



## Priopćenje za medije

Luxembourg, 1. veljače 2016.

### Reguliranje agencija za kreditni rejting: „i dalje ima prostora za poboljšanje”, poručuju revizori EU-a

Prema novom izvješću Europskog revizorskog suda nadzorno tijelo EU-a koje je osnovano zbog izbijanja financijske krize iz 2008. godine s ciljem praćenja agencija za kreditni rejting postavilo je dobre temelje, ali i dalje postoje znatni rizici za koje je potrebno pronaći rješenja.

Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) osnovano je 2011. godine kako bi se uredilo registriranje i praćenje agencija za kreditni rejting te nadzor nad njima. U to vrijeme djelovanje agencija za kreditni rejting gotovo i da nije bilo regulirano u Europi te je u središtu pozornosti bio njihov učinak na financijska tržišta. ESMA trenutačno nadzire 23 agencije za kreditni rejting registrirane u EU-u. Međutim, revizori poručuju da njezina pravila i smjernice još uvijek nisu cjeloviti.

Revizori potvrđuju da je ESMA uspjela smanjiti prosječno trajanje postupka registracije, no dodaju da je postupak i dalje složen. Iako bi metodologije kreditnog rejtinga trebale biti stroge, sustavne, postoje i podložne validaciji, metode ESMA-e uglavnom su usmjerene na strogost.

Trenutačnim pravilima okvira za procjenu kreditnog rizika Eurosustava ne jamči se ravnopravnost svih agencija za kreditni rejting registriranih kod ESMA-e te se time struktura tržišta dijeli na dvije razine i male agencije za kreditni rejting dovodi u nepovoljan položaj.

„Kreditni rejting važni su za ulagače i sudionike na tržištima vlasničkog kapitala i obveznica te u nekim slučajevima čak i zamjenjuju provjere u okviru dužne pažnje ulagača.”, **poručuje Baudilio Tomé Muguruza, član Europskog revizorskog suda zadužen za ovo izvješće.** „Međutim, i dalje ima prostora za poboljšanje nadzora nad agencijama za kreditni rejting u EU-u.”

Revizori su utvrdili da je postupak ESMA-e za utvrđivanje rizika dobro uspostavljen, ali zbog nedovoljnog dokumentiranja postupka teško je razumjeti zašto je određenim rizicima dan veći prioritet. Osim toga, ne postoji dokumentacija u kojoj se navode razlozi zbog kojih je ESMA provela samo ograničene istrage u određenim visokorizičnim područjima.

Iako je ESMA postavila dobre temelje za svoj pristup pri nadzoru, njezina pravila i smjernice nisu potpuni. Revizori navode da dokumentiranje i unutarnji alati za praćenje nisu razvijeni u dovoljnoj mjeri te nije uvijek bilo moguće pratiti obavljeni kontinuirani nadzor, kao ni analizu i zaključke izvedene iz njega.

*Svrha je ovog priopćenja za medije prenijeti glavne poruke tematskog izvješća koje je usvojio Europski revizorski sud.*

*Cjeloviti tekst izvješća dostupan je na [www.eca.europa.eu](http://www.eca.europa.eu).*

## ECA Press

Mark Rogerson – glasnogovornik

Damijan Fišer – službenik za odnose s medijima

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxembourg

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

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

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

@EUAuditorsECA

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

ESMA raspolaže jedinstvenom bazom podataka središnjeg registra kojom se nude usklađene i lako dostupne informacije o uspješnosti rejtinga svih registriranih i certificiranih agencija za kreditni rejting. Međutim, revizori su izrazili zabrinutost u pogledu prikladnosti objavljenih statističkih podataka i provjera koje se obavljaju u vezi s prijavljenim podacima.

Na temelju preporuka iz izvješća ESMA bi trebala:

- tijekom postupka registracije na prikladan način dokumentirati svoju procjenu svih obveza u pogledu metodologija za dodjelu kreditnih rejtinga
- unaprijediti sljedivost postupka utvrđivanja rizika i pratiti poduzete mjere u svim visokorizičnim područjima
- kontinuirano ažurirati svoje upute za provedbu nadzora i priručnik o nadzoru te uspostaviti unutarnje smjernice za djelotvorno dokumentiranje istraga
- primjenjivati poseban informatički alat za nadzor kako bi se poboljšala razmjena znanja i pojasnila odgovornost za obavljanje zadaća
- ispitati sve važne aspekte izrade i provedbe metodologija koji još nisu ispitani
- ispitati sustave koje su agencije za kreditni rejting uspostavile za rješavanje sukoba interesa, a posebno one koji se odnose na djelatnosti trgovanja njihovih analitičara rejtinga te ispitati točnost primljenih informacija o sukobima interesa
- razmotriti izradu dodatnih smjernica o obvezama objave informacija
- pratiti i poboljšati sadržaj informacija koje se objavljuju u središnjem registru na temelju najbolje prakse za objavu uspješnosti rejtinga
- objaviti sve primjenjive zakonske akte i relevantne dokumente te prilagoditi svoje internetske stranice potrebama korisnika.

---

Tematsko izvješće br. 22/2015 pod nazivom „**Nadzor EU-a nad agencijama za kreditni rejting uspješno je uspostavljen, ali još nije u potpunosti djelotvoran**” dostupno je na 23 jezika EU-a.