



## Sporočilo za javnost

Luxembourg, 1. februarja 2016

### Regulacija bonitetnih agencij: „Možne so nadaljnje izboljšave,“ pravijo revizorji EU

Nadzornik EU, ki je bil po finančni krizi leta 2008 ustanovljen za nadzor bonitetnih agencij, je vzpostavil dobre temelje, vendar še vedno obstajajo tveganja, ki bi jih bilo treba obravnavati, ugotavlja Evropsko računsko sodišče v svojem novem poročilu.

Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) je bil ustanovljen leta 2011 za registracijo, spremljanje in nadzor bonitetnih agencij. Te do takrat v Evropi skoraj niso bile regulirane, pozornost pa je bila usmerjena na njihov vpliv na finančne trge. Organ ESMA danes nadzoruje 23 bonitetnih agencij, registriranih v EU. Po mnenju revizorjev pa njegova pravila in smernice še niso popolni.

Sodišče ugotavlja, da je organu ESMA uspelo zmanjšati povprečno trajanje postopka registracije, vendar ta ostaja zapleten. Čeprav bi morale biti metodologije bonitetnega ocenjevanja rigorozne, sistematične in ustaljene ter takšne, da jih je mogoče ovrednotiti, se je organ ESMA pri svojih metodah osredotočal večinoma na njihovo rigoroznost.

Sedanja pravila bonitetnega okvira Eurosistema ne zagotavljajo enakovrednega izhodišča za vse agencije, registrirane pri organu ESMA, kar ustvarja dvotirno strukturo trga, male bonitetne agencije pa postavlja v neugoden položaj.

*„Bonitetne ocene so pomembne za vlagatelje in udeležence na trgu lastniških vrednostnih papirjev in obveznic, v nekaterih primerih pa celo nadomestijo vlagateljev skrbni pregled poslovanja,“ je dejal Baudilio Tomé Muguruza, član Evropskega računskega sodišča, ki je pristojen za poročilo. „Vendar so na področju nadzora bonitetnih agencij v EU še možne izboljšave.“*

Revizorji so ugotovili, da ima organ ESMA sicer dobro uveljavljen postopek za opredelitev tveganj, vendar pa je bilo zaradi pomanjkanja možnosti sledenja dokumentaciji težko razumeti utemeljitve za ponovno prednostno razvrstitev nekaterih tveganj. Tudi razlogi, zakaj je organ ESMA izvedel le delne preiskave nekaterih področij z visokim tveganjem, niso bili dokumentirani.

Čeprav je organ ESMA postavil dobre temelje za svoj nadzorni pristop, njegova pravila in smernice niso popolni. Po ugotovitvah revizorjev so bili dokumentacija in orodja za notranje spremljanje elementarni, vedno pa ni bilo mogoče slediti opravljenemu stalnemu nadzornemu delu ali analizi in zaključkom na njeni podlagi.

*Namen tega sporočila za javnost je predstaviti glavna sporočila posebnega poročila, ki ga je sprejelo Evropsko računsko sodišče.*

*Celo sporočilo je na voljo na spletišču [www.eca.europa.eu](http://www.eca.europa.eu).*

## ECA Press

Mark Rogerson, uradni govorec, tel.: (+352) 4398 47 063, prenosni tel.: (+352) 691 55 30 63

Damijan Fišer, tiskovni predstavnik, tel.: (+352) 4398 45410, prenosni tel.: (+352) 621 55 22 24

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)

Organ ESMA ima en sam centralni register bonitetnih ocen, ki zagotavlja usklajene in zlahka dostopne informacije o uspešnosti bonitetnih ocen vseh registriranih in certificiranih bonitetnih agencij. Kljub temu je Sodišče izrazilo pomisleke glede primernosti razkritih povzetkov statističnih podatkov in glede pregledov podatkov, sporočenih v register.

Sodišče v poročilu priporoča, naj organ ESMA:

- ustrezno dokumentira svoje ocenjevanje zahtev v zvezi z metodologijami bonitetnega ocenjevanja med postopkom registracije,
- izboljša sledljivost procesa opredelitve tveganj in nadalje ukrepa na vseh področjih z visokim tveganjem,
- redno posodablja svoj priročnik o nadzoru in navodila za nadzor in oblikuje notranje smernice za uspešno dokumentiranje preiskav,
- uporablja namensko nadzorno orodje IT za izboljšanje izmenjave znanja in pojasnitev odgovornosti glede nalog,
- preuči vse pomembne vidike zasnove in izvajanja metodologij, ki še niso bili obravnavani,
- preuči sisteme, ki so jih bonitetne agencije vzpostavile za reševanje navzkrižij interesov, zlasti tistih v zvezi z dejavnostmi trgovanja njihovih bonitetnih analitikov, in preveri točnost prejetih informacij o takih navzkrižjih,
- preuči možnosti za oblikovanje dodatnih smernic glede zahtev v zvezi z razkritji,
- spremlja in izboljša vsebino informacij pri razkritjih v centralnem registru na podlagi najboljših praks v zvezi z razkritji uspešnosti bonitetnih ocen,
- objavi vso veljavno zakonodajo in ustrezne dokumente, spletno stran pa naredi bolj prijazno uporabniku.

---

Posebno poročilo št. 22/2015 – **Nadzor EU nad bonitetnimi agencijami – dobro uveljavljen, vendar še ne povsem uspešen** je na voljo v 23 jezikih EU.