



Årsrapport 2018

Resumé



BNP BANK

Indkaldelse til generalforsamling

Hermed indkaldes vores aktionærer til Union-Banks

ordinære generalforsamling som afholdes **fredag, den 14. juni 2019, kl. 17:00**

i „Borgerforeningen“, Holm 17, Flensburg.

DAGSORDEN

1. Fremlæggelse af årsregnskab og ledelsesberetning for forretningsåret 2018 samt tilsynsrådets beretning.

2. Beslutning om udbyttefordelingen.

Direktionen og tilsynsrådet foreslår udbetaling af overskuddet til fordeling på € 312.500,-- i form af en dividende på 10% af den udbytteberettigede aktiekapital på € 3.125.000,--.

3. Beslutning om meddelelse af decharge for direktionen.

Der foreslås, at der gives direktionen decharge.

4. Beslutning om meddelelse af decharge for tilsynsrådet.

Der foreslås, at der gives tilsynsrådet decharge.

5. Valg af revisor for forretningsåret 2019.

Tilsynsrådet foreslår, at vælge revisionsfirmaet KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, til revisor.

6. Valg af tilsynsrådet.

Tilsynsrådets sammensætning sker i overensstemmelse med §§ 96 afs. 1 og 101 afs. 1 i aktieselskabsloven og § 4 afs. 1 i „Gesetz über die Drittelbeteiligung der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat“.

På valg er:

Johann Friedrichsen, Flensburg (ønsker ikke genvalg)

Rektor, Professor PH.D Jørgen Kühl, Slesvig

Tilsynsrådet foreslår genvalg til rektor Professor PH.D Jørgen Kühl. Som nyt medlem foreslår tilsynsrådet direktør Anders Jakob Sögaard, Flensburg.

Valget er gældende indtil udgangen af den ordinære generalforsamling i regnskabsåret 2022.

Forsamlingen er ikke bundet af forslagene.

7. Beslutning om bemyndigelse til køb af egne aktier til handelsformål. Direktion og tilsynsråd foreslår generalforsamlingen at beslutte:

Union-Bank Aktieselskab bemyndiges til at købe og sælge egne aktier til handelsformål. Den til dette formål etablerede beholdning må ved bogføringsdagens slut højst udgøre 5% af Union-Banks aktiekapital. Købsprisen er bundet til den på beslutningsdagen gældende handelskurs på 350% og må ikke ligge mere end 10% over eller under denne. Bemyndigelsen gælder indtil næste års ordinære generalforsamling, dog ikke længere end til den 30. november 2020.

Til deltagelse i generalforsamlingen og for at udøve deres stemmeret er de aktionærer berettiget, hvis tilmelding er selskabet tilgået senest 3. dagen før den indvarslede generalforsamling og som er indført i selskabets aktieregister.

Vi skal have modtaget din **tilmelding senest tirsdag den 11. juni 2019** på denne adresse:
Union-Bank AG / Große Straße 2 / 24937 Flensburg eller pr. mail på info@unionbank.de

Flensburg, den 9. maj 2019

DIREKTIONEN



Anders Jakob Sögaard

er født i 1972 og opvokset i Danmark på vestkysten.

Efter endt uddannelse til salgsassistent fulgte ansættelsen i 1994 hos Danish Crown i Danmark. De første 3 år arbejdede Anders Jakob Sögaard som planlægger, for derefter at arbejde for det tyske datterselskab som sælger. Fra 2004 til 2006 var Anders Jakob Sögaard markedsansvarlig for Tyskland og tre andre lande. Efter udnævnelsen til prokurist i året 2006 er han siden 2012 administrerende direktør i Flensborg for Danish Crowns salgsaktiviteter i Tyskland, Østrig og Benelux.

Anders Jakob Sögaard er gift med Kirsten i 17 år og sammen har de 3 døtre i på hhv. 15, 10 og 10 år. Familien bor i Harreslev, hvor Herr Sögaard i sin fritid går til spinning i det lokale fitness center. Når tiden tillader det spiller han hyggefodbold med "Alt Herren" i TSB Flensburg.

Sommerhuset i Danmark bruges til afslapning i weekenderne, mens ferierne holdes i Italien. De seneste år har interessen for vine været stigende, hvilket har medført at Anders Jakob Sögaard indimellem tager på vinture i Frankrig og Italien.

