



Nordisch**Verbunden**

Årsrapport

Geschäftsbericht

Resumé // Kurzbericht



2024

Direktionens Beretning	4
Mål og strategier	4
Strategi	4
Mål	4
Økonomiske rammebetingelser	5
Finansielle markeder	6
Forretningsudvikling	6
Indtjeningssituation	8
Vigtige præstationsindikatorer	10
Samlet kapitalprocent	10
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	10
Vækst i kundeudlånsvolumen på balancen	10
Vækst i kundeindlån på balancen	10
Rentabilitet (ROE)	10
Rentabilitet - Cost Income Ratio (CIR)	10
Risikostyring	11
Personale	11
Prognose	11
Begivenheder efter balancedagen	13
Medlemmer af Tilsynsrådet	15
Jahresbilanz zum 31.12.2024	16
Aktivseite / Aktiver	16
Passivseite / Passiver	17
Gewinn- und Verlustrechnung / Resultatopgørelse für die Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	18
Bericht des Vorstandes	19
Ziele und Strategien	19
Strategie	19
Ziele	19
Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	20
Finanzmärkte	20
Geschäftliche Entwicklung	20
Ertragslage	24
Bedeutende Leistungsindikatoren	26
Gesamtkapitalquote	26
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	26
Wachstum im bilanziellen Kundenvolumen	26
Wachstum im bilanziellen Volumen der Kundeneinlagen	26
Rentabilität (ROE)	26
Wirtschaftlichkeit - Cost Income Ratio (CIR)	27
Risikomanagement	27
Prognose	28
Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	29
Mitglieder des Aufsichtsrates	31

Kære læsere,

Tak for jeres interesse i Union-Bank. I den følgende årsrapport vil vi gerne give jer de vigtigste oplysninger om bankens forretningsmæssige udvikling i regnskabsåret 2024. Generelt er vi meget tilfredse med forløbet af regnskabsåret. I 2024 har vi været i stand til at forbedre det foregående års nettoresultat med yderligere EUR 200.000 til i alt EUR 800.000 og dermed efter udbetaling af udbytte yderligere styrke bankens allerede gode kapitalprocent.

Vi og Tilsynsrådet foreslår i denne sammenhæng den ordinære generalforsamling, at udbyttebetalingen øges fra EUR 4,00 til EUR 5,00 pr. aktie til i alt EUR 466.907,50. Vi vil gerne dele vores banks succes med vores aktionærer og samtidig takke jer mange gange for jeres støtte og deltagelse i den kapitalforhøjelse, der blev gennemført i regnskabsåret 2024. Vi sætter stor pris på den tillid, I har vist Union-Bank.

Vi håber, at I vil få glæde og indsigt af at læse denne årsrapport.

Mål og strategier

Strategi

For et par år siden indledte bankens direktion i tæt samråd med Tilsynsrådet en transformationsproces, hvor nærhed til kunden og personlig rådgivning er i centrum for bankens ydelser, og hvor traditionelle serviceydelser i stigende grad skal erstattes af digitale løsninger.

Med næsten 150 års virksomhedshistorie bag os kan vi på både dansk og tysk tilbyde både danske og tyske kunder skræddersyede finansielle løsninger.

Vores viden og gode kontakter til vores netværkspartnere i Tyskland og Danmark gør os til en kompetent finans- og rådgivningspartner for virksomheder og privatpersoner med interesser på begge sider af grænsen. Det er netop det, der adskiller os fra andre banker i regionen.

I løbet af året har vi haft fornøjelsen af at byde velkommen til mange nye kunder fra både Danmark og Tyskland. Samtidig har vi som Flensborgs ældste privatbank også en forpligtelse over for vores mange tyske og danske erhvervs- og privatkunder i Flensborg og omegn. Vi vil især gerne fremhæve det gode samarbejde med det danske mindretals organisationer og medlemmer.

Vi gennemgår alle delstrategier (forretnings-, risiko- og ICT-strategi) hvert år og diskuterer dem med Tilsynsrådet. Forretningsstrategien er i 2024 udvidet til også at omfatte en bæredygtighedsstrategi. Union-Bank vil støtte projekter i grænseregionen, der bidrager til et bæredygtigt livsgrundlag og en klimavenlig økonomi, og sammen med vores kunder, aktionærer og medarbejdere handle ansvarligt for en bæredygtig fremtid for mennesker, miljø og region.

Mål

Vi var i stand til at nå eller overgå langt de fleste af vores virksomhedsmål i regnskabsåret 2024. De vigtigste balanceposter i regnskabet udgøres af udlån til - og indskud fra kunder, der begge ligger over vores budgetforudsætninger. De samlede aktiver er steget i forhold til året før. Det ser vi som et udtryk for, at vores gode rådgivning er grundlaget for forøgelsen af forretningsgrundlaget. Resultatopgørelsen for 2024 er præ-

get af flere faktorer:

- Nettorenteindtægterne blev endnu en gang forbedret på trods af betydeligt højere renteudgifter end året før
- Nettoprovisionsindtægterne faldt en smule i forhold til året før
- De samlede administrationsomkostninger (personale og andre administrationsomkostninger) steg i forhold til året før, men var generelt i overensstemmelse med budgetforudsætningerne
- Hensættelser og nedskrivningsbehovet (især for udlånsporteføljen) var betydeligt bedre end forventet
- Resultatet af de ordinære aktiviteter steg igen i forhold til året før
- Nettoindtægterne steg med 25,00% i forhold til året før

Vi er også meget tilfredse med resultatet af den gennemførte kapitaludvidelse i 2024. Vi har nået vores mål om at styrke bankens egenkapital på en bæredygtig måde. Ud over vores eksisterende aktionærer har vi også været i stand til at tiltrække nye aktionærer til banken.

Vi vil gerne takke alle vores aktionærer for deres tillid til vores bank. Takket være deres engagement har vi været i stand til at øge bankens kapitalgrundlag og dermed skabe grundlag for yderligere vækst og en fortsat forbedring af rentabiliteten. Desuden blev de lovpligtige nøgletalskrav til solvens og likviditet klart opfyldt i løbet af året og ved årets udgang.

Vores tilgang til rådgivning er tæt forbundet med vores høje krav til kvaliteten af vores medarbejdere. Manglen på kvalificeret arbejdskraft i alle sektorer gør det stadig sværere at finde egnede medarbejdere. Som en del af vores ansvar som arbejdsgiver stræber vi efter at opnå en høj grad af

medarbejdertilfredshed. Selv om ikke alle ledige stillinger blev besat, er vi glade for, at vi kunne rekruttere nye medarbejdere til banken i regnskabsåret 2024.

Som bankens direktion er vi overbeviste om, at vores forretningsmodel og den fortsatte implementering af vores strategi gør os mere uafhængige og unikke. Den vedvarende interesse for vores bank og udviklingen i løbet af 2024 understreger dette på god vis.

I de følgende afsnit i vores årsrapport vil vi forklare tallene for regnskabsåret i detaljer.

Økonomiske rammebetingelser

Den tyske økonomi skrumpede med 0,2% i 2024. Det var andet år i træk med et fald i bruttonationalproduktet. Flere faktorer bidrog til denne udvikling, herunder vedvarende høje energiomkostninger, overdrevent bureaukrati og usikre økonomiske udsigter. Især fremstillings- og byggeindustrien blev ramt. Tilliden til, at staten kan fremme økonomisk vækst og garantere social sikkerhed, faldt igen i løbet af året. Indenrigs-politisk var »trafiklys-koalitionen« mellem SPD, De Grønne og FDP ikke længere i stand til at give mærkbare impulser, og regeringen brød endeligt sammen den 06.11.2024. Derimod var det positivt, at inflationsraten i Tyskland mindskedes. I 2024 var den gennemsnitlige inflationsrate 2,2%, hvilket er et klart fald i forhold til tidligere år, hvor inflationsraten var betydeligt højere. Faldet i inflationen i Tyskland og eurozonen udvidede Den Europæiske Centralbanks råderum, og den sænkede styringsrenten til 3,00% over i alt fire rentesænkninger efter, at den tidligere havde hæ-



vet styringsrenten til 4,00% over i alt seks renteforhøjelser i det foregående år. Men selv disse rentenedsættelser kunne ikke forhindre den fornyede recession i Tyskland.

Geopolitisk var der fortsat usikkerhed på grund af den russiske aggressionskrig i Ukraine og konflikten i Mellemøsten. Derudover må Europa forberede sig på turbulente tider på grund af resultatet af præsidentvalget i USA den 05.11.2024 og genvalget af Donald Trump. Trumps udmelding umiddelbart efter sin indsættelse om, at han vil indføre told på import af europæiske varer og tjenesteydelser, er bestemt ikke et godt tegn for handelsrelationerne i eksportorienterede lande som Tyskland og Danmark.

Finansielle markeder

De globale finansmarkeder var tydeligvis uimponerede af geopolitik. Faldende renter, en stærk amerikansk økonomi og Donald Trumps valgsejr fik aktiemarkederne til at stige i 2024. Det gik også godt mange steder udenfor USA, bl.a. i Japan og Tyskland. DAX nåede nye rekorder. På trods af den indenlandske økonomiske nedtur sluttede året på 19.909 point sammenlignet med 16.751 året før. På trods af mange usikkerheder forudser analytikerne yderligere vækst for DAX i også 2025.

Forretningsudvikling

Fra første bankdag i 2024 var der stor efterspørgsel på udlån. Igen var det især de danske boliglån, der blev efterspurgt. Union-Bank har stor ekspertise på området, og sammen med vores netværkspartnere kan vi tilbyde vores kunder skræddersyede rådgivnings- og finansieringsløsninger, hvilket har gjort os til et naturligt kontaktpunkt, når det handler om at emigrere til Danmark. Desuden har vores kontakter til danske interesseorganisationer og partnerbanker i stigende grad effekt, når det handler om at støtte danske virksomheder på vej til Tyskland. Takket være vores kendskab til både det tyske og danske finansmarked er vi i stand til at



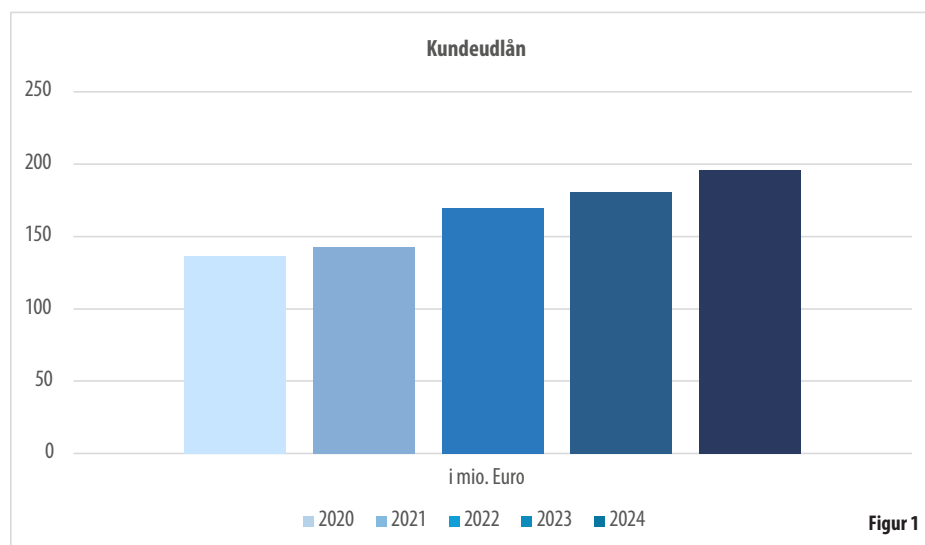
tilbyde vores kunder rådgivningsløsninger på både tysk og dansk, hvilket er en fordel, som især mindre danske virksomhedskunder sætter pris på. I alt kunne vi i løbet af året bevilge nye lån for EUR 42,9 Mio., hvoraf EUR 23,2 Mio. kunne henføres til privatkundeområdet og EUR 19,7 Mio. til erhvervskundeområdet. Alle akutte misligholdelsesrisici er dækket af specifikke værdiansættelser og hensættelser. Derudover er der reserver til uforudsete udgifter i henhold til § 340 f HGB, generelle hensættelser til tab på udlån i henhold til IDW RS BFA 7 og en åben anerkendt reserve for generelle bankrisici i henhold til § 340 g HGB.

Samlet set steg tilgodehavender hos kunder med 8,5% i regnskabsåret fra EUR 180.597.165,50 til EUR 195.895.151,54. **Figur 1**

Vi er meget tilfredse med denne udvikling.

Vores kunders indlån har altid været den primære kilde til refinansiering af udlånsforretningen. På grund af Den Europæiske Centralbanks rentepolitik steg renterne kraftigt i løbet af 2023, især i det kortfristede segment. Det førte igen til en klart mærkbar konkurrence om indlån. Det måtte vi tage konsekvensen af i slutningen af 2023, hvor vi oplevede et fald i indlån. Vores hensigt for 2024 var derfor at genvinde det tabte indlån. Dette er vi lykkedes med i det forgangne regnskabsår. Samlet set steg kundeindlånet med 6,1% fra EUR 193.653.644,71 i 2023 til EUR 205.360.635,25 ved udgangen af 2024. **Figur 2**

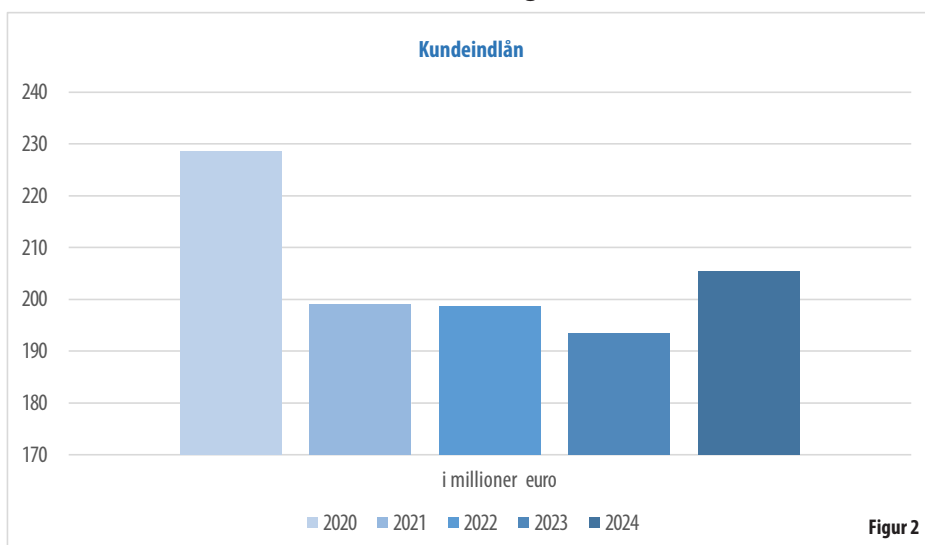
Også på dette område er vi klar over, at det ikke altid er den sidste tiendedel efter kommaet, der er afgørende for en kundes investeringsbeslutning, men snarere god rådgivning og



Figur 1

tillid til, at deres penge er sikkert placeret hos Union-Bank. Vi er glade for tilliden og arbejder hver dag hårdt på at tilbyde vores kunder konkurrencedygtige produkter ved siden af vores normale gode rådgivning. Som følge af de seneste rentesænkninger fra Den Europæiske Centralbank fortsætter den tidligere tendens med, at kunderne primært placerer deres midler på kort sigt. Traditionelle opsparingsindskud bliver stadig mindre vigtige. Placeringer foretages primært på aftaleindskud og konti med kort rente.

Et længe ventet højdepunkt i regnskabsåret 2024 var gennemførelsen af en kapitalforhøjelse. På baggrund af en gyldig generalforsamlingsbeslutning besluttede bankens direktion og Tilsynsråd at forhøje bankens nominelle aktiekapital med op til EUR 1.100.450 ved at udstede nye stykakier. Udstedelseskursen blev fastsat til EUR 150,00 pr. aktie. De nye aktier blev i første omgang tilbudt de eksisterende aktionærer til nytegning og efterfølgende interesserede nye aktionærer som en del af en privat placering.



Figur 2

Kapitaludvidelsen blev mødt med stor interesse. Som bankens direktion er vi tilfredse med resultatet. Der blev tegnet i alt 10.693 nye aktier med et tegningsbeløb på EUR 1.603.950. Bankens samlede nominelle aktiekapital er dermed steget med EUR 534.650 til EUR 4.936.400. Vi vil gerne takke alle eksisterende og nye aktionærer, der har deltaget i kapitalforhøjelsen. Vi ser dette som en stærk tillidsbekræftelse til banken og som et mandat til at sikre vores aktionærers værdier og løbende forbedre bankens lønsomhed.

Det er vigtigt for os at møde vores aktionærer personligt. Ligesom i det forgangne regnskabsår vil aktionærarrangementer derfor fortsat have en fast plads i vores kalender i fremtiden. Ud over sine mange forretningsaktiviteter er Union-Bank også kulturelt engageret i grænseregionen. 2024 var særligt bemærkelsesværdigt i denne sammenhæng, da Sydslesvig var vært for en stor sportsbegivenhed, EUROPEADA, europamesterskabet i fodbold for mindretal for både mænd og kvinder. Vi var glade for at kunne støtte denne begivenhed som sponsor og heppe på »Sydslesvig«-holdet. Dette er blot et eksempel på de ting, som vi er involveret i, hvor vi vil bidrage til at udvikle regionen til et kulturelt område, der er uafhængigt af nationale grænser.

Et andet projekt, der holdt os meget beskæftiget ved siden af vores daglige forretningsaktiviteter, var migreringen af banken til de mest moderne kommunikationssystemer, der findes på markedet i øjeblikket, nemlig Microsoft 365. Sammen med vores it-leverandør, ATRUVIA, kunne vi afslutte projektet med succes i slutningen af september måned efter flere må-

neds forberedelse. Siden da har vi brugt Microsofts produktudbud og udvider dette gradvist.

Projektet med etableringen af den »grænseløse bank« fortsatte selvfølgelig med at optage os i regnskabsåret 2024. Vores mål er fortsat at kunne tilbyde vores kunder i både privat- og erhvervskundesegmentet en konto, der kan bruges på begge sider af grænsen, og hvor udenlandske betalinger vil kunne fungere som indenlandske betalinger. Vi vil informere yderligere om dette på den ordinære generalforsamling i juni 2025. Direktionen har besluttet at afvikle værdipapirforretningen i regnskabsåret 2024 - med undtagelse af formidling mellem køber og sælger af handel med Union-Bank aktier. Den stigende regulering i de seneste år har betydet, at handel med værdipapirer som forretningsområde kun kunne drives med tab på grund af den i forvejen lave efterspørgsel efter investeringsrådgivning.

Vi har ikke købt værdipapirer til egenbeholdningen i regnskabsåret. Balanceposterne faldt fra EUR 21.496.011,60 ved udgangen af 2023 til EUR 15.024.361,50 pr. 31.12.2024 på grund af udløb. Vores investeringsstrategi lægger i øjeblikket ikke op til at investere i værdipapirer i større omfang. I stedet bruger vi værdipapirernes udløb til at refinansiere vores udlånsforretning og til at reducere markedsværdirisikoen i obligationsporteføljen. Obligationsporteføljen indeholder et ikke bogført kurstab på EUR 1.537.479,71 pr. 31.12.2024, som er forskellen mellem bogført værdi/nominel værdi og markedsværdi.

Kurstabet er betydeligt reduceret i forhold til året før. Med hensyn til

værdipapirernes nominelle værdier og kortere løbetider ser vi i øjeblikket ingen risiko for tabsrisiko. Vi har investeret de resterende likvide midler hos Deutsche Bundesbank og vores partnerbanker. Disse midler bruges primært til gennemførelse af betalingstransaktioner.

I løbet af året skete der ændringer inden for områderne intern revision og compliance. Med virkning fra 01.02.2024 outsourcede vi den interne revision til en ekstern virksomhed. Dermed har vi reageret på de stadigt stigende krav til intern kontrol gennem årene og styrket dette område både med hensyn til ekspertise og ressourcer. Derudover har vi skullet besætte MaRisk- og WpHG-compliance-funktionerne, da Ansgar Schönfeld, som har haft ansvaret i mange år, er stoppet. Det er også lykkedes os at finde en kompetent og erfaren ekstern kontaktperson for vores bank på dette område.

I fremtiden vil vi fortsat iagttage, hvorvidt outsourcing af aktiviteter og funktioner giver mening eller er nødvendig for banken. Vores primære mål er her at reducere den administrative byrde for vores medarbejdere og at allokere de frigjorte ressourcer, hvor det giver mest mening, nemlig i den direkte kontakt med vores kunder. I direktionen er vi overordnet set tilfredse med forretningsudviklingen i regnskabsåret 2024, og det glæder os, at vores aktionærer og kunder udviser tillid til os i videreudviklingen af banken.

Indtjeningssituation

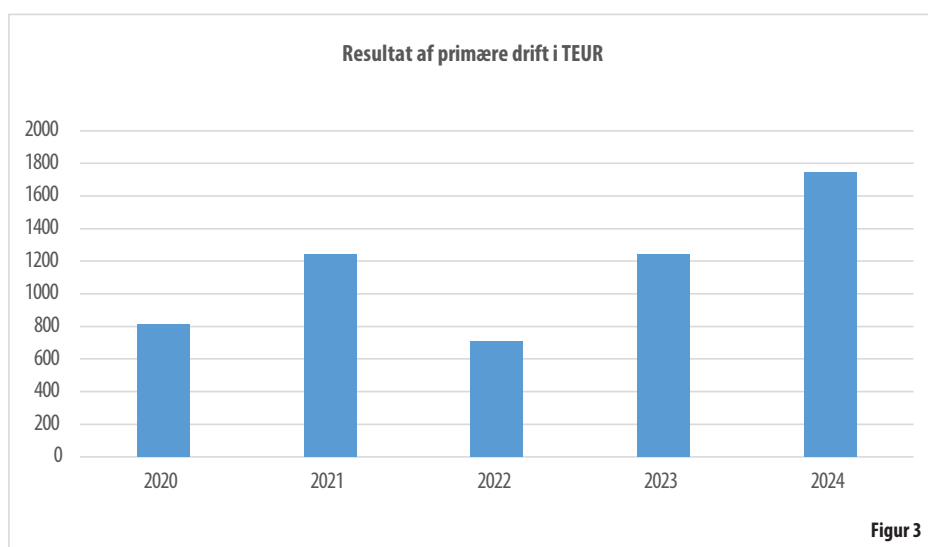
Nettorenteindtægterne steg med EUR 419.177,37 eller 7,2% i forhold til året før. Dette skyldes den fortsat livlige efterspørgsel efter lån.

De forventede nettorenteindtægter blev overgået i regnskabsåret, mens nettoprovisionsindtægterne på EUR 2.193.366,65 var lavere end det foregående års resultat på EUR 2.301.169,33. Hovedposten i provisionsindtægterne er kontoadministrationsgebyrer for privat- og erhvervskunder. For det kommende år overvejer vi at foretage prisjusteringer i erhvervskundesegmentet. Andre driftsindtægter, som hovedsageligt består af lejeindtægter, faldt også i forhold til året før til EUR 569.766,67. Dette skyldtes i 2024 fraværet af særlige effekter i form af i 2023 realiserede kapitalgevinster. Personaleomkostningerne faldt også i forhold til året før. I modsætning hertil steg andre administrationsomkostninger betydeligt. Samlet set var de generelle administrationsomkostninger højere end planlagt sammenlignet med året før på grund af outsourcete aktiviteter, renoverings- og forbedringsudgifter til vores egne ejendomme samt omkostninger til en normal revision fra den tyske indskydergarantiordning i begyndelsen af året. Vi kan kun i en vis grad imødegå omkostningsstigninger på næsten alle områder ved at gennemføre besparelser. De største omkostningsgrupper er omkostninger til personale, IT og outsourcing. Vi har allerede fremhævet området outsourcing; personaleomkostningerne vil stige i fremtiden - ikke mindst på grund af overenskomstmæssige lønreguleringer - samt en stor efterspørgsel efter kvalificerede medarbejdere, og IT-omkostningerne forventes ligeledes at ville stige ikke mindst med baggrund i et stort behov for sikkerhedsforanstaltninger i vores systemer.

Udviklingen i hensættelser og ned-

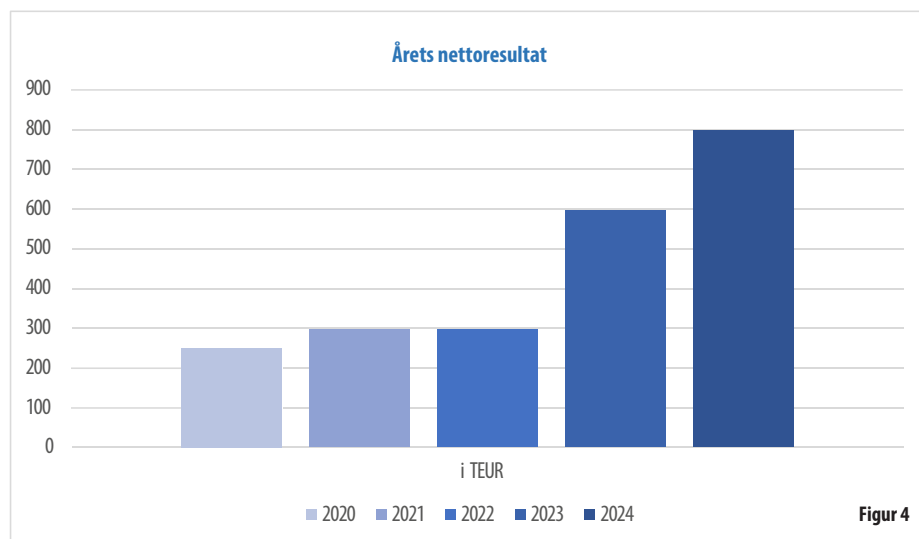
skrivninger var meget tilfredsstillende i det forgangne regnskabsår, især i udlånsforretningen, hvor vi var i stand til at realisere betydeligt flere tilbageførsler af værdiforringede lån, end vi var nødt til at afsætte. Vores udlånsportefølje er kendetegnet ved en høj kvalitet. Vores sikkerheder udgøres primært af pant i fast ejendom. Resultatet af primær drift blev forbedret med 43,00% fra EUR 1.242.064,23 året før til EUR 1.774.662,40. Vi anser denne udvikling for at være meget tilfredsstillende i et vanskeligt miljø.

Figur 3



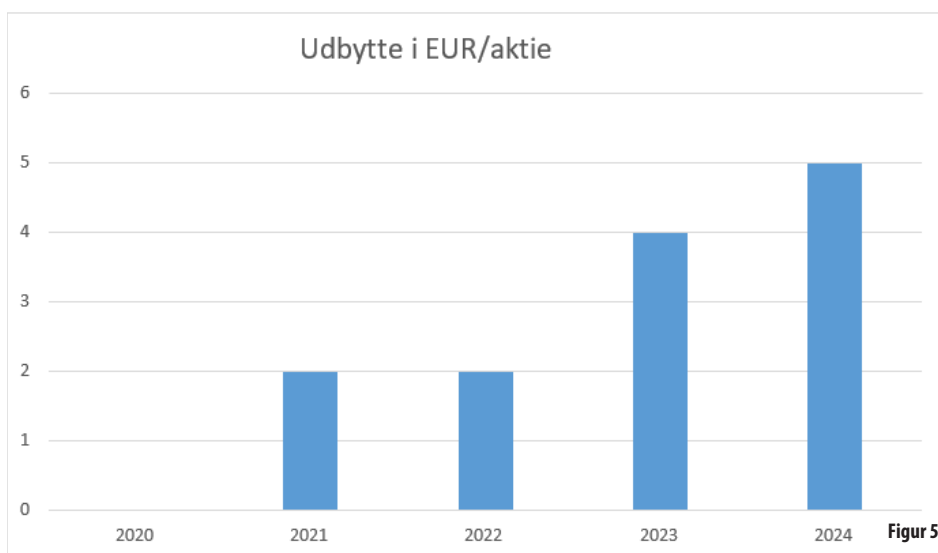
Figur 3



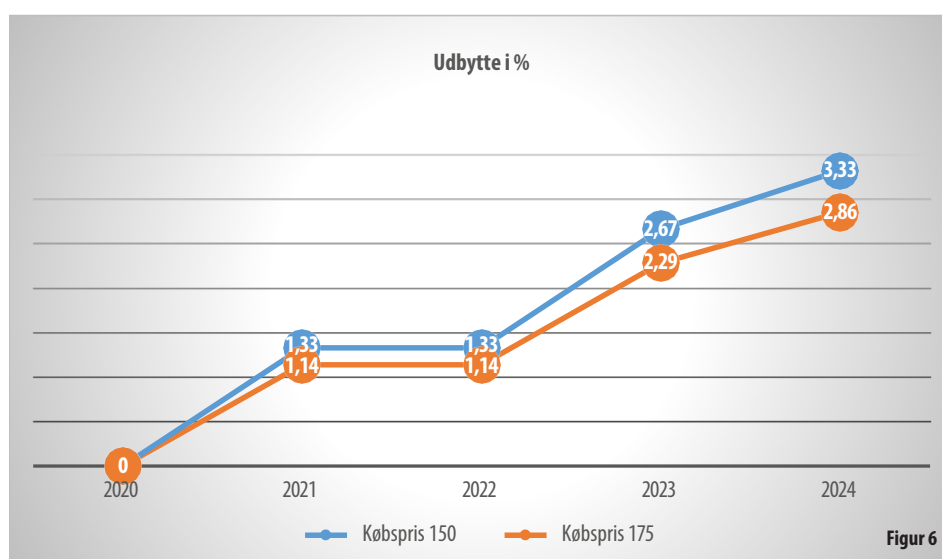


Nettoresultatet efter skat steg med yderligere 25,00% til EUR 800.000 i forhold til året før. **Figur 4**

Derfor vil vi - sammen med Tilsynsrådet - stille forslag til den ordinære generalforsamling om af årets nettoresultat at udlodde EUR 466.907,50 til aktionærerne i form af et udbytte på EUR 5,00 pr. aktie og dermed henlæggelse af EUR 333.092,50 til overført resultat under egenkapitalen. **Figur 5**



Bemærk, at de aktier, der blev nytegnet som en del af kapitalforhøjelsen i 2024, først er berettiget til udbytte fra 01.07.2024 og dermed i seks måneder. Udbyttet i 2024 svarer til et udbytteafkast på 3,33% baseret på en købspris på EUR 150,00 pr. aktie og 2,86% baseret på en købspris på EUR 175,00 pr. aktie. **Figur 6**



Vigtige præstationsindikatorer

Samlet kapitalprocent

Den samlede kapitalprocent i henhold til artikel 92 i CRR måler bankens kapitalgrundlag i forhold til det samlede risikobeløb og udgjorde 17,39% på rapporteringsdatoen sammenlignet med 17,06% i det foregående år.

Likviditetsdækningsgrad (LCR)

LCR viser den kortsigtede likviditet under specifikke stressforhold. På rapporteringsdatoen var den 210,00%, hvilket er betydeligt højere end den lovbestemte minimumsværdi og vores egen højere strategiske minimumsværdi.

Vækst i kundeudlånsvolumen på balancen

Væksten i kundeudlånsvolumen pr. 31.12.2024 var 8,5% sammenlignet med året før. Måltallet blev overskredet

Vækst i kundeindlån på balancen

Væksten i kundeindlån pr. 31.12.2024 var 6,1% i forhold til året før. Måltallet blev overskredet.

Rentabilitet (ROE)

Rentabiliteten måles som forholdet mellem årets nettoresultat og egenkapitalen i balancen. Den balanceførte egenkapitalforrentning er 4,7%, hvilket 2,9% over målværdien.

Rentabilitet - Cost Income Ratio (CIR)

CIR er defineret som forholdet mellem de samlede driftsomkostninger og bruttoindtægter. Med 84,00% forblev cost-income-ratioen på et højt niveau i regnskabsåret, men var på linje med målværdien. Vi kan påvirke vores banks lønsomhed positivt på to måder. Enten ved at øge indtægterne

eller ved at reducere omkostningerne. Vores planlægningsforudsætninger for fremtiden er baseret på den antagelse, at CIR også i de kommende år vil være på niveau med 2024 på grund af de omkostninger, der følger af omlægningen af banken, for derefter at falde markant i de følgende år.

Risikostyring

Vores forretningsaktiviteter retter sig ikke mod helt at undgå risici. I stedet tager vi risici for at skabe en risikostyret og målrettet indkomst. Når vi gør det, overholder vi grundlæggende principper:

- Vi afholder os fra transaktioner, hvis risiko ikke er forsvarlig for vores bank
- Vi undgår så vidt muligt risikokonzentrationer
- For at afdække kreditrisici tager vi sikkerheder, hvor det er muligt.

Vores risikostrategi har ikke ændret sig væsentligt i forhold til tidligere år. Risici planlægges og styres på grundlag af bankens normative og økonomiske risikobæringsevne. Målet med den normative risikobæringsevne er at sikre virksomhedens fortsatte drift, samtidig med at de lovpligtige nøgletal overholdes. Målet med den økonomiske risikobæringsevne er at beskytte vores kreditorer mod tab. Baseret på vores procedurer for bestemmelse af risici og risikodækningspotentiale var den risikobærende kapacitet givet i hele regnskabsåret 2024 i begge perspektiver under de af os definerede scenarier. De interne simuleringer konkluderer også, at likviditeten er sikret, og at kapitalkravene til enhver tid er opfyldt.

I overensstemmelse med vores ICT-strategi (informations- og kommunikationsteknologi) har vi out-

sourcet vores IT til en multi-client service provider. Hovedparten af hele vores databehandling foregår derfor i et datacenter uden for vores egne lokationer. Tjenesteudbyderen har sikret os om tilgængelighedsniveauet og den løbende professionelle og tekniske udvikling af de leverede applikationer. Vi har heller ikke foretaget væsentlige ændringer i vores ICT-strategi, men har tilpasset den til de nye lovkrav i løbet af året. Det gælder især forberedelserne til

EU-forordningen DORA (Digital Operational Resilience Act), der skal overholdes fra 17.01.2025, og som har til formål at skabe en ensartet ramme for effektiv og omfattende håndtering af cybersikkerhed og IKT-risici på de finansielle markeder. Forberedelserne til implementeringen af DORA har stillet store krav til os og hele den finansielle sektor i regnskabsåret.

Vi betragter ikke bæredygtighedsrisici separat fra andre typer risici, men inkluderer dem i analysen af eksisterende risici. De opstår som følge af begivenheder eller forhold indenfor miljø, sociale forhold eller virksomhedsledelse (ESG) og kan have en faktisk eller potentiel negativ indvirkning på vores banks nettoaktiver, finansielle stilling og driftsresultater eller omdømme, hvis de materialiserer sig. Vi måler bæredygtighedsrisici i samarbejde med en multiklient-tjenesteudbyder, herunder også indenfor kundeudlån.

Som følge heraf var alle risici i det forgangne regnskabsår til enhver tid håndterbare og inden for vores definerede risikogrænser.

Personale

I regnskabsåret havde banken i gennemsnit 46 medarbejdere, fordelt på

31 fuldtidsstillinger og 15 deltidstillinger. Gennemsnitsalderen er 46 år. Desværre var vi igen ikke i stand til at besætte alle ledige stillinger i regnskabsåret. På grund af manglen på kvalificeret arbejdskraft i mange brancher - inklusive vores egen - bliver det stadig sværere at finde egnede specialister. Det øger presset på mange arbejdsgivere og fører til øget konkurrence om medarbejderne, bl.a. med stigende omkostninger for arbejdsmarkedet generelt til følge herunder omkostninger til rekruttering. Dertil kommer en kollektiv lønftale for 2024, som omfatter lønstigninger på i alt 10,5% over tre år. Vi forsøger at imødekomme disse udfordringer ved at tilbyde vores medarbejdere en attraktiv arbejdsplads, som opfylder kravene til en moderne arbejdsgiver med hensyn til en sund balance mellem arbejdsliv og privatliv. Ud over en attraktiv løn tilbyder vi vores medarbejdere yderligere særlige fordele og bidrager bl.a. til deres pensionsordning. Flexibilitet og work-balance er også en del af en moderne arbejdsplads.

Vi er også glade for at kunne rapportere om en lille stigning i efterspørgslen efter elevpladser i forhold til tidligere år. Tidligere har Union-Bank altid været kendt for sine uddannelsesprogrammer af høj kvalitet. Vi har allerede modtaget flere forespørgsler til det kommende uddannelsesår.

Vi vil gerne takke vores medarbejdere for deres dedikerede indsats i regnskabsåret. Deres indsats var et væsentligt bidrag til det gode resultat for regnskabsåret.

Prognose

Vi kan ikke ignorere ydre påvirkninger. Tyskland er stadig i krisetilstand.

Recession, en fejlslagen koalitionsregering, et præsidentvalg i USA, Rusland-Ukraine-konflikten og et investeringsefterslæb inden for infrastruktur, uddannelse, digitalisering, afbureaukratisering og ikke mindst forsvar er betingelserne for, at en ny tysk regering skal genvinde den tabte tillid. Situationen i Danmark er anderledes. Den årlige BNP-vækst i Danmark forventes at nå 2,1% ved udgangen af 2024 ifølge Trading Economics' globale makromodeller og analytikernes forventninger. På kortere sigt forventes BNP i Danmark i følge Danmarks Nationalbank at stige med 3,6% i 2025 og med 2,3% i 2026. Vores planlægning er baseret på den økonomiske udvikling, der er beskrevet

ovenfor og følgende nøgleantagelser:

- Baseret på vores forretningsmodel vil kundeudlån vokse igen i 2025 og føre til stigende nettorenteindtægter
- Vi dækker likviditetsbehovet for den målrettede vækst i kundeudlån gennem eksisterende og nye kundeindlån
- Nettogebyr- og provisionsindtægter vil stige - primært præget af erhvervskundeområdet
- Personale- og administrationsomkostningerne ligger fortsat på et højt niveau på baggrund af yderligere personalebehov og omkostninger til outsourcing
- Resultat af hensættelser og ned-



skrivninger på udlån vil ikke fortsætte den positive udvikling, der har været i de seneste regnskabsår, men vil stige til det normalt forventede tabsniveau

- På de værdipapirinvesteringer, der grundet rentestigninger er indregnet under nominel værdi, vil der være opskrivninger til den nominelle værdi i de efterfølgende år

På baggrund af vores flerårige planlægning og ovenstående antagelser forventer vi følgende udvikling for det kommende regnskabsår:

- Vi forventer yderligere vækst i balanceført udlån til kunder. Vi ser fortsat den grænseoverskridende udlånsvirksomhed med både erhvervs- og private låntagere som

kilde til vækst. Vores mål er her både at etablere nye forretnings- og kundeforhold samt at udvide allerede eksisterende forretnings- og kundeforhold

- De nye kunderelationer samt vores mere aktive kundepleje fører til indlånsvækst
- Den lovpligtige likviditetsdækningsgrad (LCR) forbliver på et højt niveau, men vil falde en smule
- Med hensyn til den samlede kapitalprocent i henhold til artikel 92 i CRR forventer vi at overholde de formelle krav fra tilsynsmyndighederne og vores højere interne krav. På grund af stigende kapitalkrav, yderligere forretningsvækst, den stigende andel af finansiering i

Danmark og færdiggørelsen af Basel IV og CRR III vil kapitalkravene fortsætte med at stige i fremtiden

I vores planlægning for regnskabsåret 2025 går vi ud fra, at vi kan præsentere et resultat nogenlunde på niveau med det foregående år. Egenkapitalforrentningen vil igen blive påvirket negativt af de omfattende aktiviteter i forbindelse med implementeringen af strategien, før den stiger støt i de efterfølgende år. Omkostningsprocenten vil forblive på samme niveau som året før og forbedres moderat i de efterfølgende år.

Antallet af medarbejdere vil stige moderat.

Det er vanskeligt at forudsige den fremtidige udvikling i det nuværende miljø. Forudsat, at renteniveauet forbliver konstant, vil den målrettede volumenvækst i kundeudlån føre til en støt stigning i nettorenteindtægterne.

Resultat af nedskrivninger og hensættelser på udlånsporteføljen vil ikke fortsætte den positive tendens fra de seneste regnskabsår, men vil stige til det forventede beregnede tabsniveau. Vi vil derfor fortsætte vores forsigtige udlånspolitik i 2025 og sikre, at der ikke er klyngerisici.

Vi ser også den niche, vi indtager på dette område på grund af vores strategi og forretningsmodel, som en mulighed for fremtiden. Trods nogle skyer på grund af økonomi, geopolitik og bureaukrati er vi derfor forsigtigt optimistiske med hensyn til det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen.



