



# Årsrapport 2019

Resumé



# DUNJON BANK

## *Kære aktionær, kære læser*

Vi kan ikke undgå at komme ind på den aktuelle situation, inden vi redegør for bankens udvikling i det forgangne forretningsår 2019.

Selvom Coronakrisen først for alvor slog igennem i 2020 har pandemien stor indflydelse på økonomien også i bankernes 2019 regnskab.

Et af de største fokusområder i den forbindelse er bankernes dividende politik. Vi har i årtier udbetalt dividende til bankens aktionærer. Først og fremmest fordi banken altid har udvist et stabilt overskud på bundlinien og dermed muligheden for at tilgodese aktionærene som stiller risikovillig kapital til rådighed.

Den Europæiske Centralbank som tilsynsfører de store banker i Europa og det tyske Finanstilsyn (BaFin) har opfordret alle banker til ikke at udbetale dividende for 2019.

I tråd med mange andre europæiske pengeinstitutter foreslår vi derfor, at der, i overensstemmelse med den generelle forventning som BaFin har givet udtryk for, ingen dividende udbetales for 2019. I stedet transporteres balanceoverskuddet til næste regnskabsår.

Ledelsen forventer, at tilsynets strenge tolkning, hvad dividende angår, er midlertidig. Direktionen forventer fremover igen at udbetale dividende – så længe der er overskud til fordeling.

Aktuel står Union-Bank desværre i den situation, at BaFin har ændret retspraksis og har derfor revurderet bankens siden 2015 gældende vedtægter med den konsekvens, at vedtægterne ikke opfylder EU-reglerne.

Det får den betydning, at bankens egenkapital ikke bliver godkendt af tilsynet så længe vedtægterne ikke er i overensstemmelse med EU-loven. En bank uden egenkapital går ikke.

Derfor er banken nødt til at ændre bankens vedtægter således, at disse opfylder EU kravene.

## *Ledelsesberetning*

2019 var efter direktionens samlede vurdering et tilfredsstillende regnskabsår med vanskelige rammebetingelser.

Resultatet af bankens primære drift er i forhold til de første prognoser for året, bedre end beregnet, medens ledelsens budgetmål for 2019 kun delvis blev opfyldt.

Det positive regnskabsresultat skyldes afvigelser i forhold til prognosen for nogle af de regnskabsposter, som ledelsen selv har indflydelse på herunder renteoverskuddet, provisionsindtægterne og engangsindtægter fra kreditsiden og bankens egen beholdning af værdipapirer.

På den anden side måtte banken igen acceptere udefra kommende påvirkninger, som f.eks. ændrede parametre til bankens pensionsforpligtelser, skærpede regulatoriske krav, som belaster banken meget, og ikke mindst opfordringen om ikke at udbetale dividende til bankens aktionærer.

Årets overskud på tEUR 463 er lidt mindre end året før, men på linje med tidligere års acceptable regnskabsresultater. Den langsigtede indtjeningsevne skal efter direktionens vurdering forbedres for at opfylde udefra kommende nye krav til f.eks. egenkapital.

For at styrke bankens formelle egenkapital som er basis for den fremtidige vækst, besluttede direktionen med tilsynsrådets godkendelse, at omdanne en del af bankens reserver til egenkapital. Ved at sælge ejendommen Große Straße 4 til et nystiftet datterselskab kunne der tilføres tEUR 1.542 til den samlede kapitalmasse.

Efter årsafslutningsdispositioner udgør bankens egenkapitalkvote 14,52%. Banken opfylder pr. 31. december 2019 lovens mindstekrav.

Det er direktionens vurdering at finanstilsynet fremadrettet vil have fokus på egenkapitalens størrelse og at kravene til øget egenkapital skærpes yderligere.

Nogle af de væsentligste faktorer som havde indflydelse på forretningsåret 2019 var:

- Indtægter ved opskrivning på udlån og bestemte værdipapirer samt opløsning af hensættelser på debitorer er i plus med tEUR 64,
- øgede omkostninger i forbindelse med revision og rådgivning,
- yderligere hensættelser til bankens gamle pensionsforpligtelser,
- bankens samlede omkostninger steg med 7,6%,
- fortsat positiv kundeefterspørgsel,
- medarbejdertallet er stort set uforandret i forhold til 2018,
- Den Europæiske Centralbanks (ECB) lempelige pengepolitik (lavt renteniveau),
- stadig nye administrative krav fra politik og finanstilsyn, herunder opfordringen om ingen dividende til bankens aktionærer.

Direktionen er opmærksom på hvilken betydning eksisterende samt nye administrative krav, og et fortsat lavt renteniveau, har på bankens fremtid.

Set ud fra et ledelsesmæssigt perspektiv vurderer direktionen Union-Banks muligheder for at tilpasse sig som udfordrende. En stærk tilknytning til regionen og bankens forsigtige risikopolitik har ført til, at Union-Bank fortsat kan realisere tilfredsstillende regnskabsresultater.

Derudover har banken et godt fundament i form af frie reserver og strategiske muligheder som f.eks. sprog og et godt netværk i Danmark.

At komme med en fremtidsprognose er meget vanskeligt, idet mange faktorer, som har indflydelse på bankens evne til at opnå gode resultater, kommer udefra. Derfor er ledelsens prognose behæftet med en vis usikkerhed. Vi kan ikke udelukke, at det kan komme til begiven-

heder som har en negativ påvirkning på bankens resultater.

Union-Banks målsætning om at være en selvstændig, lokal universalbank med kunden i centrum har fortsat prioritet. Det er stadig vores ønske at opbygge varige og gensidige relationer for at styrke det i forvejen solide grundlag.

### Rammebetingelser

Konjunktoren i Tyskland fortsatte ikke tidligere års høje opsving. Bruttonationalproduktet (BNP) steg på landsplan kun med 0,6% i forhold til 2018.

Den ellers stærke tyske eksport ekspanderede langt mindre i 2019 end året før og lå med en vækst på 0,9% hele 1,2% under 2018. Det skyldes bl.a. hindringer på den globale verdenshandel på grund af politiske konflikter.

Beskæftigelsesvæksten på det tyske arbejdsmarked mistede fart. Antallet af personer som var i arbejde i 2019 steg med kun 400.000 i 2019 til ca. 45,3 mio.

Erhvervsklimaet i Slesvig-Holsten udviklede sig i 2019 igen positiv. Ordrebeholdningen og beskæftigelsessituationen var tilfredsstillende positiv.

Den vigtige indikator inflation lå på 1,4%.

ECB's ekspansive pengepolitik satte i 2019 igen farten op. Opkøbsprogrammet af obligationer startede igen i november 2019 og centralbanken gjorde det nemmere for bankerne at låne penge ud (TLTRO), et lille håb om at ECB ville hæve renten skete ikke. Centralbanken holder fortsat fast i det historisk lave renteniveau.

ECB's inflationsmål er årsagen til det lave renteniveau i Europa. Pengeinstitutternes refinansieringsrente lå uændret på 0,0% p.a. og forrentningen af bankernes indskud i Deutsche Bundesbank er fortsat negativ med -0,5% p.a. (2018: -0,4%)

Den ovennævnte lave rente har stor indflydelse på Union-Banks regnskabsresultat. Den presser

bankens renteoverskud. Faldende renteoverskud stiller kreditinstitutterne og dermed også Union-Bank overfor store udfordringer.

### Regnskabsresultat

I 2019 var årets overskud efter skat tilfredsstillende på trods af de vanskelige rammebetingelser.

Regnskabsresultatet blev påvirket af engangs indtægter og udgifter. Finanstilsynets §44 revision, udgifter i forbindelse med at ansætte efterfølgeren for ordførende direktør Volker Andersen og bankens salg af grundarealet i Himmernmoos.

Renteoverskuddet faldt med 3,0% til tEUR 4.468. Budgetmålet for renteoverskuddet blev næsten opfyldt på trods af en lavere rentemarginal på 0,11%.

I 2019 opkrævede Union-Bank ingen negativrente hos kunder, der havde penge stående i banken. Generelt forventer vi, at styrke bankens indtægter ved hjælp af en tilpasset gebyrpolitik. Kunderne vil i den forbindelse blive informeret i god tid såfremt der sker en ændring.

På grund af ECB's negativrente overfor bankerne måtte vi betale tEUR 102 på vores indestående i Deutsche Bundesbank. Tallet er indeholdt i renteoverskuddet.

Provisionsoverskuddet steg med 3,9% til tEUR 2.383. Den væsentligste positive ændring havde vi ved formidling af boliglån.

Personaleudgifterne steg med 0,9% til tEUR 3.679. Væsentlig årsag var yderligere henrettelser på bankens bestående pensionsordning.

Øvrige administrationsudgifter steg med 7,6% til tEUR 2.318.

Indtægterne ved opskrivning på lån og bestemte værdipapirer kunne, imod vores prognose, udvise et positivt resultat på tEUR 64. Større realiserede kursgevinster på bankens egen værdipapirbeholdning og et kredittab under budget var hovedårsagen til det gode resultat.

Vi gør opmærksom på at resultatet indeholder engangsindtægter, derfor kan vi ikke kalkulere med vedvarende positiv indtjening på denne regnskabspost.

Under posten øvrige indtægter fremgår bankens salg af ejendommen Große Straße 4 til et nystiftet 100% ejet datterselskab. Nettoresultatet af handlen tEUR 1.542 overføres til bankens egenkapital.

### Likviditet

Bankens likviditet har gennem hele forretningsåret været meget tilfredsstillende. Den pr. 31. december 2019 beregnede likviditetskvote ligger på 171%, hvilket er mere end tilstrækkelig til at overholde lovens krav og direktionens egen fastsatte observationsgrænse.

	31.12.2019	31.12.2018	Ændring
	tEUR	tEUR	tEUR
Likvid beholdning	5.540	21.580	-16.040
Tilgodehavender i kreditinstitutter	13.447	10.010	3.437
Værdipapirer	74.069	53.290	20.779
I alt	93.056	84.880	8.176

Som det fremgår af illustrationen er den samlede likviditet steget med EUR 8,2 mio.

Stigningen i den samlede likviditet skyldes et stadigt voksende indlån. For ikke at belaste banken med yderligere renteudgifter, har direktionen besluttet at investere en stor del i obligationer.

Bankens egenbeholdning består af obligationer udstedt fra indenlandske, europæiske institutioner samt indenlandske henholdsvis europæiske kreditinstitutter med forkortede løbetider.

Med et større volumen i værdipapirer vil de dertil hørende risici også stige. Vi investerer efter en nøje fastsat strategi som er afstemt med tilsynsrådet. Interne beregninger viser, at banken er i stand til at klare selv store kursudsving på obligationsmarkedet.

## Udlån

Den samlede kundekreditforretning steg i forretningsåret med EUR 1,2 mio.

	31.12.2019 tEUR	31.12.2018 tEUR	Ændring tEUR
Udlån	137.657	133.808	3.849
Bunden formue	32.780	34.606	-1.826
Garantier	4.019	4.891	-872
I alt	174.456	173.305	1.151

Banken etablerede nye lån på i alt EUR 36,8 mio. En lille stigning i udlån på 2,9% til EUR 137,7 mio. Med til vurderingen af udviklingen indenfor forretningsområdet skal der tages højde for afdrag og ekstraordinære tilbagebetalinger af lån og kreditter. Disse udgør hvert år en meget stor del.

Strukturen i bankens låneforretninger har en god spredning. Fordelingen efter brancher indebærer ingen særlig risiko. Både lånestørrelser og løbetider er i overensstemmelse med bankens risikomålsætning.

Enkeltkreditengagementer med et bevilget limit over EUR 1,5 mio. udgjorde pr. 31. december 2019 EUR 47,3 mio., hvilket svarer til 32,9% af det samlede volumen. Specielt ved store engagementer lægger vi ved beslutningen vægt på kundernes gode bonitet og de til engagementet pantsatte sikkerheder. Vi vurderer porteføljen uden særlig risiko.

For at imødegå tab er der foretaget de nødvendige hensættelser på alle engagementer.

## Investering i fast ejendom

Investeringer i fast ejendom er årsagen til at de materielle aktiver steg fra EUR 8,2 mio. til EUR 10,6 mio. For at forbedre og stabilisere indtjeningen blev der i regnskabsåret købt yderligere udlejningsejendomme.

Med i tallet er også allerede omkostninger til vores boligbyggeri i Harreslev.

Salget af bankens ejendom Große Straße 4 i Flensburg til et nystiftet selskab ejet af banken har øget volumet af posten datterselskaber fra 0,7 mio til 2,4 mio Euro.

## Indlån

De samlede indlån steg med hele EUR 15.7 mio. i regnskabsåret 2019.

	31.12.2019 tEUR	31.12.2018 tEUR	Ændring tEUR
Indlån til opsparing	54.557	52.790	1.767
Andre indlån på anfordring	142.719	128.537	14.182
Tidsindsud	908	1.171	-263
I alt	198.184	182.498	15.686

Som bankens vigtigste refinansieringskilde er direktionen meget tilfreds med udviklingen.

På trods af bankens rentepolitik har kunderne placeret deres indlån i Union-Bank. Det viser kundernes loyalitet og tillid til bankens forretningskoncept.

Størrelse og løbetidsstrukturen på bankens indlån udviser stor spredning. Risici, som fører til en belastning af bankens gode likviditet, ser vi ikke.

Union-Bank 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 tEUR 100.

Den enkelte kundes indlån dækkes for tiden af ordningen op til 15% af den samlede egenkapital. På grund af ny lovgivning vil denne grænse i 2025 blive reduceret til 8,75%.

## Medarbejdere

Medarbejderantallet har i 2019 stort set været uændret. I forretningsåret havde vi ansat 22 mandlige og 26 kvindelige medarbejdere fordelt på 36 fuldtids- og 12 deltidsansatte.

## Direktionens beretning



Maria Schack  
Jacobsen, elev



Stefan Mädel,  
Marktfølge  
Aktiv

I forretningsåret havde vi ansat 2 elever i gennemsnit. Vi må se i øjnene, at en uddannelse i bankbranchen er blevet mindre attraktiv for unge.

	Fultids-ansatte	Deltids-ansatte
Prokurister	4	0
Bankpersonale	32	12
Øvrigt personale	1	6
Elever	2	0
I alt	39	18

Aldersstrukturen hos vores medarbejdere er afbalanceret, og gennemsnitsalderen ligger på 46 år.

Bankens personalepolitik skal sikre, at organisationen fungerer optimalt samtidig med, at medarbejdernes behov for balance mellem familie og arbejde kan opfyldes. Dette har medført, at en del medarbejdere har fået den individuelle arbejdstid, som de ønskede. Dog medfører bankdriften og de faste åbningstider, at ikke hver eneste medarbejder kunne få sine personlige ønsker opfyldt.

3 medarbejdere benyttede sig af muligheden for barselsorlov.

Også i 2019 kunne enkelte medarbejdere fejre jubilæum i Union-Bank. For direktionen er det et signal om, at medarbejderne er loyale overfor banken.



Lena Lohmann,  
5 år



Andreas  
Richardsen, 5 år



Malin Flegel,  
10 år



Bernd Hoffmann,  
15 år



Volker Andersen,  
20 år



Erko Müller,  
30 år



Frank Baasch,  
35 år

Forudsætningen for succes er engagerede medarbejdere. Direktionen benytter lejligheden også her at sige tak til alle medarbejderne for deres gode indsats.

### Samarbejdspartnere

Kundernes behov er grundlaget for vores rådgivning. Det er vores målsætning at tilbyde de rigtige produkter og løsninger.

Supplerende til vores eget produktportefølje arbejder vi tæt sammen med partnere, hvis produkter ligeså er af høj kvalitet.

Vi siger mange tak til:



### Risiko

Banken har ikke ændret risikostrategi nævneværdigt. Den er stadig forsigtig og konservativ og det ønsker direktionen at holde fast i. Det er dog ledelsens holdning at udnytte tilrådighed stående risikolimits.

De vigtigste risici er kredit, rente, valuta, likviditet og andre elementer, herunder IT.

For at bevare en deltagende kontrolmulighed for bankens samlede risiko videreudvikler vi hvert år vores risikomanagementsystemer.

Planlægning og styring af de forskellige risici foregår på basis af stresstests, som foretages med jævne mellemrum adskillige gange om året. På den måde er vi i stand til at beregne den nødvendige kapital, som skal stå til rådighed, når visse tænkte situationer indtræffer.

Per 31. december 2019 lå udnyttelsesgraden af den samlede af os fastsatte risikolimit på 77%. Et udtryk for, at der er egenkapitalbuffer til rådighed udover dem, vi har beregnet i vores testscenarier.

### Prognose

I direktionens handleplan, går ledelsen ud fra en vækst i bankens forretningsvolumen på 3% om året de næste 3 år.

Generelt vil de med tilsynsrådet afstemte risikopraktikker ikke blive væsentligt ændret, men sammen med et større forretningsvolumen stiger indtjeningsevnen.

Vækstpotentialet ser vi indenfor områderne Danmark, erhvervs- og boligfinansiering. Det er bankens målsætning at etablere nye kundeforhold og styrke bestående forretningsforbindelser.

For at øge indtjeningen er det direktionens plan at fortsætte etablering af en ejendomsporteføje til udlejning.

Banken har reserve til at opfylde likviditets- og solvenskravene på trods af moderat vækst. Vi går ud fra at basisindtjeningen i 2020 vil stige medens prognosen for årene fremover er en stigende rentabilitet.

Der er ingen ændring i de faktorer som får indflydelse på bankens resultater i 2020 til 2022. De fleste af dem har banken ingen indflydelse på og kan kun reagere på eventuelle ændringer.

Direktionen udvikler i samarbejde med ledergruppen strategier som positiv påvirker bankens overskud.

### Fremtiden

Det er usikkert at spå om fremtiden, men det er ledelsens vurdering, at Union-Bank kan stå imod de udfordringer der måtte komme.

Der er løbende igangsat interne projekter, som skal sikre den fremtidige succes. Størstedelen af projekterne skal styrke bankens langsigtede indtjeningsevne. Som udgangspunkt danner den basis for en positiv fremtidsprognose.

Det er indlysende, at de mange udefra kommende faktorer herunder specielt ECB's lave rente og politikernes reguleringsinitiativer vil have stor indvirkning for bankens fremtid. Om det så er muligt at opnå gode regnskabsresultater er vanskeligt at kalkulere.

På mange enkeltområder er der stor aktivitet for at sikre Union-Banks fremtid. Men det står også klart, at mindre pengeinstitutter har begrænsede muligheder i forhold til større pengeinstitutter at kompensere de mange udfordringer fremtiden står overfor.

På trods af disse vanskelige rammebetingelser er ledelsen optimistisk og tror på fremtiden.

### Hændelser indtruffet efter regnskabsafslutning

Siden begyndelsen af året 2020 spreder Corona-virussen sig over hele verden. Den 11. marts erklærede WHO virussen til en verdensomspændende pandemi. Dermed har sygdommen fået markant negativ indflydelse på verdensøkonomien. Dette har fået aktiekurserne i alle industrilande til at styrtdykke. Kapitalmarkederne er præget af store kursudsving og en betydelig udvidelse af Credit Spread.

Hvordan udviklingen vil fortsætte er p.t. ikke til at forudse. For Union-Bank har Corona-krisen medført urealiserede kurstab på bankens obligations-

## Direktionens beretning

beholdning. Derudover har flere kunder bedt om henstand på afdrag og renter på deres lån.

Vores prognoser er derfor behæftet med stor usikkerhed. Hvis situationen fortsætter eller endda forværres, kan dette belaste bankens obligationsbeholdning yderligere og med henblik på bankens udlånsportefolje medføre øget hensættelsesbehov og kredittab. Derudover kan manglende nye forretninger mindske bankens indtjening.

Bankens driftsresultat i 2020 kan derfor ligge tydeligt under resultatet for 2019.

Forbundsregeringen og forbundslandene har bragt forskellige hjælpepakker på vej for at modvirke Coronakrisen. Deres positive virkning mener direktionen allerede er mærkbart. Derudover har finanstilsynet lempet forskellige regler for banker og udskudt flere reguleringsprojekter. Også derved skal bankerne aflastes af Coronakrisens negative følgevirkninger.



*Frank Baasch og Volker Andersen (fra venstre)*

Flensborg, den 5. maj 2020

Direktionen

Union-Bank Aktieselskab



Tilsynsrådet har igen i forretningsåret 2019 sammen med direktionen løbende, tidsnært og omfattende drøftet principperne omkring bankens strategi og forretningspolitik, økonomiske forhold, risikostrategien og risikomanagement samt aflønningssystemer for direktion og medarbejdere og har truffet de dem dertil påhvilende beslutninger. Formandskabet og hele tilsynsrådet har drøftet bankens indtjeningssituation med direktionen. De indledte forbedringstiltag skal videreføres og videreudvikles i 2020.

Derudover har tilsynsrådet, også ved hjælp af revisionselskabet KPMG, kontrolleret direktionens overholdelse af banktilsynets relevante regler, bekendtgørelser samt regnskabsaflæggelsen, kvaliteten af de interne kontrolsystemer, den interne revision og compliance.

Tilsynsrådet har i forretningsåret 2019 opfyldt dets forpligtelser iht. loven, bankens vedtægter og forretningsordenen bl.a. ved 11 ordinære møder, 5 møder i kreditudvalget samt 4 møder i revisions- og risikoudvalget. Derudover har tilsynsrådets formand, hans stedfortræder samt revisions- og risikoudvalgets formand jævnligt ført samtaler med direktionen samt revisionselskabet KPMG.

På tilsynsrådets konstituerende møde den 14. juni 2019 blev fhv. advokat og notar Erich Meerbach genvalgt som formand for tilsynsrådet og fhv. overborgmester Simon Faber valgt som næstformand. Også medlemmerne af kreditudvalget og revisions- og risikoudvalget blev udnævnt.

Under møderne har det samlede tilsynsråd og udvalgene såvel mundtligt som skriftlig modtaget de nødvendige informationer fra direktionen om forretningsudviklingen, bankens formue-, likviditets-, risiko- og indtjeningssituation og drøftet disse. Tilsynsrådet har været inddraget i alle beslutninger, som krævede dets godkendelse.

Desuden gennemførte formandskabet samt hele tilsynsrådet i 2019 ved 7 ekstramøder søgningen og udvælgelsen af et nyt direktionsmedlem for området "Markt" som efterfølger til direktør Volker Andersen, der i slutningen af året 2020 går på

pension. Efter en grundig analyse valgte tilsynsrådet direktør Tomas Michael Jensen fra Silkeborg, Danmark, som tiltræder sin stilling den 15. august 2020. Vi er overbevist om, at vi med Tomas Michael Jensen har fundet en kvalificeret efterfølger for Volker Andersen.

I henhold til forpligtelsen jft. § 25 d stk. 11 nr. 3 og 4 KWG skal tilsynsrådet en gang om året vurdere sin egen struktur, størrelse, sammensætning og præstation samt de enkelte direktions- og tilsynsrådsmedlemmers faglige niveau, personlige evner og erfaring hos såvel den enkelte men også det gremium i sin helhed. På grundlag af et vurderingsskema har tilsynsrådet bedømt direktionens struktur, egnethed og præstation samt dets egne struktur og dets medlemmers faglige kvalifikation og præstation som at være passende og positiv.

Adgang til faglitteratur har sikret tilsynsrådsmedlemmernes muligheden for videreuddannelse, hvilket er vigtig for at opretholde den nødvendige faglige ekspertise.

Tilsynsrådet vurderer, at direktionens forretningsførelse har været forsvarligt. Tilsynsrådet har varetaget sit ansvar og truffet de iht. lovgivningen og vedtægterne påhvilende beslutninger.

Det af generalforsamlingen valgte revisionselskab KPMG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, har revideret det fremlagte årsregnskab pr. 31. december 2019 – bestående af balance og resultatopgørelsen. Bogføring og noter til regnskabet, inklusiv regnskabs- og værdiansættelsesmetoder, blev ligeledes revideret.

Ledelsens beretning blev kontrolleret, bankens økonomiske forhold samt overholdelsen af KWG var en del af revisionsopgaverne. Revisionselskabet bekræfter,

- at årsregnskabet i alle sine væsentlige dele opfylder de for tyske pengeinstitutter gældende bestemmelser,
- at rapporten under iagttagelse af de tyske principper for korrekt bogføring giver et retvi-

sende billede af selskabets formue, og finansstatus pr. 31. december 2019 samt af resultatet for regnskabsåret fra 1. januar til 31. december 2019,

- at ledelsens beretning i sin helhed formidler et retvisende billede af bankens situation og er i overensstemmelse med årsregnskabet, opfylder de tyske lovkrav samt passende beskriver chancer og risici i bankens fremtidige udvikling.

Den af KPMG udførte revision har ikke givet anledning til indvendinger mod regnskabet og ledelsesberetningens korrekthed.

Revisionselskabet har derudover bekræftet

- at banken generelt har en passende organisation med grundlæggende tilstrækkelig og effektiv risikostyring, og
- at tilsynsmyndighedernes krav i.h.t § 29 KWG blev overholdt.

Revisionselskabet har på regnskabsmøderne i revisions- og risikoudvalget og tilsynsrådet aflagt beretning over alle væsentlige resultater af revisionen. Tilsynsrådet har efter udførlig behandling taget rapporten til efterretning. Det endelige resultat af tilsynsrådets egne kontrolhandlinger svarer fuldstændigt til revisionsrapportens resultat. Der var ingen indvendinger mod direktionens lederskab eller det fremlagte regnskab.

Tilsynsrådet foreslår generalforsamlingen, at vælge KPMG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, som revisor for forretningsåret 2020. På grund af "rotationsbestemmelser", der gælder for banker, skal Union-Bank udpege et andet revisionsfirma fra 2021.

I november 2019 har den tyske forbundsbank (Deutsche Bundesbank) kontrolleret overholdelsen af mindstekravene til bankens risikomanagement i henhold til § 44 KWG (Kreditwesengesetz). Det endelige revisionsresultat lyder som følger:

- Med hensyn til Union-Banks forretningskoncept, kompleksitet og risikoappetit anses bankens organisation som værende i overensstemmelse med forskrifterne i henhold til § 25 KWG.

Tilsynsrådet har godkendt rapporten og taget den til efterretning.

På sit møde den 21. april 2020 har tilsynsrådet godkendt det af direktionen udarbejdede samt af KPMG reviderede koncern- og årsregnskab for 2019, som dermed er endeligt vedtaget iht. § 172 AktG. I betragtning af den generelle udvikling i den finansielle sektor, der er præget af vedvarende lave renter og øgede reguleringer, er tilsynsrådet tilfreds med det opnåede positive årsresultat på tEUR 463 også under hensyntagen til de beløb, der yderligere er afsat til reservefonden til generelle bankrisici.

I overensstemmelse med den generelle forventning ikke at udbetale dividende og boni, som finanstillsynet (BaFin) i sammenhæng med Coronakrisen har udtrykt, tilslutter tilsynsrådet sig direktionens forslag ikke at udbetale dividende til aktionærerne for regnskabsåret 2019 men istedet transportere overskuddet til næste regnskabsår.

For at gøre denne beslutning muligt, foreslår tilsynsrådet generalforsamlingen at ændre vedtægternes § 25 således udbetalingen af en forhåndsubytte fremover bortfalder. På baggrund af "Coronakrisen" og de deraf følgende usikkerheder i den generelle økonomiske udvikling er det en nødvendig disposition for at styrke bankens egenkapital.

Union-Banks likviditet og solvens var og er mere end tilstrækkelig til at opfylde lovens krav og dække de indgåede risici.

I henhold til vedtægternes § 4 stk. 4 har direktionen med tilsynsrådets godkendelse fået generalforsamlingens bemyndigelse til, at øge selskabets aktiekapital ved at udstede nye aktier med op til EUR 1.562.500.

Bemyndigelsen udløber den 12. juni 2020. Vi foreslår, at generalforsamlingen forlænger muligheden for kapitaludvidelse ved at bemyndige direktionen og tilsynsrådet påny at øge selskabets aktiekapital ved at udstede nye aktier med op til EUR 1.562.500 i tidsrummet frem til den 23. juni 2025.

Coronapandemien, hvis udbredelse startede efter regnskabsårets afslutning, påvirkede ikke kun det enkelte menneske. Krisen har indflydelse på hele økonomien og dermed også på Union-Bank. Vi henviser til direktionens redegørelse i den supplerende rapport til ledelsesberetningen. Tilsynsrådet er enig i konklusionerne.

Tilsynsrådet takker direktionen og alle medarbejdere for deres store engagement og det konstruktive og succesrige samarbejde til gavn for Union-Bank. Arbejdsbetingelserne og den specielle belastning under den vedvarende Coronakrise har ikke været nemt for medarbejderne i banken. Derfor allerede nu en stor tak til alle for deres engagement i 2020.

Efter tur afgår i år hr. Ralf Hansen, revisor og anpartshaver i H.P.O. Wirtschaftspartner, Flensborg og hr. Simon Faber, projektleder ved Åbenrå Kommune (DK) og fhv. overborgmester i Flensborg. Begge modtager genvalg og foreslås hermed påny af tilsynsrådet.

Flensborg, den 5. maj 2020

Erich Meerbach  
Formand for tilsynsrådet

Tilsynsrådet



**Medlemmer af tilsynsrådet og direktionen 2019 (fra venstre til højre)**

**Bagerste række: Kirsten Petersen (Medarbejderrepræsentant), Oliver Trojan (Medarbejderrepræsentant), Simon Faber (Næstformand), Kevin Schönhoff (Medarbejderrepræsentant), Leif Friis Jørgensen, Jørgen Kühl**

**Første række: Frank Baasch (Direktør), Erich Meerbach (Formand), Ralf Hansen, Volker Andersen (Ordførende direktør)**

**- Jakob Søgaard mangler -**

## Balance pr. 31. december 2019

### AKTIVER

	2019		2018
	EUR	EUR	i 1.000 EUR
<b>Likvid beholdning</b>			
a) Kassebeholdning	1.626.283,04		1.722
b) Tilgodehavender hos centralbanker	<u>3.914.203,74</u>	<b>5.540.486,78</b>	19.858
Heraf Deutsche Bundesbank			
EUR 3.914.203,74 (2018: tEUR 19.858)			
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter</b>			
a) på anfordring	8.422.065,78		7.998
b) med anden løbetid	<u>5.024.452,05</u>	<b>13.446.517,83</b>	2.013
<b>Udlån</b>		<b>137.657.190,34</b>	133.808
Heraf kommunallån EUR 875.827,66 (2018: tEUR 740)			
<b>Obligationer og andre fastforrentede værdipapirer</b>			
a) Obligationer fra offentlige emissioner	20.597.233,34		17.477
Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank			
EUR 20.597.233,34 (2018: tEUR 17.477)			
b) Obligationer fra andre emissioner	<u>53.471.595,26</u>	<b>74.068.828,60</b>	35.813
Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank			
EUR 17.303.979,60 (2018: tEUR 29.658)			
<b>Aktier og andre ikke fastforrentede værdipapirer</b>		<b>11.798,98</b>	12
<b>Kapitalandele</b>		<b>28.000,00</b>	28
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		<b>2.403.987,74</b>	689
<b>Bunden formue</b>		<b>32.779.717,65</b>	34.606
Heraf ydet som bunden kredit EUR 32.779.717,65 (2018: tEUR 34.606)			
<b>Immaterielle aktiver</b>		<b>5.351,44</b>	0
<b>Materielle aktiver</b>		<b>10.613.451,58</b>	8.223
<b>Andre aktiver</b>		<b>609.862,24</b>	492
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		<b>505.113,19</b>	29
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>277.670.270,37</u></b>	<b><u>262.768</u></b>

## Balance pr. 31. december 2019

	2019		PASSIVER	
	EUR	EUR	EUR	2018 i 1.000 EUR
<b>Gæld til kreditinstitutter</b>				
a) Anfordringsgæld		593.241,97		870
b) Gæld med anden løbetid		<u>19.016.635,08</u>	<b>19.609.877,05</b>	19.833
<b>Indlån</b>				
a) Indlån til opsparing med opsigelsesvarsel				
på tre måneder	51.559.619,73			49.313
med opsigelsesvarsel				
på mere end tre måneder	<u>2.997.817,47</u>	54.557.437,20		3.477
b) Andre indlån				
på anfordring	142.718.742,41			128.537
tidsindskud	<u>907.526,47</u>	<u>143.626.268,88</u>	<b>198.183.706,08</b>	1.171
<b>Bunden forpligtelse</b>			<b>32.779.717,65</b>	34.606
Heraf som bunden kredit EUR 32.779.717,65 (2018: tEUR 34.606)				
<b>Andre forpligtelser</b>			<b>196.197,21</b>	379
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>8.568,10</b>	16
<b>Hensættelser</b>				
a) til pensioner og lignende forpligtelser		4.135.986,00		3.877
b) til eventualskatter		54.000,00		0
c) til andre formål		<u>785.723,12</u>	<b>4.975.709,12</b>	738
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			<b>1.850.000,00</b>	1.600
<b>Egenkapitalposter for generelle bankrisici</b>			<b>3.000.000,00</b>	1.435
<b>Egenkapital</b>				
a) Aktiekapital		3.125.000,00		3.125
b) Kapitalreserver		1.590.478,28		1.590
c) Overskudsreserver				
lovpligtige reserver	301.662,21			302
andre reserver	<u>11.799.354,67</u>	12.101.016,88		11.586
d) <b>Overskud til fordeling</b>		<u>250.000,00</u>	<b>17.066.495,16</b>	313
<b>Passiver i alt</b>			<b><u>277.670.270,37</u></b>	<b><u>262.768</u></b>
<b>Eventualforpligtelser – ikke balanceførte poster</b>				
Garantier m.v.			<b>4.018.692,75</b>	4.891
<b>Andre forpligtelser</b>				
Uigenkaldelige kredittilsagn			<b>5.191.891,92</b>	6.646

## Resultatopgørelse for regnskabsåret 2019

	EUR	2019 EUR	EUR	2018 EUR i 1.000 EUR
<b>Renteindtægter fra</b>				
a) Udlåns- og pengemarkedsforretninger minus negative renter	5.210.635,76 <u>-102.174,46</u>	5.108.461,30		5670 -115
b) Obligationer m.v.		<u>729.205,41</u>	5.837.666,71	549
<b>Renteudgifter</b>			<u>1.402.402,65</u>	<b>4.435.264,06</b> 1.528
<b>Udbytte af aktier m.v.</b>				
a) Aktier			0,00	2
b) Kapitalandele			25.200,00	20
c) Kapitalandele i associerede virksomheder			<u>8.000,00</u>	<b>33.200,00</b> 8
<b>Provisionsindtægter</b>			2.551.779,51	2.398
<b>Provisionsudgifter</b>			<u>168.453,06</u>	<b>2.383.326,45</b> 104
<b>Andre ordinære indtægter</b>				<b>703.661,58</b> 307
<b>Udgifter til personale m.v. og administration</b>				
a) Personaleudgifter				
Lønninger		2.833.961,09		2.876
Udgifter til social sikring og pensioner		<u>844.911,54</u>	3.678.872,63	771
Heraf til pensioner 380.974,83 (2018: tEUR 304)				
b) Øvrige administrationsudgifter			<u>2.317.966,30</u>	<b>5.996.838,93</b> 2.153
<b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>				<b>444.792,46</b> 380
<b>Andre driftsudgifter</b>				<b>323.862,74</b> 368
<b>Indtægter ved opskrivninger på udlån og bestemte værdipapirer samt opløsning af hensættelser på debitorer</b>			<u>64.451,20</u>	<b>64.451,20</b> 375
<b>Tab og hensættelser på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder samt værdipapirer fra anlægsbeholdningen</b>			0	51
<b>Indtægter ved kursreguleringer af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder samt værdipapirer fra anlægsbeholdningen</b>			<u>111.752,44</u>	<b>111.752,44</b> 51
<b>Ordinært resultat før skat</b>				<b>966.161,60</b> 982
<b>Ekstraordinære indtægter</b>			<b>1.541.951,19</b>	0
<b>Ekstraordinære udgifter</b>			<u>62.116,00</u>	62
<b>Ekstraordinært resultat</b>				<b>1.479.835,19</b> -62
<b>Skat</b>				
Indkomstskat			389.017,00	289
Andre skatter			<u>29.024,37</u>	<b>418.041,37</b> 26
<b>Henlagt til egenkapitalposter for generelle bankrisici</b>				<b>1.565.000,00</b> 0
<b>Årets overskud</b>				<b>462.955,42</b> 605
<b>Henlagt til overskudsreserverne</b>				<b>212.955,42</b> 293
<b>Overskud til fordeling</b>				<b>250.000,00</b> 313

## Medlemmer af tilsynsrådet 2019



**Erich Meerbach** <sup>1) 2)</sup>

- Formand -  
Advokat og notar (fhv.),  
Flensborg



**Simon Faber** <sup>1) 2)</sup>

- Næstformand -  
Projektleder ved  
Aabenraa Kommune (DK)  
og fhv. overborgmester  
i Flensborg



**Ralf Hansen** <sup>1) 2)</sup>

Revisor og anpartshaver i  
H.P.O. Wirtschaftspartner,  
Flensborg



**Professor Ph.D. Jørgen Kübl**

Rektor af A.P. Møller Skolen, Slesvig



**Leif Friis Jørgensen**

Direktør Naturmælk A.m.b.a.,  
DK-Tinglev



**Jakob Søgaard**

(siden 14.06.2019)  
Administrerende Direktør  
Danish Crown, Flensborg

**Jobann Friedrichsen** <sup>1) 2)</sup>

(indtil 14.06.2019)  
Tidligere direktør, Flensborg



**Oliver Trojan**

bankfuldmægtig



**Kirsten Petersen** <sup>2)</sup>

bankassistent



**Kevin Schönboff**

bankassistent

<sup>1)</sup> Medlem af kreditudvalget

<sup>2)</sup> Medlem af revisions- og risikoudvalget



**UNION  
BANK**

**Union-Bank Aktiengesellschaft**

Große Straße 2, 24937 Flensburg  
Telefon +49 461 8414-0

[info@unionbank.de](mailto:info@unionbank.de)  
[www.unionbank.de](http://www.unionbank.de)

Årsregnskabet og ledelsesberetningen for  
forretningsåret 2019, det godkendte koncern-  
regnskab og koncernledelsesberetningen for  
regnskabsåret 2019 (kun på tysk) ligger til  
gennemsyn i banken samt på vores  
hjemmeside [www.unionbank.de](http://www.unionbank.de) under  
menuen »Wir für Sie« under rubrikken  
»Union-Bank AG« i »Zahlen & Fakten«.

Kontakt venligst vores marketingchef  
Ramona-Christina Schwarz  
(+49 461 8414-233 eller  
[rschwarz@unionbank.de](mailto:rschwarz@unionbank.de))  
for tilsendelse af et eksemplar.