

**Aareal Bank AG**

**Wiesbaden**

**Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat  
Internal Rules of Procedure for the Supervisory Board**

## Inhaltsverzeichnis

### Contents

<u>§ 1 Aufgaben des Aufsichtsrats</u>	
<u>Duties of the Supervisory Board</u> .....	<u>3</u>
<u>§ 2 Mitgliedschaft im Aufsichtsrat</u>	
<u>Membership on the Supervisory Board</u> .....	<u>4</u>
<u>§ 3 Verschwiegenheit und Interessenkonflikte</u>	
<u>Confidentiality and conflicts of interest</u> .....	<u>5</u>
<u>§ 4 Vorsitzender des Aufsichtsrats und Stellvertreter</u>	
<u>Chairperson and Deputy Chairperson of the Supervisory Board</u> .....	<u>7</u>
<u>§ 5 Sitzungen</u>	
<u>Meetings</u> .....	<u>10</u>
<u>§ 6 Beschlussfassung</u>	
<u>Adoption of resolutions</u> .....	<u>12</u>
<u>§ 7 Bildung von Ausschüssen</u>	
<u>Formation of Committees</u> .....	<u>13</u>
<u>§ 8 Präsidial- und Nominierungsausschuss</u>	
<u>Executive and Nomination Committee</u> .....	<u>16</u>
<u>§ 9 Risikoausschuss</u>	
<u>Risk Committee</u> .....	<u>19</u>
<u>§ 10 Prüfungsausschuss</u>	
<u>Audit Committee</u> .....	<u>20</u>
<u>§ 11 Vergütungskontrollausschuss</u>	
<u>Remuneration Control Committee</u> .....	<u>22</u>
<u>§ 12 Technologie- und Innovationsausschuss</u>	
<u>Technology and Innovation Committee</u> .....	<u>26</u>

## § 1 Aufgaben des Aufsichtsrats

- (1) Der Aufsichtsrat berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung der Gesellschaft und überwacht dessen Geschäftsführung, insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftliche Entwicklung und Einhaltung der einschlägigen bank- und finanzaufsichtsrechtlichen Regelungen. Er arbeitet mit dem Vorstand zum Wohle der Gesellschaft eng zusammen. Er widmet der Erörterung von Strategien, Risiken und Vergütungssystemen für den Vorstand und die Mitarbeiter ausreichend Zeit.
- (2) Der Aufsichtsrat führt seine Geschäfte mit der Sorgfalt eines ordentlichen Überwachungsorgans im Interesse der Gesellschaft und nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung, dieser Geschäftsordnung, dem Code of Conduct der Aareal Bank Gruppe<sup>1</sup> sowie etwaiger Beschlüsse des Aufsichtsrats. Er orientiert sein Handeln an den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der jeweiligen Fassung. Abweichungen werden im Rahmen der Entsprechenserklärung erklärt.
- (3) Der Aufsichtsrat erlässt eine Geschäftsordnung für den Vorstand. Diese legt unter anderem Geschäfte von grundlegender Bedeutung für die Gesellschaft fest, die der Zustimmung des Aufsichtsrats

## Clause 1 Duties of the Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board advises and monitors the Management Board in the management of the Company, particularly in regard to business development and compliance with relevant banking and financial regulations. The Supervisory Board collaborates closely with the Management Board for the benefit of the Company. It dedicates sufficient time to the discussion of strategies, risks and remuneration systems for the Management Board and employees.
- (2) The Supervisory Board shall conduct its business with the diligence of a competent supervisory body in the interests of the Company, in accordance with the law, the Memorandum and Articles of Association, these Internal Rules of Procedure, the Code of Conduct of Aareal Bank Group<sup>2</sup>, and any resolutions of the Supervisory Board. It bases its actions on the recommendations of the German Corporate Governance Code, as amended. The Supervisory Board shall explain any deviations in its Declaration of Compliance.
- (3) The Supervisory Board issues Internal Rules of Procedure for the Management Board. Among other things, such Internal Rules of Procedure shall specify transactions of fundamental importance

---

<sup>1</sup> Nachfolgend: Gruppe.

<sup>2</sup> Hereinafter the "Group".

bedürfen, und regelt die Berichtspflichten des Vorstands. Der Geschäftsverteilungsplan des Vorstands, der die Erst- und Zweitzuständigkeit für die Bereiche und Tochtergesellschaften regelt, ist Teil der Geschäftsordnung für den Vorstand.

- (4) Das Aufsichtsratsplenum befasst sich mit allen Angelegenheiten, die dem Aufsichtsrat nach den geltenden gesetzlichen Regeln obliegen, sofern diese nicht in Einklang mit den gesetzlichen Anforderungen an einzelne Ausschüsse mit beschließender Kompetenz delegiert wurden.
- (5) Das Aufsichtsratsplenum kann auch über delegierte Aufgaben jederzeit und ohne Vorbereitung durch den zuständigen Ausschuss entscheiden.

## **§ 2 Mitgliedschaft im Aufsichtsrat**

- (1) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats muss zuverlässig sein und über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung seiner Aufgaben erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen verfügen. Die Kriterien zur Beurteilung der Eignung und Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern sowie des Aufsichtsrats in seiner Gesamtheit sowie die Beurteilungsprozesse sind in der

to the Company which are subject to the approval of the Supervisory Board and govern the reporting duties of the Management Board. The Management Board's schedule of responsibilities governing the primary and secondary responsibilities for the divisions and subsidiaries shall form part of the Internal Rules of Procedure for the Management Board.

- (4) In its plenary meetings, the Supervisory Board deals with all matters incumbent on the Supervisory Board under applicable law unless such matters have been delegated to individual committees with decision-making authority in accordance with the statutory requirements.
- (5) The plenary meetings of the Supervisory Board shall have the authority to decide on delegated matters at any time and without preparation by the responsible committee.

## **Clause 2 Membership on the Supervisory Board**

- (1) Each member of the Supervisory Board must be reliable and have the knowledge, skills and professional experience to properly perform his/her duties. The criteria for assessing the suitability and independence of Supervisory Board members and the Supervisory Board as a whole as well as the appraisal processes are set out in the Company's Suitability Policy.

Suitability Policy der Gesellschaft festgelegt.

- (2) Aufsichtsratsmitglieder sollen zum Zeitpunkt ihrer (Wieder-)Wahl die Altersgrenze von 70 Jahren noch nicht erreicht haben. Der Aufsichtsrat setzt für seine Zusammensetzung ferner konkrete Ziele fest, die bei Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung ebenfalls berücksichtigt werden sollen.
- (3) Jedes Aufsichtsratsmitglied achtet darauf, dass ihm für die Wahrnehmung seines Mandats genügend Zeit zur Verfügung steht.
- (4) Mandate i.S.d. § 25d Abs. 3 S. 1 Nr. 3 und 4 KWG sind gegenüber der Gesellschaft unverzüglich offenzulegen.

### **§ 3 Verschwiegenheit und Interessenkonflikte**

- (1) Die Mitglieder des Aufsichtsrats haben über vertrauliche Angelegenheiten und Geheimnisse der Gesellschaft, namentlich Betriebs- und Geschäftsgeheimnisse, die ihnen durch ihre Tätigkeit als Aufsichtsrat bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren. Sie sind insbesondere zur Verschwiegenheit über vertrauliche Berichte und Beratungen verpflichtet. Dies schließt die Stimmabgabe, den Verlauf und das Ergebnis der Beratungen, Stellungnahmen sowie persönliche Äußerungen einzelner Aufsichtsratsmitglieder ein. Die Weitergabe dieser

- (2) Members of the Supervisory Board should not have reached the age limit of 70 years at the time of their (re-)election. The Supervisory Board shall further set specific targets for its composition that must also be considered when nominating candidates for election at the Annual General Meeting.

- (3) Each Supervisory Board member shall ensure that he/she has sufficient time available to exercise his/her appointment.

- (4) Relevant mandates pursuant to section 25d (3) sentence 1 Nr. 3 and 4 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "KWG") must be disclosed to the Company without delay.

### **Clause 3 Confidentiality and conflicts of interest**

- (1) The members of the Supervisory Board shall keep confidential the Company's confidential information and secrets, namely the business and trade secrets of which they become aware in the course of their activities on the Supervisory Board. In particular, they must maintain secrecy with regard to confidential reports and deliberations. This shall include voting, the course and outcome of discussions, opinions and any personal statements expressed by individual members of the Supervisory Board. The disclosure of this information is only

Informationen ist nur nach vorheriger Zustimmung des Aufsichtsratsvorsitzenden<sup>3</sup> erlaubt. Soweit sich ein Mitglied des Aufsichtsrats für die Wahrnehmung seiner Aufgaben im zulässigen Rahmen eigener Mitarbeiter oder externer Berater bedient, ist es dafür verantwortlich, dass diese in gleicher Weise zur Vertraulichkeit verpflichtet werden. Diese Vertraulichkeitspflichten bestehen auch nach der Beendigung des Amtes fort.

(2) Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind bei Beendigung ihrer Amtszeit verpflichtet, die zur Verfügung gestellten elektronischen Geräte sowie sämtliche Unterlagen, die sie im Rahmen ihrer Aufsichtsrats-tätigkeit erhalten haben, unverzüglich zu Händen des Aufsichtsratsvorsitzenden zu übergeben; wenn der Aufsichtsratsvorsitzende ausscheidet, zu Händen von dessen Stellvertreter. Diese Verpflichtung erstreckt sich auch auf selbst gefertigte Duplikate und Fotokopien. Elektronische Aufzeichnungen sind zu löschen. Den Mitgliedern des Aufsichtsrats steht kein Zurückbehaltungsrecht an derartigen Unterlagen zu.

(3) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats ist dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Es darf bei seinen Entscheidungen weder persönliche Interessen verfolgen noch Geschäftschancen, die dem

permitted with the prior consent of the Chairperson of the Supervisory Board<sup>4</sup>. Where a member of the Supervisory Board consults an internal employee or external adviser within the permissible scope in the course of performing his/her duties, that member must ensure that this party are bound by the same duty of confidentiality. Such confidentiality obligations shall continue to exist beyond the termination of office.

(2) Upon termination of their office, Supervisory Board members shall return to the Chairperson of the Supervisory Board all electronic devices and all documents received in the course of their Supervisory Board activities without delay; a departing Chairperson must do so to his/her Deputy. This obligation includes any duplicates and photocopies he/she has made as well. Electronic recordings must be deleted. Members of the Supervisory Board can claim no right of retention to such documents.

(3) Every member of the Supervisory Board shall act in the best interests of the Company. No member of the Supervisory Board may pursue personal interests in their decisions nor take advantage of

<sup>3</sup> Zur besseren Lesbarkeit wird in dieser Geschäftsordnung das generische Maskulinum verwendet. Die in dieser Geschäftsordnung verwendeten Personenbezeichnungen beziehen sich – sofern nicht anders kenntlich gemacht – auf alle Geschlechter.

<sup>4</sup> Any reference made to job titles or offices in this Internal Rules of Procedure encompasses all genders, except where otherwise stipulated.

Unternehmen zustehen, für sich nutzen. Jedes Mitglied des Aufsichtsrats hat Interessenkonflikte und Tatsachen, die seine Unabhängigkeit beeinträchtigen könnten, vor und während der Amtszeit unverzüglich dem Aufsichtsratsvorsitzenden gegenüber offenzulegen. Der Aufsichtsratsvorsitzende legt eigene Interessenkonflikte gegenüber einem stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden offen. Im Übrigen gelten die Regelungen der Conflict of Interest Policy des Vorstands und des Aufsichtsrats („VS/AR-CoIP“).

- (4) Jedes Aufsichtsratsmitglied hat Geschäfte im Sinne und nach Maßgabe von Art. 19 Marktmissbrauchsverordnung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und der Gesellschaft unverzüglich schriftlich mitzuteilen. Ebenfalls sind Geschäfte i.S.v. IAS 24 bzw. § 15 KWG unverzüglich gegenüber der Gesellschaft anzuzeigen und die von der Gesellschaft diesbezüglich eingeführten Meldepflichten zu beachten.

#### **§ 4 Vorsitzender des Aufsichtsrats und Stellvertreter**

- (1) Der Aufsichtsrat wählt seinen Vorsitzenden und dessen Stellvertreter. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats koordiniert die Arbeit im Aufsichtsrat, leitet dessen Sitzungen, entwickelt die

business opportunities to which the Company is entitled. Each member of the Supervisory Board must disclose any conflicts of interests or circumstances that could compromise his/her independence arising before and during his/her period of service to the Chairperson of the Supervisory Board without delay. The Chairperson of the Supervisory Board shall disclose his/her own conflicts of interest to a Deputy Chairperson of the Supervisory Board. The Management Board's and Supervisory Board's Conflict of Interest Policy (MB/SB-CoIP) shall also apply.

- (4) All Supervisory Board members must inform the Federal Financial Supervisory Authority ("BaFin") and the Company in writing and without delay of any transactions within the meaning of and pursuant to article 19 of the Regulation (EU) No 596/2014 on market abuse (Market Abuse Regulation – "MAR"). Transactions within the meaning of IAS 24 and/or section 15 of the KWG must be reported to the Company without delay and the reporting obligations introduced by the Company must be observed.

#### **Clause 4 Chairperson and Deputy Chairperson of the Supervisory Board**

- (1) The Supervisory Board shall elect its Chairperson and Deputy Chairpersons. The Chairperson of the Supervisory Board shall coordinate the work and chair the meetings of the Supervisory

Tagesordnungen für die Sitzungen und nimmt die Belange des Aufsichtsrats nach außen wahr. Der Vorsitzende achtet auf eine angemessene Organisation der Aufsichtsratsarbeit, insbesondere

1. auf eine klare Aufgabenverteilung zwischen den Ausschüssen;
2. auf eine ausreichende Informationsbasis, auf deren Grundlage der Aufsichtsrat seine Überwachungstätigkeit ausübt und Entscheidungen trifft, einen effizienten Informationsaustausch zwischen dem Aufsichtsrat und seinen Ausschüssen sowie eine offene Diskussionskultur;
3. darauf, dass bei wesentlichen Fragestellungen, z.B. der Strategie und des Risikomanagements, genügend Beratungszeit zur Verfügung steht;
4. darauf, dass Informationen an den Aufsichtsrat mit genügend zeitlichem Vorlauf zur Verfügung gestellt werden, sodass eine angemessene Vorbereitung gewährleistet wird.

