



## Tisková zpráva

Lucemburk 1. února 2016

### Regulace ratingových agentur: „stále je co zlepšovat,“ uvádějí auditoři EU

**Podle nové zprávy Evropského účetního dvora, kontrolní orgán EU, který byl zřízen po finanční krizi roku 2008, aby sledoval ratingové agentury, položil dobré základy, ale stále je třeba řešit významná rizika.**

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) byl zřízen v roce 2011, aby registrovat a monitoroval ratingové agentury a vykonával nad nimi dohled. V té době byly v Evropě víceméně neregulované a pozornost se soustředila na jejich dopad na finanční trhy. ESMA nyní dohlíží na 23 ratingových agentur registrovaných v EU. Pravidla a pokyny orgánu nejsou však zatím úplné, uvádějí auditoři.

Auditoři berou na vědomí, že orgánu se podařilo zkrátit průměrnou dobu trvání registrace, ale konstatují, že tento proces je nadále složitý. Ačkoli by metodiky pro vydávání ratingů měly být přesné a důsledné, systematické, stabilní a měly by podléhat vyhodnocování, metody orgánu ESMA se zaměřují hlavně na přesnost a důslednost.

Současná pravidla Eurosystemu pro hodnocení úvěrového rizika nezaručují, že všechny ratingové agentury registrované orgánem ESMA mají rovné podmínky, což vytváří dvoustupňovou strukturu trhu a uvádí malé ratingové agentury do nepříznivé situace.

*„Ratingové agentury jsou důležité pro investory a účastníky kapitálových a dluhopisových trhů a v některých případech dokonce u investorů nahrazují postup náležitě péče,“ uvedl člen Evropského účetního dvora odpovědný za zprávu Baudilio Tomé Muguruza. „Dohled nad ratingovými agenturami v EU je však stále možné zlepšovat.“*

Auditoři zjistili, že ESMA má sice dobře zavedený postup identifikace rizik, avšak v důsledku nedostatečné dokumentační stopy bylo obtížné pochopit, proč byly změněny priority některých rizik. Rovněž nebyly dokumentárně doloženy důvody, proč orgán v určitých vysoce rizikových oblastech prováděl pouze omezená šetření.

Ačkoli orgán ESMA vybudoval dobré základy pro svou koncepci v oblasti dohledu, jeho pravidla a pokyny nejsou úplné. Nástroje pro dokumentaci a interní monitorování nejsou příliš propracované, konstatují auditoři, a nebylo vždy možné sledovat průběžnou dohledovou činnost nebo analýzu a závěry z ní odvozené.

Účelem této tiskové zprávy je informovat o hlavních zjištěních zvláštní zprávy přijaté Evropským účetním dvorem.

Plné znění této zprávy je k dispozici na internetové stránce [www.eca.europa.eu](http://www.eca.europa.eu).

## ECA Press

Mark Rogerson – mluvčí

Tel.: (+352) 4398 47063 Mobilní tel.: (+352) 691 55 30 63

Damijan Fišer – pracovník tiskového oddělení

Tel.: (+352) 4398 45410 Mobilní tel.: (+352) 621 55 22 24

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

E-mail: [press@eca.europa.eu](mailto:press@eca.europa.eu)

[@EUAuditorsECA](mailto:@EUAuditorsECA)

[eca.europa.eu](http://eca.europa.eu)

ESMA má jedinečnou centrální databázi, která poskytuje harmonizované a okamžitě přístupné informace o výkonnosti všech registrovaných a certifikovaných ratingů. Auditóři však vyjádřili obavy týkající se přiměřenosti uveřejňovaných statistických údajů a kontrol vykazovaných údajů.

Ve zprávě se doporučuje, aby orgán ESMA:

- během procesu registrace dostatečně dokumentoval své posouzení regulatorních požadavků, které se týkají metodik pro vydávání ratingů;
- zlepšil zpětnou sledovatelnost procesu identifikace rizik a prováděl návaznou kontrolu všech vysoce rizikových oblastí;
- průběžně aktualizoval manuál dohledu a příručku dohledu a vypracoval interní pokyny pro účinnou dokumentaci šetření;
- zavedl specializovaný dohledový nástroj IT, aby se zlepšilo sdílení informací a vyjasnila odpovědnost za úkoly;
- zkoumal všechny důležité aspekty koncepce a provádění metodik, které dosud nebyly do šetření zahrnuty;
- zkoumal systémy, které ratingové agentury zavedou s cílem řešit střety zájmů, zejména pak střety zájmů týkající se obchodních činností a finančních transakcí analytiků, a testoval správnost obdržených informací o těchto střetech;
- zvažil vypracování dalších pokynů k požadavkům na zveřejňování;
- monitoroval a zdokonaloval informační obsah zveřejnění z centrální databáze na základě osvědčených postupů pro zveřejňování výkonnosti ratingů;
- zveřejnil veškeré použitelné právní předpisy a relevantní dokumenty a zvýšil uživatelskou přístupnost svých internetových stránek.

---

Zvláštní zpráva č. 22/2015 „**Dohled EU nad ratingovými agenturami: dobře nastavený, dosud však ne plně účinný**“ je k dispozici ve 23 jazycích EU.