

**Pflichtangaben gem. Anhang I,  
Abschnitt E, I. Allgemeine Angaben  
der**

**VERORDNUNG (EG)  
Nr. 1060/2009  
DES EUROPÄISCHEN  
PARLAMENTS UND DES  
RATES**

**vom 16. September 2009 über  
Ratingagenturen**

**der GBB-Rating Gesellschaft für  
Bonitätsbeurteilung mbH, Köln**

**Juni 2021**

**Aktuelle und potenzielle  
Interessenkonflikte**

Im ersten Halbjahr 2021 wurden keine tatsächlichen Interessenkonflikte festgestellt.

Bei beauftragten Ratings könnten folgende potenzielle Interessenkonflikte auftreten:

- Falls die Vergütung der Ratinganalysten und -analytinnen von den Einnahmen der Ratingagentur bzw. einzelnen Mandanten/Mandantinnen abhängen würde, könnte hieraus eine Beeinflussbarkeit resultieren.
- Mitarbeiter/innen der GBB-Rating könnten in diesem Zusammenhang auf Mandanten/Mandantinnen mit dem Anreiz der Vergabe einer verbesserten Ratingnotation einwirken, um Folgeaufträge zu erhalten.
- GBB-Rating-Mitarbeiter/innen bzw. die GBB-Rating könnte Insiderhandel mit Wertpapieren und Derivaten von gerateten Unternehmen betreiben.
- Es könnten auch vertrauliche Informationen der GBB-Rating-Mitarbeiter/innen ohne Zustimmung des Mandanten/der Mandantinnen weitergegeben werden.

Die GBB-Rating begegnet derartigen potenziellen Interessenkonflikten mit internen Regelungen und organisatorischen Maßnahmen.

Durch die Veröffentlichung unbeauftragter Ratings könnte folgender Interessenkonflikt auftreten:

- Die GBB-Rating könnte für Unternehmen aktiv den Anreiz schaffen einen Ratingauftrag zu vergeben, um hierdurch eine bessere Ratingnotation zu erwirken.
- Die GBB-Rating wendet für unbeauftragte Ratings jeweils dieselbe Ratingmethodik wie für beauftragte Ratings an. Insofern könnte eine abweichende Ratingnotation aus erweiterten Informationen entstehen.

Potenzielle Interessenkonflikte könnten weiterhin entstehen, falls der Gesellschafter vom Ratingergebnis profitieren würde. Da der Gesellschafter als eingetragener Verein jedoch keine Gewinnerzielungsabsicht verfolgt und das Ratingergebnis keine Konsequenz für seine materielle Ausstattung hat, liegt ein solches Konfliktpotenzial nicht vor. Die GBB-Rating begegnet derartigen potenziellen Interessenkonflikten mit internen Regelungen und organisatorischen Maßnahmen.

Die GBB-Rating bietet als Nebendienstleistungen (in der GBB-Rating auch "Marktleistungen" genannt) beispielsweise Analysen (Branchen-, Wirtschafts-, Risikoanalysen etc.), Datenauswertungen und die methodische Unterstützung (z. B. Unterstützungsleistungen zur Erstellung interner Ratingsysteme) an. Bei Nebentätigkeiten könnten Interessenkonflikte entstehen, wenn die GBB-Rating für Unternehmen Leistungen erbringen würde, die anschließend in einem Ratingverfahren bewertet werden. Bei Nebentätigkeiten von Analysten und Analytinnen, die in deren Freizeit stattfinden, z. B. Vorträge, besteht die Gefahr eines Interessenkonfliktes, wenn der Auftraggeber ein geratetes Unternehmen ist. Die GBB-Rating begegnet derartigen potenziellen Interessenkonflikten mit internen Regelungen und organisatorischen Maßnahmen.

**Verzeichnis der Nebendienstleistungen der GBB-Rating**

Daten- und Informationsanalyse

- Entwicklung von Scorekarten

## Verzeichnis der Nebendienstleistungen

- Dienstleistungen im Debitoren- und Kreditmanagement von Banken und Unternehmen
- Portfolioanalysen
- Entwicklung von internen Ratingsystemen und Unterstützung bei Backtesting/Validierung
- Datenauswertungen, Benchmarking
- GBB-Gütesiegel: Bestätigung Vertrauenswürdigkeit und Qualität der Leistungserstellung
- GBB-Bonitätssiegel
- ERI Economic Risk Indicator
- Emissionsrating Hypothekenpfandbriefe

### Technische Unterstützung

- GBB-Plattform: technische Unterstützung bei der Informations- und Datenbeschaffung
- Methodische Unterstützung des Prüfungsverbandes deutscher Banken e. V. und seiner Beteiligungsgesellschaften

### Dienstleistungen für Einlagensicherungssysteme

- Risikomanagement für den Prüfungsverband deutscher Banken e. V.
- Prüfungsverband deutscher Banken e. V. - EdB-Beitragsverfahren

### Neues Ratingprodukt

- Emissionsrating Hypothekenpfandbriefe: Einführung zum 1. August 2019

## Strategie in Bezug auf die Veröffentlichung von Ratings und anderen damit verbundenen Publikationen

Der Umfang der von der GBB-Rating durchgeführten, erstellten, und veröffentlichten Ratings umfasst sowohl beauftragte (solicited) als auch unbeauftragte (unsolicited) Ratings. Unbeauftragte Ratings können auch zu internen Zwecken (Benchmarking) durchgeführt werden. Eine Veröffentlichung erfolgt im letztgenannten Fall nicht.

Das Ratingergebnis wird dem Mandanten/der Mandantin nach Festsetzung mit Angabe der wichtigsten Gründe, die für dieses Rating ausschlaggebend waren, schriftlich mitgeteilt. Zwischen Information des Mandanten/der Mandantin und einer möglichen Veröffentlichung/Bekanntgabe (im Folgenden Veröffentlichung), haben mindestens 12 Stunden (innerhalb der Geschäftszeiten) zu liegen, damit die Möglichkeit besteht, auf sachliche Fehler oder missverständliche Formulierungen hinzuweisen. Bei Information per Email erfolgt eine Veröffentlichung frühestens am übernächsten Arbeitstag. Erfolgt die Information auf postalischem Wege, findet eine Veröffentlichung frühestens am vierten Arbeitstag nach Postausgang statt.

Der Ratingbericht enthält gemäß Anhang I, Abschnitt D, I. Allgemeine Pflichten der Verordnung (EG) 1060/2009 folgende Informationen:

- Name und Funktion des/der führenden Analysten/Analystin;
- Name und Funktion des/der Zweit-Analysten/-Analystin;
- Namen und Funktionen der Mitglieder des Rating-Komitees;
- Quellen von wesentlicher Bedeutung für das Rating;
- Verweis auf Ratingart, Methode und Version der Methode;
- die Bedeutung jeder Ratingkategorie, die Definition des Ausfalls oder Forderungseinzug

	<p>sowie Risikowarnungen, einschließlich einer Sensitivitätsanalyse der grundlegenden Annahmen wie z. B. mathematische Annahmen oder Korrelationsannahmen, samt der Ratings für den schlechtesten und den besten angenommenen Fall;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Daten zum Erstrating und letzten Folgerating (Rating-Komitee, Mitteilung, Veröffentlichung);</li> <li>▪ Informationen darüber, ob im Falle des Ratings von Finanzinstrumenten das Rating neu aufgelegte Finanzinstrumente betrifft und ob die GBB-Rating das Finanzinstrument erstmalig bewertet;</li> <li>▪ Aussage zur Qualität der verfügbaren Informationen (inkl. evtl. Einschränkungen);</li> <li>▪ Faktoren, auf die sich das Rating stützt.</li> </ul> <p>Weitere zu veröffentlichende Informationen sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Name der bewerteten Unternehmen oder verbundenen Dritten, von denen die Ratingagentur mehr als 5% der Jahreseinnahmen erhält. (Anhang I, Abschnitt B, Abs. 2 EU-Rating-VO)</li> <li>▪ Ratings, wenn deren genutzte Methode, Modelle oder grundlegende Annahmen geändert wurden. (Art. 8, Abs. 6 a) EU-Rating-VO)</li> </ul> <p>Ist ein Rating abgeschlossen und das Ratingergebnis durch das Rating-Komitee final festgelegt, wird der Mandant/die Mandantin über das Ergebnis informiert. Er/Sie entscheidet darüber, ob das ermittelte Ratingergebnis auf der GBB-Rating Internetseite veröffentlicht wird. Die Internetseite ist nicht Zugangsgeschützt und kann von allen Besuchern und Besucherinnen eingesehen werden.</p> <p>Falls ein bisher veröffentlichtes Rating nicht mehr veröffentlicht werden soll bzw. das Rating eingestellt wurde, wird dies auf der Homepage der GBB-Rating mit Begründung dargestellt.</p> <p>Veröffentlichte unbeauftragte Ratings werden auf der Homepage der GBB-Rating in folgender Weise dargestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ farbliche Kennzeichnung inkl. Ratingkategorie mit Index "U";</li> <li>▪ Hinweis, inwieweit das bewertete Unternehmen in den Ratingprozess eingebunden war;</li> <li>▪ Hinweis, inwieweit Zugang zu ratingrelevanten internen Informationen des Unternehmens bestand.</li> </ul>
<p><b>Allgemeine Grundsätze für die Vergütung der Mitarbeiter/innen</b></p>	<p>Gemäß des Kodex der GBB-Rating sind die Vergütungsvereinbarungen von Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen der GBB-Rating ausgestaltet, dass tatsächliche und mögliche Interessenkonflikte vermieden werden.</p> <p>Die Vergütung der Mitarbeiter/innen richtet sich nach deren Erfahrung und Leistung im Berichtszeitraum. Sie ist unabhängig vom Ergebnis, der von ihnen durchgeführten Ratinganalysen.</p>
<p><b>Methoden und Erläuterungen der angewandten Modelle und grundlegenden Ratingannahmen wie mathematische Annahmen und Korrelationsannahmen sowie deren wesentliche Änderungen</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ s. Ratingmethodik Banken und Bausparkassen der GBB-Rating</li> <li>▪ s. Ratingmethodik Leasing der GBB-Rating</li> <li>▪ s. Ratingmethodik mittelständische Unternehmen der GBB-Rating</li> <li>▪ s. Ratingmethodik Emissionsrating - Hypothekendarlehen</li> </ul> <p>Die Ratingmethodiken stehen auf der Homepage der GBB-Rating zum Download bereit.</p>

<b>Grundlegende Änderungen von Systemen, Ressourcen oder Verfahren</b>	Grundlegende Änderungen von Systemen, Ressourcen oder Verfahren wurden im Berichtszeitraum nicht vorgenommen.
<b>Verhaltenskodex</b>	Die GBB-Rating folgt dem „Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies“ der International Organization of Securities Commissions (IOSCO) vom März 2015 (siehe Kodex der GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH).