

Sparkasse Mittelholstein AG ■ Röhlingsplatz 1 ■ 24768 Rendsburg

Ausgabe 1  
April 2014

Herrn  
Hans Mustermann  
Hauptstraße 1  
24768 Rendsburg



Sehr geehrte Aktionärinnen,  
sehr geehrte Aktionäre,

mit der Kapitalerhöhung im vergangenen Jahr haben wir die Weichen für die Zukunft unserer Sparkasse gestellt und die neuen aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung von Banken und Sparkassen („Basel III“) von Beginn an erfüllt.

Neben diesem richtungsweisenden Schritt haben wir außerdem unsere Beratungs- und Servicequalität auf hohem Niveau weiter gestärkt. Die erneute Auszeichnung im CityContest von Fokus Money bestätigt dies.

Wir sind auf einem guten Weg: substanziiell gut aufgestellt, herausragende Beratungsleistungen, leistungsfähige Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter und mit Ihnen verantwortungsbewusste Eigentümer an unserer Seite.

Auf diesen Grundlagen werden wir uns auch in Zukunft als Marktführer für die Weiterentwicklung unserer Region Mittelholstein erfolgreich einsetzen.

Ihre  
  
Manfred Buncke  
  
Bernd Jäger

## Rückblick 2013

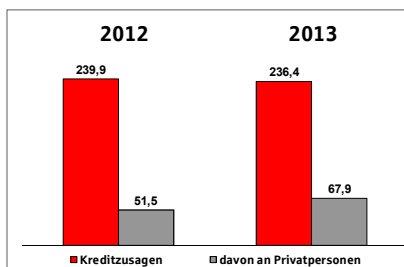
### Zufrieden stellende Ertragslage trotz erneut hoher Belastungen von außen

Obwohl erneut Stützungszahlungen an andere Sparkassen und Abschreibungen auf Beteiligungen in Höhe von zusammen 9,5 Mio. Euro zu verkräften waren, blickt die Sparkasse Mittelholstein AG auf ein zufrieden stellendes Ergebnis des Geschäftsjahrs 2013 zurück. Mit Kreditneuzusagen in Höhe von 240 Mio. Euro, davon 170 Mio. Euro an den gewerblichen Mittelstand, ist die Sparkasse nach wie vor größter Kreditgeber und damit Motor für die wirtschaftliche Entwicklung der Region.

## Die Geschäftliche Entwicklung im Jahr 2013

Unsere Bilanzsumme und die Bestände im Kundengeschäft haben sich in 2013 wie folgt entwickelt:

- **Bilanzsumme**  
1.778 Mio. Euro / +2,6%
- **Kundenkredite**  
1.406 Mio. Euro / -1,3%
- **Kundeneinlagen**  
1.050 Mio. Euro / +0,8%



Mit knapp 240 Mio. Euro liegen unsere Kreditzusagen auf einem anhaltend hohen Niveau. Den Schwerpunkt bildet nach wie vor der gewerbliche Mittelstand, aber auch das Geschäft mit Privatkunden hat sich in einem intensiven Wettbewerbsumfeld gut entwickelt.

Insgesamt haben sich unsere Kreditbestände vor dem Hintergrund

einer erhöhten Selbstfinanzierung der gewerblichen Wirtschaft leicht verringert.

Den Bestand unserer Kundeneinlagen konnten wir bei niedrigen Zinssätzen in einem anspruchsvollen Markt leicht ausbauen. Diese Steigerung beweist das besondere Vertrauen in unsere Sparkasse und unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Angesichts des anhaltend niedrigen Zinsniveaus bevorzugen unsere Kunden überwiegend kurzfristige Anlageformen.

Die anhaltende Niedrigzinsphase stellt nicht nur uns, sondern alle Banken und Sparkassen vor enorme Herausforderungen. Sinkende Kreditzinsen können auf der Einlagenseite nicht mehr weitergegeben werden. Die Belastung des Zinsergebnisses ist durch andere Erträge und Eingriffe in die Kostenstruktur aufzufangen.

Trotz dieser schwierigen Umfeldbedingungen konnten wir das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit nach Abschreibungen gegenüber dem Vorjahr um 4,5 Prozent auf 5,5 Mio. Euro erhöhen.

Dieses Ergebnis ist umso bemerkenswerter, da wir erneut durch Einzahlungen in den Stützungsfonds der Sparkassen und durch eine Wertkorrektur unserer Beteiligung an der Landesbank Berlin wiederum nicht beeinflussbare Belastungen von zusammen 9,5 Mio. Euro hinzunehmen hatten.

In unserem Jahresabschluss weisen wir einen Bilanzgewinn von 2,3 Mio. Euro aus. Wir werden unseren Aktionären in der Hauptversammlung vorschlagen, wie in den Vorjahren eine Dividende in Höhe von 2,05 Euro je Aktie auszuschütten.

### Ausgezeichnete Kundenberatung

Zu den wichtigsten Zielen unserer Sparkasse gehört eine kompetente und am Kundennutzen ausgerichtete Beratung. Dass dies nicht nur ein Lippenbekenntnis sondern gelebte Praxis ist, hat uns auch in diesem Jahr - mittlerweile zum dritte Mal in Folge - das Wirtschaftsmagazin FocusMoney mit der Auszeichnung **Beste Bank** bestätigt.

Aber nicht nur die Testkäufer von FocusMoney bewerten unsere Beratungsleistungen, sondern auch viele unserer Kunden. Mit der Internetseite [www.meine-bank-vor-ort.de](http://www.meine-bank-vor-ort.de) steht allen Kunden (und auch Nicht-Kunden) eine Plattform zur Verfügung, die eine Bewertung von Banken und Sparkassen ermöglicht.

Dort haben Sie die Möglichkeit, Ihre Zufriedenheit zum Ausdruck zu bringen. Nach dem Schulnotensystem haben uns bisher 850 Kunden mit einer Gesamtnote von 1,7 bewertet, dem besten Ergebnis in ganz Schleswig-Holstein.

Wenn Sie noch nicht bewertet haben: Klicken Sie gerne diese Internetseite an und vergeben eine weitere Bewertung für uns. Wir freuen uns darauf.

### Aktienhandel

In der Zeit vom 14. April bis zum 2. Mai dieses Jahres wird der



### Kurswert der Aktie der Sparkasse Mittelholstein AG

#### Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre der Sparkasse Mittelholstein AG,

im Auftrag des Vorstands der Sparkasse Mittelholstein AG, Rendsburg, (im Folgenden „SMH“) haben wir eine Ermittlung des angemessenen Handelskurses für die Aktien des Instituts zum 1. April 2014 vorgenommen. Dieser Kurs wird dem nächsten Handel mit Aktien der SMH im April 2014 zugrunde gelegt werden.

Unsere Kurswertermittlung folgt dem Ertragswertverfahren. Grundlage für die Ermittlung der bewertungsrelevanten Überschüsse bildet dabei die Mittelfristplanung der Sparkasse für die Geschäftsjahre 2014 bis 2018 mit Stand vom 12. Dezember 2013.

Die SMH verfolgt seit 2013 die Weiterentwicklung und nachhaltige Umsetzung der in 2009 begonnenen strategischen Neuausrichtung. In diesem Zusammenhang hat die SMH im Sommer 2012 in Abstimmung mit dem Sparkassen- und Giroverband für Schleswig-Holstein Eckpunkte zur Schärfung des Geschäftsmodells beschlossen. Diese wurden bereits im Zuge der Mittelfristplanung im Mai 2013 finanziell konkretisiert und operationalisiert. Die vorliegende Mittelfristplanung baut hierauf auf.

Die Mittelfristplanung basiert auf der Annahme weiterer Zuwächse im Kundenkreditgeschäft. Insbesondere im Privat-

kundengeschäft ist es der SMH durch ihre zertifizierte Qualitätsführerschaft im Kerngeschäftsgebiet gelungen, sich vom Trend im Verbandsgebiet zu entkoppeln und Marktanteilsgewinne zu verzeichnen. Weiterhin werden Chancen im Provisionsgeschäft gesehen und Zuwächse bei den Eigenanlagen geplant. Auf der Kostenseite liegt der Fokus auf Prozessoptimierungen und Effizienzsteigerungen.

Insgesamt stellt sich die Entwicklung der SMH nicht wesentlich anders dar, als bereits in der Mittelfristplanung aus Mai 2013 angenommen, die der Unternehmensbewertung der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zum 6. August 2013 zugrunde gelegt wurde.

Das für die Ableitung des Kapitalisierungszinssatzes relevante Zinsumfeld hat sich seit der Bewertung in 2013 ebenfalls nicht wesentlich verändert bzw. kleinere Veränderungen einzelner Komponenten des Kapitalisierungszinssatzes wirken einander kompensierend. Die bei der Bewertung zu Grunde gelegte Zielkapitalstruktur berücksichtigt weiterhin die Auswirkungen von Basel III, die zu erhöhten Kapitalanforderungen an das Betreiben von Bankgeschäften führen werden.

Auf Basis dieses Vorgehens sind wir zum 1. April 2014 für die Stammaktien der Sparkasse Mittelholstein AG zu einem Kurswert von 127,00 Euro gelangt.

Hamburg, den 5. April 2014

gez.  
Dr. Thoralf Erb      Silja Ravens

nächste Aktienhandel stattfinden. Der Handelskurs beträgt 127,00 Euro. Kauf- oder Verkaufsaufträge können Sie über Ihre Beraterin oder Ihren Berater erteilen.

Aufgrund der Vinkulierung unserer Aktien ist für die aus dem Handel entstehenden Übertragungen die Zustimmung des Aufsichtsrates erforderlich. Dieser wird bis Mitte Mai darüber entscheiden.

### Hauptversammlung 2014

In diesem Jahr findet unsere Hauptversammlung am

- **Mittwoch, den 21. Mai 2014**
- **um 18.00 Uhr**

im Hohen Arsenal in Rendsburg statt.

Bitte merken Sie sich diesen Termin vor. Die Einladung werden Sie rechtzeitig vorher erhalten.

Wir freuen uns auf Ihre Teilnahme. ■