



## NÆRHEDSNOTAT TIL FOLKETINGETS EUROPAUDVALG

26. november 2008

oeko

/lt

### Kommissionens forslag til forordning om kreditvurderingsbureauer KOM(2008)704

#### 1. Baggrund og indhold

Kommissionen har den 12. november 2008 fremsat forslag til forordning om kreditvurderingsbureauer. **KOM(2008)704**.<sup>1</sup> Forslaget har hjemmel i art. 95 og skal vedtages under den fælles beslutningstagning.

Kreditvurderingsinstitutter leverer uvildige vurderinger af sandsynligheden for, at virksomheder, regeringer og en bred vifte af finansielle instrumenter misligholder deres forpligtelser, dvs. sandsynligheden for, at disse aktører ikke vil være i stand til at indfri deres gæld. Bureauernes vurderinger (ratings) anvendes blandt andet i EU-reglerne om opgørelse af solvenskapital.

Forslaget tager sigte på at genskabe tilliden på de finansielle markeder og sikre, at investorerne beskyttes. Kreditvurderingsbureauernes vurderinger kommer til udtryk i en karakter eller "rating", der tildeles en udsteder eller dennes værdipapirer (finansielle instrumenter). Kreditvurderinger har stor indflydelse på låntagernes/udstedernes mulighed for at optage lån og prisen på disse lån.

Kommissionen mener, at kreditvurderingsbureauerne i høj grad har været medansvarlige for de aktuelle problemer på finansmarkederne. De har undervurderet risikoen for, at udstedere af bestemte mere komplicerede finansielle instrumenter måske ikke vil være i stand til at indfri deres gæld. Eftersom de gav den højest mulige rating til mange af disse innovative instrumenter, følte investorer sig tilskyndet til at investere i dem uden først at vurdere risikoen ordentligt.

Kommissionen mener, at kreditvurderingsbureauerne undlod at lade deres ratings afspejle de forværede markedsvilkår. Denne forsømmelse fra kreditvurderingsbureauernes side blev ledsaget af uforsigtighed fra investorerne side. Dette medførte, at der blev ydet lån, selv når de grundlæggende finansielle forhold ikke berettigede det.

Forslaget har til formål at

- stille krav om registrering af alle kreditvurderingsbureauer, der ønsker, at deres ratings benyttes af banker og forsikringsselskaber i EU

---

<sup>1</sup> [http://ec.europa.eu/internal\\_market/securities/agencies/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/securities/agencies/index_en.htm)

- indføre en række konkrete bestemmelser om, hvordan et kreditvurderingsbureau skal håndtere interessekonflikter og sikre, at deres ratings er af høj kvalitet, og at gennemsigtigheden i forhold til brugerne forbedres
- indføre et offentligt tilsyn med kreditvurderingsbureauer

Kommissionen fremsætter forslaget i form af en forordning for at sikre samme retsgrundlag for tilsynet med kreditvurderingsbureauer i hele EU.

## **2. Nærhedsprincippet**

Kommissionen ønsker at sikre, at de ratings, der benyttes i EU, er uvildige, objektive og af den højeste kvalitet. Fælles retlige rammer skal anvendes på ensartet vis i samtlige medlemsstater. Det vil resultere i et mere velfungerende indre marked inden for finansielle tjenester og sikre samme investorbekyttelsesniveau i hele EU.

Regeringens vurdering er, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet.