kunder fravælge banken på baggrund af den reducerede skranke-service. Samlet set regner vi med et mindre fald i kundeantal, som vil medføre en forbedret kvalitetsstruktur i kundeportføljen og en forbedret gennemsnitlig rentabilitet af det enkelte kundeforhold.

At komme med en prognose for den fremtidige udvikling på de områder, der er væsentlige for banken såsom renteoverskud, tab og hensættelser og bankbranchens regulering, er utroligt svært. Som for hele branchen

er det også for Union-Bank af afgørende betydning, at rammebetingelserne for bankdrift ikke strammes over gevind. Bankens forretningsmæssige fremgang og det nuværende renteniveau sætter skub i indtjeningsvnen. Samtidig kan øgede reguleringskrav og risikoen for stigende tab og hensættelser i forbindelse med energikrisen, Ukraine-krigen og dens følger belaste resultatet. Den igangværende tilpasning af bankens forretningsmodel er derfor nødvendig.

Hændelser indtruffet efter regnskabsafslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter balancedatoen.

Flensborg, 28. april 2023
Direktionen

Tilsynsrådets beretning

Tilsynsrådets beretning for forretningsåret 2022

Forretningsåret 2022 understreger det betydelige potentiale i bankens dansk-tyske strategi. Den mærkbare vækst og gunstige udvikling i kreditporteføljen afspejler en attraktiv rolle og opgave for banken i at smidiggøre både privatkunders og forretningskunders aktiviteter på tværs af landegrænsen. Også det forhøjede renteniveau bidrager til, at indtjeningen i bankens kerneforretning er mærkbart forbedret.

Selv om værdipapirernes kurstab i 2022 - ligesom i resten af branchen - lægger en midlertidig dæmper på

årets overskud, aftegner den videre fremskrivning en gunstig og strukturelt forbedret forretningsmodel, som tilsynsrådet bakker op om og har en positiv forventning til.

Tilsynsrådet har varetaget sine lov-mæssige og vedtægtsbestemte opgaver i forretningsåret 2022 i 10 regulære møder og i generalforsamlingen. Risiko- og revisionsudvalget har ligeledes holdt i alt 5 møder.

Lån, der kræver tilsynsrådets godkendelse, blev løbende drøftet og besluttet i kreditudvalget eller i tilsynsrådet. Sammen med direktionen blev strate-

gi og forretningspolitik, bankens økonomiske forhold, risikostrategien og risikostyringen drøftet regelmæssigt, og de beslutninger, der påhviler tilsynsrådet, blev truffet.

Tilsynsrådet har inden for sine beføjelser vurderet, at direktionens ledelse er i overensstemmelse med gældende normer.

Ud over den interne rapportering blev også eksterne revisionsrapporter 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 i forbindelse med direktør Frank Baaschs ønske om en tidligere fratræden nedsat et nomineringsudvalg og i samarbejde med en ekstern rådgivning gennemført et bredt rekrutteringsforløb med henblik på at sikre en kompetent afløser. Valget af bankens mangeårige medarbejder og respekterede prokurist Sven-Olaf Christensen vil på bedste vis sikre bankens dybe forståelse af Sydslesvig og grænselandet og en gnidningsfri overgang. Samtidigt ønsker tilsynsrådet både at anerkende og takke den afgående direktør for næsten 40 års loyal tjeneste. 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, koncernregnskabet og koncernledelsesberetningen pr. 31.12.2022 - 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 02.05.23 har tilsyns-

rådet godkendt det af direktionen fremlagte årsregnskab 2022 samt koncernregnskabet 2022. Årsregnskabet er dermed endeligt vedtaget i.h.t § 172 AktG.

Tilsynsrådet tilslutter sig direktionens forslag om anvendelse af overskud til fordeling på EUR 176.070,00 til udbetaling af et afkast på EUR 2,00 per stykaktie til aktionærene.

Efter tur afgår Simon Faber og Ralf Hansen. 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, 03.05.2023