Tilsynsrådets beretning

Tilsynsrådets beretning for forretningsåret 2024

I en foranderlig verden med både geopolitisk uro og på det seneste også særdeles omskiftelige vilkår for den internationale handel blev regnskabsåret 2024 et gladeligt og positivt år for Union-Bank. Renteniveauerne med let dalende renter fra den Den Europæiske Centralbank, men højere lange renter giver - modsat tidligere år med nul- og minusrenter og efterfølgende abrupte stigninger - mere velkendte og stabile arbejdsvilkår for mindre banker som vores, der opnår en væsentlig del af sin indtjening på traditionel facon: På renteforskellen mellem ind- og udlån. Kendetegnen- de for vores regionale forretnings- aktivitet er den stadig tydeligere di- vergens mellem en tysk stagnation og en dansk økonomi i fortsat vækst. Efterspørgslen efter både ejendoms- og erhvervslån på den tyske side er således fortsat svag, mens fokusmar- kedet for grænseoverskridende ak- tiviteter også i 2024 har vist sig som en attraktiv niche. Både privatkunder, der søger mod Danmark og danske erhvervsdrivende, der ønsker at ud- vide deres forretninger mod syd præ- ger således i stigende grad bankens kundekreds ved siden af den vigtige hjemmebase i det danske mindretal i Sydslesvig. At fastholde denne særlige relation samtidigt med at varetage sin rolle som brobygger mellem dan- ske og tyske aktiviteter viser sig såle- des som en rigtig strategi, der nu for alvor begynder at aftegne sig positivt på bundlinjen. Som i mange andre brancher er det en stigende udfor-

dring at rekruttere og fastholde med- arbejdere, og det bliver fremadrettet et vigtigere opmærksomhedspunkt også for tilsynsrådet. Efter et par årti- er med stadig tættere regulering har der i 2024 lydt nye toner fra tilsyns- myndighederne, hvor der bebudes lettelser i arbejdsgangene, særligt for mindre banker. I tilsynsrådet ser vi positivt på de ændrede signaler og vil følge udviklingen tæt med henblik på at frigøre administrative ressourcer til fordel for kunderådgivning og forret- ningsudviklingen.

Tilsynsrådet har i regnskabsåret 2024 i uændret konstituering varetaget sine juridiske og vedtægtsmæssige op- gaver på seks ordinære møder, et strategimøde og på den årlige gene- ralforsamling. Revisions- og risikoud- valget holdt også i alt tre møder, og derudover blev der gennemført både individuelle og fælles uddannelses- til- tag i bestyrelsen. Lån, der kræver til- synsrådets godkendelse, blev løben- de behandlet i kreditudvalget eller i tilsynsrådet. Sammen med direktio- nen blev strategi og forretningspoli- tik, bankens økonomiske forhold, risikostrategien og risikostyringen drøftet regelmæssigt, og de beslut- ninger, der påhviler tilsynsrådet, blev truffet. Derudover har formanden for tilsynsrådet og formanden for ri- siko- og revisionsudvalget holdt en række møder, primært med direktio- nen, men ligeledes med bankens re- visor. Tilsynsrådet har inden for sine beføjelser vurderet, at direktionens ledelse er i overensstemmelse med

gældende normer. Bankens revisor AWADO GmbH Wirtschaftsprü- fungsgesellschaft Steuerberatungs- gesellschaft, Neu-Isenburg, som generalforsamlingen valgte den 26.06.2024, har forsynet årsregnska- bet - bestående af balance, regnskab og noter samt ledelsesberetningen med en uindskrænket påtegning. Revisoren har deltaget i revisions- og risikoudvalgets og tilsynsrådets regnskabsmøder og rapporteret om de væsentlige resultater af den gen- nemførte revision. Tilsynsrådet har efter grundig behandling tilsluttet sig rapporten og taget den til efterret- ning. På sit møde den 30.04.2025 har tilsynsrådet godkendt det af direktio- nen fremlagte årsregnskab 2024. Års- regnskabet er dermed endeligt ved- taget i.h.t § 172 AktG.

Tilsynsrådet har med tilfredshed no- teret sig den styrkede indtjening i forretningsåret 2024 og tilslutter sig direktionens forslag, der ikke kun styr- ker reserveerne og egenkapitalen, men også forhøjer afkastet til aktionærer- ne. Efter tur afgår Jørgen Kühl og Anders Jakob Søgaard. Begge mod- tager genvalg og foreslås hermed af tilsynsrådet. I takt med, at bankens forretninger udvikler sig både nord og syd for grænsen ønsker vi med den foreslåede vedtægtsændring at give plads til en lidt bredere geogra- fisk sammensætning af tilsynsrådet, og håber på generalforsamlingens opbakning hertil. Tilsynsrådet takker direktionen og alle medarbejdere for deres engagerede indsats.

Medlemmer af Tilsynsrådet

Faber, Simon

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

Hansen, Ralf

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

Jørgensen, Leif Friis

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

Kühl, Prof. Dr. Jørgen

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

Meß, Dr. Christina

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

Søgaard, Anders Jakob

eksportdirektør Danepork A/S, Randbøl

Gerwing, Solvej

Erhvervskunde assistent, Flensburg

Schmidt, Kai

bankfuldmægtig, Flensburg

Trojan, Oliver

bankfuldmægtig, Harrislee *

**= medlem af risiko- og revisionsudvalget*

Jahresbilanz zum 31. december 2024

Aktivseite / Aktiver

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2024		Vorjahr 2023
	EUR	EUR	T€
Barreserve / Likvide reserver			
a) Kassenbestand / Kassebeholdning		1.701.742,44	996
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken / Indstænde i centralbanker		3.311.332,04	19.851
darunter: bei der Deutschen Bundesbank / heraf: i Deutsche Bundesbank	3.311.332,04		-19.851
c) Guthaben bei Postgiroämtern / c) Indstænde i postsparbanker		0	0
Schuldtitle offentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind / Offentlige gældsinstrumenter og vekslar, der er godkendt af centralbanker			
a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitle offentlicher Stellen / Statsskifte og ikke-forrentede statspapirer samt lignende offentlige gældsbreve		0	0
darunter: bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbar / heraf: kan refinansieres i Deutsche Bundesbank	0		0
b) Wechsel / Vekslar		0	0
Forderungen an Kreditinstitute / Tilgodehavender hos kreditinstitutter			
a) täglich fällig / dagligt forfaldne		27.985.416,26	5.891
b) andere Forderungen / andre tilgodehavender		0	2.011
Forderungen an Kunden / Tilgodehavender hos kunder			180.597
darunter: / heraf:			
durch Grundpfandrechte gesichert / sikret med pant i fast ejendom	19.604.320,90		-17.326
Kommunalkredite / Kommunelån	744.290,70		-907
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere / Obligationer og andre fastforrentede værdipapirer			
a) Geldmarktpapiere / Pengemarkedspapirer			
aa) von öffentlichen Emittenten / udstedt af offentlige emittenter		0	0
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank / heraf: kan belånes i Deutsche Bundesbank	0		0
ab) von anderen Emittenten / udstedt af andre emittenter		0	0
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank / heraf: kan belånes i Deutsche Bundesbank	0		0
b) Anleihen und Schuldverschreibungen / Obligationer og gældsbreve			
ba) von öffentlichen Emittenten / udstedt af offentlige emittenter		12.044.507,53	12.064
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank / heraf: kan belånes i Deutsche Bundesbank	12.044.507,53		-12.064
bb) von anderen Emittenten / udstedt af andre emittenter		2.979.853,97	9.432
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank / heraf: kan belånes i Deutsche Bundesbank	2.979.853,97		-4.914
c) eigene Schuldverschreibungen / egne gældsbreve		0	0
Nennbetrag / Pålydende værdi	0		0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Aktier og andre ikke-fastforrentede værdipapirer			11.798,98
Handelsbestand / Handelsbeholdning			0
Beteiligungen / Kapitalandele			28.000,00
darunter: / heraf:			
an Kreditinstituten / i kreditinstitutter	0		0
an Finanzdienstleistungsinstituten / i finansielle tjenesteudbydere	0		0
an Wertpapierinstituten / i værdipapirinstitutter	0		0
Anteile an verbundenen Unternehmen / Kapitalandele i koncernforbundne virksomheder			25.005,00
darunter: / heraf:			
an Kreditinstituten / i kreditinstitutter	0		0
an Finanzdienstleistungsinstituten / i finansielle tjenesteudbydere	0		0
an Wertpapierinstituten / i værdipapirinstitutter	0		0
Treuhandvermögen / Trustkapital			18.197.370,68
darunter: Treuhandkredite / heraf: trustlån	18.197.370,68		-20.941
Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch			0
/ Udligningskrav mod det offentlige inkl. obligationer fra deres ombytning			
Immaterielle Anlagewerte / Immaterielle aktiver			
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte		0	0
/ Egenudviklede erhvervsmæssige rettigheder og lignende værdier			
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten / Købte koncessioner, erhvervsbeskyttede rettigheder og lignende rettigheder samt licenser hertil		0	0
c) Geschäfts- oder Firmenwert /		0	0
d) geleistete Anzahlungen / Forudbetalinger		0	0
Sachanlagen / Materielle aktiver			10.005.105,45
Eingefordertes, noch nicht eingezahltes Kapital / Indkaldt, men endnu ikke indbetalt kapital			0
Sonstige Vermögensgegenstände / Andre aktiver			14.641,27
Rechnungsabgrenzungsposten / Periodeafgrænsningsposter			45.312,62
Summe der Aktiva / Aktivernes samlede værdi		272.245.237,78	262.452

Jahresbilanz zum 31.12.2024

Passivseite / Passiver

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2024		Vorjahr 2023
	EUR	EUR	TE
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten / Forpligtelser over for kreditinstitutter			
a) täglich fällig / dagligt forfaldne		515.975,97	318
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist / med aftalt løbetid eller opsigelsesfrist		<u>12.253.411,27</u>	14.436
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden / Forpligtelser over for kunder			
a) Spareinlagen / Sparekontoindsud			
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten / med aftalt opsigelsesfrist på tre måneder	29.931.337,53		37.053
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten / med aftalt opsigelsesfrist på mere end tre måneder	<u>1.624.918,13</u>	31.556.255,66	2.131
b) andere Verbindlichkeiten / andre forpligtelser			
ba) täglich fällig / dagligt forfaldne	141.874.855,00		124.078
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist / med aftalt løbetid eller opsigelsesfrist	<u>31.929.524,59</u>	<u>173.804.379,59</u>	205.360.635,25
Verbriefte Verbindlichkeiten / Værdipapiriserede forpligtelser			
a) begebene Schuldverschreibungen / udstedte gældsbreve		0	0
b) andere verbrieftte Verbindlichkeiten / andre værdipapiriserede forpligtelser		0	0
darunter: / heraf:			
Geldmarktpapiere / pengemarkedspapirer	0		0
eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf / egne vækster og vekselobligationer i omløb	0		0
Handelsbestand / Handelsbeholdning		0	0
Treuhandverbindlichkeiten / Trustforpligtelser		18.197.370,68	20.941
darunter: Treuhandkredite / heraf: trustlån	18.197.370,68		-20.941
Sonstige Verbindlichkeiten / Andre forpligtelser		427.618,69	413
Rechnungsabgrenzungsposten / Periodeafgrænsningsposter		52.307,29	50
Passive latente Steuern / Udsat skat – passiv		0	0
Rückstellungen / Hensættelser			
a) Rückstellungen für Pensionen u. ähnliche Verpflichtungen / pensions-hensættelser og lignende forpligtelser		4.213.255,00	4.415
b) Steuerrückstellungen / skatte-hensættelser		246.000,00	32
c) andere Rückstellungen / andre hensættelser		<u>956.713,47</u>	773
[gestrichen]		0	0
Nachrangige Verbindlichkeiten / Efterstillede forpligtelser		1.850.000,00	1.800
Genussrechtskapital / Hybridkapital		0	0
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig / heraf: forfalder inden for to år	0		0
Fonds für allgemeine Bankrisiken / Fonde for generelle bankrisici		4.100.000,00	3.600
darunter: Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB / heraf: særlige poster jf. § 340e stk. 4 HGB	0		0
Eigenkapital / Egenkapital			
a) Gezeichnetes Kapital / Tegnet kapital		4.936.400,00	4.402
b) Kapitalrücklage / Kapitalreserve		5.213.278,28	4.144
c) Gewinnrücklagen / Overskudsreserver			
ca) gesetzliche Rücklage / lovpligtig reserve	301.662,21		302
cb) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen / reserve for kapital-andele i moderselskab eller dominerende selskab			
	0		0
cc) satzungsmäßige Rücklagen / vedtægtsmæssige reserver	0		0
cd) andere Gewinnrücklagen / andre overskudsreserver	<u>13.153.702,17</u>	13.455.364,38	12.821
d) Bilanzgewinn / d) Balanceoverskud		<u>466.907,50</u>	<u>352</u>
Summe der Passiva / Passivernes samlede værdi		272.245.237,78	262.452
Eventualverbindlichkeiten / Eventualforpligtelser			
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln / eventualforpligtelser vedrørende overdragne vekslar	0		0
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen / forpligtelser vedrørende garantier og kautionsaftaler	2.051.132,32		2.721
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten / hæftelse for sikkerhedsstillelse for tredjemands forpligtelser	0	2.051.132,32	0
Andere Verpflichtungen / Andre forpligtelser			
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften / tilbagekøbsforpligtelser fra ikke-ægte pensionsforretninger	0		0
b) Platzierungs- u. Übernahmeverpflichtungen / placerings- og overtagelsesforpligtelser	0		0
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen / c) uigenkaldelige kredittilsagn	<u>1.844.312,14</u>	1.844.312,14	4.346
darunter: Lieferverpflichtungen / heraf: leveringsforpligtelser			
aus zinsbezogenen Termingeschäften / fra renteaftalte terminsforretninger	0		0

