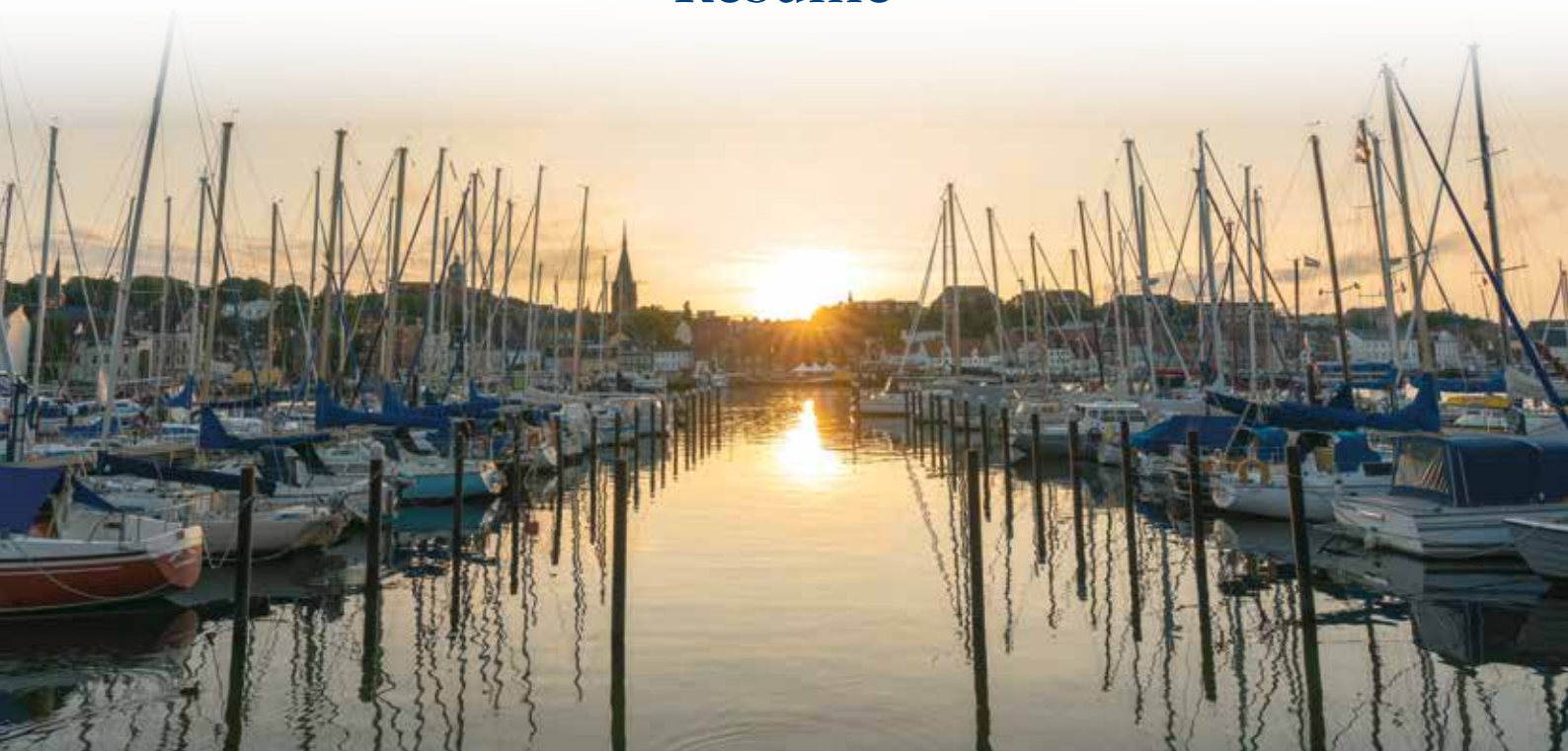




Årsrapport 2020

Resumé



Kære aktionær, kære læser

Forretningsåret 2020 bærer tydeligt præg af den verdensomspændende covid19-pandemi. I foråret 2020 blev samfundet lukket ned og erhvervslivet oplevede en brat opbremsning.

Også Union-Bank blev berørt af udviklingen. Lynhurtigt skulle der udvikles hygiejnekoncepter for at beskytte såvel kunder som medarbejdere. Samtidig fik bankerne til opgave at stille nødkreditter til rådighed for deres nedlukningsramte kunder. Takket være vores engagerede medarbejdere kunne vi mestre opgaverne og opretholde bankdriften til gavn for bankens kunder.

Bankens generalforsamling gennemførtes den 23.06.2020 for første gang online. Det på dette tidspunkt gældende forsamlingsforbud gav os ingen andre muligheder. Endnu engang tak til aktionærerne for deres deltagelse og understøttelse.

Ligeledes var det hverken muligt for aktionærer og kunder at hilse på bankens nye direktør Tomas Michael

Jensen efter at han tiltrådte sit embede den 17.08.2020 eller at gennemføre en afskedsreception for bankens mangeårige adm. Direktør Volker Andersen i forbindelse med hans pensionering d. 30.09.2020. Covid19 satte også en stopper for det.