Medlemmer af tilsynsrådet 2018

Erich Meerbach ^{1) 2)}

- Formand -

Advokat og notar (fhv.), Flensborg

Johann Friedrichsen ^{1) 2)}

Tidligere direktør, Flensborg

Ralf Hansen ^{1) 2)}

Revisor og anpartshaver i

H.P.O. Wirtschaftspartner, Flensborg

Leif Friis Jørgensen

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

Professor Ph.D Jørgen Kühl

Rektor af A.P. Møller Skolen, Slesvig

Simon Faber ¹⁾

- Næstformand -

Projektleder ved Åbenrå Kommune (DK)

og fhv. overborgmester i Flensborg

Medarbejderrepræsentanter:

Oliver Trojan, bankfuldmægtig

Kirsten Petersen, bankassistent ²⁾

Kevin Schönhoff, bankassistent

¹⁾ Medlem af kreditudvalget

²⁾ Medlem af revisions- og risikoudvalget

Kære aktionær, kære læser

2018 var efter direktionens samlet vurdering et tilfredsstillende regnskabsår.

Overskuddet efter skat er påvirket af i forhold til planlægningen uventet store udgifter. Det gode resultat skyldes engangsindtægter fra kreditsiden og egen beholdning af værdipapirer.

Årets overskud på tEUR 605 er på linje med tidligere års acceptable regnskabsresultater. Den langsigtede indtjeningsevne skal efter direktionens vurdering forbedres i forhold til 2018.

Direktion og tilsynsråd foreslår generalforsamlingen at udbetale 10% i udbytte. I forhold til året før er reduktion på 3 procentpoint. En beslutning der er nødvendig for at styrke bankens egenkapital mest muligt.

Ved den nuværende handelskurs på 350% af den nominelle værdi svarer udlodningen til en effektiv rente på 2,9% p.a. før skat.

For at øge bankens egenkapital foreslås med tilsynsrådets godkendelse at henlægge tEUR 293 af årets overskud til reserverne.

Bankens solvensprocent udgør herefter ultimo året 14,78%. Lovens mindstekrav var i 2018 fastsat til 10,38%, hvilket betyder, at banken klart opfylder lovens egenkapitalkrav.

I de seneste år har tilsynet derudover fastlagt yderligere krav til egenkapitalens størrelse som et slags observationsnøgletal. For 2018 blev dette nøgletal fastsat til 13,5% - som banken ligeledes overholder.

Det er direktionens vurdering at tilsynet 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 2018 var:

- Indtægter ved opskrivning på udlån og bestemte værdipapirer samt opløsning af hensættelser på debitorer er i plus med tEUR 375,
- yderligere omkostninger i forbindelse med overgang til ny IT-software,
- nye hensættelser til bankens gamle pensionsforpligtelser,
- bankens samlede omkostninger lå på samme niveau som året før,
- positiv kundeefterspørgsel,
- medarbejdertallet faldt fra 63 i 2017 til 57 i 2018,
- Den Europæiske Centralbanks (ECB) lempelige pengepolitik (lavt renteniveau),
- stadig nye administrative krav fra politik og finanstillsyn.

Direktionen er opmærksom på indflydelsen af nye administrative krav og resultatet af et fortsat lavt renteniveau på bankens fremtid.

Samlet set vurderer ledelsen bankens situation 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 begivenheder 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 sit opsving i 2018, dog med formindsket styrke. Bruttonationalproduktet steg på landsplan med 1,5% i forhold til 2017.

Den stærke tyske eksport ekspanderede mindre i 2018 end året før og lå med en vækst på 2,4% hele 2,2% under 2017. Det skyldes bl.a. en stærk euro som gjorde produkterne dyrere end konkurrenternes.

Arbejdsmarkedet i Tyskland fortsatte sin gunstige udvikling. Antallet af personer som var i arbejde steg i 2018 med 562.000 til ca. 44,8 mio. Arbejdsløshedsprocenten lå ultimo 2018 på 5,2%.

Erhvervs klimaet i Slesvig-Holsten udviklede sig i 2018 igen positiv. Ordrebeholdningen og beskæftigelsessituationen var tilfredsstillende positiv.

Den vigtige indikator inflation lå på 1,9%.

ECBs ekspansive pengepolitik blev i 2018 droslet en smule. Opkøbsprogrammet af obligationer stoppede ultimo året, dog holdt centralbanken fast i det historisk lave renteniveau.

ECBs 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 -0,4% p.a.

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 2018 var årets overskud efter skat tilfredsstillende på trods af de vanskelige rammebetingelser.

Renteoverskuddet faldt med 3,4% til tEUR 4.607. Budgetmålet for renteoverskuddet blev realiseret, bl.a. med rentekompensation for udlån indfriet før tiden.

I 2018 opkrævede banken ingen negativrente hos kunder, der har 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 ECBs negativrente overfor bankerne måtte vi betale tEUR 116 på vores indestående i kreditinstitutter. Tallet er indeholdt i renteoverskuddet.

Provisionsoverskuddet steg med 3,0% til tEUR 2.294. Den væsentligste positiv ændring havde vi ved formidling af boliglån.

Personaleudgifterne steg med 7,9% til tEUR 3.647. Væsentlig årsag var yderligere hensættelser på bankens bestående pensionsordning.

Øvrige administrationsudgifter faldt med 2,4% til tEUR 2.153.

Indtægterne ved opskrivning på lån og bestemte værdipapirer kunne, imod vores prognose, udvise et positivt resultat på tEUR 375. 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.

Likviditet

Bankens betalingsevne har gennem hele forretningsåret været meget tilfredsstillende. Per 31.12.2018 udgjorde likviditetstallet 452% hvilket indikerer en over gennemsnit god likviditet. Mindstefaktor er 100%.

	31.12.2018 tEUR	31.12.2017 tEUR	Ændring tEUR
Likvid beholdning	21.580	26.328	-4.748
Tilgodehavender i kreditinstitutter	10.010	8.116	1.894
Værdipapirer	53.290	54.158	-868
I alt	84.880	88.602	-3.722

Som det fremgår af illustrationen er den samlede likviditet faldet med EUR 3,7 mio. Bankens betalingssevne var til enhver tid givet.

Faldet i den samlede likviditet skyldes større kreditefterspørgsel samt investeringer i bankens egen ejendomsportefølje.

Størstedelen af bankens egenbeholdning består af obligationer udstedt af indenlandske og europæiske offentlige institutioner og kreditinstitutter i euro.

Udlån

Den samlede kundekreditforretning steg i forretningsåret med EUR 3,5 mio.

	31.12.2018 tEUR	31.12.2017 tEUR	Ændring tEUR
Udlån	133.808	129.171	4.637
Bunden formue	34.606	34.899	-293
Garantier	4.891	5.734	-843
I alt	173.305	169.804	3.501

Banken etablerede nye lån på i alt EUR 49,9 mio. En større stigning i det samlede udlånsvolumen skete ikke, idet afdrag og ekstra ordinære tilbagebetalinger af lån og kreditter gjorde sig gældende i udviklingen af de samlede udlån.

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 en bevilget limit over EUR 1,5 mio. udgjorde pr. 31.12.2018 EUR 41,3 mio., hvilket svarer til 29,3% 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.

Materielle aktiver

Investeringer i fast ejendom er årsagen til at de materielle aktiver steg fra EUR 4,3 mio. til EUR 8,2 mio. For at forbedre og stabilisere indtjeningen blev der i regnskabsåret købt udlejningsejendomme. Med i tallet er også allerede omkostninger til vores boligbyggeri i Harreslev.

Indlån

De samlede indlån steg med EUR 3,0 mio. i regnskabsåret 2018.

	31.12.2018 tEUR	31.12.2017 tEUR	Ændring tEUR
Indlån til opsparing	52.790	52.857	-67
Andre indlån på anfordring	128.537	123.453	5.084
Tidsindskud	1.171	3.170	-1.999
I alt	182.498	179.480	3.018

Indenfor de enkelte grupper af indlån har der været større forskydninger. Det skyldes efter vores vurdering bankens rentepolitik på baggrund af det historisk lave renteniveau. Det har ført til, at der stort set ikke længere er forskel på de enkelte produkter.

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 EUR 100.000,00.