Gewinn- und Verlustrechnung / Resultatopgørelse

für die Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	Geschäftsjahr / Forretningsår 2024				Vorjahr 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	T€
Zinserträge aus / Renteindtægter fra					
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften / kredit- og pengemarkedsforretninger		7.963.065,36			6.730
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen / fastforrentede værdipapirer og obligationsfordringer		112.643,88	8.075.709,24		225
darunter: in a) und b) / heraf: i a) og b)					0
angefallene negative Zinsen / påløbne negative renter					
Zinsaufwendungen / Renteudgifter			1.890.747,61	6.184.961,63	1.173
darunter: erhaltene / heraf: modtagne					0
negative Zinsen / negative renter					
Laufende Erträge aus / Løbende indtægter fra					
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren / aktier og andre ikke-fastforrentede værdipapirer			0		0
b) Beteiligungen / kapitalandele			100		0
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen / kapitalandele i koncernforbundne virksomheder			40.622,18	40.722,18	25
Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungen oder Teilgewinnabführungsverträgen / Indtægter fra over-				0	0
skudsfællesskaber, resultatoverførsels- eller delresultatoverførselskontrakter					
Provisionserträge / Gebyrindtægter			2.310.580,84		2.439
Provisionsaufwendungen / Gebyrudgifter			117.214,19	2.193.366,65	137
Nettoertrag/-aufwand des Handelsbestands / Nettoresultat/-udgift fra handelsbeholdningen				0	0
Sonstige betriebliche Erträge / Andre driftsindtægter				569.766,67	653
[gestrichen]				0	0
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen / Generelle administrationsomkostninger					
a) Personalaufwand / personaleomkostninger					
aa) Löhne und Gehälter / løn og gager		2.842.321,73			2.837
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung / sociale bidrag og udgifter		501.266,57	3.343.588,30		734
til pension og støtte					
darunter: für Altersversorgung / heraf: til pension					
	40.491,56				-268
b) andere Verwaltungsaufwendungen / andre administrationsomkostninger			3.426.339,85	6.769.928,15	2.902
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen / Afskrivninger og værdiregu-				428.642,04	426
leringer på immaterielle og materielle aktiver					
Sonstige betriebliche Aufwendungen / Andre driftsomkostninger				338.505,44	308
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kredit-			0		210
geschäft / Afskrivninger og værdireguleringer på tilgodehavender og visse værdipapirer samt hensættelser til kreditrisici					
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft			342.294,88	342.294,88	0
/ Indtægter fra opskrivninger af tilgodehavender og visse værdipapirer samt opløsning af kreditrelaterede hensættelser					
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte			19.413,98		103
Wertpapiere / Afskrivninger og værdireguleringer på kapitalandele, koncernandele og anlægsbehandlede værdipapirer					
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapie-			0	-19.413,98	0
ren / Indtægter fra opskrivninger af kapitalandele, koncernandele og anlægsbehandlede værdipapirer					
Aufwendungen aus Verlustübernahme / Udgifter ved tabsovertagelse				0	0
[gestrichen]				0	0
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit / Resultat af den ordinære drift				1.774.622,40	1.242
Außerordentliche Erträge / Ekstraordinære indtægter			0		0
Außerordentliche Aufwendungen / Ekstraordinære omkostninger			62.109,00		62
Außerordentliches Ergebnis / Ekstraordinært resultat				-62.109,00	(-62)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag / Skatter af indkomst og overskud			376.398,60		388
darunter: latente Steuern / heraf: udskudte skatter					0
Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen / Andre skatter, ikke angivet under post			36.114,80	412.513,40	32
12					
Aufwendungen aus der Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken / Udgifter til hensættelse til				500.000,00	160
fond for generelle bankrisici					
Jahresüberschuss / Årets overskud				800.000,00	600
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr / Overført overskud fra forrige år				0	0
				800.000,00	600
Entnahmen aus Gewinnrücklagen / Udtagningsposter fra overskudsreserver					
a) aus der gesetzlichen Rücklage / fra den lovpligtige reserve			0		0
b) aus der Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen / fra reserve for kapitalandele i					
moderselskab eller dominerende selskab					
c) aus satzungsmäßigen Rücklagen / fra vedtægtsmæssige reserver			0		0
d) aus anderen Gewinnrücklagen / fra andre overskudsreserver			0		0
			0	0	0
				800.000,00	600
Einstellungen in Gewinnrücklagen / Hensættelser til overskudsreserver					
a) in die gesetzliche Rücklage / til den lovpligtige reserve			0		0
b) in die Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen / til reserve for kapitalandele i					
moderselskab eller dominerende selskab					
c) in satzungsmæssige Rücklagen / til vedtægtsmæssige reserver			0		0
d) in andere Gewinnrücklagen / til andre overskudsreserver			0		0
			333.092,50	333.092,50	248
Bilanzgewinn / Balanceoverskud				466.907,50	352

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

wir freuen uns über Ihr Interesse an der Union-Bank.

Mit dem nachfolgenden Geschäftsbericht möchten wir Ihnen die wesentlichen Informationen über die geschäftliche Entwicklung der Bank im Geschäftsjahr 2024 vermitteln. Vorab nur so viel; wir sind mit dem Verlauf des Geschäftsjahres sehr zufrieden. Das Ergebnis des Vorjahres mit einem Jahresüberschuss von EUR 600.000 konnten wir im Jahre 2024 noch einmal um EUR 200.000 auf EUR 800.000 verbessern und somit die ohnehin schon gute Kapitalquote der Bank durch Zuweisung zu den Rücklagen erneut stärken.

Gleichzeitig werden wir – gemeinsam mit dem Aufsichtsrat – der Hauptversammlung vorschlagen, die Dividendenzahlung zum Vorjahr durch Ausschüttung des Bilanzgewinns in Höhe von EUR 466.907,50 zu erhöhen von EUR 4,00 auf EUR 5,00 per Stückaktie. Hiermit möchten wir unsere Aktionäre am Erfolg unserer Bank teilhaben lassen und uns gleichzeitig bei Ihnen für Ihre Unterstützung und Teilnahme an der im Geschäftsjahr 2024 durchgeführten Kapitalerhöhung ganz herzlich bedanken. Ihr Vertrauen in die Union-Bank wissen wir sehr zu schätzen. Wir wünschen Ihnen viel Freude beim Lesen des Geschäftsberichtes.

Ziele und Strategien

Strategie

Der Vorstand der Bank hat vor eini-

gen Jahren bereits, zusammen und in enger Abstimmung mit dem Aufsichtsrat, einen Transformationsprozess eingeleitet, bei dem die Nähe zum Kunden und die persönliche Beratung im Vordergrund stehen und klassische Serviceleistungen in zunehmenden Umfang durch digitale Lösungen ersetzt werden sollen.

Vor dem Hintergrund unserer nunmehr fast 150-jährigen Unternehmensgeschichte können wir dänischen und deutschen Kunden maßgeschneiderte Beratungslösungen anbieten, und dies sowohl in deutscher als auch in dänischer Sprache. Unser Wissen und unsere guten Kontakte zu unseren Netzwerkpartnern in Deutschland und Dänemark macht uns zu einem kompetenten Ansprechpartner für Unternehmen und Privatpersonen mit Interessen dies- und jenseits der Grenze. Genau dies unterscheidet uns wesentlich von anderen Banken in der Region.

Im Jahresverlauf konnten wir uns über viele neue Kunden sowohl aus Dänemark und Deutschland freuen. Gleichzeitig nehmen wir als Flensburgs älteste Privatbank aber auch unsere Verpflichtung für unsere vielen deutschen und dänischen Geschäfts- und Privatkunden in Flensburg und Umgebung wahr. Ganz besonders möchten wir hierbei die gute Zusammenarbeit mit den Organisationen und Mitgliedern der dänischen Minderheit betonen. Sämtliche Teilstrategien (Geschäfts-, Risiko- und IKT-Strategie) überprüfen wir jährlich und erörtern diese mit dem Aufsichtsrat. Die Geschäftsstrategie wurde hierbei 2024 erweitert um eine Nachhaltigkeitsstrategie. Die Union-Bank wird zukunftsfähige Projekte in der Grenzregion, die einen Beitrag

zu einer nachhaltigen Lebensgrundlage und einer klimafreundlichen Wirtschaft leisten, unterstützen und zusammen mit unseren Kunden, Aktionären und Mitarbeitern in Verantwortung für eine nachhaltige Zukunft für Menschen, Umwelt und Region handeln.

Ziele

Die allermeisten unserer Unternehmensziele konnten wir im Geschäftsjahr 2024 erreichen oder übererfüllen. Die wesentlichen Bilanzposten im Kundengeschäft, Ausleihungen an und Einlagen von Kunden, bewegen sich oberhalb unserer Planannahmen. Die Bilanzsumme hat sich zum Vorjahr erhöht. Wir werten dies als Ausdruck dafür, dass eine gute Beratungsleistung sich auch in Geschäften auszahlt. Die Gewinn- und Verlustrechnung des Jahres 2024 ist durch mehrere Faktoren geprägt:

- Das Zinsergebnis konnte trotz deutlich höherer Zinsaufwendungen als im Vorjahr nochmals verbessert werden
- Das Provisionsergebnis hat sich zum Vorjahr leicht reduziert
- Der Gesamtverwaltungsaufwand (Personal- und andere Verwaltungsaufwendungen) hat sich zum Vorjahr erhöht, entsprach aber insgesamt den Planannahmen
- Das Bewertungsergebnis (insbesondere für das Kreditgeschäft) war deutlich besser als erwartet
- Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit wurde zum Vorjahr nochmals gesteigert
- Der Jahresüberschuss hat sich zum Vorjahr um 25,00% erhöht

Auch mit dem Ergebnis der Kapitalerhöhung 2024 sind wir sehr zufrieden. Unser Ziel, das Eigenkapital der

Bank nachhaltig zu stärken, haben wir erreicht. Darüber hinaus haben wir neben unseren bestehenden Aktionären auch neue Aktionäre für die Bank hinzugewinnen können.

Wir bedanken uns bei allen Aktionären für Ihr Vertrauen in unsere Bank. Durch Ihr Engagement konnten wir die Eigenmittel der Bank erhöhen und somit die Grundlage für weiteres Wachstum und eine kontinuierliche Verbesserung der Rentabilität schaffen. Darüber hinaus wurden die auf sichtlichen Kennzahlen zur Solvenz und Liquidität im Jahresverlauf und zum Jahresende deutlich eingehalten.

Unser Beratungsansatz ist eng mit unseren hohen Anforderungen an die Qualität unserer Mitarbeiter verbunden. Der Fachkräftemangel über alle Branchen hinweg macht es zunehmend schwierig, geeignetes Personal zu finden. Im Rahmen unserer Arbeitgeberverantwortung streben wir eine hohe Arbeitnehmerzufriedenheit an. Wenngleich nicht alle offenen Stellen besetzt werden konnten, freuen wir uns darüber, dass wir auch im Geschäftsjahr 2024 neue Mitarbeiter für die Bank gewinnen konnten.

Als Vorstand der Bank sind wir der Auffassung, dass unser Geschäftsmodell und die weitere Umsetzung unserer Strategie uns unabhängiger und einzigartig machen. Das ungebrochene Interesse an unserer Bank und die Entwicklung im Jahresverlauf 2024 unterstreichen dies eindrucksvoll.

In den nachfolgenden Abschnitten unseres Geschäftsberichtes werden wir Ihnen die Zahlen des Geschäftsjahres detailliert erläutern.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die deutsche Wirtschaft ist im Jahr 2024 um 0,2% geschrumpft. Dies war das zweite Jahr in Folge mit einem Rückgang des Bruttoinlandsproduktes. Mehrere Faktoren trugen zu dieser Entwicklung bei, darunter die unverändert hohen Energiekosten, eine überbordende Bürokratie und unsichere wirtschaftliche Aussichten. Besonders betroffen waren das verarbeitende Gewerbe und das Baugewerbe. Das Vertrauen in den Staat, wirtschaftliches Wachstum zu fördern und die soziale Sicherheit zu gewährleisten, ging im Jahresverlauf nochmals zurück. Innenpolitisch konnte die Ampel-Koalition aus SPD, Grünen und FDP keine merkbaren Impulse mehr setzen und zerbrach schließlich am 06.11.2024. Positiv hingegen war der Rückgang der Teuerungsrate in Deutschland. Im Jahr 2024 lag die Inflationsrate durchschnittlich bei 2,2%.

Dies stellt einen klaren Rückgang im Vergleich zu den Vorjahren dar, in denen die Inflationsrate deutlich höher war. Der Rückgang der Inflationsrate in Deutschland und im Euroraum erweiterte den Handlungsspielraum der Europäischen Zentralbank, die in insgesamt vier Leitzinsschritten den Leitzins auf 3,00% reduzierte, nachdem sie im Vorjahr in insgesamt sechs Zinsschritten den Leitzins zuvor auf 4,00% erhöht hatte. Die erneute Rezession in Deutschland konnten aber auch diese Zinssenkungen nicht verhindern.

Geopolitisch hielten die Unsicherheiten aufgrund des russischen Angriffskrieges auf die Ukraine und dem Nahost-Konflikt an. Zusätzlich muss

sich Europa aufgrund des Ergebnisses der Präsidentschaftswahlen am 05.11.2024 in den USA und der Wiederwahl von Donald Trump auf unruhige Zeiten einstellen. Die Ankündigung Trumps, unmittelbar nach seiner Amtseinführung Zölle auf den Import europäischer Güter und Waren erheben zu wollen, sind jedenfalls nicht als gutes Zeichen für die Handelsbeziehungen exportorientierter Länder wie Deutschland und Dänemark zu werten.

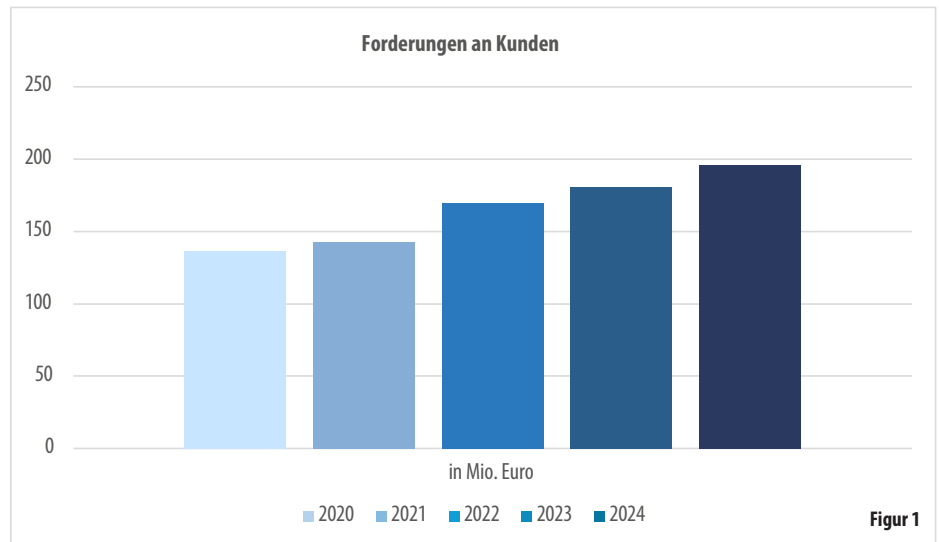
Finanzmärkte

Deutlich unbeeindruckt von der Geopolitik zeigten sich die weltweiten Finanzmärkte. Sinkende Zinsen, eine starke US-Wirtschaft und der Wahlsieg von Donald Trump beflügelten 2024 die Börsen. Auch außerhalb der USA lief es vielerorts gut, unter anderem in Japan und Deutschland. Der DAX erreichte trotz heimischer Wirtschaftsflaute neue Rekorde und schloss mit einem Jahresschlusskurs von 19.909 Punkten zu 16.751 Punkten im Jahr zuvor. Trotz vieler Unsicherheiten gehen Analysten in einer Dax-Prognose auch für 2025 von einem weiteren Wachstum aus.

