

**DURCHFÜHRUNGSVERORDNUNG (EU) 2021/2006 DER KOMMISSION****vom 16. November 2021****zur Festlegung technischer Durchführungsstandards zur Änderung der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800 im Hinblick auf die Zuweisung der Ratings externer Ratingagenturen zu einer objektiven Skala von Bonitätsstufen gemäß der Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates****(Text von Bedeutung für den EWR)**

DIE EUROPÄISCHE KOMMISSION —

gestützt auf den Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union,

gestützt auf die Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2009 betreffend die Aufnahme und Ausübung der Versicherungs- und der Rückversicherungstätigkeit (Solvabilität II) <sup>(1)</sup>, insbesondere auf Artikel 109a Absatz 1 Unterabsatz 3,

in Erwägung nachstehender Gründe:

- (1) Der Anhang der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800 der Kommission <sup>(2)</sup> regelt unter anderem die Entsprechungen zwischen den einschlägigen Bonitätsbeurteilungen externer Ratingagenturen („ECAI“) und den in Artikel 3 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission <sup>(3)</sup> genannten Bonitätsstufen („externe Ratings“).
- (2) Seit der Anhang der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800 zuletzt durch die Durchführungsverordnung (EU) 2020/744 der Kommission <sup>(4)</sup> geändert wurde, haben sich die quantitativen und qualitativen Faktoren für die Zuordnung einiger Bonitätsbeurteilungen verändert. Außerdem haben einige ECAI ihre Ratings auf neue Marktsegmente ausgeweitet, sodass neue Ratingskalen und -typen entstanden sind. Daher ist es erforderlich, die Zuordnungen der betreffenden ECAI zu aktualisieren.
- (3) Nachdem die Durchführungsverordnung (EU) 2020/744 erlassen wurde, sind zwei Ratingagenturen gemäß den Artikeln 14 bis 18 der Verordnung (EU) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates <sup>(5)</sup> registriert und zwei weitere ECAI, für die die Durchführungsverordnung (EU) Nr. 2016/1800 eine Zuordnung enthielt, aus dem Register gelöscht worden. Daher ist es notwendig, für die neu registrierten ECAI eine Zuordnung festzulegen und die Zuordnung für die aus dem Register gelöschte ECAI zu entfernen.
- (4) Darüber hinaus hat eine gemäß den Artikeln 14 bis 18 der Verordnung (EU) Nr. 1060/2009 registrierte ECAI, für die in der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800 eine Zuordnung vorgenommen wurde, neue Symbole für die Ratingkategorien ihrer Ratingskalen eingeführt. Die Zuordnung dieser ECAI muss daher so geändert werden, dass sie die aktuellen Symbole dieser ECAI widerspiegelt.
- (5) Diese Verordnung beruht auf dem Entwurf technischer Durchführungsstandards, der der Kommission von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA), der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) und der Europäischen Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung (EIOPA) (den „Europäischen Aufsichtsbehörden“) gemeinsam vorgelegt wurde.

<sup>(1)</sup> ABl. L 335 vom 17.12.2009, S. 1.

<sup>(2)</sup> Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800 der Kommission vom 11. Oktober 2016 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards im Hinblick auf die Zuweisung der Ratings externer Ratingagenturen zu einer objektiven Skala von Bonitätsstufen gemäß der Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (ABl. L 275 vom 12.10.2016, S. 19).

<sup>(3)</sup> Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission vom 10. Oktober 2014 zur Ergänzung der Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend die Aufnahme und Ausübung der Versicherungs- und der Rückversicherungstätigkeit (Solvabilität II) (ABl. L 12 vom 17.1.2015, S. 1).

<sup>(4)</sup> Durchführungsverordnung (EU) 2020/744 der Kommission vom 4. Juni 2020 zur Änderung der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards im Hinblick auf die Zuweisung der Ratings externer Ratingagenturen zu einer objektiven Skala von Bonitätsstufen gemäß der Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (ABl. L 176 vom 5.6.2020, S. 4).

<sup>(5)</sup> Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (ABl. L 302 vom 17.11.2009, S. 1).

- (6) Die Europäischen Aufsichtsbehörden haben zu diesem Entwurf öffentliche Konsultationen durchgeführt, die damit verbundenen potenziellen Kosten- und Nutzeneffekte analysiert und die Stellungnahme der nach Artikel 37 der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 des Europäischen Parlament und des Rates <sup>(6)</sup> eingesetzten Interessengruppe Bankensektor, die Stellungnahme der nach Artikel 37 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates <sup>(7)</sup> eingesetzten Interessengruppe Wertpapiere und Wertpapiermärkte und die Stellungnahme der nach Artikel 37 der Verordnung (EU) Nr. 1094/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates <sup>(8)</sup> eingesetzten Interessengruppe Versicherung und Rückversicherung eingeholt.
- (7) Die Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800 sollte daher entsprechend geändert werden —

HAT FOLGENDE VERORDNUNG ERLASSEN:

#### Artikel 1

### **Änderung der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800**

Der Anhang der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1800 wird durch den Anhang der vorliegenden Verordnung ersetzt.

#### Artikel 2

### **Inkrafttreten**

Diese Verordnung tritt am zwanzigsten Tag nach ihrer Veröffentlichung im *Amtsblatt der Europäischen Union* in Kraft.

Diese Verordnung ist in allen ihren Teilen verbindlich und gilt unmittelbar in jedem Mitgliedstaat.

Brüssel, den 16. November 2021

*Für die Kommission*  
*Die Präsidentin*  
Ursula VON DER LEYEN

---

<sup>(6)</sup> Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde (Europäische Bankenaufsichtsbehörde), zur Änderung des Beschlusses Nr. 716/2009/EG und zur Aufhebung des Beschlusses 2009/78/EG der Kommission (ABl. L 331 vom 15.12.2010, S. 12).

<sup>(7)</sup> Verordnung (EU) Nr. 1095/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde (Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde), zur Änderung des Beschlusses Nr. 716/2009/EG und zur Aufhebung des Beschlusses 2009/77/EG der Kommission (ABl. L 331 vom 15.12.2010, S. 84).

<sup>(8)</sup> Verordnung (EU) Nr. 1094/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde (Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung), zur Änderung des Beschlusses Nr. 716/2009/EG und zur Aufhebung des Beschlusses 2009/79/EG der Kommission (ABl. L 331 vom 15.12.2010, S. 48).

## Zuweisung von Ratings externer Ratingagenturen zu einer objektiven Skala von Bonitätsstufen

| Bonitätsstufe  | 0   | 1       | 2         | 3               | 4                  | 5         | 6                                  |
|--|-----|---------|-----------|-----------------|--------------------|-----------|------------------------------------|
| <i>A.M. Best (EU) Rating Services B.V.</i>           |     |         |           |                 |                    |           |                                    |
| Skala für langfristige Emittentenratings             | aaa | aa, aa- | a+, a, a- | bbb+, bbb, bbb- | bb+, bb, bb-       | b+, b, b- | ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d, e, f, s |
| Skala für langfristige Emissionsratings              | aaa | aa, aa- | a+, a, a- | bbb+, bbb, bbb- | bb+, bb, bb-       | b+, b, b- | ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d, s       |
| Skala für Finanzkraft-Ratings                        |     | A++, A+ | A, A-     | B++, B+         | B, B-              | C++, C+   | C, C-, D, E, F, S                  |
| Skala für kurzfristige Emittentenratings             |     | AMB-1+  | AMB-1-    | AMB-2, AMB-3    | AMB- 4, d, e, f, s |           |                                    |
| Skala für kurzfristige Emissionsratings              |     | AMB-1+  | AMB-1-    | AMB-2, AMB-3    | AMB- 4, d, s       |           |                                    |
| <i>ARC Ratings S.A.</i>                              |     |         |           |                 |                    |           |                                    |
| Skala für mittel- und langfristige Emittentenratings | AAA | AA      | A         | BBB             | BB                 | B         | CCC, CC, C, D                      |
| Skala für mittel- und langfristige Emissionsratings  | AAA | AA      | A         | BBB             | BB                 | B         | CCC, CC, C, D                      |
| Skala für Ratings der Zahlungsfähigkeit              | AAA | AA      | A         | BBB             | BB                 | B         | CCC, CC, C, R                      |
| Skala für kurzfristige Emittentenratings             |     | A-1+    | A-1       | A-2, A-3        | B, C, D            |           |                                    |
| Skala für kurzfristige Emissionsratings              |     | A-1+    | A-1       | A-2, A-3        | B, C, D            |           |                                    |
| <i>ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH</i>     |     |         |           |                 |                    |           |                                    |
| Skala für langfristige Ratings                       | AAA | AA      | A         | BBB             | BB                 | B         | CCC, CC/C, D                       |