Simon Faber

Formand for tilsynsrådet

Medlemmer af Tilsynsrådet

Faber, Simon

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

Hansen, Ralf

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

Jørgensen, Leif Friis

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

Kühl, Prof. Dr. Jørgen

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

Meß, Dr. Christina

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

Søgaard, Anders Jakob

direktør Danish Crown GmbH, Harrislee

Schenk, Anja

bankassistent, Flensborg

Schönhoff, Kevin

bankfuldmægtig, Flensborg

Trojan, Oliver

bankfuldmægtig, Harrislee *

*= medlem af risiko- og revisionsudvalget

Balance pr. 31. december 2022

Aktivseite / Aktiver

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2022		Vorjahr 2021
	EUR	EUR	TEUR
Barreserve / Likvid beholdning			
a) Kassenbestand / Kassebeholdning		970.350,33	1.472
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken / Tilgodehavender hos centralbanker		26.821.351,02	29.300
Darunter / heraf: bei der Deutschen Bundesbank	26.821.351,02		(29.300)
Forderungen an Kreditinstitute / Tilgodehavender hos pengeinstitutter			
a) täglich fällig / på anfordring		8.523.633,81	9.987
b) andere Forderungen / med anden løbetid		<u>5.085.883,08</u>	8.009
Forderungen an Kunden / Udlån		169.805.594,09	142.924
Darunter / heraf:			
durch Grundpfandrechte gesichert / Realkreditlån	10.774.876,90		(2.123)
Kommunalkredite / Kommunallån	1.093.071,71		(1.362)
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere / Obligationer og andre fast forrentede værdipapirer			
a) von öffentlichen Emittenten / offentlige emissioner		12.083.276,28	
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	12.083.276,28		16.161
Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank			(16.161)
b) von anderen Emittenten / fra andre emissioner		<u>12.684.756,69</u>	24.768.032,97
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	6.345.694,22		28.312
/ Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank			(10.783)
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Aktier og andre ikke fast forrentede værdipapirer			11.798,98
Beteiligungen / Kapitalandele			28.000,00
Anteile an verbundenen Unternehmen / Kapitalandele i associerede virksomheder			1.657.413,00
Treuhandvermögen / Bunden formue			24.281.528,43
darunter: Treuhandkredite / heraf ydet som bunden kredit	24.281.528,43		(28.489)
Immaterielle Anlagewerte / Immaterielle aktiver			14,00
Sachanlagen / Materielle aktiver			9.775.835,35
Sonstige Vermögensgegenstände / Andre Aktiver			228.279,67
Rechnungsabgrenzungsposten / Periodeafgrænsningsposter			<u>101.854,51</u>
Summe der Aktiva / Aktiver i alt		<u>272.059.569,24</u>	<u>278.487</u>

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2022		Vorjahr 2021	
	EUR	EUR	EUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten / Gæld til kreditinstitutter				
a) täglich fällig / Anfordringsgæld			541.760,28	672
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist / Gæld med anden løbetid			<u>15.456.549,67</u>	15.998.309,95
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden / Indlån				
a) Spareinlagen / Indlån til opsparing				
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten				
/ med opsigelsesvarsel på tre måneder		49.899.856,72		53.204
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten				
/ med opsigelsesvarsel på mere end tre måneder		<u>2.787.847,02</u>	52.687.703,74	2.999
b) andere Verbindlichkeiten / Andre indlån				
ba) täglich fällig / på anfordring		144.579.035,99		142.503
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist / Tidsindskud		<u>1.370.867,29</u>	<u>145.949.903,28</u>	198.637.607,02
Treuhandverbindlichkeiten				
/ Bunden forpligtelse				
darunter: Treuhandkredite / heraf som bunden kredit	24.281.528,43		24.281.528,43	28.489
Sonstige Verbindlichkeiten / Andre forpligtelser				
			293.506,36	237
Rechnungsabgrenzungsposten / Periodeafgrænsningsposter				
			65.204,86	81
Rückstellungen / Hensættelser				
a) Rückstellungen für Pensionen u. ähnliche Verpflichtungen / til pensioner og lignende forpligtelser			4.347.938,00	4.431
b) Steuerrückstellungen / til eventuskatter			9.000,00	150
c) andere Rückstellungen / til andre formål			<u>789.770,65</u>	5.146.708,65
Nachrangige Verbindlichkeiten / Efterstillede kapitalindskud				
			2.600.000,00	1.850
Fonds für allgemeine Bankrisiken / Egenkapitalposter for generelle bankrisici				
			3.440.493,81	3.440
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>12.572.749,67</u>	12.874.411,88	11.949
d) Bilanzgewinn / Overskud til fordeling			<u>176.070,00</u>	<u>21.596.210,16</u>
Summe der Passiva / Passiver i alt			<u>272.059.569,24</u>	<u>278.487</u>
Eventualverbindlichkeiten / Eventualforpligtelser – ikke balanceførte poster				
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen / Garantier m.v.			3.762.885,50	3.815
Andere Verpflichtungen / Andre forpligtelser				
Unwiderrufliche Kreditzusagen / Uigenkaldelige kredittilsagn			4.591.204,11	7.985