Den stigende smittespredning i det sene efterår førte til endnu en nedlukning af samfundet. Nedlukningen fortsætter et godt stykke ind i det nye år, og den videre udvikling er på nuværende tidspunkt uvis. Derfor er en endelig vurdering af de økonomiske følger i samfundet på nuværende tidspunkt ikke muligt.

Direktionen er under de givne forudsætninger tilfreds med resultatet for året 2020 – Union-Bank kommer ud med et overskud. Forretningsudviklingen forløb p.g.a. covid19-pandemien ikke helt efter planen. Dog ligger det opnåede resultat før hensættelser på trods af en lavere rentemarginal højere end året før og på det tilstræbte niveau. Vores mål med udvidelsen af kreditforretningen nåede vi derimod ikke. Resultat efter hensættelser og kursregulering er påvirket af vores øget risikoforebyggelse. Derudover

er udgifter til skat i stigende omfang påvirket af forskellen i den skattemæssige og den regnskabsmæssige behandling af hensættelser.

Årsoverskuddet er med 250 t€ mindre end året før, men svarer til det overførte overskud fra 2019. Banktilsynet holder fast i sin opfordring til bankerne om ikke at udbetale overskuddet. Direktionen foreslår med tilsynsrådets godkendelse at transportere overskuddet til næste regnskab.

Direktionen arbejder med at forbedre bankens indtjening efter en flerårig plan. De første resultater kunne mærkes i 2020. Den uforudsigelige udvikling i 2020 viser dog, at målopfylelsen er afhængig af faktorer, som banken ingen indflydelse har på.

Mål og strategi

Bankbranchen er i forandring. De nye digitale muligheder erstatter mere og mere et fysisk besøg i banken. Det lave renteniveau og den intensive konkurrence om de gode kunder stiller branchen over for store udfordringer. Uden tilpasning af forretningsmodellen vil det fremover være svært, at opnå tilstrækkelige resultater. Derfor er direktionen i sin nye sammensætning siden oktober 2020 gået igang med en grundlæggende nyformulering af bankens strategi. Strategien er blevet afstemt med tilsynsrådet og godkendt i 1. kvartal 2021.

Bankens mission er:

På baggrund af dankbheden i Tyskland tager vi ansvar og engagerer os – både direkte i det enkelte kundeforhold og i hele grænseregionen, således at begge dele udvikles langvarigt. Vi skaber overfor både tyskere og danskere nære og langvarige relationer og giver den økonomiske rådgivning, der skal til, når de større beslutninger skal træffes, og de store grænser i livet skal krydses.



Vores fremtidige retningslinier er:

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

Union-Bank har på baggrund af banktilsynets voksende kapitalkrav behov for at få udvidet sin kapitalbase. Direktionen planlægger derfor afstemt med tilsynsrådet at udgive nye aktier i 2021.

Styringsværktøjer

Banken arbejder med en flerårig forretningsplan og styrer sine risici ved hjælp af et uændret management-system som tager udgangspunkt i bankens strategi.

I 2020 opnåede vi følgende strategiske mål:

- Rentabiliteten før skat målt på aktiens kursværdi ligger med 6,7% over det strategiske mål på mindst 4%
- Resultatet af den primære drift før tab og hensættelser kunne øges til over 1 mio. €
- De strategiske mål for nøgletallene for solvens (Art. 92 CRR) ligger med 14,8% og likviditet (LCR) med 214% er opfyldt

- Ikke opnået blev til gengæld vores mål for udvidelsen af kreditforretningen. I stedet for en vækst på 3% måtte vi konstatere et fald på -0,54%.

At agere bæredygtigt bliver mere og mere vigtigt. Union-Bank med sin historie på 145 år er et levende bevis for en langfristet virksomhedsstyring. Ved siden af de hårde økonomiske faktorer inddrager vi i vores styringsværktøjer ligeledes de mere bløde ikke finansielle indikatorer som kundeantal og medarbejderforhold såvel som vores engagement i kulturelle og samfundsmæssige relationer.

Ligesom i tidligere år, har Union-Bank også i 2020 på mangfoldig vis understøttet foreninger, grupper og institutioner i området. Dette til gavn for såvel den danske men også den tyske befolkningsdel. Vi har lagt vægt på, at støtte såvel kulturelle, idræts- og humanitære initiativer i vores forretningsområde.

Samfundsøkonomiske og branchemæssige rammebetingelser

Erhvervslivets udvikling bar i 2020 tydeligt præg af covid19-pandemien. Mens byggebranchen og industrien blev mindre berørt, måtte handel og liberale erhverv på grund af nedlukningen give afkald på en betydelig del af deres omsætning. Efter en forbigående lempelse af restriktionerne i løbet af sommeren og efteråret, satte nedlukningen i 4. kvartal igen en stopper for en positiv udvikling. På trods af omfangsrige hjælpepakker fra det offentlige, er stemningen hos mange virksomheder helt i bund.

Også bankbranchen blev påvirket af pandemien. Efter flere år med dalende hensættelsesbehov, kunne de økonomiske følgevirkninger mærkes på kreditporteføljen. Udviklingen

i bankbranchen er fortsat påvirket af det lave renteniveau og en tiltagende kompleks regulering. De enkelte banker og sparekasser svarer på disse udfordringer med øgede hensættelser, en tilpasning af deres forretningsmodeller og reducere af udgifterne.

Den digitale service og rådgivning har i hele branchen som følge af covid19-restriktionerne fået et skub. Frekvensen for kundernes besøg i banken er markant dalende. Som andre i branchen har dette gjort, at også vi kritisk har måttet revurdere vores filialstruktur. Som følge heraf besluttede vi i udgangen af 2020 at nedlægge afdelingen i Slesvig pr. 31.01.2021. En beslutning, som ikke var nem, men efter vores vurdering giver mening og var nødvendig for banken. Fremover serviceres de tidligere Slesvig-kunder fra hovedsædet i Flensborg, og der tilbydes nu hjemmebesøg hos kunderne. Det gav os mulighed for at tilbyde medarbejderne i Slesvig en forflytning til Flensborg.

Balanceudvikling

Balancesummen voksede med 11% og udgør nu 308,2 mio. €. Væksten skyldes de store beløb, som vores kunder har som indestående på deres konti. På baggrund af de negativrenter som banken betaler i forbundsbanken, har direktionen i efteråret 2020 besluttet at følge vores konkurrenters eksempel og opkræve negative renter for indestående på girokonti. Beslutningen omsættes trinvis og vil derfor først give effekt i 2021.

En set ud fra direktionens synsvinkel nødvendig tilpasning af priser og reduktion i ikke rentable serviceydelser har ført til et fald i antal af konti, hvor Union-Bank ikke var hovedbank. Dette og den demografiske udvikling har ligeledes medført et fald i antal kunder.

Fordringer på kunder

Efterspørgslen efter kreditter lå i 2020 på et højt niveau. Der blev etableret nye lån og kassekreditter på ialt 38,5 mio. €. Alligevel faldt det samlede udlån på årsbasis med 0,5%. Årsagen var ved siden af de ordinære afdrag en del ekstraordinære indfri- elser p.g.a. salg af den finansierede ejendom. Et tydeligt tegn på højkon- junkturen på ejendomsmarkedet. Omfanget af udstedte garantier faldt med 1,2 mio. € svarende til 28,8%. Forretningsgrenen mister fortsat be- tydningen for bankens kunder.

Fordringer på kunder udgør 44,4% af balancesummen. Det samlede udlån, som består af kassekreditter, lån og garantier, udgør 142,4 mio. €. Heraf er 94,4% lån. Største gruppe af lån- tagere er privatpersoner med 36,9%. Hos de erhvervsdrivende er liberale erhverv med 41,2% og boligselskaber med 29,7% de største grupper.

Kreditengagementer større end 1,5 mio. € udgør 48,8 mio. € eller 34,3% af det samlede kundeudlån. Især ved større engagementer lægger vi vægt på kundens gode bonitet og en solid afsikring.

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

Værdipapirer

Banken placerer en del af sin frie likviditet i værdipapirer. Beholdnin- gen består af tyske og europæiske offentlige obligationer samt tyske og europæiske pengeinstitutter. Der investeres udelukkende i € og der tilstræbes en spredning i løbetiderne.

På baggrunden af covid19-pandemien og de uroligheder, den udløste på obligationsmarkederne, reducerede vi beholdningen med 9,6 mio. €. Den frie likviditet er placeret hos Deuts- che Bundesbank og hos de banker,

som vi samarbejder med til afvikling af kundernes betalingsstrømme.

Investeringer

Materielle aktiver steg som forven- tet med 0,7 mio. €. Union-Bank har opført en boligejendom med 11 lejligheder med central beliggenhed i Harrislee på samme matrikel, som bankfilialen ligger. Byggeriet kun- ne afsluttes planmæssigt i efteråret 2020, og beboerne kunne flytte ind. Banken har med denne investering ydet sit bidrag til byudviklingen og kunne tilbyde sine nye lejere attrak- tive boliger, der matcher behovet i deres livsfase.

Indlån

Indlån er bankens vigtigste finansie- ringskilde. De samlede indlån steg med 30,6 mio. €. Indlån på anfor- dring står for næsten hele beløbet. Indlån til opsparing steg kun med 0,2 mio. €.

Banken er omfattet af privatbanker- nes frivillige indskydergarantiord- ning. 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 nedtrap- pes iflg. fondens vedtægter til 8,75% i 2025.

Egenkapital

Bankens egenkapital iflg. Art. 92 CRR udgør inklusive regnskabsresultat for 2020 og under hensyntagen til de ændrede maksimale indregnings- grænser i 2021 14,8%. Dermed er de lovmæssige mindstekrav overholdt.

De siden 2014 gældende europæiske krav om egenkapital til banker (CRD og CRR) fører med deres successive tilpasning til et voksende behov for egenkapital.

Efter direktionens vurdering er styrkelsen af bankens egenkapital nødvendig for at stabilisere bankens position og vækst. Det er vores plan at udvide bankens aktiekapital i 2021 på basis af sidste års generalforsam- lingens bemyndigelse. Ud over dette ser direktionen fortsat nødvendighede- n i yderligere tiltag for at styrke bankens egenkapital.

Likviditet

Banken overholdt i 2020 til enhver tid tydeligt de af banktilsynet fast- satte krav til likviditeten. Derudover rådede banken over tilstrækkelige re- server i form af likvide værdipapirer, banktilgodehavender og kreditlinjer.

Regnskab

Renteoverskuddet faldt med 215 t€ eller 4,8% i forhold til 2019. Det gennemsnitlige forretningsvolumen steg med 23.753 mio. € kraftigt, mens rentemarginalen blev indsnævret med 0,2%. Renteoverskuddet nåede der- med i 2020 ikke den forventede mo- derate stigning. I renteoverskuddet er indeholdt negativrenter på -140 t€.

Provisionsoverskuddet udgør 2.370 t€, hvilket er et lille fald på 0,6%, men ligger over planen for 2020.

Posten andre ordinære indtægter er faldet med 133 t€, hvilket er bety- delig mindre end forventet. Væsent- lig årsag til dette er hensættelser i regnskab 2019, som i 2020 kunne opløses.

Udgifter til personale faldt med 278 t€, hvilket svarer til vores plan. De øvrige administrationsudgifter kunne reduceres med 242 t€ eller 10,4% og udgør nu 2.076 t€.

Modsat tidligere år havde vi p.g.a. covid19-pandemien kalkuleret med et negativt resultat af tab og hen- sættelser på debitorer. Det samlede resultat udvises med -581 t€ og ligger

dermed tydeligt bedre, end vi havde frygtet. Kunderkreditforretningen har til resultatet bidraget med -634 t€, mens kursregulering på værdipapirer bidrog med + 53 t€.

Personale

Der er lykkedes banken at håndtere den forretningsmæssige vækst og de voksende regulatoriske opgaver med de bestående medarbejderressourcer ved hjælp af en stigende automatisering af forretningsgangene.

Fort-sat udgør personaleudgifterne en betydelig udgiftsfaktor for banken. Antallet af medarbejdere blev reduceret i løbet af 2020 som planlagt. I forretningsåret 2020 havde vi ansat 19 mandlige og 22 kvindelige medarbejdere fordelt på 30 fuldtids og 11 deltidsansatte.

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 af medarbejderne har kunnet få tilpasset arbejdstid som de ønskede. Dog medfører bankdriften og de faste åbningstider, at ikke hver eneste medarbejder kan få sine individuelle ønsker opfyldt.

Også 2020 kunne nogle medarbejdere fejre ansættelsesjubilæer. En del af medarbejderstaben har således været beskæftiget siden deres uddannelse i banken. Aldersstrukturen i personalet er afbalanceret, gennemsnitsalderen er 43 år.

Som en del af lokalsamfundet anser vi det som vores opgave at tilbyde unge mennesker en attraktiv uddannelsesplads i banken. Typisk rekrutteres vores elever fra mindretallets skolesystem. I forretningsåret havde vi 2 bankelever. For at styrke specielt den praktiske uddannelse er banken medlem i et uddannelsesfælleskab sammen med andre pengeinstitutter.

Alle ledige stillinger kunne i 2020 genbesættes med kvalificeret personale. Det er direktionens vurdering, at der står tilstrækkelige personaleressourcer til rådighed for at opretholde bankdriften og for at sikre den fremtidige forretningsmæssige udvikling.

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

Samarbejdspartnere

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

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



Birte Schenk, direktionens sekretær, gik efter 47 år på pension.



Marieke Naujoks, direktionsassistent, siden oktober.



Volker Andersen går efter mere end 20 år som bankens administrerende direktør på pension.



*Tomas Michael Jensen
(Ny direktør)*

Vi siger mange tak til.



Risiko

Banken har ikke ændret risikostrategi. Den er fortsat forsigtig og konservativ. Det er dog ledelsens holdning, banken skal udnytte de til rådighed stående risikolimits for at skabe indtjening.

Vores system til styring af risikosituationen er baseret på følgende principper:

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

Planlægning og styring af bankens risici foretages på basis af bankens beregnede risikobæringsevne. Risikobæringsevnen er givet, når de beregnede risici kan bæres af banken. Beregningerne foregår på basis af scenarier og stresstests, som foretages med jævne mellemrum adskillige gange om året. Årets ultimo udgjorde den på basis af stresstests

udregnede risikobelastning 65% af risikolimiten. Dermed er risikobæringsevnen givet.

Operationelle risici

Som operationelle risici defineres risici for forstyrrelser i bankdriften. Den dominerende faktor blandt de operationelle risici er vores IT. Banken har outsourcet samtlige IT-systemer til en regnecentral. Dermed foregår al forarbejdning og arkivering uden for bankens forretningslokaler. Med vores samarbejdspartner er der indgået aftaler, der sikrer den løbende faglige og teknologiske tilpasning af systemerne.