Geschäftliche Entwicklung

Vom ersten Geschäftstag des Jahres 2024 an erfreute sich das Kreditgeschäft einer hohen Nachfrage. Erneut war es in diesem Zusammenhang insbesondere die dänischen Wohnungsbaukredite, die unverändert stark nachgefragt wurden. Die Union-Bank hat in diesem Bereich eine hohe Expertise und zusammen mit unseren Netzwerkpartnern können wir unseren Kunden maßgeschneiderte Beratungs- und Finanzierungslösungen bieten, die uns zu einem natürlichen

Ansprechpartner gemacht haben, wenn es darum geht, nach Dänemark auszuwandern. Darüber hinaus zahlen sich auch zunehmend unsere Kontakte zu dänischen Interessenorganisationen und Partnerbanken aus, wenn es darum geht, dänische Unternehmen auf ihren Weg nach Deutschland zu begleiten. Durch unsere Kenntnisse sowohl des deutschen als auch des dänischen Finanzmarktes können wir unseren Kunden Beratungslösungen in deutscher und dänischer Sprache anbieten, ein Vorteil, den insbesondere kleinere dänische Unternehmenskunden sehr zu schätzen wissen. In Summe konnten wir im Jahresverlauf neue Kredite gewähren in Höhe von insgesamt EUR 42,9 Mio. hiervon entfielen auf das Privatkundengeschäft EUR 23,2 Mio. und auf das Firmenkundengeschäft EUR 19,7 Mio. Alle akuten Ausfallrisiken sind durch gebildete Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen abgesichert. Darüber hinaus bestehen Vorsorgereserven nach § 340 f HGB, Pauschalwertberichtigungen nach Maßgabe des IDW RS BFA 7 und ein offen ausgewiesener Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340 g HGB.

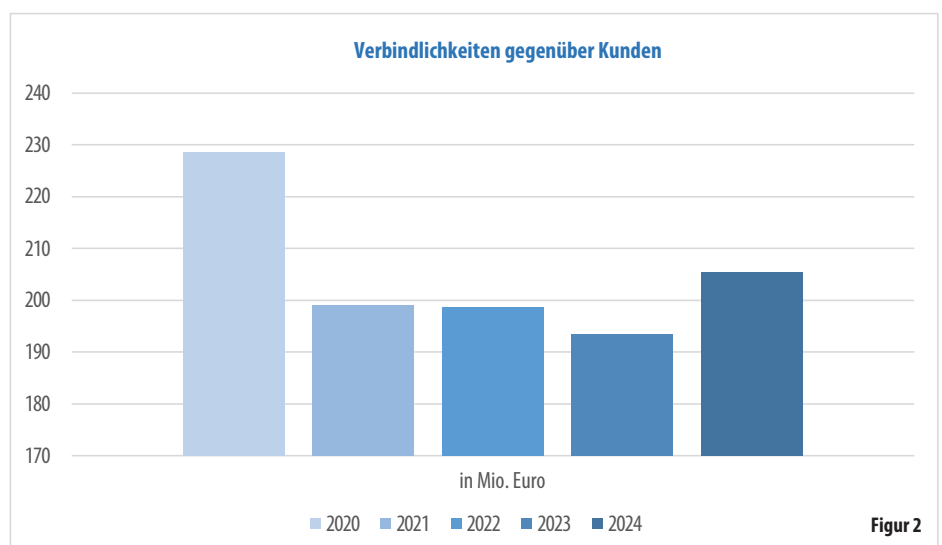


Insgesamt haben sich die Forderungen an Kunden im Geschäftsjahr um 8,5% erhöht von EUR 180.597.165,50 auf EUR 195.895.151,54. Mit dieser Entwicklung sind wir sehr zufrieden.

Figur 1

Die Einlagen unserer Kunden sind seit jeher die primäre Refinanzierungsquelle für das Kreditgeschäft. Aufgrund der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank stiegen die Zinsen, insbesondere im kurzfristigen Bereich, im Laufe des Jahres 2023 stark an. Dies wiederum führte zu einem

deutlich merkbaren Wettbewerb um die Einlagen. Diesem Umstand mussten wir Ende 2023 Tribut zollen und einen Einlagenrückgang verzeichnen. Für das Jahr 2024 hatten wir daher den Vorsatz, verloren gegangenes Terrain zurückzuerobieren. Wir freuen uns, feststellen zu können, dass uns dies im abgelaufenen Geschäftsjahr gelungen ist. Insgesamt haben sich die Kundeneinlagen zu 2023 um 6,1% von EUR 193.653.644,71 auf EUR 205.360.635,25 Ende 2024 erhöht. **Figur 2**



Auch in diesem Bereich spüren wir, dass es nicht immer das letzte Zehntel nach dem Komma ist, was für eine Anlageentscheidung des Kunden ausschlaggebend ist, sondern vielmehr eine gute Beratung und das Vertrauen, dass das Geld bei der Union-Bank sicher angelegt ist. Wir freuen uns über dieses in uns gesetzte Vertrauen und arbeiten täglich hart daran, unseren Kunden neben einer guten Beratungsleistung auch konkurrenzfähige Produkte anbieten zu können. Infolge der letzten Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank hält die bisherige Tendenz, Kundengelder vornehmlich kurzfristig anzulegen, weiter an. Die klassische Spareinlage verliert hierbei zunehmend an Bedeutung. Die Anlage erfolgt vorrangig in Termineinlagen und auf Tagesgeldkonten. Ein mit Spannung erwarteter Höhepunkt des Geschäftsjahres war die Durchführung der Kapitalerhöhung 2024. Aufgrund eines gültigen Hauptversammlungsbeschlusses hatte der Vorstand der Bank zusammen mit dem Aufsichtsrat beschlossen, das gezeichnete Kapital der Bank durch Ausgabe von neuen Stückaktien, um bis EUR 1.100.450 zu erhöhen. Der Ausgabebetrag wurde hierbei auf EUR 150,00 pro Stückaktie festgelegt. Die neuen Aktien wurden zunächst den bestehenden Aktionären zum Bezug angeboten und anschließend im Rahmen einer Privatplatzierung auch interessierten Neuaktionären. Die Kapitalerhöhung stieß auf reges Interesse. Mit dem Ergebnis sind wir als Vorstand der Bank zufrieden. Insgesamt wurden 10.693 neue Stückaktien mit einer Zeichnungssumme von EUR 1.603.950 gezeichnet. Das gezeichnete Kapital der Bank hat

sich hiernach um EUR 534.650 auf EUR 4.936.400 erhöht. Wir danken allen, sowohl Alt- als auch Neuaktionären dafür, dass Sie sich an der Kapitalerhöhung beteiligt haben. Wir werten dies als einen starken Vertrauensbeweis in die Bank und als Auftrag, das Vermögen unserer Aktionäre zu sichern und die Rentabilität der Bank kontinuierlich zu verbessern.

Die persönliche Begegnung mit unseren Aktionären ist uns wichtig. Wie im abgelaufenen Geschäftsjahr werden Aktionärsveranstaltungen daher auch in Zukunft ihren festen Platz in unserem Kalender haben.

Neben den vielen geschäftlichen Aktivitäten engagiert sich die Union-Bank auch kulturell für die Grenzregion. 2024 war in diesem Zusammenhang besonders bemerkenswert, denn die Region Südschleswig war als Ausrichter eines sportlichen Großereignisses, der EUROPEADA, Gastgeber für die Fußball-Europameisterschaften der europäischen Minderheiten sowohl bei den Frauen als auch bei den Männern. Gerne haben wir diese Veranstaltung als Sponsor unterstützt und das Team "Sydslesvig" angefeuert. Dies ist nur ein Beispiel von mehreren, bei dem wir uns bemühen, unseren Beitrag dafür zu leisten, die Region zu einem Kulturkreis unabhängig von Landesgrenzen zu entwickeln.

Ein weiteres Projekt, dass uns neben unseren täglichen geschäftlichen Aktivitäten sehr beschäftigt hat, war die Migration der Bank auf die modernsten Kommunikationssysteme, die der Markt derzeit zu bieten hat, nämlich Microsoft 365. Gemeinsam mit unserem IT-Dienstleister, der ATRUVIA, konnten wir Ende September nach einer mehrmonatigen Vor-

bereitungszeit das Projekt erfolgreich abschließen. Seither nutzen wir das Microsoft Angebot und erweitern dies sukzessive.

Und selbstverständlich hat uns auch im Geschäftsjahr 2024 das Projekt "grenzenlose Bank" weiter beschäftigt. Es bleibt unser Ziel, unseren Kunden sowohl im Privat- als auch im Firmenkundenbereich ein Konto anbieten zu können, das auf beiden Seiten der Grenze genutzt werden kann und wo Auslandszahlungen wie Inlandszahlungen wahrgenommen werden. Wir werden hierzu auf der Jahreshauptversammlung im Juni 2025 weiter informieren.

Im Vorstand haben wir uns dazu entschlossen, im Geschäftsjahr 2024 das Wertpapiergeschäft - mit Ausnahme der Vermittlung im Rahmen des Handels mit eigenen Aktien - einzustellen. Die seit Jahren zunehmende Regulierungsdichte hat dazu geführt, dass dieses Geschäftsfeld bei ohnehin nur geringer Nachfrage nach Anlageberatungen nur noch defizitär zu betreiben war.

Im Bereich der eigenen Wertpapiere haben wir im Geschäftsjahr keine Zukäufe getätigt. Die Bilanzpositionen hat sich durch Fälligkeiten von EUR 21.496.011,60 Ende 2023 auf EUR 15.024.361,50 per 31.12.2024 reduziert. Unsere Anlagestrategie sieht derzeit nicht vor, in größerem Umfang in Wertpapiere zu investieren. Stattdessen nutzen wir Fälligkeiten zur Refinanzierung unseres Kreditgeschäftes und zur Reduzierung des Kurswertrisikos im Anleihebestand. Es ergaben sich stille Lasten per 31.12.2024 von EUR 1.537.479,71 eine nochmals deutliche Reduzierung zum Vorjahr. Bezogen auf die Endfälligkeit der Papiere sehen wir

derzeit kein Verlustrisiko auf den Nominalwert. Die verbleibenden liquiden Mittel haben wir bei der Deutschen Bundesbank und unseren Partnerbanken angelegt. Dort dienen die Mittel primär der Abwicklung des Zahlungsverkehrs.

Veränderungen ergaben sich im Jahresverlauf in den Bereichen interne Revision und Compliance. Mit Wirkung vom 01.02.2024 haben wir die interne Revision an eine externe Gesellschaft ausgelagert. Hiermit haben wir auf die seit Jahren stetig steigenden Anforderungen im Bereich der internen Kontrollen reagiert und diesen Bereich sowohl in fachlicher Hinsicht als auch ressourcentechnisch gestärkt. Darüber hinaus mussten wir aufgrund des Ausscheidens unseres langjährigen Beauftragten Ansgar Schönfeld die Compliance-Funktionen MaRisk und WpHG neu besetzen. Auch für diesen Bereich ist es uns gelungen einen kompetenten und versierten Ansprechpartner für unsere Bank zu gewinnen.

Auch zukünftig werden wir prüfen, wo die Auslagerung von Tätigkeiten oder Funktionen für die Bank sinnvoll oder notwendig ist. Wir verfolgen hiermit das primäre Ziel, unsere Mitarbeiter intern administrativ zu entlasten und die freiwerdenden Ressourcen dort zu allokalieren, wo sie am meisten Sinn machen, nämlich im direkten Kontakt zu unseren Kunden.

Mit der Geschäftsentwicklung des Geschäftsjahres 2024 sind wir als Vorstand insgesamt zufrieden und würden uns freuen, wenn Sie uns auch in Zukunft Ihr Vertrauen schenken.



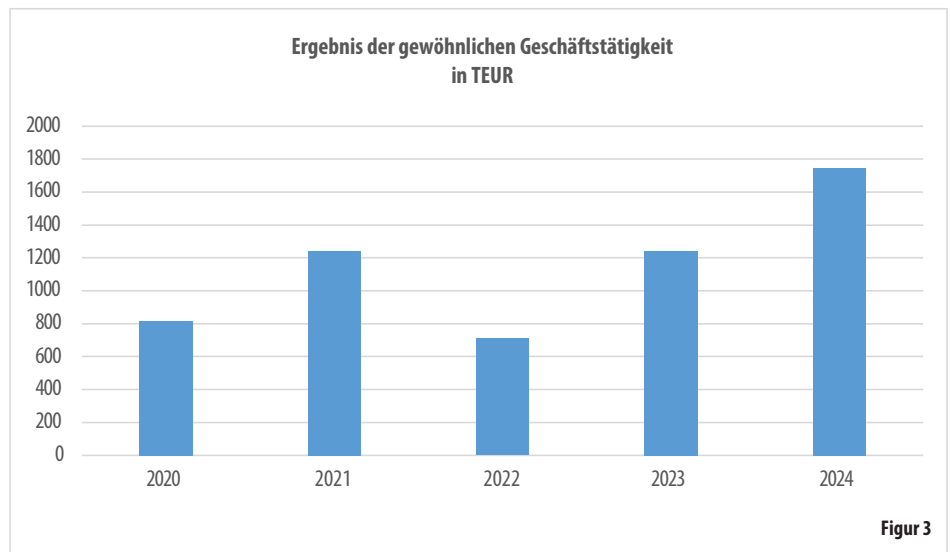


Ertragslage

Der erweiterte Zinsüberschuss ist zum Vorjahr um EUR 419.177,37 bzw. 7,2% gestiegen. Ursächlich hierfür ist die unverändert rege Nachfrage nach Krediten. Der prognostizierte Zinsüberschuss wurde somit im Geschäftsjahr zur Planung übertroffen, während das Provisionsergebnis mit EUR 2.193.366,65 hinter dem Vorjahresergebnis von EUR 2.301.169,33 zurückblieb. Wesentlicher Posten im Bereich der Provisionen sind die Kontoführungsgebühren für Privat- und Geschäftskunden. Für das kommende Jahr denken wir über Preisanpassungen im Firmenkundenbereich nach. Die sonstigen betrieblichen Erträge, die sich hauptsächlich durch Mieteinnahmen zusammensetzen, haben sich ebenfalls zum Vorjahr auf EUR 569.766,67 reduziert. Ursächlich hierfür waren entfallende Sondereffekte aus Veräußerungsgewinnen im Jahr 2023. Ebenfalls reduziert haben sich die Personalkosten zum Vorjahr. Dagegen sind die anderen Verwaltungsaufwendungen deutlich gestiegen. Insgesamt haben sich die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen zum Vorjahr aufgrund von ausgelagerten Tätigkeiten, Renovierungsaufwendungen für eigene Immobilien und die Kosten der Einlagensicherungsprüfung Anfang des Jahres, über Plan erhöht. Kostensteigerungen in nahezu allen Bereichen können wir nur in einem gewissen Maße durch Einsparungen begegnen. Die wesentlichen Kostenblöcke sind die Kosten für Personal, IT und Auslagerung. Den Bereich der Auslagerung haben wir bereits beleuchtet, die Personalkosten werden – nicht zuletzt auch durch tarifliche Anpas-

sungen – sowie einen hohen Bedarf an qualifizierten Mitarbeitern, in der Zukunft steigen und auch bei den IT-Kosten müssen wir – auch aufgrund eines hohen Schutzbedarfes – in der Zukunft weiter steigende Kosten einplanen.

Sehr erfreulich war im abgelaufenen Geschäftsjahr die Entwicklung des Bewertungsergebnisses und hier insbesondere im Bereich des Kreditgeschäftes, wo wir deutlich mehr Auflösungen von wertberechtigten Krediten vornehmen konnten, als wir zuführen mussten. Unser Kreditportfolio zeichnet sich durch eine hohe Qualität aus. Sicherheiten vereinbaren wir hauptsächlich in Form von Grundschulden.

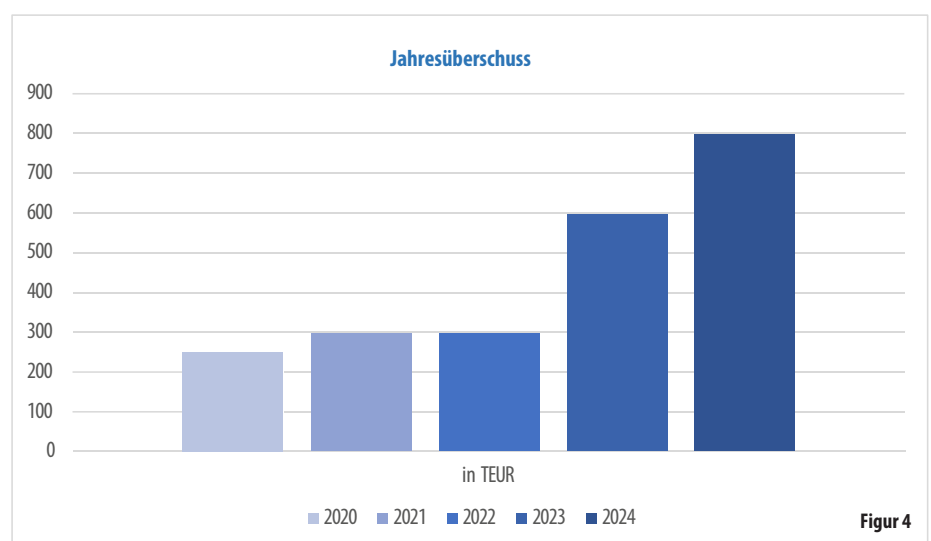


Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit hat sich zum Vorjahr um 43,00% von EUR 1.242.064,23 auf EUR 1.774.662,40 verbessert. **Figur 3**

Diese Entwicklung beurteilen wir unter schwierigen Rahmenbedingungen als sehr zufriedenstellend. Allerdings können wir für die Zukunft nicht davon ausgehen, dass der Trend ungebremst anhält. Die geopolitische Entwicklung sehen wir mit einer gewissen Sorge und auch die deutsche Wirtschaft lahmt. Kreditausfälle hatten wir im abgelaufenen

Geschäftsjahr nahezu nicht zu verzeichnen, dennoch müssen wir den unsicheren Zukunftsaussichten mit steigenden Unternehmensinsolvenzen Rechnung tragen. Wir tun dies unter anderem durch Zuweisung eines Betrages von EUR 500.000 in den Fonds für allgemeine Bankrisiken.

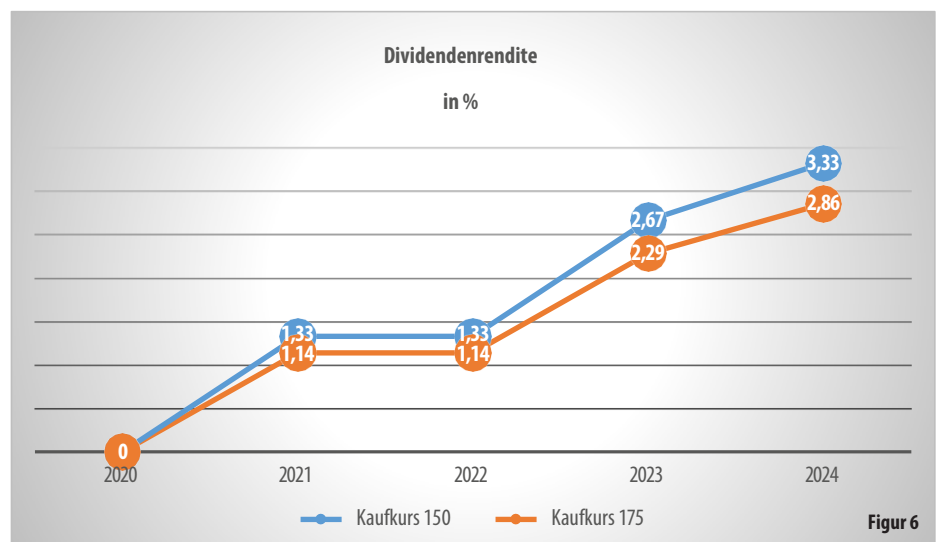
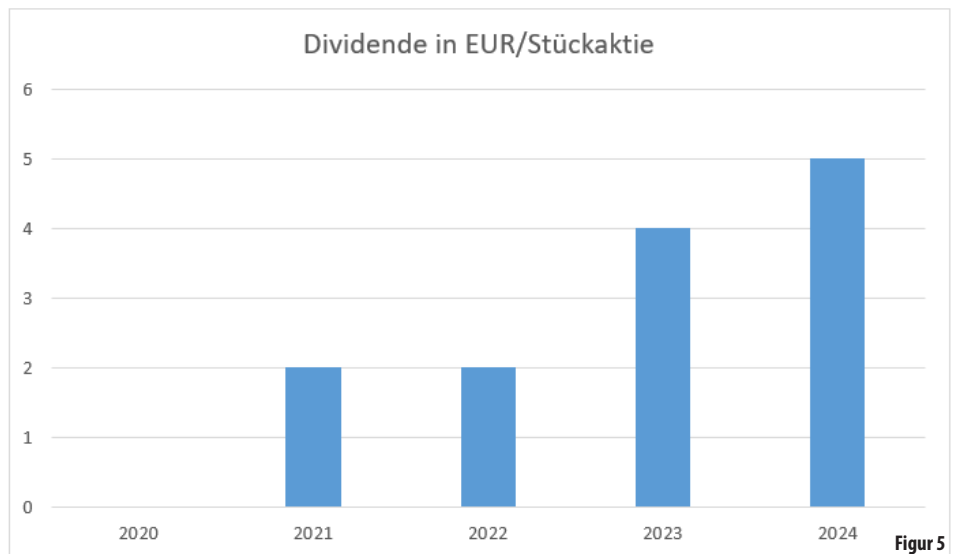
Der Jahresüberschuss nach Steuern hat sich zum Vorjahr nochmals um 25,00% auf EUR 800.000 erhöht. **Figur 4**



Folgerichtig werden wir – zusammen mit dem Aufsichtsrat – der Hauptversammlung den Vorschlag unterbreiten, nach Zuweisung von EUR 333.092,50 zu den Gewinnrücklagen den verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von EUR 466.907,50 durch Zahlung einer Dividende in Höhe von EUR 5,00 pro Stückaktie an die Aktionäre auszuschütten. **Figur 5**

Hierbei bitten wir zu beachten, dass die Aktien, die im Rahmen der Kapitalerhöhung 2024 neu gezeichnet wurden, erst ab dem 01.07.2024 und somit für ein halbes Jahr dividendenberechtigt sind.

Dies entspricht einer Dividendenrendite von 3,33% bezogen auf einen Kaufkurs von EUR 150,00 pro Stückaktie bzw. 2,86% bezogen auf einen Kaufkurs von EUR 175,00 pro Stückaktie. **Figur 6**



Bedeutende Leistungsindikatoren

Gesamtkapitalquote

Die Gesamtkapitalquote gem. Art. 92 CRR misst das Eigenkapital der Bank im Verhältnis zum Gesamtrisikobetrag und beträgt zum Stichtag 17,39% zu 17,06% im Vorjahr.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Die LCR bewertet die kurzfristige Liquidität unter vorgegebenen Stressbedingungen. Sie beträgt zum Stichtag 210,00%, welches deutlich über dem gesetzlichen und dem eigenen höheren strategischen Mindestwert liegt.

Wachstum im bilanziellen Kundenvolumen

Das Wachstum im Kundenkreditvolumen beträgt zum 31.12.2024 8,5% zum Vorjahr. Der Planwert wurde übererfüllt.

Wachstum im bilanziellen Volumen der Kundeneinlagen

Das Wachstum bei den Kundeneinlagen beträgt zum 31.12.2024 6,1% zum Vorjahr. Der Planwert wurde übererfüllt.

Rentabilität (ROE)

Die Rentabilität gemessen als Verhältnis zwischen dem bilanziellen Eigenkapital und dem Jahresüberschuss. Die bilanzielle Eigenkapitalrentabilität beträgt 4,7% und liegt somit um 2,9% über dem Planwert.

Wirtschaftlichkeit - Cost Income Ratio (CIR)

Die CIR definiert sich als Verhältnis der Verwaltungsaufwendungen zum Bruttoertrag. Die Cost-Income Ratio lag im Geschäftsjahr mit 84,00% weiterhin auf einem hohen Niveau,

entsprach jedoch dem Planwert. Die Wirtschaftlichkeit unserer Bank können wir auf zwei Arten positiv beeinflussen. Entweder durch eine Steigerung der Erträge oder durch eine Reduzierung der Kosten. Für die Zukunft gehen wir im Rahmen unserer Planannahmen davon aus, dass die CIR nochmals durch die Belastungen aus der Neuausrichtung der Bank auf dem Niveau des Jahres 2024 liegen wird und dann in den Folgejahren deutlich sinkt.

Risikomanagement

Unsere geschäftlichen Aktivitäten zielen nicht darauf ab, Risiken gänzlich zu vermeiden. Vielmehr gehen wir Risiken ein, um gezielt Erträge zu erwirtschaften. Dabei beachten wir Grundsätze:

- Wir verzichten auf Geschäfte, deren Risiko für unsere Bank nicht vertretbar ist
- Wir vermeiden weitestgehend Risikokonzentrationen
- Zur Absicherung von Kreditrisiken vereinbaren wir, wo möglich, die Stellung von Sicherheiten

Unsere Risikostrategie hat sich zu den Vorjahren nicht wesentlich geändert. Planung und Steuerung der Risiken erfolgen auf der Basis einer normativen und ökonomischen Risikotragfähigkeit der Bank. Ziel der normativen Risikotragfähigkeit ist die Fortführung des Unternehmens unter Einhaltung aufsichtlicher Kennziffern. Ziel der ökonomischen Risikotragfähigkeit ist der Schutz unserer Gläubiger vor Verlusten. Auf Grundlage unserer Verfahren zur Ermittlung der Risiken sowie des Risikodeckungspotentials war die Risikotragfähigkeit in beiden

Perspektiven unter den von uns definierten Szenarien über das gesamte Geschäftsjahr hinweg gegeben. Die internen Simulationen kommen darüber hinaus zu dem Ergebnis, dass die Liquidität sichergestellt ist und die Eigenmittelanforderungen jederzeit erfüllt werden.

Unsere IT haben wir entsprechend unserer IKT- (Informations- und Kommunikationstechnologie) Strategie an einen Mehrmandantendienstleister ausgelagert. Die wesentlichen Teile unserer gesamten Datenverarbeitung finden somit in einem Rechenzentrum außerhalb unserer eigenen Standorte statt. Hierbei hat uns der Dienstleister den Grad der Verfügbarkeit sowie die laufende fachliche und technische Weiterentwicklung der zur Verfügung gestellten Anwendungen zugesichert. Auch die IKT-Strategie haben wir nicht wesentlich verändert, jedoch im Laufe des Jahres an die gesetzlichen Neuerungen angepasst. Insbesondere die Vorbereitungen für die ab 17.01.2025 einzuhaltende EU-Verordnung DORA (Digital Operational Resilience Act) mit dem Ziel, einen einheitlichen Rahmen für ein effektives und umfassendes Management von Cybersicherheits- und IKT-Risiken auf den Finanzmärkten zu schaffen hat uns und die gesamte Finanzwirtschaft im Geschäftsjahr stark in Anspruch genommen.

