



– DIE AUFSICHTSRATSVORSITZENDE –

PERSÖNLICH & VERTRAULICH

Herrn Till Hufnagel
Herrn Klaus Umek
Petrus Advisers Ltd.
100 Pall Mall
London SW1Y 5NQ
Vereinigtes Königreich

Wiesbaden, den 7. April 2021

Aareal Bank AG: Ihr Schreiben vom 30. März 2021

Sehr geehrter Herr Hufnagel,
sehr geehrter Herr Umek,

Ihr Schreiben vom 30. März 2021 haben wir entsprechend den Rechtspflichten an den Vorstand der Aareal Bank AG („Aareal Bank“) weitergegeben, dessen wesentliche Inhalte er dann nach den Kapitalmarktvorschriften veröffentlichen musste.

Zur Beschreibung Ihrer Kommunikation mit dem Vorstand der Aareal Bank zu Fragen der Geschäftsführung sowie der Lage der Gesellschaft enthalten wir uns zuständigkeithalber. Ihre Einschätzung der von der Gesellschaft am 17. Januar (Eckpunkte) und dann am 24. Februar 2021 im Detail veröffentlichten Ergebnisse des Strategic Review „Aareal Next Level“, den der Aufsichtsrat fortlaufend eng begleitet hat, teilen wir nicht. Das neu formulierte und adjustierte strategische Programm ist auch vom Kapitalmarkt und Branchenexperten positiv aufgenommen worden – was im Übrigen auch die Kursreaktion von ca. +6 % am Tag der Eckpunkte-Veröffentlichung und rund +17 % am Tag der Detail-Veröffentlichung widerspiegelt.

Zu Ihrer „Forderung“ nach Rücktritten von drei Aufsichtsratsmitgliedern sowie einer Neubesetzung von drei, von Ihnen ohne Abstimmung mit der Gesellschaft vorgeschlagenen Kandidaten für den Aufsichtsrat der Aareal Bank, weisen wir auf folgendes hin:

1. Im Vorwege der ordentlichen Hauptversammlung 2020 hat eine ausführliche Diskussion mit sämtlichen wesentlichen Investoren sowie Stimmrechtsberatern über das Kompetenzprofil des Aufsichtsrates, seine personelle Besetzung, die Ausschussstruktur sowie die Amtszeiten stattgefunden. Petrus Advisers war in diese Diskussion umfangreich und gleichberechtigt einbezogen. Kandidatenvorschläge von Petrus Advisers wurden in den klar strukturierten, transparenten und professionell geführten Personalauswahlprozess



– DIE AUFSICHTSRATSVORSITZENDE –

einbezogen. Das Ergebnis dieser Corporate Governance-Sondierung war die Verkürzung der Amtszeiten der Aufsichtsratsmitglieder, die Einführung gestufter Amtszeiten (sog. staggered board) sowie eine Neubesetzung des Aufsichtsrats im Sinne eines „board refreshment“. So wurden Frau Jana Brendel und Herr Christof von Dryander für eine Wahlkandidatur gewonnen. Das Auswahlverfahren, in dem der Nominierungsausschuss aus über 90 Profilen und zusätzlich nach Einleitung einer Fit & Proper-Prüfung durch die BaFin und die EZB diese beiden Kandidaten ausgewählt hatte, wurde transparent in Form einer Information zum Tagesordnungspunkt 6 der Hauptversammlung gemacht. Diese sehr transparente und breit sondierte Corporate Governance-Reform hat große Unterstützung durch die Anteilseigner in der Hauptversammlung 2020 erhalten. Die sechs zur Aufsichtsratswahl stehenden Kandidaten erhielten zwischen 99,68 und 99,72 Prozent der Stimmen. Dies gilt auch für die von Ihnen konkret zum Rücktritt aufgeforderten und erst im letzten Jahr gewählten Aufsichtsratsmitglieder.

2. Die Aufsichtsratsmitglieder haben ein Mandat zur Beratung, Überwachung und mitunternehmerischen Kontrolle des Unternehmens durch die Hauptversammlung als Souverän „für eine bestimmte Amtszeit“ und eben nicht „auf Widerruf“ erhalten. Der Aufsichtsrat ist vollbesetzt und die Amtszeit sämtlicher Mitglieder läuft. Es gibt weder rechtliche noch sonstige Gründe für eine Amtsniederlegung. Bei jedem regulären Amtszeitende (also in 2023 und danach in 2024) wird der Nominierungsausschuss – wie in der Vergangenheit – einen breiten, klar strukturierten und transparenten Kandidatensuchprozess unternehmen und wie in 2019/2020 selbstverständlich auch Anregungen wesentlicher Investoren für Kandidaten aufnehmen. Petrus Advisers steht es dann frei anzuregen, diese nun vorgeschlagenen Personen oder andere in den Suchprozess mit einzubeziehen.

Mit freundlichen Grüßen

Marija Korsch
Aufsichtsratsvorsitzende