|   |        |       |       |           |                          |                  |                  |
|---|--------|-------|-------|-----------|--------------------------|------------------|------------------|
| Skala für kurzfristige Unternehmensratings                  |        | A++   | A     |           | B, C, D                  |                  |                  |
| Axesor Risk Management SL                                   |        |       |       |           |                          |                  |                  |
| Globale Skala für langfristige Ratings                      | AAA    | AA    | A     | BBB       | BB                       | B                | CCC, CC, C, D, E |
| Globale Skala für kurzfristige Ratings                      |        | AS1+  | AS1   | AS2       | AS3, AS4, AS5            |                  |                  |
| Banque de France  |        |       |       |           |                          |                  |                  |
| Globale Skala für langfristige Emittentenratings            |        | 3++   | 3+, 3 | 4+        | 4, 5+                    | 5, 6             | 7, 8, 9, P       |
| Globale neue Skala (NEC) für langfristige Emittentenratings |        | 1+    | 1, 1- | 2+, 2, 2- | 3+, 3, 3-, 4+, 4, 4-, 5+ | 5, 5-, 6+, 6, 6- | 7, 8, P          |
| BCRA — Credit Rating Agency AD                              |        |       |       |           |                          |                  |                  |
| Globale Skala für langfristige Ratings                      | AAA    | AA    | A     | BBB       | BB                       | B                | CCC, CC, C, D    |
| Globale Skala für kurzfristige Ratings                      |        | A-1+  | A-1   | A-2, A-3  | B, C, D                  |                  |                  |
| Skala für langfristige Ratings von Rentenversicherern       | AAA    | AA    | A     | BBB       | BB                       | B                | CCC, CC, C, D    |
| Skala für kurzfristige Ratings von Rentenversicherern       |        | A-1+  | A-1   | A-2, A-3  | B, C, D                  |                  |                  |
| Skala für langfristige Ratings von Pensionsfonds            | AAA pf | AA pf | A pf  | BBB pf    | BB pf                    | B pf             | C pf             |
| Skala für langfristige Ratings von Garantiefonds            | AAA    | AA    | A     | BBB       | BB                       | B                | C, D             |
| Skala für kurzfristige Ratings von Garantiefonds            |        | A-1+  | A-1   | A-2, A-3  | B, C, D                  |                  |                  |
| Capital Intelligence Ratings Ltd                            |        |       |       |           |                          |                  |                  |
| Internationale Skala für langfristige Emittentenratings     | AAA    | AA    | A     | BBB       | BB                       | B                | C, RS, SD, D     |
| Internationale Skala für langfristige Emissionsratings      | AAA    | AA    | A     | BBB       | BB                       | B                | CCC, CC, C, D    |

|  |      |            |                  |            |                            |            |                    |
|--|------|------------|------------------|------------|----------------------------|------------|--------------------|
| Internationale Skala für langfristige Ratings der Finanzkraft von Versicherern | AAA  | AA         | A                | BBB        | BB                         | B          | C, RS, SD, D       |
| Internationale Skala für kurzfristige Emittentenratings                        |      | A1+        | A1               | A2, A3     | B, C, RS, SD, D            |            |                    |
| Internationale Skala für kurzfristige Emissionsratings                         |      | A1+        | A1               | A2, A3     | B, C, D                    |            |                    |
| Internationale Skala für kurzfristige Ratings der Finanzkraft von Versicherern |      | A1+        | A1               | A2, A3     | B, C, RS, SD, D            |            |                    |
| Cerved Rating Agency S.p.A.  |      |            |                  |            |                            |            |                    |
| Skala für langfristige Unternehmensratings                                     | A1.1 | A1.2, A1.3 | A2.1, A2.2, A3.1 | B1.1, B1.2 | B2.1, B2.2                 | C1.1       | C1.2, C2.1         |
| Skala für kurzfristige Unternehmensratings                                     |      | S-1        | S-2              | S-3        | V-1, R-1                   |            |                    |
| Creditreform Rating AG   |      |            |                  |            |                            |            |                    |
| Skala für langfristige Ratings   | AAA  | AA         | A                |            | BBB                        | BB, B      | C, SD, D           |
| Skala für langfristige Emissionsratings  | AAA  | AA         | A                |            | BBB                        | BB, B      | C, D               |
| Skala für kurzfristige Ratings   | L1   | L2         |                  | L3, NEL, D |                            |            |                    |
| CRIF Ratings S.r.l.  |      |            |                  |            |                            |            |                    |
| Skala für langfristige Emittentenratings                                       | AAA  | AA         | A                | BBB        | BB                         | B          | CCC, CC, C, D1S, D |
| Skala für langfristige Emissionsratings  | AAA  | AA         | A                | BBB        | BB                         | B          | CCC, CC, C, DS     |
| Skala für KMU-Ratings  |      | SME1, SME2 |                  | SME3       | SME4                       | SME5, SME6 | SME7, SME8         |
| Skala für kurzfristige Emittentenratings                                       |      | IG-1       |                  | IG-2       | SIG-1, SIG-2, SIG-3, SIG-4 |            |                    |
| Skala für kurzfristige Emissionsratings  |      | IG-1       |                  | IG-2       | SIG-1, SIG-2, SIG-3, SIG-4 |            |                    |