Gewinn- und Verlustrechnung / Resultatopgørelse

für die Zeit vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2022				Vorjahr 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	TEUR
Zinserträge aus / Renteindtægter fra					
a) Kredit- und Geldmarktgeschäfte / Udlåns- og pengemarkedsforretninger abzgl. negative Zinsen / minus negative renter		4.333.752,84			3.889
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen / Obligationer darunter: in a) und b) angefallene negative Zinsen	152.904,84	<u>252.173,55</u>	4.585.926,39		464 (162)
Zinsaufwendungen / Renteudgifter abzgl. negative Zinsen / minus negative renter	182.409,07	<u>99.136,61</u>		4.486.789,78	128 (234)
Laufende Erträge aus / Udbytte af aktier m.v.					
Beteiligungen / Kapitalandele			75.100,00		30
Anteilen an verbundenen Unternehmen / Kapitalandele i associerede virksomheder			497.575,41	572.675,41	31
Provisionserträge / Provisionsindtægter			2.515.182,81		2.389
Provisionsaufwendungen / Provisionsudgifter			<u>79.980,27</u>	2.435.202,54	107
Sonstige betriebliche Erträge / Andre ordinære indtægter				777.122,87	460
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen / Udgifter til personale m.v. og administration					
a) Personalaufwand / Personaleudgifter		2.965.045,97			2.588
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	248.286,76	<u>698.627,22</u>	3.663.673,19		744 (290)
b) andere Verwaltungsaufwendungen / øvrige administrationsudgifter			<u>2.651.012,59</u>	6.314.685,78	2.410
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen / Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				449.727,15	470
Sonstige betriebliche Aufwendungen / Andre Driftsudgifter				216.116,70	361
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft / Tab og hensættelser på debitorer			636.833,52		0
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>	-636.833,52	298
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren / Indtægter ved kursregulering på kapitalandele i associerede virksomheder samt værdipapirer fra anlægsbeholdningen			<u>54.251,88</u>	<u>54.251,88</u>	<u>490</u>
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit / Ordinært resultat før skat				708.679,33	1.244
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			325.320,08		412
Sonstige Steuern / Andre skatter			<u>21.243,25</u>	346.563,33	29
Einstellungen in Fonds für allgemeine Bankrisiken / Henlagt til egenkapitalposter for generelle bankrisici				<u>0,00</u>	<u>440</u>
Jahresüberschuss / Årets overskud				300.000,00	300
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr / Overført overskud				<u>0,00</u>	<u>500</u>
				300.000,00	800
Einstellungen in andere Gewinnrücklagen / Henlagt til overskudsreserverne			<u>123.930,00</u>	<u>123.930,00</u>	<u>149</u>
Bilanzgewinn / Overskud til fordeling				<u>176.070,00</u>	<u>651</u>

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

Erneut blicken wir zurück auf ein Geschäftsjahr mit für uns überraschenden Herausforderungen. Anfang 2022 dachten wir noch, daß die Corona-Krise bald überwunden sein wird. Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine im Februar 2022 begann jedoch bereits die nächste Krise. Die Versorgung der Unternehmen und privaten Haushalte mit ausreichend Energie wurde plötzlich das beherrschende Thema in Europa. Gleichzeitig begann die Inflation so stark anzusteigen, dass die EZB und die nationalen Notenbanken sich gezwungen sahen, die Zinsen deutlich anzu-

heben, um der Preissteigerung Paroli zu bieten.

Eine Situation, die auch der Union-Bank stetig neue Herausforderungen stellte. Und eine Situation, in der es für die Lösungen keine Patentrezepte gab. Die Veränderungen, die unsere veränderte Geschäftsstrategie mit sich bringt, beschäftigte darüber hinaus weiterhin alle in der Bank. Wir folgen unserem mehrjährigen Umsetzungsplan, nach dem die Organisation und die Geschäftsabläufe bestmöglich den strategischen Zielen der Bank angepasst werden.

Vor diesem Hintergrund sind wir als Vorstand sehr zufrieden mit den in 2022 erreichten Ergebnissen.

Die Konzentration auf die attraktive Nische im grenzüberschreitenden Geschäftsgebiet der Bank, zeigte in 2022 erste Erfolge. Im Geschäfts-

verkehr über die deutsch-dänische Grenze hinweg erlangen wir auskömmliche Margen. Das Wachstum in diesem Geschäftszweig übersteigt sogar unsere ambitionierte Planung. Das Kundenkreditgeschäft wuchs mit ganzen 19%. Als Folge des hohen Aktivitätsniveaus in der Bank ist:

- Der Zinsüberschuß mit 6% angewachsen,
- der Provisionsüberschuß sogar mit 7% gesteigert worden und
- das Ergebnis vor Bewertung ist im Vergleich zum Vorjahr mehr als verdoppelt.

Die für die Veränderungen in der Bank erforderlichen Einmalaufwände konnten mit geplanten Einmalerträgen kompensiert werden.

Der markante Zinsanstieg in 2022 war die Ursache für erforderliche negative Kurswertkorrekturen im Anleihe-



bestand der Bank. Eine Entwicklung, die auch viele andere Kreditinstitute in ähnlicher Weise getroffen hat. Durch die sehr gute Entwicklung bei den Erträgen aus dem Bankgeschäft konnten die Kurswertkorrekturen jedoch kompensiert werden.

Der Jahresüberschuß nach Bewertung und Steuern liegt mit 300.000,-€ auf dem Niveau des Vorjahres.

Die Liquiditätskennziffer der Bank lag das ganze Jahr 2022 deutlich über der gesetzlichen Mindestanforderung. Vor dem Hintergrund der kurzen Restlaufzeiten im Anleihebestand der Liquiditätsreserve erwarten wir in den nächsten zwei bis drei Geschäftsjahren 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 könnten 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 als finanzielles Bindeglied zwischen Deutschland und Dänemark und wird sich auf die Beratung von Kunden in deren verschiedenen Lebensphasen konzentrieren.
- Reine Servicetätigkeiten werden zunehmend digital angeboten.
- Die Union-Bank wird die internen Prozesse optimieren und die Strukturen der Bank vereinfachen, um Effizienz zu gewährleisten und die

Beratungszeit für Kunden ausweiten zu können.

- Wir haben ein besonderes Interesse daran, zu einer langfristigen und beständigen Entwicklung in der gesamten Grenzregion beizutragen, insbesondere was die dänische Minderheit betrifft – zum Nutzen von Mitarbeitern, Kunden, Aktionären und der örtlichen Gemeinschaft.

Im Geschäftsjahr 2022 haben wir alle unsere kurzfristigen strategischen Ziele erreicht. Das Kundenkreditgeschäft wuchs um 26,9 Mio. € sogar deutlich mehr als geplant. Die aufsichtlichen Kennzahlen zur Solvenz und Liquidität wurden mit 17,34% und 251% eingehalten. Die Qualität des Kundenportfolios wurde verbessert und die geplanten Maßnahmen zur Optimierung von Aufwänden und der Ressourcenverwendung wurden



umgesetzt. Damit wird sich die Rentabilität der Bank zukünftig weiter verbessern.

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die wirtschaftlichen Folgen des russischen Angriffskrieges auf die Ukraine belasteten in 2022 die konjunkturelle Entwicklung. Der Zuwachs im Bruttoinlandsprodukt für 2022 betrug in Deutschland lediglich 1,8%. Im Vorjahr waren es noch 2,6%.

Die Preise für Waren des täglichen Bedarfs stiegen in 2022 von 3,1% in 2021 auf 6,9% in 2022. Seit 1973 wurde keine höhere Inflation in Deutschland gemessen.

Am Arbeitsmarkt setzte sich die positive Entwicklung der Vorjahre fort. Die Anzahl an Personen in Beschäftigung wuchs um 600.000 auf 45,6 Millionen. Die Arbeitslosenquote fiel auf 5,3%.

Um der Preisentwicklung entgegenzuwirken, reduzierte die EZB Anfang 2022 ihr Ankaufprogramm für Anleihen. Im Juli 2022 begann die EZB dann mit Erhöhung der Leitzinsen in mehreren Schritten. Nach Jahren mit negativen Zinsen endete diese Phase in 2022. Zum Jahresende lag der Refinanzierungssatz der EZB bei +2,5%. Als unmittelbare Folge der Zinsentwicklung fielen weltweit die Kurse von Staats-, Bank- und Unternehmensanleihen.

Der Markt für Immobilien litt unter den hohen Preisen für Baumaterial und den hohen Zinsen. Sowohl Investoren als auch private Immobilienkäufer verhielten sich abwartend. Die Nachfrage nach Immobilien sank merklich. Durch eine weiterhin hohe

Nachfrage nach Wohnraum speziell in den Städten verblieben die Mietpreise auf einem hohen Niveau.

Der Markt für Finanzdienstleistungen ist weiterhin von einem intensiven Wettbewerb um die besten Kunden geprägt. Mit unserem Fokus auf Kunden mit Aktivitäten beiderseits der deutsch-dänischen Grenze, agieren wir in einem Markt mit wenigen Wettbewerbern und einem sehr attraktiven Potenzial.

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 17,34%. 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 251 %, welches deutlich über dem gesetzlichen und dem eigenen höheren strategischen Mindestwert liegt.
- Wachstum im bilanziellen Kundenkreditvolumen. Dies betrug zum 31.12.2022 18,8%, was deutlich über dem geplanten Wert liegt.
- Rentabilität (ROE) gemessen als Verhältnis zwischen dem bilanziel-

len Eigenkapital und dem Ergebnis vor Steuern und Ausschüttung. Die bilanzielle Eigenkapitalrentabilität vor Steuern lag mit 2,5% leicht unter dem Planwert. Vor dem Hintergrund der gestiegenen Zinsen und der Effekte aus dem geänderten Geschäftsmodell rechnen wir für die Zukunft mit einer steigenden Eigenkapitalrentabilität.

- Wirtschaftlichkeit (Cost-Income-Ratio) als Verhältnis der Verwaltungsaufwendungen zum Bruttoertrag. Die Cost-Income-Ratio lag im Geschäftsjahr mit 84% weiterhin auf einem erhöhten Niveau, jedoch unterhalb des erwarteten Wertes.

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 2022 war deutlich geprägt von Veränderungen in der Bank. Die Geschäftsprozesse und die Strukturen wurden dem geänderten Geschäftsmodell angepasst. Unsere ambitionierten Geschäftsziele zu erreichen, hat ein hohes Aktivitätsniveau für alle Mitarbeiter bedeutet. Es gelang uns neue Kredite im Gesamtvolumen von 58,7 Mio. € zu vergeben. Damit wuchs die Bilanzposition Forderungen an Kunden um 26,9 Mio. €. 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 Corona-Pandemie führten entgegen unseren Befürchtungen bisher nicht zu einem erhöhten Bedarf an Risikovorsorge in der Bank. Der im Jahr 2022 erfolgte starke Zinsanstieg führte jedoch zu größeren Wertkorrekturen im Wertpapiervermögen der Bank. Bereits zu Beginn des Jahres wurden die Bestände vermindert, was sich als richtige Entscheidung herausstellte. Das deutlich höhere Zinsniveau führte zu einem steigenden Zinsüberschuss und einer erheblichen Ertragschance für die Zukunft.

Die Forderungen an Kunden machen 62,4% der Bilanzsumme aus. Die Nachfrage nach Krediten war hoch und lag noch deutlich über unseren Erwartungen. Das Neugeschäftsvolumen bei Forderungen an Kunden belief sich auf 58,7 Mio. €. Kompensiert um planmäßige Rückflüsse und hohe Sondertilgungen stiegen die Forderungen an Kunden im Vorjahresvergleich um 26,9 Mio. € bzw. 18,8%. Das Kundenkreditvolumen, das sich im Wesentlichen aus den Forderungen an Kunden sowie den Avalen zusammensetzt, beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 178,0 Mio. €. Hier von machen Darlehen mit 93,4% den größten Anteil aus. Die branchenmäßige Aufteilung des Kundenkreditvolumens weist als größte Gruppe Arbeitnehmer und Pensionäre mit einem Anteil von 35,3% aus. Bei den gewerblichen Kreditnehmern sind 35,3% der Forderungen dem Sektor Dienstleistungen zugeordnet.

Die Kreditengagements mit einer Inanspruchnahme von über 1,5 Mio. € betragen zum Stichtag insgesamt 36,0 Mio. € mit einem Anteil von

20,2 % des Kundenkreditvolumens. Insbesondere bei den größeren Engagements legen wir größten Wert auf eine gute Bonität der Kunden und eine Absicherung mit werthaltigen Sicherheiten.

Bei der Bewertung der Forderungen haben wir nach unserer Einschätzung durch die Bildung von Wertberichtigungen den erkennbaren Risiken Rechnung getragen.

Mit dem Ziel, das Kurswertrisiko im Anleihebestand zu reduzieren, haben wir den Bestand um 19,7 Mio. € auf 24,8 Mio. € verringert. Die Wertpapieranlagen der Bank dienen in erster Linie der Anlage von freier Liquidität. Das Portfolio besteht aus Rentenwerten inländischer und europäischer Gebietskörperschaften und Kreditinstitute in Euro mit gestreuten Restlaufzeiten. Titel, die wir der Liquiditätsreserve zurechnen, wurden zum Bilanzstichtag zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Titel im Gesamtvolumen 13,6 Mio. € 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 2,8 Mio. €. 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

durch Kapitalrückzahlungen und die Liquidation der Wohnpark Twedter Feld GmbH & Co. KG um 0,7 Mio. € vermindert. Die Tochtergesellschaften Große Straße 4 Verwaltungs GmbH und Große Straße 4 GmbH & Co. KG werden in den Konzernabschluss der Union - Bank, Aktiengesellschaft, einbezogen.

Das Sachanlagevermögen ist im Wesentlichen aufgrund von planmäßigen Abschreibungen und geplanter Immobilienverkäufe um 1,1 Mio. € auf 9,8 Mio. € gesunken.

Die Gesamtkapitalquote gemäß Art. 92 CRR beträgt nach Feststellung des Jahresabschlusses 17,4%. Die gesetzlichen Mindestanforderungen werden mit einem Puffer eingehalten. Im Geschäftsjahr 2022 wurde das Grundkapital von bisherigen Nennwertaktien auf nunmehr Stückaktien umgestellt. Je EUR 50 Nennwert der bisherigen Aktien ergab die Konvertierung eine neue Stückaktie. 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 0,6 Mio. € gefallen. Seit dem Jahresende 2022 bieten die Einlagen mit vereinbarter Laufzeit wieder eine attraktive positive Verzinsung.

