



## Δελτίο Τύπου

Λουξεμβούργο, 1 Φεβρουαρίου 2016

### Ρύθμιση των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας: «Υπάρχουν περιθώρια βελτίωσης», δηλώνουν οι ελεγκτές της ΕΕ

Σύμφωνα με νέα έκθεση του Ευρωπαϊκού Ελεγκτικού Συνεδρίου, μολονότι το όργανο εποπτείας της ΕΕ, το οποίο ιδρύθηκε στον απόηχο της χρηματοπιστωτικής κρίσης του 2008 για την παρακολούθηση των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ), έχει θέσει γερά θεμέλια, σημαντικοί κίνδυνοι μένει ακόμη να αντιμετωπιστούν.

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) ιδρύθηκε το 2011 για την εγγραφή, την παρακολούθηση και την εποπτεία των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Την εποχή εκείνη οι δραστηριότητες των ΟΑΠΙ ήταν ελάχιστα ρυθμισμένες στην Ευρώπη, και η προσοχή ήταν στραμμένη στον αντίκτυπό τους στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Σήμερα, η ESMA εποπτεύει 23 οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας εγγεγραμμένους στην ΕΕ. Ωστόσο, σύμφωνα με τους ελεγκτές, οι κανόνες και οι κατευθυντήριες οδηγίες της δεν είναι ακόμη πλήρεις..

Οι ελεγκτές αναγνωρίζουν ότι η ESMA κατόρθωσε να μειώσει τη μέση διάρκεια της διαδικασίας εγγραφής, η οποία ωστόσο εξακολουθεί να είναι πολύπλοκη. Μολονότι οι μεθοδολογίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας πρέπει να είναι αυστηρές, συστηματικές και συνεχείς και να υπόκεινται σε επικύρωση, οι μέθοδοι της ESMA επικεντρώνονται στον αυστηρό χαρακτήρα.

Οι ισχύοντες κανόνες του πλαισίου του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας δεν διασφαλίζουν ισότιμη αντιμετώπιση όλων των εγγεγραμμένων από την ESMA ΟΑΠΙ, γεγονός που δημιουργεί μια δομή αγοράς δύο βαθμίδων και περιάγει τους μικρούς ΟΑΠΙ σε μειονεκτική θέση.

*«Οι οργανισμοί αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας είναι σημαντικοί για τους επενδυτές και τους συμμετέχοντες στην αγορά μετοχών και ομολόγων, αντικαθιστώντας, σε ορισμένες περιπτώσεις, ακόμη και τη δέουσα επιμέλεια των επενδυτών», δήλωσε ο κ. Baudilio Tomé Muguruza, Μέλος του Συνεδρίου και αρμόδιος για την έκθεση. «Ωστόσο, υπάρχουν ακόμη περιθώρια βελτίωσης της εποπτείας των οργανισμών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας στην ΕΕ.»*

Οι ελεγκτές διαπίστωσαν ότι, μολονότι η ESMA διαθέτει εδραιωμένη διαδικασία για τον εντοπισμό των κινδύνων, λόγω της απουσίας γραπτής τεκμηρίωσης, δεν ήταν εύκολα αντιληπτοί οι λόγοι για τους οποίους επανακαθορίστηκε η προτεραιότητα ορισμένων κινδύνων. Επιπλέον, δεν είχαν τεκμηριωθεί οι λόγοι για τους οποίους οι έρευνες της ESMA σε ορισμένους τομείς υψηλού κινδύνου ήταν περιορισμένες.

Μολονότι η ESMA έχει στηρίξει σε γερά θεμέλια την προσέγγιση εποπτείας που εφαρμόζει, οι κανόνες και οι κατευθυντήριες οδηγίες της δεν είναι πλήρεις. Σύμφωνα με τους ελεγκτές, τα εργαλεία τεκμηρίωσης και

**Σκοπός του παρόντος δελτίου Τύπου είναι η παρουσίαση των κύριων μηνυμάτων της σχετικής ειδικής έκθεσης που ενέκρινε το Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο.**

Το πλήρες κείμενο της έκθεσης διατίθεται στον ιστότοπο του ΕΕΣ [www.eca.europa.eu](http://www.eca.europa.eu)

## ECA Press

Mark Rogerson – Εκπρόσωπος Τύπου T: (+352) 4398 47063

Damijan Fišer – Υπεύθυνος Τύπου T: (+352) 4398 45410

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

@EUAuditorsECA

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

M: (+352) 691 55 30 63

M: (+352) 621 55 22 24

εσωτερικής παρακολούθησης είναι «μάλλον στοιχειώδη» και δεν ήταν δυνατή σε όλες τις περιπτώσεις η ανασύσταση του ιστορικού των διενεργηθεισών εργασιών διαρκούς εποπτείας ή της ανάλυσης και των συμπερασμάτων που συνήχθησαν από αυτές.

Η ESMA διαθέτει ένα μοναδικό κεντρικό αρχείο καταγραφής (CEREP). Πρόκειται για μια βάση δεδομένων η οποία παρέχει εναρμονισμένα και εύκολα προσβάσιμα πληροφοριακά στοιχεία επί των επιδόσεων των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας του συνόλου των εγγεγραμμένων και πιστοποιημένων ΟΑΠΙ. Ωστόσο, οι ελεγκτές εξέφρασαν τον προβληματισμό τους σχετικά με την επάρκεια των στατιστικών στοιχείων που κοινοποιούνται και των ελέγχων που διενεργούνται σε σχέση με τα καταχωριζόμενα δεδομένα.

Η έκθεση συνιστά στην ESMA τα εξής:

- να τεκμηριώνει επαρκώς την αξιολόγηση των απαιτήσεων που σχετίζονται με τις μεθοδολογίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας κατά τη διαδικασία εγγραφής·
- να βελτιώσει την ανιχνευσιμότητα της διαδικασίας εντοπισμού των κινδύνων και να παρακολουθεί το σύνολο των τομέων υψηλού κινδύνου·
- να επικαιροποιεί διαρκώς το εγχειρίδιο και τον οδηγό εποπτείας της και να θεσπίσει εσωτερικές κατευθυντήριες οδηγίες για την αποτελεσματική τεκμηρίωση των ερευνών·
- να αναπτύξει εργαλείο ΤΠ ειδικά για την εποπτεία για την ενίσχυση της ανταλλαγής γνώσεων και την αποσαφήνιση των αρμοδιοτήτων για την εκτέλεση των διαφόρων καθηκόντων·
- να εξετάσει κάθε σημαντική πτυχή του σχεδιασμού και της εφαρμογής των μεθοδολογιών που δεν έχει καλυφθεί ακόμη·
- να εξετάζει τα συστήματα που εφαρμόζουν οι ΟΑΠΙ για την αντιμετώπιση των συγκρούσεων συμφερόντων και ιδίως εκείνα που σχετίζονται με τις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης των αναλυτών τους και να εξετάζει την ακρίβεια των πληροφοριακών στοιχείων που λαμβάνει σχετικά με συγκρούσεις συμφερόντων·
- να εξετάσει το ενδεχόμενο να καταρτίσει πρόσθετες κατευθυντήριες οδηγίες σχετικά με τις απαιτήσεις που συνδέονται με την κοινοποίηση στοιχείων·
- να παρακολουθεί και να βελτιώνει το περιεχόμενο των πληροφοριακών στοιχείων που κοινοποιούνται στο κεντρικό αρχείο καταγραφής (CEREP) βάσει των βέλτιστων πρακτικών για την κοινοποίηση των επιδόσεων των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας·
- να δημοσιεύσει το σύνολο της ισχύουσας νομοθεσίας και τα σχετικά έγγραφα στον ιστότοπό της και να τον καταστήσει φιλικότερο προς τον χρήστη.

---

Η ειδική έκθεση αριθ. 22/2015 «**Εποπτεία των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας από την ΕΕ: εδραιωμένη αλλά όχι πλήρως αποτελεσματική**» είναι διαθέσιμη σε 23 γλώσσες της ΕΕ.