



Persbericht

Luxemburg, 1 februari 2016

Regulering van ratingbureaus: “nog ruimte voor verbetering”, aldus EU-controleurs

De EU-waakhond, die naar aanleiding van de financiële crisis van 2008 werd opgericht om toezicht te houden op de ratingbureaus, heeft een goede basis gelegd, maar er moeten nog aanzienlijke risico's worden aangepakt, volgens een nieuw verslag van de Europese Rekenkamer.

De Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) werd in 2011 opgericht voor de registratie van, het toezicht op en de controle van de ratingbureaus. Destijds waren deze min of meer ongereguleerd in Europa en werd de nadruk gelegd op de impact ervan op de financiële markten. Inmiddels houdt de ESMA toezicht op 23 in de EU geregistreerde ratingbureaus. Haar regels en richtsnoeren zijn echter nog niet compleet volgens de controleurs.

Ze erkennen dat de ESMA erin is geslaagd de gemiddelde tijdsduur van het registratieproces te verkorten, maar stellen dat het proces complex blijft. Hoewel ratingmethodologieën door zorgvuldigheid, systematiek en continuïteit moeten worden gekenmerkt en moeten kunnen worden gevalideerd, zijn de methoden van de ESMA voornamelijk op zorgvuldigheid gericht.

De huidige regels van het kredietbeoordelingskader van het Eurosysteem garanderen niet dat alle bij de ESMA geregistreerde bureaus op gelijke voet staan, waardoor een marktstructuur met twee niveaus ontstaat en kleine bureaus in een ongunstige positie worden gebracht.

“Ratings zijn belangrijk voor beleggers en deelnemers aan de aandelen- en obligatiemarkten en vervangen in sommige gevallen zelfs het eigen zorgvuldig onderzoek van beleggers”, aldus de heer Baudilio Tomé Muguruza, het voor dit verslag verantwoordelijke lid van de Europese Rekenkamer. “Maar er is nog ruimte voor verbetering bij het toezicht op ratingbureaus in de EU.”

De controleurs constateerden dat hoewel de ESMA beschikt over een solide procedure voor de onderkenning van risico's, het door het ontbreken van een documentatiespoor lastig was om na te gaan waarom bepaalde risico's waren geherprioriteerd. Ook was niet gedocumenteerd om welke redenen de ESMA slechts beperkt onderzoek had verricht op bepaalde risicovolle gebieden.

Hoewel de ESMA een goede basis heeft gelegd voor haar aanpak van het toezicht, zijn haar regels en richtsnoeren niet compleet. De documentatie en het interne toezicht “staan nog in de kinderschoenen”, aldus de controleurs, en het was niet altijd mogelijk om na te gaan welke toezichthoudende werkzaamheden er liepen of tot welke analyse en conclusies ze hadden geleid.

Dit persbericht wil slechts de kernboodschap weergeven van het door de Europese Rekenkamer vastgestelde speciaal verslag.

Het volledige verslag is terug te vinden op www.eca.europa.eu.

ECA Press

Mark Rogerson – Woordvoerder T: (+352) 4398 47063

M: (+352) 691 55 30 63

Damijan Fišer – Persvoorlichter T: (+352) 4398 45410

M: (+352) 621 55 22 24

12, rue Alcide De Gasperi - L-1615 Luxemburg

E: press@eca.europa.eu @EUAuditorsECA eca.europa.eu

De ESMA beschikt over een uniek gecentraliseerd gegevensregister dat geharmoniseerde en gemakkelijk toegankelijke informatie verschaft over alle geregistreerde en gecertificeerde ratingprestaties. De controleurs waren echter bezorgd of de openbaar gemaakte statistieken en de controles van de gerapporteerde gegevens toereikend waren.

In het verslag wordt aanbevolen dat de ESMA:

- haar beoordeling van alle vereisten met betrekking tot de ratingmethodologieën tijdens het registratieproces toereikend documenteert;
- de traceerbaarheid van het risico-identificatieproces verbetert en follow-up geeft aan alle risicovolle gebieden;
- haar toezichthandleiding en toezichthandboek voortdurend actualiseert en interne richtsnoeren vaststelt voor een doeltreffende documentatie van haar onderzoeken;
- een specifiek IT-toezichtstelsel opzet om de uitwisseling van kennis te verbeteren en te verduidelijken wie verantwoordelijk is voor welke taken;
- alle belangrijke aspecten onderzoekt van het ontwerp en de uitvoering van de methodologieën die nog niet zijn bekeken;
- de systemen van de bureaus voor de omgang met belangenconflicten onderzoekt, en met name belangenconflicten in verband met de handelsactiviteiten van hun analisten, en de nauwkeurigheid toetst van de informatie die zij over dergelijke conflicten ontvangt;
- overweegt om aanvullende richtsnoeren te ontwikkelen met betrekking tot de openbaarmakingsvereisten;
- op basis van de beste praktijken voor de openbaarmaking van ratingprestaties toezicht houdt op de inhoud van de openbaar gemaakte informatie uit het centrale register en deze verbetert;
- alle toepasselijke wetgeving en relevante documenten publiceert en haar website gebruiksvriendelijker maakt.

Speciaal verslag nr. 22/2015 “**Het EU-toezicht op ratingbureaus - een solide opzet, maar nog niet volledig doeltreffend**” is beschikbaar in 23 EU-talen.