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 in 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 in Flensburg wurden im Kellerbereich umfangreiche Sanierungstätigkeiten durchgeführt. Weitere größere Investitionen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht getätigt.

Ertragslage

Der erweiterte Zinsüberschuss ist bei einer um 0,32 Prozentpunkte gestiegenen Zinsmarge im Vergleich zum Vorjahr um 773 T€ auf 5.059 T€ und damit um rund 18,0% gestiegen. Der prognostizierte Zinsüberschuss wurde im Geschäftsjahr 2022 übertroffen. Im Zinsüberschuss sind negative Zinserträge aus Kredit und Geldmarktgeschäften in Höhe von -153 T€ (VJ -162 T€) und negative Zinsaufwendungen in Höhe von -182 T€ (VJ -234 T€) enthalten.

Der Provisionsüberschuss stieg um 6,7% auf 2.435 T€, lag jedoch noch unterhalb der Erwartungen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge erhöhten sich um 317 T€. Der Anstieg resultiert aus Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen und geplanter Erlöse aus Immobilienverkäufen. Im Geschäftsjahr wurden nicht alle geplanten Immobilienverkäufe realisiert, womit der Anstieg noch unterhalb der Erwartungen lag.

Der Personalaufwand erhöhte sich durch Umstrukturierungsaufwände um 332 T€ auf 3.664 T€. Für das Geschäftsjahr 2022 war ein höherer Personalaufwand erwartet worden. Die anderen Verwaltungsaufwendungen stiegen entgegen den Erwartungen um 241 T€. Insbesondere Preissteigerungen sowie Mehraufwendungen in Verbindung mit Aktivitäten zur besseren Berechnung und Steuerung der Eigenkapitalanforderungen und höhere Instandhaltungsaufwendungen führten zur Ausweitung.

Beim saldierten Bewertungsergebnis aus dem Kredit und Wertpapiergeschäft hat sich ein über unserer Prognose liegendes negatives Ergebnis ergeben. In der getrennten Betrachtung

ergab sich für das Kreditgeschäft im Geschäftsjahr ein Ergebnis von +72 T€ und für das Bewertungsergebnis der Wertpapiere der Liquiditätsreserve von -709 T€. Aus den Wertpapieren des Anlagevermögens resultiert ein Summeinzusätzlicher positiver Bewertungsertrag über +54 T€. Der Abschreibungsbedarf im Wertpapiergeschäft ist eine direkte Folge der Zinsentwicklung und führt voraussichtlich in den Folgejahren durch die Verkürzung der Restlaufzeiten bzw. der Fälligkeit zu den Nominalwerten zu Zuschreibungsgewinnen.

In den außerordentlichen Aufwendungen sind Zuführungen von 1/15 des Unterdeckungsbetrages gem. BilMoG bei den Pensionsrückstellungen in Höhe von 62 T€ enthalten.

Ereignisse wie der Krieg in der Ukraine zeigen wie unvorhersehbar die Zukunft ist. Der Geschäftsverlauf des Jahres 2022 entsprach nicht vollständig unserer Prognose. Während sich das Kerngeschäft der Bank deutlich besser als erwartet entwickelte, wurde das Gesamtergebnis von einer nicht vorhersehbaren stark gestiegenen Zinsstrukturkurve, sowie einmaligen Erträgen und Aufwendungen beeinflusst. In dem über unseren Erwartungen liegenden Teilbetriebsergebnis sind die ersten Erfolge der Neuausrichtung der Bank erkennbar. Der Anstieg der Zinsstrukturkurve führte jedoch zu einem deutlich über unseren Erwartungen liegenden Abschreibungsbedarf bei den Wertpapiernanlagen. Die Kurse werden sich über die kurzen Restlaufzeiten wieder erholen und stellen dann einen zusätzlichen Ertrag für die Bank dar. Die erfreuliche Entwicklung beim Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit konnte die außerordentlich-

en Kurswertkorrekturen kompensieren. Der Jahresüberschuß wird mit 300.000,- € auf Vorjahresniveau ausgewiesen.

Personal

Die Veränderungen im Geschäftsmodell der Bank brachten Veränderungen im Personalbestand mit sich. Geänderte Geschäftsabläufe, Auslagerung von Aufgaben und Anpassungen in der Organisationsstruktur waren Anlaß für die Freisetzung einer begrenzten Zahl von verdienten Mitarbeitern, deren Aufgaben zukünftig von anderen übernommen werden. In allen Fällen hat die Bank den betroffenen Mitarbeitern Aufhebungsvereinbarungen angeboten.

Gleichzeitig entstand ein Bedarf an spezialisierten Kundenberatern. Die Anzahl der Mitarbeiter ist deshalb im Vorjahresvergleich unverändert. Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die Bank 19 männliche und 20 weibliche Mitarbeiter, verteilt auf 29 Vollzeit- und 10 Teilzeitstellen.