Prognose

At spå om fremtiden er altid vanskeligt, og med udgangspunkt i den akutte covid19-pandemi er vores fremtidsprognose behæftet med stor usikkerhed. Mange faktorer har banken ingen indflydelse på. Derfor er der en risiko for, at de i fremtiden opnåede resultater vil afvige fra prognosen.

Vores planer er baseret på:

- Et stigende renteoverskud
- En omstrukturering i salgsgorganisationen og en justering af priserne
- Et stabilt resultatbidrag fra udlejningsaktiverne
- På lang sigt faldende udgifter til personalepension
- En kritisk revurdering af udgiftsposterne der vil medføre en reduktion af de øvrige administrative udgifter
- Tab og hensættelser vil ligge på det kalkulerede niveau. Den positive trend fra før Corona-tiden vil ikke fortsætte.

På basis af bankens flerårige forretningsplan forventer vi for 2021 at:

- Udlånsporteføljen udvides uden, at den nuværende risikostruktur er underlagt en væsentlig forandring. Væksten opnås ved erhvervslån og finansiering af fast ejendom. Der etableres nye forretningsforbindelser, og de bestående udvides. Som attraktivt forretningsområde anser vi finansieringen hen over den dansk-tyske grænse
- Bankens likviditet incl. obligationsbeholdningen mindskes i takt med udlånsvæksten
- Provisionsoverskuddet vokser som følge af øgede salgsaktiviteter
- Bankens egenkapitalsituation forbedres markant ved emission af nye aktier
- Resultat før tab og hensættelser vokser moderat.

Den påbegyndte forandring i banken vil først i de kommende år vise sig i en markant forbedring af overskuddet. Det er direktionens vurdering, at prognosen er realistisk og at de forventede effekter vil kunne opnås. Men succesen er ikke en selvfølge. Den kræver indsats og støtte fra de forskellige interessegrupper. Derudover er den afhængig af, at rammebetingelserne udvikler sig som forventet. Det er for direktionen vigtigt, at gøre opmærksom på de risici, som har indflydelse på udviklingen i banken.

Chancer og risici i den fremtidige udvikling

Udvidelsen af forretningsomfanget er af stor betydning for den fremtidige udvikling. Derfor kan en overforventning liggende tilvækst skabe yderligere indtjening. Modsat kan bl.a. et fald i efterspørgslen, et dyk i konjunkturerne eller en markant ren-



testigning medføre at vores prognoser ikke opnås.

Det lave renteniveau og den intensive konkurrence gør det vanskeligt at opnå en indtjening, der er tilstrækkeligt til at dække de administrative udgifter og tabsrisiciene på debitorerne. Denne udvikling modarbejder vi ved at følge vores strategi om en forretningsmæssig vækst og en koncentration på attraktive forretningsgrene. Skulle dette mod vores forventning ikke kunne realiseres, vil det have negativ indflydelse på bankens indtjening.

Det er direktionens vurdering, at kravene til bankernes egenkapital og likviditet også fremover vil stige. Nye regulativer er forbundet med restriktioner og derved med risikoen for en indsnævring af indtjeningsmuligheder. Derudover medfører nye regu-

lativer en øget administrativ byrde. Samlet kan disse påvirke den fremtidige udvikling negativt. Derudover kan forretningsmodellen påvirkes af banktilsynets individuelle afgørelser omkring kapitalbehov mm. Direktionen vurderer, at disse risici har stor betydning for banken.

Andre væsentlige risici lokaliseres i tabsrisikoen på kreditter og udlån. En konjunkturudvikling, der er dårligere end forventet, kan ramme bankens kunder mere, end vi havde regnet med. De derved opståede kredittab og hensættelsesbehov vil påvirke bankens forventede resultat negativt. Specielt med baggrund i covid19-pandemien og dennes økonomiske følger er der risiko for, at tab og hensættelser på kreditter stiger yderligere. Dette vil givetvis belaste såvel resultat som også bankens rentabilitet og kapitalkvote. På

nuværende tidspunkt er virkningen af de statslige hjælpepakker ikke endeligt til at bedømme. Det er direktionens vurdering, at der her ligger en større risiko, der kan få betydning for banken.

Det er på nuværende tidspunkt svært at komme med en prognose for den fremtidige udvikling på såvel renteniveau, tab og hensættelser som også de regulatoriske krav. Som for hele branchen er det også for Union-Bank vigtigt, at rammebetingelserne for bankdriften ikke indsnævres yderligere med stigende administrative krav. Dette vil udløse behovet for en stærkere tilpasning af forretningsmodellen samt yderligere tiltag for at reducere udgifterne og effektivisere driften, som i første omgang vil betyde øgede udgifter til omstillingen. Som lille pengeinstitut er mulighederne til forandring dog begrænset.

Hændelser indtruffet efter regnskabsafslutning

Covid-19-pandemien har stadig i foråret 2021 greb om samfundet som i bredt omfang er lukket ned. Aktivitetsniveauet i mange virksomheder er dæmpet. Dermed er risikoen for en yderligere belastning af konjunkturudviklingen med negative følger såvel for virksomheder som private husstande vokset.