Den enkelte kundes indlån dækkes for tiden af ordningen op til 20% af den samlede egenkapital. På grund af ny lovgivning vil denne grænse frem til 2025 blive reduceret til 8,75%.

Medarbejdere

Medarbejderantallet har i 2018 været faldende. I forretningsåret havde vi ansat 21 mandlige og 27 kvindelige medarbejdere fordelt på 35 fuldtids- og 13 deltidsansatte.

	Fuldtids-ansatte	Deltids-ansatte
Prokurister	4	0
Bankpersonale	31	13
Øvrigt personale	1	5
Elever	3	0
I alt	39	18

4 elever afsluttede deres uddannelse. 2 af vores medarbejdere udnytter muligheden for at tage forældreorlov.

I forretningsåret kunne vi ansætte en ny elev. Vi må se i øjnene, at en uddannelse i bankbranchen er blevet mindre attraktiv for unge.



Cindy Drenkow,
elev



Kim Flegel,
administration



Susanne Mohr,
backoffice



Kimberly Baumann,
kunderådgiver

Aldersstrukturen hos vores medarbejdere er afbalanceret, og gennemsnitsalderen ligger fortsat på 45 år.

Bankens personalepolitik skal sikre, at organisationen fungerer optimalt samtidig med, at medarbejdernes ønsker om 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.

Også i 2018 kunne enkelte medarbejdere fejre jubilæum i Union-Bank. For direktionen er det et signal om, at medarbejderne er loyale overfor banken.



Lothar Hamann,
10 år



Anja Schenk,
10 år



Sven Rumpf,
10 år



Solvej Gerving,
15 år



Sarah Hassan,
15 år



Torben Reissig,
20 år



Dorthe
Bandemer, 25 år



Torben Derda,
25 år



Kai Schmidt,
25 år



Anja Hansen,
35 år



Solveig Mähltz-
Oliver, 40 år



Birte Schenk,
45 år



Eva Book-Hen-
ningsen, 45 år

Direktionens beretning

Forudsætningen for succes er engagerede medarbejdere. Direktionen benytter lejligheden også her at sige tak til alle medarbejdere 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:



Nyheder

I efteråret 2017 startede vi bankens planlagte IT-projekt. Vores partner i mere end 10 år, GAD, havde fusioneret med Fiducia og nu skulle teknologien samles i det nye selskab Fiducia & GAD IT AG og den tekniske platform skulle samles til en.

For Union-Bank betød det, at det eksisterende IT-system blev erstattet af et nyt. Projektet blev gennemført uden store problemer takket være medarbejdernes store ekstra indsats og mange overtimer. Desværre blev projektet omkostningsmæssigt en større belastning for banken og havde indflydelse på regnskabsresultatet.

Union-Bank er ejer af grunden Süderstrasse 89, Harreslev. På grund af Union-Banks tilknytning til

området har det længe været bankens ønske at opføre en beboelsesejendom, som gavner lokal befolkningen på samme matrikel hvorpå banken har sin filial. Planerne har været drøftet med byens repræsentanter.

Nu er det så vidt. Efter planen er byggeriet startet og vi forventer de 11 lejligheder indflytningsklar i 2020.

Der er tale om en bygning som markedsføres til det brede publikum. Indretningen vil være tilpasset personer med indskrænket mobilitet. Hensigten er at ejendommen forbliver i Union-Banks ejerskab.

Risiko

Banken har ikke ændret risikostrategi. Den er stadig forsigtig og konservativ og det ønsker direktionen at holde fast i.

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

For at bevare en detaljeret 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 31.12.2018 lå udnyttelsesgraden af den samlede af os fastsatte risikolimit på 55,5%. Et udtryk for, at der er egenkapitalbuffer til rådighed udover dem, vi har beregnet i vores testscenarier.

Prognose

Det er direktionens plan, at bankens forretningsvolumen skal stige de næste 3 år. Generelt vil de med tilsynsrådet afstemte risikostrukturer ikke blive væsentligt ændret, men sammen med et større forretningsvolumen stiger indtjeningsvejen.

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 ejendomsportefølje til udlejning.

Banken har reserve til at opfylde likviditets- og solvenskravene på trods af moderat vækst. Vi går ud fra at basisindtjeningen i 2019 vil stige medens prognosen for årene fremover er en stigende rentabilitet.

Forrentningen af egenkapitalen vil fra 2020 være stigende hen imod en effektiv rente på mindst 4%.

Prognosen forudsætter uændrede udefra kommende faktorer. De fleste af dem har banken ingen indflydelse på og kan kun reagere på eventuelle ændringer.

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 ECBs 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 enkelt områder 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.

Flensborg, den 10. maj 2019

Direktionen

Union-Bank Aktieselskab

Tilsynsrådet har i forretningsåret sammen med direktionen løbende, tidsnært og omfattende drøftet principperne omkring bankens strategi og forretningspolitik, økonomiske forhold, risikostategien og risikomanagement samt aflønnings-systemer for direktion og medarbejdere og truffet de dem påhvilende beslutninger. Endvidere har tilsynsrådet - også ved hjælp af bankens interne revisionsafdeling og revisionsfirmaet KPMG - kontrolleret direktionens overholdelse af banktilsynets relevante regler og bekendtgørelser samt regnskabsaflæggelsen såvel som kvaliteten af de interne kontrolsystemer, den interne revision og compliance.

Tilsynsrådet har i forretningsåret 2018 varetaget dets iht. loven, bankens vedtægter og forretningsordenen påhvilende opgaver i form af 9 ordinære møder, 3 møder i kreditudvalget samt 5 møder i revisions- og risikoudvalget. Derudover blev der ført jævnlige samtaler mellem tilsynsrådets hhv. revisions- og risikoudvalgets formand og direktionen samt revisionsfirmaet KPMG. På tilsynsrådets konstituerende møde den 15. juni 2018 blev fhv. advokat og notar Erich Meerbach genvalgt som formand for tilsynsrådet og fhv. overborgmester Faber valgt som næstformand.

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

I opfyldelse af sine forpligtelser jf. § 25 d afs. 11 nr. 3 og 4 KWG har tilsynsrådet vurderet sin egen struktur, størrelse, sammensætning og præstation og har en gang om året bedømt faglige og personlige evner og erfaring hos såvel de enkelte direktions- og tilsynsrådsmedlemmer som hos organerne i deres helhed. På grundlag af et vurderingsskema bedømmer tilsynsrådet såvel direktionens struktur, egnethed og præstation som sin egen struktur, egnethed og præstation også i forretningsåret som værende tilstrækkelig og positiv.

Muligheden for at deltage i kurser og seminarer samt adgang til faglitteratur har sikret tilsynsrådsmedlemmerne muligheden for videreuddannelse, hvilket er nødvendigt for at opretholde den nødvendige faglige ekspertise.

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

Det af generalforsamlingen valgte revisionsfirma KPMG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, har revideret det fremlagte årsregnskab pr. 31. december 2018 – bestående af balance, driftsregnskab samt noter til regnskabet - og har derved også revideret bankens økonomiske forhold samt overholdelsen af kravene jvf. KWG.

Revisionsfirmaet bekræfter, at årsregnskabet

- i alle væsentlige aspekter opfylder de for tyske pengeinstitutter gældende bestemmelser,
- under iagttagelse af de tyske principper for forsvarlig bogføring giver et til realiteten svarende, retvisende billede af selskabets formuemæssige og finansielle situation pr. 31. december 2018 samt af resultatet for regnskabsåret fra 1. januar til 31. december 2018,
- og at ledelsens beretning i sin helhed giver et retvisende billede af selskabets 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 har givet anledning til indvendinger mod regnskabet og ledelsesberetningens korrekthed.

Revisionsfirmaet har derudover bekræftet

- at banken har en egnet virksomhedsorganisation med tilstrækkelig og effektiv risikostyring, og
- de i.h.t § 29 KWG reviderede tilsynskrav blev overholdt.

Revisoren har deltaget i regnskabsmøderne med revisions- og risikoudvalget og tilsynsrådet og har aflagt beretning over alle væsentlige resultater af revisionen. Tilsynsrådet har efter udførlig behand-

ling taget beretningen til efterretning. Det endelige resultat af tilsynsrådets egne kontrolhandlinger svarer fuldstændigt til revisionsrapportens resultat. Der blev ikke fremført indvendinger mod direktionens forretningsførelse eller det fremlagte regnskab. Tilsynsrådet anbefaler generalforsamlingen, at den igen vælger KPMG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, til revisor for forretningsåret 2019.