Die Verantwortung des Aufsichtsrats, für eine angemessene Organisation der Aufsichtsratsarbeit zu sorgen, bleibt davon unberührt.

- (2) Ist der Vorsitzende des Aufsichtsrats vom Vorstand oder dessen Vorsitzenden über wichtige Ereignisse informiert worden, entscheidet er nach pflichtgemäßem Ermessen über die weitere Unterrichtung des Aufsichtsrats. Wenn es die Verhältnisse erfordern, unterrichtet

Board, develop the agenda for its meetings and represent its interests externally. The Chairperson shall ensure a proper organisation of the Supervisory Board's work, in particular regarding

1. the clear distribution of tasks between committees;
2. the provision of a proper information basis used by the Supervisory Board as a foundation for its monitoring activities and other decisions; the efficient exchange of information between the Supervisory Board and its committees, and a culture of open discussions;
3. the allocation of sufficient time to the discussion of key issues, such as those relating to strategy and risk management;
4. the delivery of information to the Supervisory Board with sufficient prior notice, allowing adequate preparation for meetings.

The Supervisory Board's duty to ensure a proper organisation of the Supervisory Board work remains unaffected.

- (2) In the event that the Chairperson of the Supervisory Board is informed by the Management Board or its Chairperson of important events, the Chairperson of the Supervisory Board shall decide, exercising due care and diligence, on the further notification of the Supervisory

- |   |   |
|---|---|
| <p>der Vorsitzende des Aufsichtsrats den Aufsichtsrat umgehend.</p>   | <p>Board. The Chairperson of the Supervisory Board shall inform the other Supervisory Board members without delay if the circumstances so require.</p>  |
| <p>(3) Der Vorsitzende (bzw. im Falle eines Interessenkonflikts des Vorsitzenden, ein Stellvertreter) entscheidet über die Behandlung von Interessenkonflikten eines Aufsichtsratsmitglieds, die ihm gegenüber offengelegt worden sind, ferner, an wen die Information weitergegeben wird (z.B. an den Präsidial- und Nominierungsausschuss gemäß § 8 Abs. 2 Nr. 12 dieser Geschäftsordnung) und über die Teilnahme des betreffenden Aufsichtsratsmitglieds an Sitzungen. Die Regelungen der VS/AR-CoIP gelten ergänzend.</p> | <p>(3) In the event that a Supervisory Board member discloses a conflict of interest to the Chairperson, the Chairperson (or, in the case of a conflict of interest of the Chairperson, a Deputy Chairperson) shall decide how to handle the matter, as well as to whom such information shall be passed (e.g. to the Executive and Nomination Committee, in accordance with Clause 8 (2) no. 12 of these Internal Rules of Procedure), and whether the Supervisory Board member affected shall participate in meetings. The provisions set out in the MB/SB-CoIP shall also apply.</p> |
| <p>(4) Der Vorsitzende des Aufsichtsrats kann sich an Gesprächen mit Investoren beteiligen. Dabei beschränkt er sich auf aufsichtsratsspezifische Themen und beachtet die gesetzlichen Verschwiegenheitsverpflichtungen. Seine eigene Meinung kennzeichnet er als solche. Der Vorsitzende unterrichtet den Aufsichtsrat in seiner nächsten Sitzung über den wesentlichen Inhalt der Gespräche.</p>  | <p>(4) The Chairperson of the Supervisory Board may take part in discussions with investors. However, the Chairperson must confine himself/herself to subjects specific to the Supervisory Board and observe the statutory confidentiality duties. His/her own opinion is to be designated as such. The Chairperson shall inform the Supervisory Board at its next meeting of the key points those discussions.</p>   |
| <p>(5) Der Vorsitzende des Aufsichtsrats und der Vorsitzende des Prüfungsausschusses pflegen den regelmäßigen Austausch mit dem Wirtschaftsprüfer.</p>  | <p>(5) The Chairperson of the Supervisory Board and the Chairperson of the Audit Committee shall maintain a regular dialogue with external auditors.</p>  |
| <p>(6) Dem Aufsichtsratsvorsitzenden obliegt der Vollzug der Beschlüsse des</p>   | <p>(6) The Chairperson of the Supervisory Board shall be responsible for executing</p>  |

Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse. Er ist ermächtigt, im Namen des Aufsichtsrats die zur Durchführung der Beschlüsse des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse erforderlichen Willenserklärungen abzugeben und an den Aufsichtsrat gerichtete Erklärungen entgegenzunehmen. Hierzu werden nach Abstimmung im Einzelfall mit dem Vorsitzenden auch einzelne Stellvertreter ermächtigt.

- (7) Ein Stellvertreter hat die Rechte und Pflichten des Vorsitzenden des Aufsichtsrats, wenn dieser verhindert ist.

### **§ 5 Sitzungen**

- (1) Die Sitzungen des Aufsichtsrats werden durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats mittels gebräuchlicher Kommunikationsmittel mit einer Frist von mindestens einer Woche unter Beifügung der Tagesordnung einberufen. In dringenden Fällen kann die Frist abgekürzt und die Einberufung mündlich oder telefonisch vorgenommen werden. Jedes Mitglied hat das Recht, die unverzügliche Einberufung einer Aufsichtsratssitzung zu verlangen.
- (2) Der Vorsitzende des Aufsichtsrats kann bestimmen, dass eine Sitzung per Videoübertragung oder per Telefon abgehalten wird. Ein Widerspruchsrecht steht den Aufsichtsratsmitgliedern hiergegen nicht zu.

the resolutions of the Supervisory Board and its committees. The Chairperson shall have the authority to issue declarations of intent on behalf of the Supervisory Board required to execute the resolutions of the Supervisory Board and its committees, and to accept declarations directed at the Supervisory Board. After consultation with the Chairperson in individual cases, this authority shall also extend to individual Deputies.

- (7) A Deputy Chairperson shall have the rights and duties of the Chairperson of the Supervisory Board if the latter is unable to act.