| DBRS Ratings GmbH   |     |                 |       |          |              |       |                        |
|---|-----|-----------------|-------|----------|--------------|-------|------------------------|
| Skala für langfristige Anleiheratings                                       | AAA | AA              | A     | BBB      | BB           | B     | CCC, CC, C, D          |
| Skala für Ratings von Geldmarktpapieren und kurzfristigen Verbindlichkeiten |     | R-1 H, R-1 M    | R-1 L | R-2, R-3 | R-4, R-5, D  |       |                        |
| Skala für Ratings der Finanzkraft   |     | AAA, AA         | A     | BBB      | BB           | B     | CCC, CC, C, R          |
| Skala für Expected-Loss-Ratings   |     | AAA(el), AA(el) | A(el) | BBB(el)  | BB(el)       | B(el) | CCC(el), CC(el), C(el) |
| Egan-Jones Ratings Co.  |     |                 |       |          |              |       |                        |
| Skala für langfristige Ratings  | AAA | AA              | A     | BBB      | BB           | B     | CCC, CC, C, D          |
| Skala für kurzfristige Ratings  |     | A-1+            | A-1   | A-2      | A-3, B, C, D |       |                        |
| EuroRating Sp. z o.o.   |     |                 |       |          |              |       |                        |
| Globale Skala für langfristige Ratings                                      | AAA | AA              | A     | BBB      | BB           | B     | CCC, CC, C, D          |
| Fitch Ratings Ireland Limited   |     |                 |       |          |              |       |                        |
| Skala für langfristige Ratings des Emittentenausfalls                       | AAA | AA              | A     | BBB      | BB           | B     | CCC, CC, C, RD, D      |
| Unternehmensanleihen — Skala für langfristige Ratings                       | AAA | AA              | A     | BBB      | BB           | B     | CCC, CC, C             |
| Internationale Skala für langfristige IFS-Ratings                           | AAA | AA              | A     | BBB      | BB           | B     | CCC, CC, C             |
| Skala für Ratings von Derivatgegenparteien                                  |     | AAA dcr, AA dcr | A dcr | BBB dcr  | BB dcr       | B dcr | CCC dcr, CC dcr, C dcr |
| Skala für kurzfristige Ratings  |     | F1+             | F1    | F2, F3   | B, C, RD, D  |       |                        |
| Skala für kurzfristige IFS-Ratings  |     | F1+             | F1    | F2, F3   | B, C         |       |                        |

|   |           |          |         |           |                         |         |                   |
|---|-----------|----------|---------|-----------|-------------------------|---------|-------------------|
| GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH |           |          |         |           |                         |         |                   |
| Globale Skala für langfristige Ratings              | AAA       | AA       | A       | BBB       | BB                      | B       | CCC, CC, C, D     |
| HR Ratings de México, S.A. de C.V.                  |           |          |         |           |                         |         |                   |
| Globale Skala für langfristige Ratings              | HR AAA(G) | HR AA(G) | HR A(G) | HR BBB(G) | HR BB(G)                | HR B(G) | HR C(G)/HR D(G)   |
| Globale Skala für kurzfristige Ratings              | HR+1(G)   | HR1(G)   | HR2(G)  | HR3(G)    | HR4(G), HR5(G), HR D(G) |         |                   |
| ICAP S.A  |           |          |         |           |                         |         |                   |
| Globale Skala für langfristige Emittentenratings    |           |          | AAA, AA | A, BBB    | BB, B                   | CCC, CC | C, D              |
| Globale Skala für langfristige Emissionsratings     |           |          | AAA, AA | A, BBB    | BB, B                   | CCC, CC | C, D              |
| INBONIS SA  |           |          |         |           |                         |         |                   |
| Skala für langfristige Ratings                      | AAA       | AA       | A       | BBB       | BB                      | B       | CCC, CC, C, D     |
| Japan Credit Rating Agency Ltd                      |           |          |         |           |                         |         |                   |
| Skala für langfristige Emittentenratings            | AAA       | AA       | A       | BBB       | BB                      | B       | CCC, CC, C, LD, D |
| Skala für langfristige Emissionsratings             | AAA       | AA       | A       | BBB       | BB                      | B       | CCC, CC, C, D     |
| Skala für kurzfristige Emittentenratings            |           | J-1+     | J-1     | J-2       | J-3, NJ, LD, D          |         |                   |
| Skala für kurzfristige Emissionsratings             |           | J-1+     | J-1     | J-2       | J-3, NJ, D              |         |                   |
| Kroll Bond Rating Agency Europe                     |           |          |         |           |                         |         |                   |
| Skala für langfristige Ratings                      | AAA       | AA       | A       | BBB       | BB                      | B       | CCC, CC, C, D     |
| Skala für kurzfristige Ratings                      |           | K1+      | K1      | K2, K3    | B, C, D                 |         |                   |