På sit møde den 10. maj 2019 har tilsynsrådet godkendt det af direktionen udarbejdede årsregnskab for 2018, som dermed er endeligt vedtaget iht. § 172 AktG.

I betragtning af den generelle udvikling i bankbranchen er tilsynsrådet tilfreds med det opnåede positive årsresultat på tEUR 605. Tilsynsrådet tilslutter sig direktionens forslag om, at der udbetales 10% i dividende til aktionærerne. Dette tager hensyn til at indtægtsituationen stadig er presset

af det lave renteniveau og bekræfter samtidig Union-Banks stabile udvikling. Union-Banks likviditet og solvens var og er mere end tilstrækkelig til at opfylde lovens krav og dække de indgåede risici.

Tilsynsrådet takker direktionen og alle medarbejdere for deres store engagement og det konstruktive og succesrige samarbejde til gavn for Union-Bank.

Efter tur afgår i år herr Johann Friedrichsen, Flensburg og Professor Ph.d. Jørgen Kühl, Fahrdorf. Professor Ph.d. Jørgen Kühl modtager gerne genvalg.

Som efterfølger til Johann Friedrichsen, der ikke ønsker genvalg, foreslår tilsynsrådet direktør Anders Jakob Sögaard, Harreslev. Tilsynsrådet takker Johann Friedrichsen for hans mangerårige værdifulde arbejde i bankens tilsynsråd.

Flensburg, den 10. maj 2019

Erich Meerbach
Formand for tilsynsrådet

Tilsynsrådet

Balance pr. 31. december 2018

AKTIVER

	2018		2017
	EUR	EUR	i 1.000 EUR
Likvid beholdning			
a) Kassebeholdning	1.722.191,35		1.858
b) Tilgodehavender hos centralbanker	<u>19.857.669,86</u>	21.579.861,21	24.470
Heraf Deutsche Bundesbank			
EUR 19.857.669,86 (2017: tEUR 24.470)			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter			
a) på anfordring	7.997.937,34		8.116
b) med anden løbetid	<u>2.012.558,90</u>	10.010.496,24	0
Udlån		133.807.775,88	129.171
Heraf kommunallån EUR 739.776,28 (2017: tEUR 798)			
Obligationer og andre fastforrentede værdipapirer			
a) Obligationer fra offentlige emissioner	17.476.689,15		27.481
Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank			
EUR 17.476.689,15 (2017: tEUR 27.481)			
b) Obligationer fra andre emissioner	<u>35.813.420,98</u>	53.290.110,13	26.677
Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank			
EUR 29.657.557,87 (2017: tEUR 26.677)			
Aktier og andre ikke fastforrentede værdipapirer		11.798,98	16
Kapitalandele		28.000,00	48
Kapitalandele i associerede virksomheder		688.987,74	689
Bunden formue		34.606.239,48	34.899
Heraf ydet som bunden kredit EUR 34.606.239,48 (2017: tEUR 34.899)			
Immaterielle aktiver		39,44	0
Materielle aktiver		8.223.301,81	4.321
Andre aktiver		492.279,25	153
Periodeafgrænsningsposter		29.043,01	39
Aktiver i alt		<u>262.767.933,17</u>	<u>257.938</u>

Balance pr. 31. december 2018

	PASSIVER		
	EUR	2018 EUR	2017 i 1.000 EUR
Gæld til kreditinstitutter			
a) Anfordringsgæld		869.570,68	675
b) Gæld med anden løbetid		<u>19.833.251,78</u>	20.039
		20.702.822,46	
Indlån			
a) Indlån til opsparing med opsigelsesvarsel			
på tre måneder	49.312.774,11		49.246
med opsigelsesvarsel			
på mere end tre måneder	<u>3.476.922,92</u>	52.789.697,03	3.611
b) Andre indlån			
på anfordring	128.536.894,56		123.453
tidsindskud	<u>1.170.558,55</u>	<u>129.707.453,11</u>	3.170
		182.497.150,14	
Bunden forpligtelse		34.606.239,48	34.899
Heraf som bunden kredit EUR 34.606.239,48 (2017: tEUR 34.899)			
Andre forpligtelser		378.600,67	311
Periodeafgrænsningsposter		16.544,43	43
Hensættelser			
a) til pensioner og lignende forpligtelser		3.877.051,00	3.676
b) til eventualskatter		0,00	119
c) til andre formål		<u>738.485,25</u>	545
		4.615.536,25	
Efterstillede kapitalindskud		1.600.000,00	0
Egenkapitalposter for generelle bankrisici		1.435.000,00	1.435
Egenkapital			
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>11.586.399,25</u>	11.888.061,46	11.293
d) Årets overskud		<u>312.500,00</u>	406
		16.916.039,74	
Passiver i alt		<u>262.767.933,17</u>	<u>257.938</u>
Eventualforpligtelser – ikke balanceførte poster			
Garantier m.v.		4.891.220,17	5.734
Andre forpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn		6.645.601,56	3.718

Resultatopgørelse for regnskabsåret 2018

	EUR	2018 EUR	EUR	2017 EUR i 1.000 EUR
Renteindtægter fra				
a) Udlåns- og pengemarkedsforretninger minus negative renter	5.670.219,83 <u>-115.674,65</u>	5.554.545,18		5.933 -99
b) Obligationer m.v.		<u>549.463,05</u>	6.104.008,23	575
Renteudgifter			<u>1.527.653,15</u>	4.576.355,08 1.662
Udbytte af aktier m.v.				
a) Aktier			2.195,76	2
b) Kapitalandele			20.200,00	20
c) Kapitalandele i associerede virksomheder			<u>8.000,00</u>	30.395,76 0
Provisionsindtægter			2.397.586,92	2.355
Provisionsudgifter			<u>103.822,65</u>	2.293.764,27 128
Andre ordinære indtægter				306.765,22 219
Udgifter til personale m.v. og administration				
a) Personaleudgifter				
Lønninger		2.875.954,93		2.890
Udgifter til social sikring og pensioner		<u>770.986,89</u>	3.646.941,82	490
Heraf til pensioner 304.336,69 (2017: tEUR 12)				
b) Øvrige administrationsudgifter			<u>2.153.461,12</u>	5.800.402,94 2.206
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				380.241,75 342
Andre driftsudgifter				368.148,24 245
Indtægter ved opskrivninger på udlån og bestemte værdipapirer samt opløsning af hensættelser på debitorer			<u>375.160,29</u>	375.160,29 96
Tab og hensættelser på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder samt værdipapirer fra anlægsbeholdningen			51.473,21	0
Indtægter ved kursreguleringer af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder samt værdipapirer fra anlægsbeholdningen			<u>0,00</u>	-51.473,21 50
Ordinært resultat før skat				982.174,48 1.188
Ekstraordinære udgifter			<u>62.116,00</u>	62
Ekstraordinært resultat				-62.116,00 -62
Skat				
Indkomstskat			288.653,12	413
Andre skatter			<u>25.946,53</u>	314.599,65 26
Årets overskud				605.458,83 687
Henlagt overskud fra det forgangene år				<u>10,82</u> 9
Årets overskud inkl. henlagt overskud fra det forgangne år				605.469,65 696
Henlagt til overskudsreserverne				292.969,65 290
Overskud til fordeling				<u>312.500,00</u> <u>406</u>

Resumé via e-mail?

Med den årlige indkaldelse til vores generalforsamling har mange hidtil modtaget resuméet af årsrapporten for Union-Bank AG med posten.

Tro mod vores motto „God service er ingen bankhemmelighed“ tilbyder vi dig muligheden for at få resuméet tilsendt direkte til din e-mailadresse.

Dette sparer ikke kun papir og tid, men understreger samtidig vores ambition om at handle ressourcebevidst.

Ønsker du modtagelsen per e-mail, så send venligst en besked med stikordet „Elektronisk udgave resumé“ til rschwarz@unionbank.de.

Tak





**UNION
BANK**

Union-Bank Aktiengesellschaft

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

info@unionbank.de
www.unionbank.de

Det formelle årsregnskab og situationsrapporten for forretningsåret 2018 (begge på tysk) ligger til gennemsyn fremme 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 marketingchef
Ramona-Christina Schwarz
(+49 461 8414-233 eller
rschwarz@unionbank.de)
for tilsendelse af et eksemplar.