### **Clause 5 Meetings**

- (1) The meetings of the Supervisory Board shall be convened by the Chairperson of the Supervisory Board using customary communication channels with a notice period of at least one week and attaching the agenda items. In urgent cases, the notice period may be shortened and the meeting may be convened orally or by telephone. Every member shall have the right to require that a meeting of the Supervisory Board be convened immediately.
- (2) The Chairperson of the Supervisory Board can determine that meetings be held via video transmission or telephone; the Supervisory Board members shall not have the right to object to this.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(3) Die Tagesordnung soll die Gegenstände und deren Behandlung durch den Aufsichtsrat enthalten. Die Tagesordnung ist um diejenigen Punkte einzelner Mitglieder des Aufsichtsrats oder des Vorstands zu ergänzen, die vor Ablauf der Einladungsfrist eingehen.</p> <p>(4) Über Gegenstände, die nicht auf der Tagesordnung stehen, darf verhandelt werden, wenn die anwesenden Mitglieder dies mit einfacher Mehrheit beschließen; ein Sachbeschluss darf aber nur dann gefasst werden, wenn kein Aufsichtsratsmitglied dem widerspricht. Abwesenden Aufsichtsratsmitgliedern ist Gelegenheit zu geben, innerhalb angemessener vom Vorsitzenden zu bestimmender Frist zu widersprechen oder ihre Stimme schriftlich abzugeben. Nach Ablauf der Frist stellt der Vorsitzende das Ergebnis der Abstimmung fest und unterrichtet die Aufsichtsratsmitglieder unverzüglich darüber.</p> <p>(5) Der Vorsitzende leitet die Sitzung. Er bestellt den Protokollführer, der nicht Mitglied des Aufsichtsrats sein muss, und entscheidet über die Hinzuziehung von Sachverständigen und Auskunftspersonen<sup>5</sup> zur Beratung über einzelne</p> | <p>(3) The agenda shall specify the items for discussion and their treatment by the Supervisory Board. The agenda shall be supplemented by those items of individual members of the Supervisory Board or the Management Board which are received before the expiry of the invitation period.</p> <p>(4) Items that are not on the agenda may be discussed if the members present so resolve by way of a simple majority; a substantive resolution may only be passed if no member of the Supervisory Board objects. Supervisory Board members absent from the meeting must be given the opportunity to object to the resolution or to cast their vote in writing within a suitable period designated by the Chairperson. After expiry of the period, the Chairperson shall determine the result of the vote and notify the members of the Supervisory Board without delay.</p> <p>(5) The Chairperson shall chair the meeting. The Chairperson shall appoint a minute taker – not necessarily a member of the Supervisory Board – and shall decide whether to invite experts and individuals<sup>6</sup> to advise on particular agenda</p> |
|--|---|

---

<sup>5</sup> Es kommen interne und externe Auskunftspersonen in Betracht, z.B. Berater oder Angestellte der Gesellschaft. Über die Hinzuziehung von Angestellten der Gesellschaft ist der Vorstand zu unterrichten, soweit keine gesetzliche Berichtslinie vorgesehen ist (z.B. bzgl. Leiter Compliance, Leiter Audit etc.). Sofern externe Auskunftspersonen hinzugezogen werden, ist darauf zu achten, dass sie frei von Interessenkonflikten sind.

<sup>6</sup> Individuals to provide information may be internal or external, e.g. advisors or employees of the Company. The Management Board shall be informed if employees of the Company are invited unless a legal reporting line applies (e.g. Head of Compliance, Head of Audit, etc.). Should external individuals be consulted in order to provide information, care must be taken to ensure that they are free of any conflicts of interest.

Gegenstände. Die Inanspruchnahme dieser Personen erfolgt jeweils für eine bestimmte, einzelfallbezogene Fragestellung und ist zeitlich zu beschränken. Die Kosten trägt die Gesellschaft.

(6) Mitglieder des Vorstands nehmen auf Einladung des Aufsichtsratsvorsitzenden an Sitzungen des Aufsichtsrats teil. Mitglieder des Vorstands dürfen insbesondere an den Teilen der Sitzungen des Aufsichtsrats nicht teilnehmen, bei denen über ihre Vergütung, ihre Eignung, ihre Nachfolge oder ein gegebenenfalls pflichtwidriges Verhalten bzw. Interessenkonflikte beraten oder Beschluss gefasst wird. Der Aufsichtsrat tagt regelmäßig auch ohne den Vorstand.

(7) Über die Sitzungen des Aufsichtsrats ist eine Niederschrift anzufertigen, die der Vorsitzende des Aufsichtsrats zu unterzeichnen hat. Jedem Mitglied des Aufsichtsrats wird der Entwurf der Niederschrift über einen Datenraum der Bank zur Verfügung gestellt. Korrekturwünsche können an den Protokollführer oder in der nachfolgenden Sitzung, in der das Protokoll genehmigt wird, an den Aufsichtsratsvorsitzenden übermittelt werden.

## **§ 6 Beschlussfassung**

(1) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden i.d.R. in Sitzungen gefasst.

items. The inclusion of these persons shall be confined to specific case-by-case questions and be limited in time. The costs shall be borne by the Company.

(6) Members of the Management Board shall take part in meetings of the Supervisory Board where invited by the Chairperson of the Supervisory Board. In particular, members of the Management Board shall not be permitted to attend those parts of the Supervisory Board meetings at which their remuneration, their suitability, their succession, any breach of duties, or conflicts of interest are discussed or decided upon. The Supervisory Board shall also meet on a regular basis without the Management Board.

(7) Minutes shall be recorded for all meetings of the Supervisory Board and signed by the Chairperson of the Supervisory Board. The draft minutes shall be made available to all members of the Supervisory Board via one of the Bank's data rooms. Any requests for corrections may be addressed to the person taking minutes or can be communicated to the Chairperson of the Supervisory Board at the next meeting during which the minutes are approved.

## **Clause 6 Adoption of resolutions**

(1) As a general rule, all Supervisory Board resolutions shall be passed at meetings.

- |  |  |
|--|--|
| <p>(2) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Mitglieder an der Beschlussfassung teilnimmt.</p> <p>(3) Die Beschlüsse des Aufsichtsrates werden mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst. Abwesende Aufsichtsratsmitglieder können an der Beschlussfassung in Sitzungen durch vorherige Überreichung einer Stimmbotschaft, oder, wenn kein Mitglied widerspricht, auch durch Stimmabgabe mittels gebräuchlicher Kommunikationsmittel mitwirken.</p> <p>(4) Auf Anordnung des Vorsitzenden können Beschlüsse auch außerhalb von Sitzungen mittels gebräuchlicher Kommunikationsmittel gefasst werden, wenn kein Aufsichtsratsmitglied dem widerspricht. Für Abstimmungen außerhalb von Sitzungen gelten die Vorschriften über den Sitzungsleiter und die Beschlussfassung in Sitzungen sinngemäß.</p> | <p>(2) The Supervisory Board shall be quorate if at least half of the members participate in the resolution.</p> <p>(3) The resolutions of the Supervisory Board are passed by a simple majority. Absent members of the Supervisory Board can take part in the adoption of resolutions at meetings by submitting written instructions for the casting of their votes in advance or, if no member objects, also by voting via customary communication channels.</p> <p>(4) The Chairperson may determine that resolutions can also be passed using customary communication channels outside of meetings if no member of the Supervisory Board raises an objection. The clauses pertaining to the Chairperson of the meeting and passing of resolutions apply analogously to votes cast outside of the meetings.</p> |
|--|--|

#### **§ 7 Bildung von Ausschüssen**

- (1) Der Aufsichtsrat beschließt über die Bildung von Ausschüssen. Er hat aus seiner Mitte
1. einen Präsidial- und Nominierungsausschuss,
  2. einen Risikoausschuss,
  3. einen Prüfungsausschuss,
  4. einen Vergütungskontrollausschuss und

#### **Clause 7 Formation of Committees**

- (1) The Supervisory Board decides on the formation of committees. It has formed the following committees from among its members:
1. an Executive and Nomination Committee,
  2. a Risk Committee;
  3. an Audit Committee;
  4. a Remuneration Control Committee;

5. einen Technologie- und Innovationsausschuss

bestellt.

- (2) Jeder Ausschuss besteht mindestens aus vier und höchstens aus sechs, in begründeten Ausnahmefällen aus sieben Mitgliedern. Die Ausschüsse sind beschlussfähig, wenn die Hälfte ihrer Mitglieder, mindestens aber drei Ausschussmitglieder, an der Beschlussfassung teilnehmen.
- (3) Jedem Ausschuss soll mindestens ein Arbeitnehmervertreter angehören.
- (4) Der Aufsichtsrat bestellt die Mitglieder der Ausschüsse jeweils in der Sitzung, die im Nachgang der Hauptversammlung stattfindet, in der über die Wahl von Mitgliedern der Anteilseignerseite Beschluss gefasst oder zu der eine Veränderung der Arbeitnehmerseite wirksam wurde. Ferner können Wahlen nach personellen Veränderungen im Aufsichtsrat stattfinden, insbesondere wenn drei Mitglieder oder mehr betroffen sind. Der Aufsichtsrat bestimmt die Ausschussvorsitzenden und deren Stellvertreter.
- (5) Zwischen den Ausschüssen darf keine vollständige Personenidentität bestehen. Um die Zusammenarbeit und den fachlichen Austausch zwischen den einzelnen Ausschüssen sicherzustellen, soll jedoch mindestens ein Mitglied eines jeden Ausschusses einem weiteren Ausschuss angehören.

5. a Technology and Innovation Committee.

- (2) Each committee shall consist of a minimum of four and a maximum of six members, in exceptional cases based on reasoning seven members. The committees shall be quorate if half of their members, but at least three committee members participate in the resolution.
- (3) At least one member of each committee should be an employee representative.
- (4) The Supervisory Board shall appoint the members of the committees during the meeting following the Annual General Meeting at which a resolution has been passed to elect shareholder representatives or a change on the employee representative side has become effective. Elections can also take place after personnel changes to the Supervisory Board, in particular if three or more members are affected. The Supervisory Board shall appoint the committee chairpersons and their deputies.
- (5) Different committees shall not comprise exactly the same members. In order to promote cooperation and technical exchanges between the individual committees, at least one member of each committee should belong to an additional committee.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(6) Die Vorsitzenden achten auf eine angemessene Organisation ihrer Ausschussarbeit. § 4 dieser Geschäftsordnung findet entsprechende Anwendung.</p> <p>(7) Die Sitzungen der Ausschüsse werden durch den Ausschussvorsitzenden einberufen. Für die Einberufung von Sitzungen und die Beschlussfassung der Ausschüsse, die Teilnahme an Sitzungen sowie die Niederschrift gelten §§ 5 und 6 dieser Geschäftsordnung entsprechend.</p> <p>(8) Aufsichtsratsmitglieder können an der Sitzung eines Ausschusses, dessen Mitglied sie nicht sind, teilnehmen, soweit der Ausschussvorsitzende nichts anderes bestimmt.</p> <p>(9) Der Aufsichtsrat wird, soweit er nicht bereits durch Protokolle, Berichte oder sonstige Unterlagen über die Ausschussarbeit informiert ist, durch die Vorsitzenden der jeweiligen Ausschüsse in den regelmäßigen Sitzungen des Aufsichtsrats in geeigneter Form über die Ausschussarbeit unterrichtet. Die Berichterstattung kann sich auf die wesentlichen Tätigkeiten, Empfehlungen und Ergebnisse der Ausschüsse beschränken. Bei wesentlichen Erkenntnissen oder Beschlüssen ist der Vorsitzende des Aufsichtsrats unverzüglich zu informieren.</p> | <p>(6) The chairpersons shall ensure that their committee work is organised appropriately. Clause 4 of these Internal Rules of Procedure shall apply.</p> <p>(7) The committee meetings shall be convened by the committee chairpersons. In relation to committees, the provisions set out in clauses 5 and 6 of these Rules of Procedure shall apply mutatis mutandis to the convening of meetings, adoption of resolutions, participation in meetings, and the taking of minutes.</p> <p>(8) Members of the Supervisory Board can take part in meetings of committees of which they are not a member unless the committee Chairperson decides otherwise.</p> <p>(9) Unless already informed by way of minutes, reports or other documents, the Supervisory Board shall be briefed on committee work by the chairpersons of the respective committees in regular Supervisory Board meetings in an appropriate manner. Such briefing may be limited to the essential activities, recommendations and results of the committees. In the event of any essential finding or resolutions, the Chairperson of the Supervisory Board shall be informed without delay.</p> |
|--|---|

**§ 8 Präsidial- und Nominierungsausschuss**

- (1) Der Präsidial- und Nominierungsausschuss bereitet die dem Aufsichtsrat obliegenden Grundsatzfragen, Personalfragen und Kapitalmaßnahmen vor, soweit hierzu der Aufsichtsrat einzubeziehen ist. Er überwacht die Corporate Governance der Gesellschaft.
- (2) Insbesondere folgende Aufgaben obliegen dem Ausschuss:
  1. Vorbereitung der Personalentscheidungen des Aufsichtsrats, insbesondere die Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern, die Ernennung des Vorsitzenden des Vorstands sowie den Abschluss, die Änderung und die Beendigung der Anstellungsverträge der Vorstandsmitglieder einschließlich der Vergütung. Die Pflicht des Vergütungskontrollausschusses gemäß § 11 Abs. 2 Nr. 1 (i) dieser Geschäftsordnung bleibt davon unberührt;
  2. Nachfolgeplanung und Erarbeitung einer Zielsetzung zur Förderung der Diversität im Aufsichtsrat und im Vorstand sowie einer Strategie zu deren Erreichung;
  3. Vorbereitung der Beschlussvorschläge des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung mit Ausnahme der Wahlvorschläge für den Abschlussprüfer und des Vorschlags für

**Clause 8 Executive and Nomination Committee**

- (1) The Executive and Nomination Committee shall prepare certain resolutions to be taken by the Supervisory Board concerning fundamental issues, personnel matters and capital measures (to the extent that the Supervisory Board is to be involved in this respect). It oversees the Company's corporate governance.
- (2) The Committee shall be responsible for the following additional tasks, in particular:
  1. preparing Supervisory Board personnel decisions, in particular: preparing the appointment and removal of Management Board members, appointing the Chairperson of the Management Board, and the amendment and termination of employment contracts for Management Board members, including remuneration. The duties of the Remuneration Control Committee, as set out in clause 11 (2) no. 1 (i) of these Rules of Procedure, shall remain unaffected;
  2. succession planning, plus preparing objectives for the promotion of diversity on the Supervisory Board and the Management Board as well as conceiving a strategy for achieving it;
  3. preparing the Supervisory Board's proposed resolutions for the Annual General Meeting – excluding proposals regarding external auditor candidates and proposals on the

die Gewinnverwendung. Bei Wahlvorschlägen für Mitglieder des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung entwirft der Ausschuss ein Bewerberprofil und gibt den mit der Aufgabe verbundenen Zeitaufwand an. Die Vorbereitung der Wahlvorschläge bleibt den Anteilseignervertretern im Präsidial- und Nominierungsausschuss vorbehalten;

4. Erteilung der Zustimmung zur Übernahme von entgeltlichen oder unentgeltlichen Nebentätigkeiten, von Ehrenämtern sowie von Aufsichtsrats-, Beirats- oder ähnlichen Mandaten außerhalb der Gruppe sowie von Gutachtertätigkeiten durch Vorstandsmitglieder;
5. Erteilung der Zustimmung zur Ernennung von Generalbevollmächtigten;
6. Durchführung der jährlichen Evaluation gemäß § 25d Abs. 11 KWG;
7. Überprüfung der Grundsätze des Vorstands für die Auswahl und Bestellung der Personen der oberen Leitungsebene;
8. Vorbereitung der Beschlüsse des Aufsichtsrats über die vom Aufsichtsrat zu erlassenden Governance-Regelungen (u.a. diese Geschäftsordnung, die Geschäftsordnung für den Vorstand, die Suitability Policy, die

appropriations of profits. Where candidates for the Supervisory Board are proposed to the Annual General Meeting, the Committee shall draft a candidate profile, specifying the amount of time that this mandate would require. The preparation of proposals for the election of candidates shall be reserved to the shareholder representatives on the Executive and Nomination Committee;

4. issuing approvals on the assumption of paid or unpaid secondary activities, honorary positions, supervisory board, advisory board or similar board memberships outside the Group as well as work on expert opinions by Management Board members;
5. approving the appointment of Senior General Managers (*Generalbevollmächtigte*);
6. conducting the annual evaluation in accordance with section 25d (11) of the KWG;
7. reviewing the Management Board's policy for the selection and appointment of senior management personnel;
8. preparing and reviewing the Supervisory Board's resolutions on the governance rules to be issued by the Supervisory Board (including these Internal Rules of Procedure, the Rules of Procedure for the Management

- |  |  |
|--|--|
| <p>VS/AR-CoIP) und deren Überprüfung;</p>  | <p>Board, the Suitability Policy and the MB/SB-CoIP);</p>  |
| <p>9. Beratung des Aufsichtsrats bei der jährlichen Überprüfung der sog. Governance Arrangements der Aareal Bank (Internal Governance Policy);</p>   | <p>9. advising the Supervisory Board on the annual review of Aareal Bank's governance arrangements (Internal Governance Policy);</p>   |
| <p>10. Vorbereitung des Corporate Governance-Berichts als Teil des Geschäftsberichts (Entsprechenserklärung, Bericht des Aufsichtsrats und Erklärung zur Unternehmensführung);</p>   | <p>10. preparing the Corporate Governance Report as part of the Annual Report (Declaration of Compliance, Report of the Supervisory Board and Corporate Governance Statement);</p>   |
| <p>11. Erteilung der Zustimmung zur Gewährung von personenbezogenen Organkrediten und Geschäften i.S.v. § 15 KWG.</p>  | <p>11. granting approvals for related-party loans and transactions within the meaning of section 15 of the KWG;</p>  |
| <p>12. Beratung über gegenüber dem Aufsichtsratsvorsitzenden oder seinem Stellvertreter offengelegte Interessenkonflikte der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder und gegebenenfalls Berichterstattung an den Aufsichtsrat.</p>  | <p>12. advising on conflicts of interest of members of the Management Board and the Supervisory Board disclosed to the Chairperson or Deputy Chairperson of the Supervisory Board, and reporting them to the Supervisory Board where appropriate;</p>  |
| <p>13. Vorbereitung der Stellungnahme des Aufsichtsrats zu Übernahmeangeboten nach § 27 Abs. 1 WpÜG sowie Vorbereitung der Entscheidung des Aufsichtsrats zu Handlungen des Vorstands außerhalb des gewöhnlichen Geschäftsgangs bei Bekanntgabe eines Übernahmeangebots.</p> | <p>13. preparing the statement of the Supervisory Board regarding takeover offers in accordance with section 27 (1) of the German Securities Takeover Act (Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz – "WpÜG"), and preparing decisions of the Supervisory Board on actions to be taken by the Management Board beyond the normal course of</p> |

14. Entscheidung über den Aufschub der Veröffentlichung von Insiderinformationen aus dem Bereich des Aufsichtsrats nach Art. 17 Marktmissbrauchsverordnung.

### **§ 9 Risikoausschuss**

- (1) Der Risikoausschuss überwacht die wesentlichen Risiken der Gesellschaft. Er
1. berät den Aufsichtsrat über die aktuelle Risikosituation sowie zum aktuellen und zum künftigen Risikoappetit, der Gesamtrisikobereitschaft, der Gesamtrisikotragfähigkeit und Gesamtrisikostrategie. Er unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der Umsetzung dieser Strategie sowie des Risikoappetits und den zur Einhaltung der Risikotragfähigkeit abgeleiteten Limiten. Zur Überwachung der Risikotragfähigkeit berücksichtigt der Risikoausschuss eine Auswahl unterschiedlicher Szenarien und ihre Auswirkungen auf das Risikoprofil;
  2. wacht darüber, dass die Konditionen im Kundengeschäft mit dem Geschäftsmodell und der Risikostruktur der Gesellschaft im Einklang stehen; soweit dies nicht der Fall ist, verlangt er vom Vorstand Vorschläge, wie dies abgestellt werden kann;
  3. prüft regelmäßig sowie

business upon the announcement of a takeover offer;

14. deciding on postponing the disclosure of inside information from the area of the Supervisory Board under article 17 of the MAR.

### **Clause 9 Risk Committee**

- (1) The Risk Committee shall monitor the Company's material risks. It shall:
1. advise the Supervisory Board on the current risk situation, the current and future risk appetite, the overall risk appetite, the overall risk-bearing capacity and overall risk strategy. It shall support the Supervisory Board in monitoring the implementation of this strategy, the risk appetite and compliance with the limits derived from the risk-bearing capacity. In order to monitor the risk-bearing capacity, the Risk Committee shall take into account a selection of various scenarios and their impact on the risk profile;
  2. monitor whether the conditions in the client business are in line with the business model and risk structure of the Company; should this not be the case, it shall submit proposals to the Management Board specifying remedial action;
  3. examine, on a regular basis and as

anlassbezogen, ob die durch das Vergütungssystem gesetzten Anreize die Risiko-, Kapital- und Liquiditätsstruktur der Gesellschaft sowie die Wahrscheinlichkeit und Fälligkeit von Einnahmen berücksichtigen;

4. erteilt seine Zustimmung zur Gewährung von unternehmensbezogenen Organkrediten und Geschäften i.S.v. § 15 KWG;
- (2) Der Ausschuss bestimmt Art, Umfang, Format und Häufigkeit der Informationen, die ihm der Vorstand zu den Risiken einschließlich der Risikostrategien vorlegen muss. Sofern Informationen sowohl dem Risikoausschuss als auch dem Aufsichtsrat vorzulegen sind, soll möglichst nur ein Bericht erstellt werden.
- (3) Dem Risikoausschuss sind ferner die in § 7 Abs. 6 der Geschäftsordnung für den Vorstand festgelegten Fälle frühzeitig zur Kenntnis zu geben.

#### **§ 10 Prüfungsausschuss**

- (1) Die Mitglieder des Prüfungsausschusses müssen in ihrer Gesamtheit mit dem Sektor, in dem die Gesellschaft tätig ist, vertraut sein. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses muss unabhängig sein und über Sachverstand auf den Gebieten Rechnungslegung und Abschlussprüfung verfügen. Mindestens ein weiteres Mitglied des

deemed necessary, whether the incentives set by the remuneration system take into consideration the risk, capital and liquidity structure of the Company as well as the probability and timing of earnings;

4. approve business-related company loans and transactions within the meaning of section 15 of the KWG.
- (2) The Risk Committee shall determine the nature, scope, format and frequency of the risk information (including risk strategies) to be submitted to it by the Management Board. Where information is to be submitted both to the Risk Committee and to the plenary meeting of the Supervisory Board, only one report shall be prepared, to the extent possible.
- (3) Furthermore, the Risk Committee shall be informed at an early stage of the cases defined in clause 7 (6) of the Rules of Procedure for the Management Board in good time.

#### **Clause 10 Audit Committee**

- (1) The members of the Audit Committee as a whole must be familiar with the sector in which the Company operates. The Chairperson of the Audit Committee must be independent and have expertise in the areas of accounting/financial reporting and auditing financial statements. At least one additional member of the Audit Committee must have

Prüfungsausschusses muss über Sachverstand auf dem Gebiet Rechnungslegung oder Sachverstand auf dem Gebiet Abschlussprüfung verfügen.

- (2) Der Ausschuss ist für Fragen der Rechnungslegung und Prüfung der Gesellschaft und der Gruppe einschließlich des Risikomanagements zuständig. Der Prüfungsausschuss befasst sich mit Fragen der Rechnungslegung sowie mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems, des internen Revisionsystems und der Compliance und berichtet dem Aufsichtsrat hierüber. Ferner bereitet er die Entscheidungen des Aufsichtsrats über die Billigung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses, die Freigabe des nichtfinanziellen Berichts und des etwaigen Vergütungsberichts sowie die Prüfung des Abhängigkeitsberichts und des dazugehörigen Prüfungsberichts vor. Zu diesem Zwecke obliegt ihm eine Vorprüfung der vorstehend genannten Unterlagen sowie des Lage- und des Konzernlageberichts und des Vorschlags für die Gewinnverwendung. An diesen Sitzungen des Prüfungsausschusses nimmt der Abschlussprüfer teil.
- (3) Der Prüfungsausschuss befasst sich mit der Überwachung der Abschlussprüfung. Hierzu zählen insbesondere die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die vom Abschlussprüfer erbrachten Nichtprüfungsleistungen, die Erteilung

expertise of accounting or auditing financial statements.

- (2) The Committee shall be responsible for accounting matters, and for auditing the Company and the Group, including risk management. The Audit Committee shall deal with accounting issues and monitors the accounting process, the effectiveness of the internal control system, the risk management system and internal auditing system as well as compliance, and it shall report thereon to the Supervisory Board. It shall also prepare the Supervisory Board's decisions on adopting the annual financial statements and approving the consolidated financial statements, on approving the non-financial report and the remuneration report (if any), as well as on the examination of the subordinate status report and the associated audit report. To this end, it shall be responsible for a preliminary review of the aforementioned documentation along with the management report and Group management report and the proposal for the appropriation of profits. The external auditors shall take part in the Audit Committee's meetings on these matters.
- (3) The Audit Committee deals with the monitoring of the audit of the financial statements. This shall include, in particular, the independence of the external auditors, the non-audit services also provided by the external auditors,

des Prüfauftrags, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten sowie die Honorarvereinbarung. Der Prüfungsausschuss soll den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung zur Wahl des Abschlussprüfers vorbereiten.

(4) Dem Ausschuss obliegen darüber hinaus insbesondere folgende Aufgaben:

1. Überwachung der zügigen Behebung der vom Prüfer festgestellten Mängel durch den Vorstand mittels geeigneter Maßnahmen;
2. Erörterung der Halbjahres- und vierteljährlichen Zwischenberichte/-mitteilungen vor der Veröffentlichung mit dem Vorstand;
3. Prüfung der vom Vorstand vorgelegten Planungsrechnung für die Gruppe und ihre Geschäftsfelder.
4. Kenntnisnahme der Berichterstattung des Compliance-Beauftragten.

#### **§ 11 Vergütungskontrollausschuss**

(1) Mindestens ein Mitglied des Vergütungskontrollausschusses muss über ausreichend Sachverstand und Berufserfahrung im Bereich Risikomanagement und Risikocontrolling verfügen, insbesondere im Hinblick auf Mechanismen zur Ausrichtung der Vergütungssysteme an der

issuance of the audit instruction, the determination of audit focus points and the fee agreements. The Audit Committee shall prepare the Supervisory Board's resolution proposal to the Annual General Meeting on the election of external auditors.

(4) The Committee shall also be responsible for:

1. overseeing the prompt rectification by the Management Board of any shortcomings established by the external auditors by means of suitable measures;
2. discussing the half-yearly and quarterly reports and the interim financial information with the Management Board prior to their publication;
3. review of the planning accounts submitted by the Management Board for the Group and its business segments;
4. acknowledgement of the reports submitted by the Compliance Officer.

#### **Clause 11 Remuneration Control Committee**

(1) At least one member of the Remuneration Control Committee must have sufficient expertise and professional experience in the areas of risk management and risk control, in particular with regard to mechanisms for aligning remuneration systems with the Company's overall risk appetite and strategy, and with the company's capital adequacy.

Gesamtrisikobereitschaft und -strategie und an der Eigenmittelausstattung der Gesellschaft.

- |   |  |
|---|--|
| <p>(2) Dem Vergütungskontrollausschusses obliegt die Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme des Vorstands und der Mitarbeiter gemäß § 25d Abs. 12 KWG und § 15 der InstitutsVergV, insbesondere</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. unterstützt er den Aufsichtsrat bei der angemessenen Ausgestaltung des Vorstandsvergütungssystems, insbesondere indem er:<ol style="list-style-type: none"><li>i. über die Vorschläge des Präsidial- und Nominierungsausschusses zu den Vergütungselementen in den Anstellungsverträgen der Vorstandsmitglieder berät und dem Aufsichtsrat eine Beschlussfassung zu diesen Vergütungselementen empfiehlt;</li><li>ii. in Bezug auf die Vorstandsmitglieder die maßgeblichen Leistungskriterien und Zielwerte, einschließlich deren Gewichtung, für die Ermittlung der variablen Vergütung vorschlägt und die Zielerreichung in Bezug auf die festgelegten Ziele überwacht,</li><li>iii. die Beschlüsse des Aufsichtsrats zur Festsetzung des Gesamtbetrags der variablen Vergütungen</li></ol></li></ol> | <p>(2) The Remuneration Control Committee shall be responsible for monitoring the appropriate structure of remuneration systems for Management Board members and employees pursuant to section 25d (12) of the KWG and section 15 of the Regulation on Remuneration in Financial Institutions (<i>Institutsvergütungsverordnung</i> – “InstVergV”), in particular by:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. supporting the Supervisory Board in establishing an appropriate design of the remuneration system, in particular by:<ol style="list-style-type: none"><li>i. discussing the proposals of the Executive and Nomination Committee on remuneration elements in the employment contracts of the members of the Management Board, and recommending a resolution on these elements;</li><li>ii. proposing in relation to the members of the Management Board the material performance criteria and targets, including their weighting, for determining variable remuneration and monitoring the degree to which defined targets have been achieved;</li><li>iii. preparing Supervisory Board resolutions on the determination of the total amount of variable</li></ol></li></ol> |
|---|--|

- |   |  |
|---|--|
| <p>i.S.d. § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 10 KWG unter Berücksichtigung des § 7 InstitutsVergV vorbereitet;</p> <p>iv. bei der Ermittlung der variablen Vergütung zum einen prüft, ob Malus-Sachverhalte vorliegen (Malus-Prüfung), und zum anderen nachträglich prüft, ob die ursprünglich festgelegte variable Vergütung rückschauend reduziert (Backtesting) oder zurückgefordert werden muss (Clawback);</p> <p>v. regelmäßig, mindestens jedoch jährlich überprüft, ob die vom Aufsichtsrat beschlossenen Festlegungen zu den in i. bis iv. genannten Punkten noch angemessen sind;</p> <p>2. unterstützt er den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiter sowie deren Vergütung, einschließlich der von Mitarbeitern in Kontrolleinheiten i.S.d. Internal Governance Policy und von (Gruppen-)Risikoträgern, sowie beim Ermittlungsprozess der (Gruppen-)Risikoträger. Zu den diesbezüglichen Aufgaben des Vergütungskontrollausschusses zählen insbesondere die regelmäßige, mindestens jedoch jährliche Überprüfung:</p> | <p>remuneration as defined by section 45 (2) sentence 1 no. 10 of the KWG, taking into consideration section 7 of the InstVergV;</p> <p>iv. when determining variable remuneration, checking whether there are any malus-triggering events (malus review) and back-testing whether the variable remuneration originally determined should be reduced retrospectively or reclaimed (clawback);</p> <p>v. regularly, but at least annually, reviewing whether the determinations made by the Supervisory Board in relation to the matters set out in (i) to (iv) remain appropriate.</p> <p>2. supporting the Supervisory Board in monitoring that the remuneration systems for employees – and their remuneration –, are appropriate, including the remuneration for employees in control units pursuant to the Internal Governance Policy and of (Group) risk takers, as well as the identification process for the (Group) risk takers. One of the tasks of the Remuneration Control Committee is to review on a regular basis, but at least once a year,</p> |
|---|--|

- i. ob der Gesamtbetrag der variablen Vergütungen i.S.d. § 45 Abs. 2 S. 1 Nr. 10 KWG unter Berücksichtigung des § 7 InstVergV ermittelt ist,
- ii. ob die festgelegten Grundsätze zur Bemessung von Vergütungsparametern, Erfolgsbeiträgen sowie Leistungs- und Zurückbehaltungszeiträumen einschließlich der Voraussetzungen für einen vollständigen Verlust oder eine teilweise Reduzierung der variablen Vergütung angemessen sind.

Im Rahmen seiner Aufgabenerfüllung bewertet der Vergütungskontrollausschuss die Auswirkungen der Vergütungssysteme auf die Risiko-, Kapital- und Liquiditätssituation der Gruppe und stellt sicher, dass die Vergütungssysteme an der auf die nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft ausgerichteten Geschäftsstrategie und an den daraus abgeleiteten Risikostrategien sowie an der Vergütungsstrategie auf Gesellschafts- und Gruppenebene ausgerichtet sind.

- (3) Der Vergütungskontrollausschuss nimmt die Berichterstattung durch die in der InstVergV vorgesehenen Einheiten entgegen. Der Vergütungskontrollausschuss arbeitet darüber hinaus mit dem Risikoausschuss zusammen.

- i. if the total amount of variable remuneration within the meaning of section 45 (2) sentence 1, no. 10 of the KWG has been determined taking section 7 of the InstVergV into consideration,
- ii. if the established principles for the measurement of remuneration parameters, contributions to earnings and payment and deferral periods – including the conditions for a full forfeiture or partial reduction of the variable remuneration – are appropriate.

Within the framework of fulfilling its responsibilities, the Remuneration Control Committee shall evaluate the effects of the remuneration systems on the Group's risk, capital and liquidity situation and ensures that the remuneration systems are in line with the business strategy aimed at the sustainable development the Company and the risk strategies derived from the business strategy, as well as with the remuneration strategy at Bank and Group level.

- (3) The Remuneration Control Committee receives reports prepared by the units specified in the InstVergV. The Remuneration Control Committee shall also cooperate with the Risk Committee.

- (4) Der von der Gesellschaft bestellte Vergütungsbeauftragte bzw. sein Stellvertreter stehen dem Vergütungskontrollausschuss beratend zur Seite.

#### **§ 12 Technologie- und Innovationsausschuss**

- (1) Der Technologie- und Innovationsausschuss soll sowohl die Aktivitäten der Gesellschaft im Hinblick auf die eigene technologische und IT-bezogene Entwicklung begleiten als auch neue technologische Trends am Markt identifizieren, diskutieren und die Gesellschaft diesbezüglich beraten.
- (2) Der Technologie- und Innovationsausschuss befasst sich mit Themen zur Informationstechnologie, die innerhalb der Gesellschaft genutzt wird, und zu den informationstechnischen Produkten, die in der Gruppe produziert und vertrieben werden.
- (3) Der Ausschuss behandelt im Hinblick auf Technologie auch Trends und Fragen zur Positionierung der Produkte der Gruppe sowie der Gruppe selbst.
- (4) Der Ausschuss konzentriert sich auf technologische und IT-architektonische Grundsatzfragen.
- (5) Der Ausschuss soll Trends und Entwicklungen analysieren und Kenntnis über den Stand der Entwicklungen erhalten.

- (4) The Remuneration Officer or his/her deputy appointed by the Company shall assist the Remuneration Control Committee in an advisory capacity.

#### **Clause 12 Technology and Innovation Committee**

- (1) The Technology and Innovation Committee is intended to support the Company's activities regarding its own technological and IT-related development as well as to identify, discuss and advise the Company on new technological trends on the market.
- (2) The Technology and Innovation Committee shall deal with matters related to the information technology used in the Company and IT products produced and/or distributed by the Group.
- (3) With respect to "technology", the Committee shall also deal with trends and questions on the positioning of the Group's products and the Group itself.
- (4) The Committee shall focus on fundamental questions regarding technology and IT architecture.
- (5) The Committee shall analyse trends and developments and obtain information on the state of developments.

**Wiesbaden, den 19. März 2024**

**Wiesbaden, 19 March 2024**

**Aareal Bank AG**

**- Der Aufsichtsrat -**

**- The Supervisory Board -**

**Jean Pierre Mustier**

**(Vorsitzender)**

**(Chairman)**