



Sehr geehrte Aktionärinnen,
sehr geehrte Aktionäre,

es ist vollbracht. Nach gerade einmal neun Monaten ist aus Gesprächen mit der Sparkasse Hennstedt-Wesselburen eine erfolgreiche Fusion entstanden. Mit Eintragung in das Handelsregister am 29. Juni 2017 ist der Zusammenschluss Realität geworden.

Über die Beweggründe haben wir Sie mit unserem letzten Aktionärsbrief im Frühjahr und in der diesjährigen Hauptversammlung informiert.

Mit diesem juristischen Schritt sind allerdings noch längst nicht alle Aufgaben erledigt. Über den aktuellen Stand berichten wir in dem vorliegenden Aktionärsbrief. Außerdem geben wir Ihnen einen Überblick über die Geschäftsentwicklung dieses Jahres.

Wir wünschen Ihnen eine informative Lektüre.

Ihre

Dr. Sören Abendroth

Bernd Jäger

Harald Weiß

Vereinigung mit der Sparkasse Hennstedt-Wesselburen

Nach erfolgreichem Zusammenschluss gut für die Zukunft gerüstet

Mit Eintragung in das Handelsregister ist die Vereinigung der Sparkassen Mittelholstein AG und Hennstedt-Wesselburen vollzogen. Damit ist eine leistungsfähige Sparkasse entstanden, deren Geschäftsgebiet in der Mitte Schleswig-Holsteins von der Nordsee bis fast zur Ostsee reicht. Mit einer Bilanzsumme von 2,6 Mrd. Euro und rund 400 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern ist eine Betriebsgröße erreicht, die sowohl sichere als auch wirtschaftliche Abläufe fördert und weiterhin einen starken Marktauftritt sichert.

Veränderung für Kunden

Die vereinigte Sparkasse betreut insgesamt fast 100.000 Kunden in 18 Geschäftsstellen. Auf der Grundlage der anerkannt hohen Service- und Beratungsqualität ist unsere Sparkasse klarer Marktführer im gemeinsamen Geschäftsgebiet. Unsere Kunden werden wir auch künftig mit sehr guten Leistungen überzeugen.



Die Wirksamkeit der rechtlichen Fusion hat zunächst kaum Auswirkungen für unsere Kunden. Praktische Änderungen für Kunden der früheren Sparkasse Hennstedt-Wesselburen wird es im Zuge der technischen Zusammenlegung der IT-Systeme ge-

ben, die für das Wochenende 18./19. November 2017 vorgesehen ist und insgesamt zu leichten Nutzungseinschränkungen der Technik führen wird.

Wir werden unsere Kunden rechtzeitig vorher darüber informieren.

Neuaufstellung des Vorstandes

Mit der Vereinigung gingen Veränderungen im Vorstand unserer Sparkasse einher. Altersbedingt ausgeschieden ist der langjährige Vorsitzende Manfred Buncke, der dem Leitungsgremium seit Juli 2008 angehörte.

Zu dessen Nachfolger als Vorsitzender hat der Aufsichtsrat Dr. Sören Abendroth bestellt, Mitglied im Sparkassenvorstand seit Juli 2014.

Neu in den Vorstand eingetreten ist Harald Weiß, bisher Vorstandsvorsitzender der Sparkasse Hennstedt-Wesselburen.

Der Vorstand der fusionierten Sparkasse setzt sich wie folgt zusammen:

- **Dr. Sören Abendroth (Vors.)**
Finanzen und Organisation
- **Bernd Jäger**
Firmenkunden und Immobilien

▪ Harald Weiß

Privatkunden und Personal

Geschäftliche Entwicklung

Zum Halbjahresstichtag weist die vereinigte Sparkasse leicht überdurchschnittliche Zuwachsraten in der Bestandsentwicklung aus. Die Kundeneinlagen wuchsen seit Jahresbeginn um 17 Mio. Euro (oder 1,1 %) auf 1,6 Mrd. Euro an, im Kreditgeschäft erreichten wir einen erfreulichen Zuwachs von 41,2 Mio. Euro (oder 2,0 %) auf 2,1 Mrd. Euro. Erneut haben wir zahlreiche Investitionen in der jetzt erweiterten Region ermöglicht und damit deren positive Entwicklung maßgeblich mit gestaltet.

Im Rahmen der Fusionsvorbereitung haben wir die betriebswirtschaftliche Vorteilhaftigkeit des Zusammenschlusses sorgfältig geprüft. Den im Wesentlichen in diesem Jahr anfallenden Fusionskosten stehen Kostensynergien und zusätzliche Ertragspotenziale gegenüber, die sich in den Folgejahren auszahlen werden.

Mittelfristig wird die Bündelung der Kräfte zur gewünschten Erhöhung der Rentabilität unserer Sparkasse im Vergleich mit der Entwicklung der Einzel-Häuser führen.

Unsere Ertragslage wird im laufenden Jahr - wie erwähnt - we-

Aktienhandel

Bis zum 13. Oktober dieses Jahres findet der nächste Handel mit Aktien der Sparkasse Mittelholstein AG statt. Der Handelskurs liegt mit 118,40 Euro leicht über dem vorherigen Wert.

Nutzen Sie die Gelegenheit, Aktionärin oder Aktionär unserer Sparkasse zu werden oder die Zahl Ihrer Aktien zu erhöhen. Kauf- oder Verkaufsaufträge können Sie über Ihre Beraterin oder Ihren Berater erteilen.

Aufgrund der Vinkulierung der Aktien ist für die Auftragsausführung die Zustimmung des Aufsichtsrates erforderlich. Dieser wird bis Ende Oktober darüber entscheiden.



Kurswert der Aktie der Sparkasse Mittelholstein AG

Sehr geehrte

Aktionärinnen und Aktionäre der Sparkasse Mittelholstein AG,

der Vorstand der Sparkasse Mittelholstein AG, Rendsburg (im Folgenden „SMH“), hat uns beauftragt, eine Ermittlung des angemessenen Handelskurses für die Aktien des Instituts zum 1. September 2017 vorzunehmen. Dieser Kurs wird dem nächsten Handel mit Aktien der SMH im Zeitraum September bis Oktober 2017 zugrunde gelegt werden.

Unsere Kurswertermittlung zum 1. September 2017 basiert weiterhin auf dem Ertragswertverfahren. Der Ermittlung der bewertungsrelevanten Überschüsse liegen grundsätzlich die im Rahmen der im Juni 2017 erfolgten Fusion mit der Sparkasse Hennstedt-Wesselburen erstellten Mittelfristplanungen zugrunde. Aktuelle Erkenntnisse aus der Geschäftsentwicklung des Jahres 2017 sowie aus Entwicklungen in der Rechtsprechung wurden dabei in Form

einzelner Adjustierungen der Planzahlen berücksichtigt.

Es zeigt sich in der aktuellen Kurswertermittlung, dass es mit der Fusion und den daraus zu erwartenden positiven Effekten gelingen sollte, den Druck auf die Erträge zu kompensieren, wie er vom anhaltenden Niedrigzinsumfeld, aber auch von für Banken nachteiligen Entwicklungen in der jüngeren Rechtsprechung ausgeht. Kurzfristig zeigen sich in der Ergebnisentwicklung Belastungen aus der Fusion, die jedoch in Kauf genommen werden müssen, um mittelfristig die geplanten Synergien zu realisieren. Die Belastungen waren im Rahmen der Fusionsplanung bereits antizipiert worden.

Da gleichzeitig die Parameter des Kapitalisierungszinssatzes weitgehend stabil blieben, stellt sich mit einem Kurswert zum 1. September 2017 in Höhe von 118,40 Euro ein gegenüber September 2016 stabilisierter, leicht verbesserter Kurswert dar. Im Frühjahr 2017 war aufgrund des seinerzeit laufenden Fusionsprozesses auf eine Kurswertfeststellung verzichtet worden.

Hamburg, den 01.09.2017

gez.

Dr. Thoralf Erb Bastian Zeller

sentlich von den Kosten der Fusion geprägt sein. Die ersten Zwischenzahlen betätigen, dass wir uns - gemessen am Betriebsergebnis nach Bewertung - nahe am geplanten Ertragsniveau bewegen.

Für das gesamte Jahr 2017 erwarten wir einen Bilanzgewinn, der erneut eine Dividendenaus-schüttung in Höhe der Vorjahre zulässt.

Konstituierung des Aufsichtsrates

In der diesjährigen Hauptversammlung haben Sie Ihre Vertreter in den Aufsichtsrat der Sparkasse neu gewählt. In seiner Sitzung am 3. August 2017 hat sich das neue Kontrollgremium konstituiert.

Einstimmig hat der Aufsichtsrat Axel Kodlin, Mitglied des Vorstandes der HASPA Finanzholding und der Hamburger Sparkasse AG, zu seinem Vorsitzenden gewählt. Er wird vertreten durch Gerhard Fenske (1. stv. Vorsitzender) und Dr. Christopher Leptien (2. stv. Vorsitzender).

„Ich freue mich sehr auf die neue Aufgabe“, sagte der neue Vorsitzende. „Die Sparkasse Mittelholstein AG ist ein gut aufgestelltes Kreditinstitut, tief in der Region verwurzelt, mit hervorragenden Geschäftsverbindungen. Ich möchte in dieser neuen Funktion meinen Beitrag leisten, die bisherige Erfolgsgeschichte der Sparkasse positiv weiterzuentwickeln.“ ■