



Pressmeddelande

Luxemburg den 1 februari 2016

Reglering av kreditvärderingsinstitut: "det finns fortfarande utrymme för förbättringar", säger EU:s revisorer

EU:s vakthund Esma, som inrättades för att övervaka kreditvärderingsinstitut i kölvattnet av finanskrisen 2008, har lagt en god grund men stora risker kvarstår enligt en ny rapport från Europeiska revisionsrätten.

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) inrättades 2011 och har i uppgift att registrera, övervaka och utöva tillsyn över kreditvärderingsinstitut. Vid den tiden var de mer eller mindre oreglerade i Europa och man var inriktad på vilken effekt de hade på finansmarknaderna. Nu utövar Esma tillsyn över 23 kreditvärderingsinstitut som är registrerade i EU. Men myndighetens regler och riktlinjer är ännu inte fullständiga, säger EU:s revisorer.

De medger att Esma har lyckats förkorta den genomsnittliga tiden för registrering men säger att processen fortfarande är komplex. Kreditvärderingsmetoderna ska vara rigorösa, systematiska och konsekventa och ska valideras, men Esma är främst inriktad på hur rigorösa de är.

De nuvarande reglerna i Eurosystemets ramverk för kreditbedömning garanterar inte att alla Esma-registrerade kreditvärderingsinstitut har likvärdiga villkor, vilket skapar en tudelad marknadsstruktur och försätter små kreditvärderingsinstitut i en ogynnsam situation.

*"Kreditbetygen är viktiga för investerare och aktörer på aktie- och obligationsmarknaderna, och i vissa fall ersätter de även investerarnas förfaranden för "due diligence." sade **Baudilio Tomé Muguruza, den ledamot vid revisionsrätten som ansvarar för rapporten.** "Men det finns fortfarande utrymme att förbättra tillsynen av kreditvärderingsinstitut i EU."*

Revisorerna konstaterade att Esma visserligen har ett väletablerat förfarande för riskidentifiering, men bristen på dokumentationskedja gjorde det svårt att förstå varför vissa risker omprioriterades. Det saknades också en dokumenterad motivering till varför Esma gjorde begränsade utredningar på vissa högriskområden.

Esma har lagt en god grund för sin tillsynsmetod, men reglerna och riktlinjerna är inte fullständiga. Dokumentationen och de interna övervakningsverktygen är "ganska rudimentära", säger revisorerna, och det gick inte alltid att spåra det löpande tillsynsarbetet eller de analyser och slutsatser som härrör från det.

Avsikten med detta pressmeddelande är att presentera huvudbudskapen i Europeiska revisionsrättens särskilda rapport. Hela rapporten finns på www.eca.europa.eu

ECA Press

Mark Rogerson – talesperson

Damijan Fišer – pressekreterare

12, rue Alcide De Gasperi – L-1615 Luxemburg

T: +352 4398-45410

M: +352 621552224

E: press@eca.europa.eu

@EUAuditorsECA Youtube: [EUAuditorsECA](https://www.youtube.com/EUAuditorsECA) eca.europa.eu

Esma har ett centralt online-arkiv som saknar motsvarighet någon annanstans. Via det tillhandahåller Esma harmoniserad och lättillgänglig information om alla registrerade och certifierade kreditvärderingsinstituts kreditvärderingsresultat. Revisorerna var dock osäkra på om den statistik som redovisas är riktig och om Esmas kontroller av de uppgifter som rapporteras till det centrala arkivet är lämpliga.

I rapporten rekommenderar vi Esma att göra följande:

- På lämpligt sätt dokumentera sin bedömning av kraven på kreditvärderingsmetoder under registreringen.
- Öka spårbarheten i riskidentifieringsprocessen och följa upp alla högriskområden.
- Kontinuerligt uppdatera tillsynsmanualen och tillsynshandboken och ta fram interna riktlinjer för hur utredningar ska dokumenteras på ett ändamålsenligt sätt.
- Införa ett särskilt it-verktyg för tillsyn för att förbättra kunskapsutbytet och klargöra vem som ska utföra vilka uppgifter.
- Granska alla viktiga aspekter av utformningen och genomförandet av kreditvärderingsinstitutens metoder som ännu inte har granskats.
- Granska institutens system för att hantera intressekonflikter, särskilt dem som gäller värderingsanalytikernas handelsverksamheter, och undersöka om den information som den tar emot om intressekonflikter är riktig.
- Överväga att ta fram ytterligare riktlinjer för kraven på offentliggörande.
- Övervaka och förbättra informationsinnehållet i upplysningarna i det centrala arkivet med hjälp av bästa praxis för offentliggörande av kreditvärderingsresultat.
- Offentliggöra all gällande lagstiftning och relevanta dokument och göra webbplatsen mer användarvänlig.

Särskild rapport nr 22/2015 ***EU:s övervakning av kreditvärderingsinstitut – finns på plats men är ännu inte helt ändamålsenlig*** finns tillgänglig på de 23 officiella EU-språken.