

**RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft**

An die Geschäftsleitung der
Atlantic BidCo GmbH
Wiesenhüttenstr. 11
60329 Frankfurt am Main

Kronenstraße 30
70174 Stuttgart
www.ebnerstolz.de

T +49 711 2049-+4971120491657
F +49 711 2049-+4971120491125
frederik.ruthardt@ebnerstolz.de
Kurzzeichen: RufR

An den Vorstand der
Aareal Bank AG
Paulinenstraße 15
65189 Wiesbaden

3. Mai 2024

Stichtagserklärung zur Angemessenheit der Barabfindung für die beabsichtigte Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre der Aareal Bank AG

Sehr geehrte Herren,

mit Datum vom 22. März 2024 haben wir in unserer Eigenschaft als gerichtlich bestellter Prüfer die Angemessenheit der festgelegten Barabfindung in unserem Prüfungsbericht bestätigt.

Für die Zeit zwischen der Abgabe unseres Prüfungsberichts und dem heutigen Tag wurden wir von der Atlantic BidCo GmbH gebeten, eine Nachschau durchzuführen. Zweck dieser Nachschau war insbesondere die Feststellung, ob sich in dem vorgenannten Zeitraum Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Aareal Bank AG ergeben haben, die zu einer Änderung der festgelegten Barabfindung führen würden.

Zur Durchführung dieser Aufgabe haben wir uns von der Aareal Bank AG die weitere wirtschaftliche Entwicklung des Unternehmens zeitnah darlegen lassen. Hierbei wurden insbesondere die Auswirkungen der in der Zwischenzeit eingetretenen Entwicklungen auf die Ansätze der der Bewertung zu Grunde liegenden Plandaten abgestimmt. Der Vorstand der Aareal Bank AG hat uns die für unsere Beurteilung erforderlichen Auskünfte erteilt.

Der Vorstand der Aareal Bank AG hat uns erklärt, dass nach dem 22. März 2024, dem Tag der Unterzeichnung unseres Prüfungsberichts, nach bestem Wissen des Vorstands keine potentiell

bewertungsrelevanten Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder sonstiger Grundlagen der Bewertung eingetreten sind.

Hinsichtlich der einzelnen Parameter des Kapitalisierungszinssatzes hat sich in der Zwischenzeit keine bewertungsrelevante Veränderung ergeben.

Im Anschluss an die im Rahmen der Nachschau mit der Aareal Bank AG geführten Gespräche haben uns gegenüber mit Schreiben vom heutigen Tag der Vorstand der Aareal Bank AG sowie die Geschäftsleitung der Atlantic BidCo GmbH die Vollständigkeit der erteilten Aufklärungen und Nachweise bestätigt.

Abschließend kommen wir unverändert zu dem Ergebnis, dass die Barabfindung in Höhe von EUR 33,20 je Stückaktie angemessen ist.

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Frederik Ruthardt
Wirtschaftsprüfer

Tino Gallert
Wirtschaftsprüfer