

Senast ändrat: 2019-04-01

Författare: Avdelningen Marknadstillsyn

Finansinspektionen
 Box 7821
 SE-103 97 Stockholm
 [Brunnsgatan 3]
 Tel +46 8 408 980 00
 Fax +46 8 24 13 35
 finansinspektionen@fi.se
 www.fi.se

Frågor och svar om hemmedlemsstat enligt öppenhetsdirektivet

	Fråga	Svar
1.1	Vad är en hemmedlemsstat?	En hemmedlemsstat enligt öppenhetsdirektivets regler innebär att den medlemsstat inom EES/EU som implementerat öppenhetsdirektivets regler är de som emittenten ska följa (exempelvis rör det sig om skyldigheter att offentliggöra finansiella rapporter, förändringar i antal aktier etc.). Det innebär också att tillsynsmyndigheten i den medlemsstat som emittenten har som sin hemmedlemsstat är den behöriga myndigheten att utöva tillsyn över emittenten enligt de regler som implementerar öppenhetsdirektivet.
1.2	Vilka företag har en hemmedlemsstat?	Det är endast emittenter av värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad inom EES/EU som har en hemmedlemsstat enligt öppenhetsdirektivets bestämmelser. Bolag som har sina värdepapper upptagna till handel på en s.k. MTF omfattas således inte av öppenhetsdirektivets regler och har därför inte heller någon hemmedlemsstat enligt öppenhetsdirektivet. Exempel på en MTF är Spotlight Stock Market och Nordic MTF.
1.3	Var har bolag <input checked="" type="checkbox"/> hemmedlemsstat?	För att kunna svara på frågan om var ett bolag har sin hemmedlemsstat måste man känna till vissa uppgifter om bolaget och dess värdepapper. Exempelvis så är svaret om var bolaget har sin hemmedlemsstat beroende av var bolaget har sitt säte, var det har sina värdepapper upptagna till handel och vilka värdepapper som har tagits upp till handel. Huvudprincipen är att bolaget har sin hemmedlemsstat där det har sitt säte. Exempelvis är Sverige hemmedlemsstat om bolaget har sitt säte här och har aktier eller vissa skuldebrev upptagna till handel på en reglerad marknad inom EES. Bestämmelserna om hemmedlemsstat finns i 1 kap. 7–9 b §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
1.4	Var har bolaget hemmedlemsstat om det har sitt säte utanför EES/EU?	En emittent som har sina värdepapper upptagna till handel inom EES/EU men som har sitt säte utanför EES/EU har sin hemmedlemsstat i något av de medlemsländer i EES/EU där det har sina värdepapper upptagna till handel. Om emittenten har sina värdepapper upptagna till handel i flera medlemsstater i EES/EU så har emittenten under vissa omständigheter möjligheten att välja hemmedlemsstat. Emittenten måste då anmäla val av hemmedlemsstat och offentliggöra sitt val, se mer om hur offentliggörandet ska göras

		under rubriken ”Så ska emittenten offentliggöra valet av hemmedlemsstat” på webbplatsen.
1.5	Går det att ha flera hemmedlemsstater?	Ja, för de emittenter som har skyldighet att välja och offentliggöra sitt val av hemmedlemsstat men inte gör det inom föreskriven tid blir emittenten tilldelad en hemmedlemsstat. Om en emittent har värdepapper upptagna till handel på flera reglerade marknader i flera medlemsstater kan den således tilldelas flera hemmedlemsstater. Det innebär att emittenten måste följa samtliga dessa tillämpliga regler som för offentliggörande av finansiella rapporter etc. Varje medlemsstats regler om flaggning blir också tillämpliga vilket innebär att större aktieägare måste anmäla förändringar i sitt innehav till flera tillsynsmyndigheter. Detta gäller fram tills att emittenten gör ett val av hemmedlemsstat och offentliggör detta (se mer om hur offentliggörandet ska göras under rubriken ”Så ska emittenten offentliggöra valet av hemmedlemsstat”).
1.6	Hur länge är ett val av hemmedlemsstat giltigt?	<p>Det är endast emittenter med värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad som omfattas av bestämmelserna om hemmedlemsstat. Grundförutsättningen för att valet av hemmedlemsstat ska vara giltigt är således att emittenten oavbrutet har värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad.</p> <p>Om bolaget inte längre har några värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad är bestämmelserna om hemmedlemsstat inte längre tillämpliga på bolaget. För det fall att bolaget efter en tid emitterar exempelvis en ny obligation på en reglerad marknad, måste bolaget börja tillämpa bestämmelserna om hemmedlemsstat på nytt, vilket eventuellt innebär att bolaget måste göra ett nytt val av hemmedlemsstat.</p> <p>För att en emittent ska kunna välja Sverige som hemmedlemsstat krävs att emittenten antingen har säte i Sverige eller har värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget får ändra sitt val av hemmedlemsstat tidigast efter 3 år. Om förutsättningarna för att få välja Sverige som hemmedlemsstat har upphört att gälla eller om emittentens värdepapper inte längre är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige ska emittenten, i tillämpliga fall, göra ett nytt val av hemmedlemsstat.</p>