Wie in vielen anderen Branchen auch, so bemerken auch wir zunehmend den Wettbewerb um Mitarbeiter. Im Geschäftsjahr konnten nicht sämtliche vakanten Stellen neu besetzt werden. Die Bank begegnete diesem durch extern begleitetes Personalrecruiting sowie mit der Prozessoptimierung bzw. der Auslagerung von standardisierten Prozessen. 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 im Geschäftsjahr 2022 unverändert fortgeführt.

Grundlage für ein erfolgreiches Risiko-

management 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 deren 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. Die Risikotragfähigkeit ist gegeben, wenn die wesentlichen Risiken den Fortbestand des Unternehmens nicht gefährden. Die Berechnung erfolgt mehrmals jährlich im Rahmen von Risikoszenarien, ergänzend werden Stresstests simuliert. Per 31.12.2022 betrug das Gesamt Risikolimit 8.000 T€, die Auslastung betrug 51%, womit die Risikotragfähigkeit gegeben ist.

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. Der Personalbestand der Union Bank unterliegt wie in jedem Betrieb einer gewissen Fluktuation. Durch zielgerichtete Aus- und Fortbildung unserer Mitarbeiter sichern wir den Qualitätsstandard. Vor dem Hintergrund der erwarteten Entwicklung wird der Wettbewerb um geeignete Auszubildende und Berufsanfänger in Zukunft härter.

Unsere Personalpolitik hat das Ziel, dieser Herausforderung durch die gleichbleibend hohe Attraktivität des

Arbeitsplatzes in der Union Bank, gerecht zu werden.

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 des Ukraine Krieges in besonderem Maße. Unsere Planung basiert auf den vorstehend dargestellten wirtschaftlichen Entwicklungen und folgenden wesentlichen Annahmen:

- Das angestrebte Volumenwachstum im Kundenkreditgeschäft sowie das gestiegene Zinsniveau führt zu einem stetig steigenden Zinsergebnis.
- Der Liquiditätsbedarf für Wachstum im Kundenkreditgeschäft wird vornehmlich durch fällige Eigenanlagen und Bankguthaben gedeckt. Zusätzlich ist geplant die Kundeneinlagen zu erhöhen und die Liquiditätsvorhaltung auf einem reduzierten jedoch hohen Niveau zu halten.
- Im Jahr 2023 wird eine Kapitalerhöhung mit einem Volumen in Höhe von 2,5 Mio. € durchgeführt.
- Das Provisionsergebnis wird durch die Neuausrichtung belastet und erst im Jahr 2027 wieder das Niveau des Jahres 2022 erreichen.
- Die Personalkosten fallen im Jahr 2023 durch die entfallenden Sonderfaktoren des Jahres 2022. Das geschäftliche Wachstum und die Ausweitung des Personalstamms führt jedoch in den Folgejahren zu steigenden Personalkosten.
- Die anderen Verwaltungsaufwendungen verbleiben aufgrund steigender Preise auf einem hohen Niveau.

• Durch die Verschiebung der Hebung von stillen Reserven aus dem Jahr 2022 in das Jahr 2023 werden betriebswirtschaftliche außerordentliche Erträge im Jahr 2023 erzielt.

• Das Bewertungsergebnis des Kreditgeschäfts wird nicht die positive Entwicklung der letzten Geschäftsjahre vor der Coronapandemie fortsetzen, sondern sich auf dem erwarteten Verlustniveau bewegen.

• Die Abschreibungen auf Wertpapiieranlagen 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. Der zusätzlich steigenden Belastung der Eigenmittelquoten durch das geschäftliche Wachstum soll durch kapitalentlastende Maßnahmen und einer Kapitalerhöhung begegnet werden.

• Für das Geschäftsjahr 2023 planen wir die Fortführung unserer umfangreichen Aktivitäten in Verbindung mit der Umsetzung der neuen Strategie. Die Eigen-

kapitalrentabilität vor Steuern wird hierdurch positiv beeinflusst und zukünftig ansteigen. Ebenfalls wird die Cost-Income-Ratio im Geschäftsjahr 2023 durch die bereits abgeschlossenen und die anstehenden Maßnahmen positiv beeinflusst und sich 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 Ge-

schäftsjahres 2023 weiter steigert. Gleichzeitig führt die Veränderung beim Schalterservice dazu, dass einzelne Kunden die Bank abwählen. Insgesamt gehen wir von einem leichten Rückgang bei der Kundenanzahl unter einer verbesserten Qualitätsstruktur der Kunden aus. Dies geht einher mit einer Steigerung der durchschnittlichen Rentabilität des einzelnen Kunden.

