



Lehdistötiedote

Luxemburg, 1. helmikuuta 2016

EU:n tarkastajat: Luottoluokituslaitosten sääntelyä on aiheellista edelleen parantaa

Euroopan tilintarkastustuomioistuimen uudessa kertomuksessa todetaan, että vuoden 2008 talouskriisin seurauksena EU:n luottoluokituslaitosten valvojaksi perustetulla ESMAlla on vakaa perusta, mutta jäljellä on vielä merkittäviä riskejä, joihin on puututtava.

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) perustettiin vuonna 2011 rekisteröimään, seuraamaan ja valvomaan on luottoluokituslaitoksia. Tuolloin luottoluokituslaitoksia ei juuri säännelty Euroopassa, ja huomio oli keskittynyt niiden vaikutukseen rahoitusmarkkinoilla. Nykyisin ESMA valvoo 23:a EU:ssa rekisteröityä luottoluokituslaitosta. Tarkastajat toteavat kuitenkin, että ESMAn säännöt ja ohjeet eivät vielä ole kattavia.

He myöntävät, että ESMA on onnistunut lyhentämään rekisteröintiprosessin keskimääräistä kestoja, mutta sanovat prosessin olevan edelleen monimutkainen. Vaikka luottoluokitusmenetelmien pitäisi olla tiukat, järjestelmälliset, jatkuvat ja validointikelpoiset, ESMAn menetelmät keskittyvät pääasiassa tiukkuuteen.

Eurojärjestelmän luottoriskinarviointikehyksen nykyiset säännöt eivät takaa, että kaikki ESMAn rekisteröimät luottoluokituslaitokset ovat tasavertaisessa asemassa, mikä luo kaksitasoisen markkinarakenteen ja asettaa pienet luottoluokituslaitokset epäedulliseen tilanteeseen.

”Luottoluokitukset ovat tärkeitä investoijille ja osake- ja joukkovelkakirjamarkkinoiden toimijoille, ja joissakin tapauksissa ne jopa korvaavat investoijien due diligence -menettelyt”, toteaa kertomuksesta vastaava Euroopan tilintarkastustuomioistuimen jäsen Baudilio Tomé Muguruza. ”Luottoluokituslaitosten valvontaa EU:ssa on silti aiheellista edelleen parantaa.”

Tarkastajat havaitsivat, että ESMAlla on hyvin määritetyt riskien tunnistamismenettelyt, mutta dokumentoinnin puutteen vuoksi oli vaikea ymmärtää, miksi tietyt riskit uudelleenpriorisoitiin. Lisäksi syitä, joiden vuoksi ESMA suoritti vain vähän tutkimuksia tietyillä riskialttiilla aloilla, ei dokumentoitu.

Vaikka ESMA on luonut vakaan perustan valvontatavalleen, sen säännöt ja ohjeet eivät ole kattavia. Tarkastajien mukaan dokumentointivälineet ja sisäiset seurantavälineet ovat ”melko kehittymättömiä”, ja aina ei ollut mahdollista selvittää jälkeenpäin, mitä jatkuvaa valvontaa oli suoritettu aiemmin tai millaisia analyysejä ja johtopäätöksiä sen perusteella oli tehty.

Lehdistötiedotteessa esitetään Euroopan tilintarkastustuomioistuimen erityiskertomuksen keskeiset tiedot.

Eryiskertomus löytyy kokonaisuudessaan sivustolta www.eca.europa.eu

ECA Press

Mark Rogerson – Tiedottaja

Puh. (+352) 4398 47063

Matkapuhelin: (+352) 691 55 30 63

Damijan Fišer – Lehdistöavustaja

Puh. (+352) 4398 45410

Matkapuhelin: (+352) 621 55 22 24

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

Sähköposti: press@eca.europa.eu

@EUAuditorsECA

eca.europa.eu

ESMAlla on yksi keskitetty tietokanta, joka tarjoaa yhdenmukaista ja helposti käytettävissä olevaa tietoa kaikkien rekisteröityjen ja sertifioidujen luottoluokituslaitosten luokitustoiminnasta. Tarkastajat ilmaisivat kuitenkin huolensa julkistettujen tilastojen riittävydestä ja keskustietokantaan siirrettyjen tietojen tarkastuksista.

Kertomuksessa suositellaan, että ESMA

- dokumentoisi rekisteröinnin aikana riittävällä tavalla arvionsa luottoluokitusmenetelmiä koskevien vaatimusten täyttymisestä
- parantaisi riskien tunnistusmenettelynsä jäljitettävyyttä ja kohdentaisi seurantaan kaikkiin riskialttiisiin aloihin
- päivittäisi jatkuvasti valvontakäsikirjojaan ja laatisi sisäiset ohjeet tutkimusten vaikuttavaa dokumentointia varten
- ottaisi käyttöön valvontaan tarkoitetun tietoteknisen välineen, jolla parannettaisiin tietämyksen jakamista ja selkeytettäisiin tehtävien omistajuutta
- tutkisi kaikki ne menetelmien suunnittelua ja toteuttamista koskevat merkittävät näkökohdat, joita tutkimukset eivät vielä kata
- tutkisi luottoluokituslaitosten järjestelmät, joilla ne käsittelevät eturistiriitoja ja etenkin analyttikoidensa harjoittamaa kaupankäyntiä, sekä testaisi eturistiriidoista saatujen tietojen oikeellisuuden
- harkitsisi julkistamisvaatimuksia koskevien lisäohjeiden laatimista
- valvoisi keskustietokannassa ilmoitettuja tietosisältöjä ja parantaisi niitä luokitustoiminnan tuloksellisuutta koskevien tietojen julkistamista koskevien parhaiden käytäntöjen perusteella
- julkistaisi kaiken asiaankuuluvan lainsäädännön ja tarpeelliset asiakirjat ja muokkaisi verkkosivustostaan käyttäjäystävällisemmän.

Erityiskertomus nro 22/2015 ”**Luottoluokituslaitosten valvonta EU:ssa - perusta on vakaa mutta vaikuttavuutta olisi edelleen parannettava**” on saatavissa EU:n 23 virallisella kielellä.