|   |     |      |     |          |                    |    |                   |
|---|-----|------|-----|----------|--------------------|----|-------------------|
| <i>modeFinance S.r.l.</i>                       |     |      |     |          |                    |    |                   |
| Globale Skala für langfristige Ratings          | A1  | A2   | A3  | B1       | B2                 | B3 | C1, C2, C3, D     |
| <i>Moody's Investors Service</i>                |     |      |     |          |                    |    |                   |
| Globale Skala für langfristige Ratings          | Aaa | Aa   | A   | Baa      | Ba                 | B  | Caa, Ca, C        |
| Globale Skala für kurzfristige Ratings          |     | P-1  | P-2 | P-3      | NP                 |    |                   |
| <i>Nordic Credit Rating AS</i>                  |     |      |     |          |                    |    |                   |
| Skala für langfristige Ratings                  | AAA | AA   | A   | BBB      | BB                 | B  | CCC, CC, C, D, SD |
| Skala für kurzfristige Ratings                  |     |      |     | N-1+     | N-1, N-2, N-3, N-4 |    |                   |
| <i>QIVALIO SAS (vormals Spread Research)</i>    |     |      |     |          |                    |    |                   |
| Globale Skala für langfristige Ratings          | AAA | AA   | A   | BBB      | BB                 | B  | CCC, CC, C, D     |
| Globale Skala für kurzfristige Ratings          |     | SR0  |     | SR1, SR2 | SR3, SR4, SR5, SRD |    |                   |
| <i>Rating-Agentur Expert RA GmbH</i>            |     |      |     |          |                    |    |                   |
| Internationale Skala für langfristige Ratings   | AAA | AA   | A   | BBB      | BB                 | B  | CCC, CC, C, D, E  |
| Internationale Skala zur Reliabilitätsbewertung | AAA | AA   | A   | BBB      | BB                 | B  | CCC, CC, C, D, E  |
| Internationale Skala für kurzfristige Ratings   |     | RA1+ | RA1 | RA2, RA3 | RA4, RA5, C, D     |    |                   |
| <i>Scope Ratings AG</i>                         |     |      |     |          |                    |    |                   |
| Skala für langfristige Ratings                  | AAA | AA   | A   | BBB      | BB                 | B  | CCC, CC,C, D      |
| Skala für kurzfristige Ratings                  |     | S-1+ | S-1 | S-2      | S-3, S-4           |    |                   |



| Scope Hamburg GmbH  |     |      |     |          |               |          |                   |
|---|-----|------|-----|----------|---------------|----------|-------------------|
| Globale Skala für langfristige Ratings                            | AAA | AA   | A   | BBB      | BB            | B        | CCC, CC, C, SD, D |
| S&P Global Ratings  |     |      |     |          |               |          |                   |
| Skala für langfristige Emittentenratings                          | AAA | AA   | A   | BBB      | BB            | B        | CCC, CC, R, SD/D  |
| Skala für langfristige Emissionsratings                           | AAA | AA   | A   | BBB      | BB            | B        | CCC, CC, C, D     |
| Skala für Ratings der Finanzkraft von Versicherern                | AAA | AA   | A   | BBB      | BB            | B        | CCC, CC, SD/D, R  |
| Langfristige Resolution-Counterparty-Ratings von Finanzinstituten | AAA | AA   | A   | BBB      | BB            | B        | CCC, CC, SD, D    |
| Skala für Ratings des mittleren Marktsegments                     |     |      | MM1 | MM2      | MM3, MM4      | MM5, MM6 | MM7, MM8, MMD     |
| Skala für kurzfristige Emittentenratings                          |     | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, R, SD/D |          |                   |
| Skala für kurzfristige Emissionsratings                           |     | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, D       |          |                   |
| Kurzfristige Resolution-Counterparty-Ratings von Finanzinstituten |     | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, SD/D"   |          |                   |