



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 26 november 2021
(OR. en)

Interinstitutionele dossiers:

2021/0378(COD)

2021/0379(COD)

2021/0380(COD)

14377/21
ADD 2

EF 367
ECOFIN 1169
CODEC 1547

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur
ingekomen:	25 november 2021
aan:	de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	SWD(2021) 345 final
Betreft:	WERKDOCUMENT VAN DE DIENSTEN VAN DE COMMISSIE SAMENVATTING VAN HET EFFECTBEOORDELINGSVERSLAG bij Voorstel voor een Verordening van het Europees Parlement en de Raad tot oprichting van een Europees centraal toegangspunt dat gecentraliseerde toegang biedt tot voor financiële diensten, kapitaalmarkten en duurzaamheid relevante publiek beschikbare informatie Voorstel voor een Verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van bepaalde verordeningen wat betreft de oprichting en het functioneren van het European Single Acces Point Voorstel voor een Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van bepaalde richtlijnen wat betreft de oprichting en het functioneren van het European Single Acces Point

Hierbij gaat voor de delegaties document SWD(2021) 345 final.

Bijlage: SWD(2021) 345 final

Brussel, 25.11.2021
SWD(2021) 345 final

WERKDOCUMENT VAN DE DIENSTEN VAN DE COMMISSIE
SAMENVATTING VAN HET EFFECTBEOORDELINGSVERSLAG

bij

Voorstel voor een Verordening van het Europees Parlement en de Raad tot oprichting van een Europees centraal toegangspunt dat gecentraliseerde toegang biedt tot voor financiële diensten, kapitaalmarkten en duurzaamheid relevante publiek beschikbare informatie

Voorstel voor een Verordening van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van bepaalde verordeningen wat betreft de oprichting en het functioneren van het European Single Acces Point

Voorstel voor een Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van bepaalde richtlijnen wat betreft de oprichting en het functioneren van het European Single Acces Point

{COM(2021) 723 final} - {COM(2021) 724 final} - {COM(2021) 725 final} -
{SEC(2021) 572 final} - {SWD(2021) 344 final}

Samenvatting
Effectbeoordeling bij het voorstel inzake het European Single Acces Point (ESAP)
A. De noodzaak om actie te ondernemen
Waarom? Wat is het probleem?
Om doordachte beleggingsbeslissingen te kunnen nemen, moeten beleggers op kapitaalmarkten toegang hebben tot en in staat zijn digitaal gebruik te maken van de informatie die entiteiten op grond van EU-recht moeten publiceren (financiële informatie, duurzaamheidsinformatie, productinformatie enz.). Momenteel is de toegang tot deze informatie versnipperd over lidstaten en nauwelijks digitaal bruikbaar. Andere hinderpalen zijn de taalbarrière, maar ook restrictieve gebruiksvoorwaarden. Een en ander maakt het voor gebruikers van bedrijfs- en productinformatie duur om de betrokken informatie op te zoeken, te gebruiken en te analyseren. Dit zorgt mede voor minder efficiënte en geïntegreerde financiële diensten in de EU en vormt een hinderpaal voor duurzame groei.
Wat zal met dit initiatief naar verwachting worden bereikt?
De oprichting van een European Single Acces Point (“ESAP”) was in september 2020 aangekondigd in het actieplan van de Commissie voor de kapitaalmarktenunie (KMU). Dit toegangspunt moet de barrières voor digitale toegang tot informatie verlagen. Het zal de informatie beter laten doorstromen binnen de Unie, ook over de grenzen heen. Voorts moet dit toegangspunt het digitale (her)gebruik van informatie stimuleren. Deze verwezenlijkingen inzake informatiestromen en het gebruik van informatie zullen dan weer bijdragen aan de integratie van financiële diensten en kapitaalmarkten en een betere kapitaalallocatie. Als een gemeenschappelijke dataruimte zal het ESAP ook de ontwikkeling faciliteren van nieuwe technologieën en diensten, bijvoorbeeld op basis van automatisering of artificiële intelligentie.
Wat is de meerwaarde van maatregelen op EU-niveau?
De doelstelling van dit initiatief (nl. het integreren van databases en informatie in de Unie en deze digitaal bruikbaar maken) kan niet voldoende worden verwezenlijkt door de individuele lidstaten. Momenteel zijn de meeste regels met betrekking tot de kanalen en formaten voor de openbaarmaking van door ondernemingen te rapporteren informatie vastgesteld in wetgeving van de lidstaten. Gezien de schaal en de effecten van de oprichting van een Europees centraal toegangspunt kunnen deze kwesties doelmatiger op Unieniveau worden aangepakt.
B. Oplossingen
Welke wetgevende en niet-wetgevende beleidsopties zijn overwogen? Heeft een bepaalde optie de voorkeur? Waarom?
Diverse wetgevings- en niet-wetgevingsopties zijn verkend, hetgeen uiteindelijk de volgende voorkeursopties voor vijf centrale dimensies opleverde: - Toepassingsbereik: de informatie die via het ESAP toegankelijk zal zijn, zal alle informatie over entiteiten, producten en andere relevante punten omvatten die moet worden gepubliceerd door entiteiten die onder de EU-wetgeving inzake financiële diensten vallen. Een en ander zal gefaseerd verlopen over de periode 2024-2026; - Formaten: het ESAP zal informatie/documenten accepteren die zijn opgesteld in een open en breed gebruikt formaat dat voor data-extractie geschikt is, en zal op de lange termijn de verdere ontwikkeling van machinaal leesbare formaten mogelijk maken, samen met een gemeenschappelijk minimumaantal metadata; - Verzamelende instanties: het verzamelen van informatie zal decentraal worden georganiseerd, waarbij wordt voortgebouwd op bestaande nationale instanties zoals de officieel aangewezen mechanismen (OAM's) of EU-instanties zoals de Europese

toezichthoudende autoriteiten. Dankzij al deze verzamelende instanties krijgt het ESAP toegang tot die informatie via application programming interfaces (API's); - Open data: het ESAP zal een beleid van open data stimuleren, met als pijlers open gebruiksvoorwaarden die alle mogelijkheden bieden voor hergebruik, vrije toegang tot informatie en wijdverbreide open formaten; - Governance: het ESAP zal worden aangestuurd door de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA").
Wie steunt welke optie? Het ESAP heeft brede steun bij alle belangrijke groepen stakeholders. Wat de vormgeving en het opzet ervan betreft, waren de meeste respondenten in de gerichte raadpleging en deelnemers aan e-workshops voorstander van een breed scala openbaar gemaakte financiële en duurzaamheidsinformatie die centraal gemakkelijk toegankelijk en machinaal leesbaar is. Gebruikers van deze informatie verlangen goede datakwaliteit en meer digitale data, zodat deze elektronisch kunnen worden gebruikt. Wat de governance betreft, steunde een meerderheid dat een overheidsinstantie zou worden belast met ESAP, terwijl velen ook voorstander waren van een grotere rol van de particuliere sector in de governance.
C. Effecten van de voorkeursoptie
Wat zijn de voordelen van de voorkeursoptie (als er een voorkeursoptie is; zo niet, wat zijn de voordelen van de belangrijkste opties)? Het ESAP zal de circulatie van informatie verbeteren, zowel binnen de lidstaten als over de grenzen heen. Het zal ook het digitale gebruik van informatie versterken. Een en ander zal marktdeelnemers en partijen die vrijwillig data aanleveren, ongeacht hun eigen grootte of de grootte van hun markt, beter, op gelijke wijze en zonder onderscheid in beeld brengen bij beleggers, analisten, intermediairs, onderzoekers of fondsen. Dit zal financieringskansen creëren en zorgen voor een betere kapitaalallocatie en lagere kapitaalkosten alsook voor meer veerkracht van de interne markt. Het ESAP zal tijdig en efficiënt gemakkelijk toegang bieden tot een ruimer scala informatie, en zo nieuwe horizons openen. Gebruikers zullen ook tijd en middelen besparen bij het opzoeken en verwerken van informatie. Het ESAP zal een antwoord helpen te bieden voor een groeiende behoefte aan duurzaamheidsdata van ondernemingen, en zal zo bijdragen aan de doelstellingen van een duurzaam geldwezen en van de Green Deal. Ook zal het ESAP het mogelijk maken om op financieel gebied innovatieve diensten aan te bieden op basis van analyse, big data of artificiële intelligentie/machinelearning, alsmede toegang tot en het gebruik van elektronische apparatuur.
Wat zijn de kosten van de voorkeursoptie (als er een voorkeursoptie is; zo niet, wat zijn de voordelen van de belangrijkste opties)? De totale kosten voor de uitrol (infrastructuur) en exploitatie van het ESAP door de ESMA zullen 16 miljoen EUR bedragen over de periode 2022-2027. De kosten voor de interconnectie van de EU- of nationale verzamelende instanties met het ESAP worden geraamd op rond 50 800 EUR per verzamelende instantie en op 3,1 miljoen EUR voor het geheel (eenmalig), terwijl de recurrente kosten rond 6 500 EUR per verzamelende instantie zouden bedragen en rond 0,4 miljoen EUR voor het geheel. Voor partijen die data opstellen die onder het ESAP vallen, zouden de eenmalige kosten (bv. registratie bij een verzamelende instantie) verwaarloosbaar zijn, terwijl de jaarlijkse recurrente kosten voor het aanleveren van data, het verkrijgen van een identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI), het digitale certificaat en het ondertekeningstool worden geraamd op 800 EUR op individueel niveau en rond 121 miljoen EUR op het gemeenschappelijke EU-niveau.
Wat zijn de gevolgen voor bedrijven, kleine, middelgrote en micro-ondernemingen? Aangezien de behoefte aan betere zichtbaarheid groter is bij kmo's (d.w.z. door een gebrek aan onderzoek rond kmo's), zal het ESAP de mogelijkheid bieden dat niet-beursgenoteerde entiteiten zoals kmo's vrijwillig informatie kunnen opladen. Daarmee worden dankzij grotere zichtbaarheid

verdere financieringskansen gecreëerd en krijgen deze ondernemingen ook meer mogelijkheden om buiten hun eigen grenzen te groeien.

Zijn er significante gevolgen voor de nationale begrotingen en overheden?

Financiering die na de inwerkingtreding van de wetgeving aan de ESMA wordt verschaft (voor zowel administratieve als operationele uitgaven), zal worden gefinancierd via de EU-begroting (voor 40 %) en de nationale bevoegde autoriteiten (voor de resterende 60 %). Het voorstel legt niet vast hoe nationale publieke verzamelende instanties hun financieringsbronnen zo nodig moeten aanpassen. Het TSI-programma van de Commissie (DG REFORM) kan voor een deel de technische ondersteuning financieren voor de uitrol van ESAP door nationale bevoegde autoriteiten, wanneer die daarom verzoeken.

Zijn er andere significante gevolgen?

Nee.

D. Evaluatie

Wanneer wordt het beleid herzien?

Het voorstel is om het beleid te herzien vijf jaar na inwerkingtreding, en om monitoringtools toe te passen.