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 wichtig, dass die

Rahmenbedingungen für das Bankgeschäft nicht überreguliert werden. Der begonnene geschäftliche Erfolg und das veränderte Zinsniveau stärken die Ertragskraft der Bank. Gleichzeitig könnten weitere Regulierungen und das Risiko für steigende Wertberichtigungen in Verbindung mit dem Krieg in der Ukraine und dessen Folgen zukünftige Ergebnisse belasten. Die Anpassung des Geschäftsmodells soll deshalb fortgesetzt werden.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetroffen.

Flensburg, den 28. April 2023
der Vorstand

Bericht des Aufsichtsrates

Bericht des Aufsichtsrates für das Geschäftsjahr 2022

Das Geschäftsjahr 2022 unterstreicht das erhebliche Potenzial der dänisch-deutschen Geschäftsstrategie der Bank. Das erreichte Wachstum und die positive Entwicklung im Kreditportfolio spiegeln die attraktive Rolle und Aufgabe der Bank wider, private und gewerbliche Aktivitäten der Kunden beiderseits der Grenze zu ermöglichen. Auch das gestiegene Zinsniveau trägt dazu bei, dass das Ergebnis im Kerngeschäft der Bank deutlich verbessert wurde. Obwohl die Kurswertkorrekturen bei den Schuldverschreibungen – wie in der

Branche generell – dem Gewinn einen vorübergehenden Dämpfer verpassten, zeichnet sich für die Zukunft ein strukturell verbessertes Geschäftsmodell ab, das der Aufsichtsrat unterstützt und mit positiven Erwartungen verbindet.

Der Aufsichtsrat hat seine gesetzlichen und satzungsgemäßen Aufgaben im Geschäftsjahr 2022 in 10 ordentlichen Sitzungen sowie in der Hauptversammlung wahrgenommen. Der Risiko- und Prüfungsausschuss hat ebenfalls in insgesamt 5 Sitzungen getagt.

Zustimmungspflichtige Kreditzusagen wurden laufend im Kreditausschuss oder im Aufsichtsrat erörtert und entschieden. 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.

Der Aufsichtsrat hat sich im Rahmen seiner festgelegten Kompetenzen

von der Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsführung des Vorstandes überzeugt. Neben dem hausinternen Berichtswesen wurden auch anfallende externe Prüfberichte erörtert und ordnungsgemäß abgearbeitet. Darüber hinaus haben der Aufsichtsratsvorsitzende sowie der Vorsitzende des Risiko- und Prüfungsausschusses weitere Termine überwiegend mit dem Vorstand, aber auch mit der Prüfungsgesellschaft wahrgenommen. Der Aufsichtsrat hat in Verbindung mit dem vom Vorstandsmitglied Frank Baasch geäußerten Wunsch nach einem vorzeitigen Ausscheiden einen Nominierungsausschuss gebildet. Dieser hat zur Sicherstellung einer kompetenten Nachfolge zusammen mit einem Personalberaterbüro einen breit angelegten Einstellungsprozess durchgeführt. Durch die Wahl des langjährigen Mitarbeiters und respektierten Prokuristen Sven-Olaf Christensen stellt die Bank ein tiefes Verständnis für Südschleswig und das Grenzland so-

wie einen reibungslosen Übergang sicher. Der Aufsichtsrat drückt dem ausscheidenden Vorstandsmitglied seine Anerkennung und seinen Dank für fast 40 Jahre loyalen Dienst in der Bank aus. Die am 29.06.2022 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, den Konzernabschluss und Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2022 - 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 02. Mai 2023

hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss für 2022 gebilligt, der damit gemäß § 172 AktG festgestellt ist, und darüber hinaus den Konzernabschluss 2022 gebilligt. Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag des Vorstandes an und empfiehlt der Hauptversammlung, den Bilanzgewinn in Höhe von EUR 176.070,00 zur Ausschüttung einer Dividende von EUR 2,00 je dividendenberechtigter Stückaktie zu verwenden. Durch Ablauf der Wahlzeit scheidet in diesem Jahr Herr Simon Faber und Herr Ralf Hansen 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 03.05.2023
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.), Fahrdorf

Meß, Dr. Christina

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

Søgaard, Anders Jakob

Geschäftsführer Danish Crown GmbH, Harrislee

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 2022, det godkendte koncernregnskab og koncernledelsesberetningen for regnskabsåret 2022 (kun på tysk) ligger til gennemsyn i banken samt på vores hjemmeside www.unionbank.de under menuen »Wir für Sie« under rubrikken »Union-Bank AG« i »Zahlen & Fakten«.

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

Der feststillede Jahresabschluss und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022 sowie der gebilligte Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2022 liegen zur Einsicht in unseren Geschäftsräumen aus sowie auf unserer Internetseite www.unionbank.de under dem Menüpunkt »Wir für Sie« in der Rubrik »Union-Bank AG« under »Zahlen & Fakten«.

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