De konkrete følger heraf for samfundsøkonomien og de enkelte

brancher er på nuværende tidspunkt umuligt at beregne. Vores prognoser er derfor i henhold til den dynamiske udvikling i pandemien behæftet med en større usikkerhed. Såfremt pandemiudviklingen er årsag til en alvorlig og langvarig belastning af konjunktureren og kapitalmarkedet, kan dette føre til en forringelse af boniteten hos vores kreditkunder og dermed øge behovet for nedskrivninger. Derudover kan det også medføre kurstab på bankens obligationsbeholdning.

Større kredittab end kalkuleret vil have væsentlig betydning for bankens resultat. Det samme gælder, hvis mulighederne for at møde kunderne indsnævres yderligere. Resultatet for bankens ordinære drift vil i såfald blive belastet tydeligt og ligge et stykke under resultatet for 2020. Rentabiliteten som centralt styringsnøgletal ville dale markant. Det kan ikke udelukkes, at den videre udvikling i covid-19-pandemien også påvirker nøgletallene i vores risikostyringsmodel negativt.

Flensborg, den 20. april 2021

Union-Bank Aktieselskab

Direktionen



Tomas Michael Jensen og Frank Baasch (fra venstre)

For medarbejderne og direktionen i UNION-BANK var forretningsåret 2020 et usædvanligt travlt år. Også tilsynsrådet var i det forløbne år særligt udfordret af covid-19-pandemiens følger men ligeledes af drøftelserne i sammenhæng med tilpasningen af bankens forretningspolitik og strategi. Vi har i forretningsåret 2020 sammen med direktionen løbende og dybdegående drøftet principperne omkring bankens strategi og forretningspolitik, bankens økonomiske forhold, risikostrategien og risikomanagement samt aflønningssystemet for direktion og medarbejdere og har truffet de beslutninger, som vi skulle i den henseende. De fra direktionen indledte forbedringstiltag vurderes positive, de skal videreføres og videreudvikles i 2021.

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

Tilsynsrådet har i forretningsåret 2020 opfyldt dets forpligtelser iht. loven, bankens vedtægter og forretningsordenen bl.a. ved 9 ordinære møder, 5 møder i kreditudvalget og i revisions- og risikoudvalget samt ved bankens generalforsamling. Derudover har tilsynsrådets formand, hans stedfortræder samt revisions- og risikoudvalgets formand ført individuelle samtaler for det meste med direktionen, men desuden med revisions-selskabet KPMG og andre relevante personer. Mange af disse møder og terminer blev på grund af Corona-situationen afholdt virtuelt som video- eller telefonkonference.

Også generalforsamlingen den 23. juni 2020 blev for første gang i bankens historie gennemført uden fysisk tilstedeværelse af aktionærer-

ne men i stedet gennemført virtuelt som videomøde, hvor aktionærerne kunne deltage online og afstemme skriftligt. På tilsynsrådets konstituerende møde den 25. juni 2020 blev fhv. advokat og notar Erich Meerbach genvalgt som formand for tilsynsrådet og fhv. overborgmester Simon Faber genvalgt som næstformand. Også medlemmerne af kreditudvalget og revisions- og risikoudvalget blev udpeget.

Under møderne har det samlede tilsynsråd og udvalgene såvel mundtligt som skriftligt 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.

Den 30. september 2020 er bankens ordførende direktør Volker Andersen gået på velfortjent pension efter mere end 20 år i bankens direktion. En gang til takker vi ham for det mangeårige tillidsfulde samarbejde for bankens bedste. Allerede den 15. august 2020 har bankens nye direktør Tomas Michael Jensen fra Silkeborg tiltrådt sin stilling. Vi er overbevist om, at vi med Frank Baasch og Tomas Michael Jensen har fundet et udmærket direktionsteam.

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 for tilsynsrådet i sin helhed. På grundlag af et differentieret vurderingsskema har tilsynsrådet bedømt direktionens struktur, egnethed og præstation samt dets egen struktur og dets medlemmers faglige kvalifikation og præstation som positive og som værende passende.

Tilsynsrådsmedlemmerne har været sikret muligheden for videreuddannelse gennem seminarer og adgang til faglitteratur, hvilket er vigtigt for at opretholde den nødvendige faglige ekspertise.

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

Det den 23. juni 2020 af generalforsamlingen valgte revisions-selskab KPMG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, har revideret det fremlagte årsregnskab pr. 31. december 2020 – bestående af balance, resultatopgørelse og ledelsens beretning – samt koncernregnskabet og -beretningen. Revisionen omfattede bogføringen og noterne til regnskabet, inklusiv regnskabs- og værdiansættelsesmetoderne, bankens økonomiske forhold samt overholdelsen af forskrifterne jft. KWG. Revisions-selskabet har i en blank revisions-påtegning bekræftet,

- 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 retvisende billede af selskabets formue, og finansstatus pr. 31. december 2020 samt af resultatet for regnskabsåret fra 1. januar til 31. december 2020,
- 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,

og i.h.t. § 322 stk. 3 s.1 KWG konstateret, at den udførte revision ikke har

givet anledning til indvendinger mod regnskabs og ledelsesberetningens korrekthed. Revisionsselskabet har derudover bekræftet

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

Det ligeledes af revisionsselskabet reviderede koncernregnskab fik også tildelt en blank revisionspåtegning.

