

© DRSC e.V. || Joachimsthaler Str. 34 || 10719 Berlin || Tel.: (030) 20 64 12 - 0 || Fax.: (030) 20 64 12 - 15
www.drsc.de - info@drsc.de

Diese Sitzungsunterlage wird der Öffentlichkeit für die FA-Sitzung zur Verfügung gestellt, so dass dem Verlauf der Sitzung gefolgt werden kann. Die Unterlage gibt keine offiziellen Standpunkte der FA wieder. Die Standpunkte der FA werden in den Deutschen Rechnungslegungs Standards sowie in seinen Stellungnahmen (Comment Letters) ausgeführt.
Diese Unterlage wurde von einem Mitarbeiter des DRSC für die FA-Sitzung erstellt.

Gemeinsamer FA – öffentliche SITZUNGSUNTERLAGE

Sitzung:	29. Sitzung Gemeinsamer FA / 12.09.2022 / 16:00 – 17:00 Uhr
TOP:	03 – ESAP - European Single Access Point
Thema:	Standpunkt des Europäischen Rats zum ESAP-Legislativvorschlag
Unterlage:	29_03a_Gem-FA_ESAP-Update_Präs

Legislativvorschlag der Europäischen Kommission vom 25. November 2021:

- **Maßnahme** des im September 2020 veröffentlichten Aktionsplans zur Stärkung der Kapitalmarktunion
- **Ziel:** Einrichtung eines zentralen europäischen Zugangsportals (European Single Access Point, ESAP), womit Anleger Zugang zu finanz- und nachhaltigkeitsbezogenen Unternehmensinformationen erhalten

Entwurf einer Verordnung zur Einrichtung eines „European Single Access Points“ (ESAP)

Entwurf einer Änderungs-Richtlinie und einer Änderungsverordnung zur Änderung zahlreicher Rechtsakte



Kommentierungsfrist:
29. März 2022



- Einrichtung und Betrieb durch die ESMA bis zum 31. Dezember 2024
- Regelungen der Verantwortlichkeiten von ESMA sowie der sog. „collection bodies“

- Anpassung jener Rechtsakte, in denen die jeweiligen Berichtspflichten verortet sind
- insgesamt 37 Rechtsakte betroffen (u.a. Bilanz-RL, Transparenz-RL, Aktionärsrechte-RL, etc.)

Standpunkt des Europäischen Rats zum Legislativvorschlag vom 29. Juni 2022

- Position des Europäischen Rats
- **Veröffentlichte Dokumente:**
 - Mitteilung zur Beschlussache ([10618/22 vom 27.06.2022](#))
 - Vorschlag einer ESAP-VO ([10619/22 vom 27.06.2022](#))
 - Vorschlag einer Änderungs-Richtlinie ([10620/22 vom 27.06.2022](#))
 - Vorschlag einer Änderungs-Verordnung ([10621/22 vom 27.06.2022](#))
- **Wesentliche Änderungen gegenüber dem Legislativvorschlag der Europäischen Kommission:**
 - (1) Zeitplan der ESAP-Errichtung,
 - (2) Überwachung sowie Berichterstattung über die Funktionsweise von ESAP,
 - (3) Architektur der Datenübermittlung an ESAP,
 - (4) Finanzierung von ESAP und
 - (5) Rahmenbedingungen für die Übermittlung von freiwilligen Informationen.



*Pressemitteilung
vom 29.06.2022*

(1) Zeitplan der ESAP-Errichtung

Vorschlag eines revidierten Zeitplans:

Phase	Zeitplan	Aktivitäten
Errichtung	bis 31.12.2026	Errichtung von ESAP durch die ESMA bis zum 31.12.2025; Ausbau der Funktionalitäten der Plattform bis zum 31.12.2026
Inbetriebnahme	ab 36 Monate nach Inkrafttreten	Inbetriebnahme von ESAP mit einer begrenzten Zahl von Informationsflüssen (Prototypphase)
Überprüfung	bis 31.03.2028	Zwischenbericht der Europäischen Kommission
Weiterer Ausbau	ab 01.01.2029	schrittweiser Einbezug weiterer Dokumente und Informationen (ggf. weitere Verschiebung durch die Europäische Kommission möglich)

- Hintergrund: ESMA und die Mitgliedstaaten sollen über **genügend Zeit** für die technische Umsetzung des Projekts und die Vorbereitung der Datenübermittlung an ESAP verfügen.

(1) Zeitplan der ESAP-Errichtung

Über ESAP zugänglich zu machende Dokumente und Informationen:

Zeitplan	betroffene Rechtsakte
36 Monate nach Inkrafttreten	Transparenzrichtlinie, Prospektverordnung
ab 01.01.2027	Aktionärsrechterichtlinie, Bilanzrichtlinie, Leerverkaufsverordnung, Marktmissbrauchsverordnung, Offenlegungsverordnung
ab 01.01.2029	Dokumente und Informationen gem. 12 weiterer EU-Rechtsakte (u.a. Übernahmerichtlinie, Solvabilität II-Richtlinie, Kapitaladäquanzverordnung)
ab 01.01.2030	Dokumente und Informationen gem. 9 weiterer EU-Rechtsakte (u.a. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR))

- Betroffen sind **insgesamt 28 Rechtsakte**, in denen die jeweiligen Berichtspflichten verortet sind.

(2) Überwachung der Funktionsweise von ESAP

Einfügung einer Überprüfungsklausel in die vorgeschlagene ESAP-VO:

Article 13

Review and delegated act

1. By 31 March 2028, the Commission shall, in close cooperation with ESMA and with the Member States, including through relevant expert groups, submit a report to the European Parliament and to the Council on the implementation, functioning and effectiveness of ESAP. That report shall take into account the annual report published in accordance with Article 12 and at least assess:

Zwischenevaluation
der Implementierung,
Funktionsweise und
Wirksamkeit des ESAP

[...]

2. If the report reveals material difficulties regarding one or several elements listed in paragraph 1, the Commission shall adopt a delegated act to postpone the inclusion in the scope of the ESAP of information for which the submission to collection bodies is not yet required or permitted in accordance with Article 1(1), point (a) by a maximum of 36 months.

Ermächtigung der KOM,
den Zeitplan des weiteren
Ausbaus von ESAP ggf.
aufzuschieben

(3) Datenübermittlung an ESAP

Datenübermittlung soll so weit wie möglich bestehende Infrastrukturen nutzen:

*The information made publicly accessible on ESAP should be collected by collection bodies designated for the purpose of collecting the information that the entities are under an obligation to make public or that they submit on a voluntary basis. **For the purpose of making the collection of information more efficient in terms of functioning and costs, the collection of information should be based to the extent possible on the existing collection procedures and infrastructures** both as regards national infrastructures and existing mechanisms in place for the transmission of information from collection bodies to ESMA. **Member States should retain flexibility in organizing the collection of information in their jurisdiction and this Regulation should also allow sufficient flexibility to allow for the most efficient IT systems to be put in place.** For the purpose of making information available on ESAP, the designated collection bodies should store the information submitted by the entities or generated by the collection bodies themselves, unless appropriate alternative storage mechanisms are already provided for in EU legislation. Collection bodies should not be required to build new systems where existing national or European mechanisms can be relied on as regards storage of information. This is without prejudice of the storage of such information by the designated collection bodies for other purposes*

Quelle: Tz. 4 der Erwägungsgründe der ESAP-VO, Ratsdokument 10619/22 vom 27.06.2022.

(4) Finanzierung von ESAP

Finanzierung von ESAP:

- **Vollständige Finanzierung in der Anfangsphase aus EU-Haushaltsmitteln :**

*As ESAP is the first action in the new Capital Market Union adopted by the Commission on 24 September 2020 and as ESAP is a concrete realisation of the Commission Digital Finance Strategy, thus ESAP is a major project of common European interest. Therefore, **the early phases of the project at EU level should be funded exclusively by EU budget at least until December 2027**. The decision concerning the ESAP funding scheme after this date should be discussed in the appropriate budgetary instance when discussing the next multiannual financial framework. In that perspective, the possibility to set an incremental proportion of contributions from the national public authorities or a continuation of a full EU budget contribution to accompany the phase of development of the ESAP until the full completion of the platform should be assessed.*

Quelle: Tz. 19 der Erwägungsgründe der ESAP-VO, Ratsdokument 10619/22 vom 27.06.2022.

- ESMA ist **verpflichtet, für bestimmte Dienstleistungen** (z.B. das Herunterladen großer Datenmengen) **Gebühren zu erheben** (Artikel 8 Abs. 2 ESAP-VO)
- **Anschlussfinanzierung:** Evaluation im Rahmen des Zwischenberichts zum 31. März 2028

(5) Freiwillige Übermittlung von Informationen

Rahmenbedingungen zur freiwilligen Übermittlung von Informationen

- **Freiwillige Übermittlung** von Informationen/Dokumenten **erst ab 1. Januar 2029** (Artikel 3 Abs. 1 ESAP-VO)

[...] Such information could be submitted on a voluntary basis at a later stage when the operational soundness and efficiency of the platform will be ensured and in any case after the Commission report to the European Parliament and to the Council on the implementation, functioning and effectiveness of ESAP. [...]

Quelle: Tz. 5 der Erwägungsgründe der ESAP-VO, Ratsdokument 10619/22 vom 27.06.2022.

- Designation einer **Sammelstelle** durch die Mitgliedstaaten (Artikel 3 Abs. 1b ESAP-VO)
- **Separate Kennzeichnung** als freiwillig übermittelte Information/Dokument:
 - Definition von Metadaten (Art. Artikel 3 Abs.1 und 2 ESAP-VO)
 - Webportal: Suchfunktion zur gezielten Suche nach freiwilligen Informationen (Artikel 7 Abs. 3 ESAP-VO)