Nachhaltigkeitsrisiken werden von uns nicht losgelöst von anderen Risikoarten betrachtet, sondern sind in die Betrachtung der vorhandenen Risiken mit einbezogen. Sie entstehen aus Ereignissen oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales

oder Unternehmensführung (ESG) und können bei Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder die Reputation unserer Bank haben. Wir messen Nachhaltigkeitsrisiken in Zusammenarbeit mit einem Mehrmandantendienstleister u.a. im Kundenkreditbereich. Im Ergebnis waren sämtliche Risiken im abgelaufenen Geschäftsjahr jederzeit beherrschbar und im Rahmen der von uns definierten Risikolimits.

Personal

Im Geschäftsjahr beschäftigte die Bank durchschnittlich 46 Arbeitnehmer, verteilt auf 31 Vollzeit und 15 Teilzeitstellen. Das Durchschnittsalter beträgt 46 Jahre.

Leider konnten wir auch im Geschäftsjahr nicht alle freien Stellen neu besetzen. Durch den Fachkräftemangel in vielen Branchen – auch unserer –

wird es zunehmend schwieriger, geeignetes Fachpersonal zu finden. Dies erhöht den Druck auf viele Arbeitgeber und führt für sich allein schon zu einem erhöhten Wettbewerb um das Personal mit steigenden Kosten u.a. für das Recruiting. Dazu kommt ein Tarifabschluss 2024, der Lohnsteigerungen von insgesamt 10,5% über drei Jahre beinhaltet. Wir versuchen diesen Herausforderungen zu begegnen, indem wir unseren Mitarbeitern einen attraktiven Arbeitsplatz bieten, der den Anforderungen an einen modernen Arbeitgeber im Hinblick auf einen gesunden Ausgleich zwischen Arbeit und Familie gerecht wird. Neben einer attraktiven Vergütung bieten wir unseren Mitarbeitern zusätzliche Sonderleistungen an und beteiligen uns an deren Altersvorsorge. Flexibles und hybrides Arbeiten sind ebenfalls Bestandteile eines modernen Arbeitsplatzes.

Erfreulicherweise können wir auch wieder eine leicht gesteigerte Nachfrage nach Ausbildungsplätzen im Vergleich zu den Vorjahren verzeichnen. Die Union-Bank war in der Vergangenheit stets bekannt für eine qualitativ hochwertige Ausbildung. Für das kommende Ausbildungsjahr liegen bereits mehrere Anfragen vor. Wir bedanken uns bei unseren Mitarbeitern für eine engagierte Leistung im Geschäftsjahr. Durch ihren Einsatz haben sie wesentlich zu dem guten Ergebnis des Geschäftsjahres beigetragen.

Prognose

Den äußeren Einflüssen können wir uns nicht verschließen. Deutschland befindet sich noch immer im Krisenmodus. Rezession, eine gescheiterte Regierungskoalition, eine Präsidentenwahl in den USA, der Russland-Ukraine Konflikt sowie ein Investitions-



stau in den Bereichen Infrastruktur, Bildung, Digitalisierung, Entbürokratisierung und nicht zuletzt Verteidigung sind die Rahmenbedingungen, unter denen eine neue Bundesregierung verlorengegangenes Vertrauen zurückerobern muss. Anders verhält sich die Situation für Dänemark. Das jährliche BIP-Wachstum in Dänemark wird voraussichtlich bis Ende 2024 2,1% erreichen, gemäß den globalen Makromodellen von Trading Economics und den Erwartungen der Analysten. Langfristig wird das BIP-Wachstum in Dänemark nach Erwartungen der dänischen Nationalbank voraussichtlich um 3,6% im Jahr 2025 und um 2,3% im Jahr 2026 tendieren. Unsere Planung basiert auf den vorstehend dargestellten wirtschaftlichen Entwicklungen und folgenden wesentlichen Annahmen:

- Das Kundenkreditgeschäft wird basierend auf unserem Geschäftsmodell im Jahr 2025 nochmals wachsen und führt zu einem steigenden Zinsergebnis
- Den Liquiditätsbedarf für das angestrebte Wachstum im Kundenkreditgeschäft decken wir über Bankguthaben und Zuflüssen bei den Kundeneinlagen
- Das Provisionsergebnis wird – vorwiegend geprägt durch das Firmenkundengeschäft – steigen
- Personal- und Verwaltungsaufwand bleiben vor dem Hintergrund eines weiteren Personalbedarfs und der Kosten für die Auslagerung auf hohem Niveau
- Das Bewertungsergebnis des Kreditgeschäftes wird nicht die positive Entwicklung der letzten Geschäftsjahre fortsetzen, sondern sich auf dem erwarteten Verlustniveau bewegen

- Die unterhalb des Rückzahlungswertes bilanzierten Wertpapieranlagen führen in den Folgejahren zu Zuschreibungen bis auf den Nominalwert

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

- Wir erwarten ein nochmaliges weiteres Wachstum des bilanziellen Kundenkreditvolumens. Als Wachstumsquellen sehen wir unverändert das grenzüberschreitende Kreditgeschäft mit gewerblichen und privaten Kreditnehmern an. Hierbei streben wir an, neue Geschäftsbeziehungen aufzubauen und bestehende Geschäftsverbindungen zu intensivieren
- Neue Kundenverbindungen und eine aktive Kundenbetreuung führen zu einem Einlagenwachstum
- Die gesetzliche Liquiditätsdeckungsquote (Liquidity Coverage Ratio - LCR) verbleibt auf einem hohen Niveau, wird sich jedoch etwas reduzieren
- Hinsichtlich der Gesamtkapitalquote gem. Art. 92 CRR erwarten wir die Einhaltung der formalen Anforderungen der Aufsicht und unserer höheren internen Vorgaben. Durch steigende Eigenmittelanforderungen, weiterem geschäftlichen Wachstum, dem zunehmenden Anteil von Finanzierungen in Dänemark, sowie der Finalisierung von Basel IV bzw. CRR III werden sich die Eigenmittelanforderungen in Zukunft weiter erhöhen

Für das Geschäftsjahr 2025 gehen wir in unseren Planungen davon aus, dass wir ein Ergebnis in etwa auf

Höhe des Vorjahres ausweisen können. Die Eigenkapitalrentabilität wird durch die umfangreichen Aktivitäten in Verbindung mit der Umsetzung der Strategie nochmals negativ beeinflusst, um dann in den Folgejahren stetig anzusteigen. Die Cost-Income-Ratio wird sich auf Höhe des Vorjahres bewegen und in den Folgejahren moderat verbessern.

Der Personalbestand wird sich moderat erhöhen.

Eine Prognose für die zukünftige Entwicklung ist unter den gegenwärtigen Rahmenbedingungen schwierig. Das angestrebte Volumenwachstum im Kundenkreditgeschäft führt unter der Prämisse eines konstanten Zinsniveaus zu einem stetig steigenden Zinsergebnis.

Das Bewertungsergebnis des Kreditgeschäftes wird nicht die positive Entwicklung der letzten Geschäftsjahre fortsetzen, sondern sich auf dem erwarteten Verlustniveau bewegen. Wir werden daher unsere vorsichtige Kreditpolitik auch im Jahr 2025 fortsetzen und darauf achten, dass es zu keinen Klumpenrisiken kommt.

Die Nische, die wir hierbei aufgrund unserer Strategie und unseres Geschäftsmodells besetzen, sehen wir auch in der Zukunft als Chance an. Trotz einiger Wolken wegen Konjunktur, Geo-Politik und Bürokratie sind wir daher auch für das kommende Geschäftsjahr vorsichtig optimistisch.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetroffen.

Bericht des Aufsichtsrates

Bericht des Aufsichtsrates für das Geschäftsjahr 2024

In einer sich verändernden Welt mit geopolitischen Unruhen und zuletzt sehr volatilen internationalen Handelsbedingungen war das Geschäftsjahr 2024 für die Union-Bank ein erfreuliches und positives Jahr. Im Gegensatz zu früheren Jahren mit Null- und Negativzinsen und anschließenden abrupten Erhöhungen bietet das Zinsniveau mit leicht sinkenden Zinsen der Europäischen Zentralbank, aber höheren Langfristzinsen vertrautere und stabilere Arbeitsbedingungen für kleinere Banken wie die unsere, die einen wesentlichen Teil ihrer Erträge auf traditionelle Weise erwirtschaften: Der Zinsdifferenz zwischen Einlagen und Krediten. Kennzeichnend für unsere regionale Geschäftstätigkeit ist die immer deutlicher werdende Divergenz zwischen der deutschen Stagnation und der weiterhin wachsenden dänischen Wirtschaft. Die Nachfrage nach Immobilien- und Gewerbekrediten auf deutscher Seite ist nach wie vor schwach, während sich der Schwerpunktmarkt für grenzüberschreitende Aktivitäten auch 2024 als attraktive Nische erwies. Sowohl Privatkunden, die nach Dänemark schauen, als auch dänische Unternehmen, die ihr Geschäft nach Süden ausweiten wollen, prägen neben der wichtigen Heimatbasis der dänischen Minderheit in Südschleswig zunehmend den Kundenstamm der Bank. Diese besondere Beziehung zu pflegen und gleichzeitig ihre Rolle als Brückenbauer zwischen dänischen und deutschen Aktivitäten wahrzunehmen, erweist sich als die richtige

Strategie, die sich nun auch positiv auf das Ergebnis auswirkt. Wie in vielen anderen Branchen ist die Anwerbung und Bindung von Mitarbeitern eine wachsende Herausforderung, die in Zukunft mehr in den Fokus des Aufsichtsrats rücken wird. Nach einigen Jahrzehnten immer strengerer Regulierung haben die Aufsichtsbehörden 2024 einen neuen Ton angeschlagen und eine Erleichterung der Arbeitsabläufe, insbesondere für kleinere Banken, angekündigt. Wir im Aufsichtsrat begrüßen die neuen Signale und werden die Entwicklung weiter aufmerksam verfolgen mit dem Ziel, Verwaltungsaufwand zugunsten von Kundenberatung und Geschäftsentwicklung abzubauen.

Im Geschäftsjahr 2024 hat der Aufsichtsrat seine gesetzlichen und satzungsgemäßen Aufgaben in sechs ordentlichen Sitzungen, einer Strategiesitzung und der Hauptversammlung wahrgenommen. Auch der Prüfungs- und Risikoausschuss hat insgesamt drei Sitzungen abgehalten, darüber hinaus wurden sowohl individuelle als auch gemeinsame Fortbildungsmaßnahmen des Aufsichtsrats durchgeführt. Zustimmungspflichtige Kredite wurden regelmäßig im Kreditausschuss oder im Aufsichtsrat besprochen. Gemeinsam mit dem Vorstand wurden regelmäßig die Strategie und Geschäftspolitik, die Finanzlage der Bank, die Risikostrategie und das Risikomanagement erörtert und die dem Aufsichtsrat obliegenden Entscheidungen getroffen. Darüber hinaus

führten der Aufsichtsratsvorsitzende und der Vorsitzende des Risiko- und Prüfungsausschusses eine Reihe von Besprechungen, vor allem mit dem Vorstand, aber auch mit dem Abschlussprüfer der Bank. Der Aufsichtsrat hat sich im Rahmen seiner Befugnisse davon überzeugt, dass die Geschäftsführung des Vorstandes den geltenden Normen entspricht. Der von der Hauptversammlung am 26.06.2024 gewählte Abschlussprüfer der Bank, die AWADO GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Neu-Isenburg, hat dem Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Jahresabschluss und Anhang sowie dem Lagebericht – einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Abschlussprüfer hat an den Bilanzsitzungen des Prüfungs- und Risikoausschusses und des Aufsichtsrates teilgenommen und über die wesentlichen Ergebnisse der Prüfung berichtet. Der Aufsichtsrat hat den Bericht nach eingehender Prüfung gebilligt und zur Kenntnis genommen. In seiner Sitzung am 30.04.2025 hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss 2024 gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit gemäß § 172 AktG endgültig festgestellt.

Der Aufsichtsrat nimmt die Ergebnisverbesserung im Geschäftsjahr 2024 erfreut zur Kenntnis und unterstützt den Vorschlag des Vorstands, der nicht nur die Reserven und das Eigenkapital stärkt, sondern auch eine höhere Ausschüttung an die Aktionäre vorsieht. Durch Ablauf der Wahlzeit

scheiden in diesem Jahr Herr Jørgen Kühl und Herr Anders Jakob Søgaard aus. Beide werden vom Aufsichtsrat zur Wiederwahl vorgeschlagen. Da sich das Geschäft der Bank sowohl nördlich als auch südlich der Gren-

ze entwickelt, möchten wir mit der vorgeschlagenen Satzungsänderung Raum für eine etwas breitere geografische Zusammensetzung des Aufsichtsrats schaffen und hoffen, dass die Hauptversammlung dies unter-

stützt. Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen Mitarbeitern für ihren engagierten Einsatz.

Flensburg, den 30.04.2025 – **Simon Faber, Aufsichtsratsvorsitzende**

Mitglieder des Aufsichtsrates

Faber, Simon

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

Hansen, Ralf

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

Jørgensen, Leif Friis

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

Kühl, Prof. Dr. Jørgen

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

Meß, Dr. Christina

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

Søgaard, Anders Jakob

Exportdirector Danepork A/S, Randbøl

Gerwing, Solvej

Bankkauffrau, Flensburg

Schmidt, Kai

Bankkaufmann, Flensburg

Trojan, Oliver

Bankkaufmann, Harrislee *

*= Mitglieder des Prüfungs- und Risikoausschusses



Nordisch**Verbunden**

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

Årsregnskabet og ledelsesberetningen for forretningsåret 2024 ligger til gennemsyn i banken samt på vores hjemmeside www.unionbank.de under menuen »Ihre Union-Bank« under rubrikken »Investor Relations«.

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

Der festgestellte Jahresabschluss und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2024 liegen zur Einsicht in unseren Geschäftsräumen aus sowie auf unserer Internetseite www.unionbank.de unter dem Menüpunkt »Ihre Union-Bank« in der Rubrik »Investor Relations«.

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