Revisionsselskabet 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.

Revisionsselskabet KPMG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg kan på grund af de "rotationsbestemmelser", der gælder for bankrevisorer, ikke vælges igen. Tilsynsrådet takker KPMG og selskabets medarbejdere for det mangeårige gode og tillidsfulde samarbejde.

Baseret på en efter EU-forskrifterne påkrævet grundig licitationsproces foreslår generalforsamlingen, at vælge AWADO GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft; Hannover som bankens revisor for forretningsåret 2021.

På sit møde den 27. april 2021 har tilsynsrådet godkendt det af direktionen udarbejdede samt af KMPG reviderede koncern- og årsregnskab for 2020; årsregnskabet er dermed endeligt vedtaget iht. § 172 AktG. I betragtning af den generelle udvikling i den finansielle sektor, der udover de vedvarende lave renter og øgede reguleringer, er præget af covid-19-pandemien, er tilsynsrådet - især under hensyntagen til den øgede risikotilførsel begrundet i covid19 risici - tilfreds med det opnåede positive årsresultat på tEUR 250.

Tilsynsrådet tilslutter sig direktionens forslag om ikke at udbetale dividende for regnskabsåret 2020 til aktionærerne men istedet overføre overskuddet til næste regnskabsår. På baggrund af "Coronakrisen" og de deraf følgende usikkerheder vedr. den generelle



økonomiske udvikling er dette sammen med den iværksatte kapitalforhøjelse på op til EUR 1.562.500 en fornuftig disposition for at styrke bankens egenkapital som grundlag for en succesfuld udvikling af forretningen.

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

En ende på covid-19-pandemien kan ikke forudsiges. Pandemien påvirker ikke kun vores personli-

ge liv men har indflydelse på hele økonomien og dermed også på Union-Bank. Vi henviser til direktiøns redegørelse i 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, og specielt for den ekstraordinære indsats og den omhu, alle har vist under den vedvarende Coronakrise i både 2020 og fortsat ind i 2021.

Efter tur afgår i år direktør Leif Friis Jørgensen, Kruså og tilsynsrådsformand fhv. advokat og notar Erich Meerbach, Flensborg. Leif Friis Jørgensen modtager genvalg og foreslås hermed påny af tilsynsrådet. Erich Meerbach falder for aldersgrænsen jft. § 10 stk. 2 i bankens vedtægter og kan ikke vælges igen. Som ny aktionærsrepræsentant i tilsynsrådet foreslås herved advokat og notar Dr. Christina Meß, Flensborg, partner hos HOECK SCHLÜTER VAAGT Rechtsanwölte Partnerschaft mbB i Flensborg.

Flensborg, den 27. april 2021

Tilsynsrådet

Erich Meerbach
Formand for tilsynsrådet



Balance pr. 31. december 2020

AKTIVER

	2020	2019
EUR	EUR	i 1.000 EUR
Barreserve		
a) Kassebeholdning	1.749.375,80	1.626
b) Tilgodehavender hos centralbanker	<u>42.112.901,55</u>	3.914
Heraf Deutsche Bundesbank		
EUR 42.112.901,55 (2019: tEUR 3.914)		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
a) på anfordring	8.448.192,93	8.422
b) med anden løbetid	<u>8.008.887,00</u>	5.024
Udlån	136.918.987,87	137.657
Heraf kommunallån EUR 1.595.877,48 (2019: tEUR 876)		
Obligationer og andre fastforrentede værdipapirer		
a) Obligationer fra offentlige emissioner	13.499.053,23	20.597
Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank		
EUR 13.499.053,23 (2019: tEUR 20.597)		
b) Obligationer fra andre emissioner	<u>50.967.546,68</u>	53.472
Heraf kan belånes i Deutsche Bundesbank		
EUR 14.783.418,21 (2019: tEUR 17.304)		
Aktier og andre ikke fastforrentede værdipapirer	11.798,98	12
Kapitalandele	28.000,00	28
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.403.987,74	2.404
Bunden formue	31.731.343,73	32.780
Heraf ydet som bunden kredit EUR 31.731.343,73 (2019: tEUR 32.780)		
Immaterielle aktiver	3.054,44	5
Materielle aktiver	11.315.732,49	10.614
Andre aktiver	591.512,53	610
Periodeafgrænsningsposter	384.553,24	505
Aktiver i alt	<u>308.174.928,21</u>	<u>277.670</u>

Balance pr. 31. december 2020

				PASSIVER
		2020		2019
	EUR	EUR	EUR	i 1.000 EUR
Gæld til kreditinstitutter				
a) Anfordringsgæld		520.378,40		593
b) Gæld med anden løbetid		<u>19.495.713,02</u>	20.016.091,42	19.017
Indlån				
a) Indlån til opsparing med opsigelsesvarsel				
på tre måneder	51.985.909,97			51.560
med opsigelsesvarsel				
på mere end tre måneder	<u>2.778.492,93</u>	54.764.402,90		2.998
b) Andre indlån				
på anfordring	173.206.021,76			142.719
tidsindskud	<u>802.069,60</u>	<u>174.008.091,36</u>	228.772.494,26	907
Bunden forpligtelse			31.731.343,73	32.780
Heraf som bunden kredit EUR 31.731.343,73 (2019: tEUR 32.780)				
Andre forpligtelser			238.064,91	196
Periodeafgrænsningsposter			118.690,49	8
Hensættelser				
a) til pensioner og lignende forpligtelser		4.311.906,00		4.136
b) til eventualskatter		157.400,00		54
c) til andre formål		<u>662.442,24</u>	5.131.748,24	786
Efterstillede kapitalindskud			1.850.000,00	1.850
Egenkapitalposter for generelle bankrisici			3.000.000,00	3.000
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>11.799.354,67</u>	12.101.016,88		11.799
d) Overskud til fordeling		<u>500.000,00</u>	17.316.495,16	250
Passiver i alt			<u>308.174.928,21</u>	<u>277.670</u>
Eventualforpligtelser – ikke balanceførte poster				
Garantier m.v.			2.860.407,16	4.019
Andre forpligtelser				
Uigenkaldelige kredittilsagn			6.516.850,01	5.192

Resultatopgørelse for regnskabsåret 2020

		2020		2019	
	EUR	EUR	EUR	EUR i 1.000 EUR	
Renteindtægter fra					
a) Udlåns- og pengemarkedsforretninger	4.118.213,67				4.273
minus negative renter	<u>-139.821,71</u>	3.978.391,96			-102
b) Obligationer m.v.		<u>734.897,16</u>	4.713.289,12		729
Renteudgifter		478.308,84			465
minus negative renter		<u>-377,24</u>	<u>477.931,60</u>	4.235.357,52	0
Udbytte af aktier m.v.					
a) Kapitalandele			10.000,00		25
b) Kapitalandele i associerede virksomheder			<u>8.000,00</u>	18.000,00	8
Provisionsindtægter			2.510.236,99		2.552
Provisionsudgifter			<u>140.063,90</u>	2.370.173,09	168
Andre ordinære indtægter				570.535,53	704
Udgifter til personale m.v. og administration					
a) Personaleudgifter					
Lønninger		2.642.628,34			2.834
Udgifter til social sikring og pensioner		<u>758.367,69</u>	3.400.996,03		845
Heraf til pensioner EUR 323.920,83 (2019: tEUR 381)					
b) Øvrige administrationsudgifter			<u>2.075.917,60</u>	5.476.913,63	2.318
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				475.418,17	445
Andre driftsudgifter				204.477,88	324
Indtægter ved opskrivninger på udlån og bestemte værdipapirer samt opløsning af hensættelse på debitorer			581.454,54		0
Tab og hensættelser på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder samt værdipapirer fra anlægsbeholdningen			<u>0,00</u>	-581.454,54	64
Indtægter ved kursreguleringer af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder samt værdipapirer fra anlægsbeholdningen			358.584,81	358.584,81	112
Ordinært resultat før skat				814.386,73	966
Ekstraordinære indtægter			0,00		1.542
Ekstraordinære udgifter			<u>62.116,00</u>		62
Ekstraordinært resultat				-62.116,00	1.480
Skat					
Indkomstskat			477.266,58		389
Andre skatter			<u>25.004,15</u>	502.270,73	29
Henlagt til egenkapitalposter for generelle bankrisici				0,00	1.565
Årets overskud				250.000,00	463
Overført overskud				250.000,00	0
Henlagt til overskudsreserverne				0	213
Overskud til fordeling				<u>500.000,00</u>	<u>250</u>



Erich Meerbach ^{1) 2)}

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



Simon Faber ^{1) 2)}

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



Ralf Hansen ^{1) 2)}

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



Professor Ph.D. Jørgen Kühl

Rektor
af A.P. Møller Skolen, Slesvig



Leif Friis Jørgensen

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



Jakob Søgaard

Administrerende Direktør
Danish Crown, Flensborg



Oliver Trojan

bankfuldmægtig



Kirsten Petersen-Timm ²⁾

bankassistent



Kevin Schönbhoff

bankfuldmægtig

¹⁾ Medlem af kreditudvalget

²⁾ Medlem af revisions- og risikoudvalget



NordischVerbunden

Union-Bank Aktiengesellschaft
Große Straße 2, 24937 Flensburg
Telefon (0461) 8414-0

info@unionbank.de
www.unionbank.de

Årsregnskabet og ledelsesberetningen for forretningsåret 2020, det godkendte koncernregnskab og koncernledelsesberetningen for regnskabsåret 2020 (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 marketingchef
Ramona-Christina Schwarz (+49 461 8414-233 eller rschwarz@unionbank.de)
for tilsendelse af et eksemplar.
