

2023062222758



Årsredovisning för  
**Nasdaq Clearing AB**

556383-9058

Räkenskapsåret

**1 januari 2022 - 31 december 2022**

**Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör i Nasdaq Clearing AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2023 - **06-12**

Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2023 - **06-12**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Peterhoff'.

Daniela Peterhoff - Svensson  
Verkställande direktör

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Innehållsförteckning

<b>Förvaltningsberättelse</b>	<b>1</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>9</b>
<b>Balansräkning</b>	<b>10</b>
<b>Rapport över förändringar i eget kapital</b>	<b>12</b>
<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>13</b>
<b>Noter</b>	<b>14</b>
<b>Underskrifter</b>	<b>26</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nasdaq Clearing AB, 556383-9058, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK). Alla belopp redovisas om inte annat anges, i tusentals kronor (tSEK).

### Information om verksamheten

Nasdaq Clearing AB bedriver auktoriserad clearingverksamhet, licensierad under EMIR-regelverket<sup>1</sup> och står under Finansinspektionens tillsyn. Nasdaq Clearing agerar central motpart (CCP) för både börs- och OTC- handlade finansiella instrument, räntederivat, återköpsttransaktioner (s.k. repor), elderivat, utsläppsrätter samt fiskderivat.

Genom clearingverksamheten inom de finansiella marknaderna agerar Nasdaq Clearing den juridiska motparten och garanterar fullföljandet av varje kontrakt som clearas. Nasdaq Clearing nyttjar aldrig dessa kontrakt i handel för egen räkning, utan agerar som bärare av motpartsrisken mellan köpare och säljare i clearingkontrakten.

I egenskap av CCP har Nasdaq Clearing alltid balanserade positioner i alla clearade kontrakt och står som central motpart i varje kontrakt som clearas. I enlighet med Nasdaq Clearings regler och föreskrifter beräknas krav på obeståndsfond- och marginalsäkerhet för varje clearingmedlems position hos den centrala motparten. Leveranser av underliggande instrument hanteras genom s.k. DvP-transaktioner (Delivery vs. Payment). Nasdaq Clearing avvecklar även derivatkontrakt genom kontantavräkningar, antingen direkt i centralbankernas system eller då detta ej är möjligt, genom affärsbanker med god kreditvärdighet för att därmed minimera avvecklingsrisker.

### Produkter och tjänster

Nasdaq Clearing erbjuder central motpartsclearing av finansiella kontrakt på följande marknader:

- Aktie- och indexderivat på nordisk marknad.
- Räntederivat på nordisk marknad.
- Råvaruderivat på nordisk, tysk, engelsk, irländsk, belgisk, fransk, italiensk, spansk och holländsk el, holländsk, tysk, engelsk, fransk gas, norsk-svenska elektricitetscertifikat samt utsläppsrätter och German Wind Index Future.
- Fiskderivat på norsk lax.
- Repor i obligationer på nordisk marknad.

### Kunder

Bolagets marknad är Europa med fokus på Norden och Storbritannien. Bolagets kunder är dess medlemmar, såsom exempelvis svenska eller utländska banker, värdepappersbolag, råvaruproducenter och råvarumäklarbolag som clearar den handel de gör för sin egen eller andras räkning.

### Clearingmedlemmar

Vid årsskiftet per 31 december 2022 hade Nasdaq Clearing sammanlagt 138 clearingmedlemmar på Derivatives Markets (FIN) och Commodity Derivatives Market (COM). Nedan återfinns en beskrivning av respektive medlemstyp:

- General Clearing Member (GCM), kan cleara både sin egen och andras handel (inklusive Non Clearing Members (NCM:er).
- Direct Clearing Member (DCM), agerar på Derivatives Markets (FIN) och kan cleara både sin egen och andras handel (dock ej NCM:er).
- Clearing Member (CM), agerar på Commodity Derivatives (COM) och kan cleara både sin egen och andras handel (dock ej NCM:er).

<sup>1</sup> Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

- Direct Clearing Client (DCC), kan cleara både sin egen handel och andras handel (dock ej NCM:er) med krav på avtal med en Direct Clearing Agent.
- Direct Clearing Agent (DCA), vilken är aktiv på Commodity Derivatives (COM) och representerar en Direct Clearing Client vilken den handlar på uppdrag av.

Under 2022 tillkom 0 (1) ny clearingmedlem och 14 (26) avslutade sitt medlemskap.

### **Riskhantering**

Nasdaq Clearings affärsverksamhet omfattar ett antal identifierade risker som uppkommer som en del av verksamheten. De utgörs främst av kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativa risker, legala- och regulatoriska risker samt affärs- och strategiska risker. Nedan beskrivs hur Nasdaq hanterar dessa risker.

#### Riskaptit

Nasdaq Clearings styrelse har fastställt bolagets riskaptit och toleransnivåer. Riskaptiten beskriver riskgränserna inom vilka Nasdaq Clearing måste operera. Riskgränserna ska även styra ledningen i alla strategiska och operativa beslut samt i utformning av policydokument och styrdokument.

#### De tre försvarslinjerna

Bolaget agerar enligt en modell med tre försvarslinjer. De tre försvarslinjerna syftar till att säkerställa att alla anställda är ansvariga för att hantera risker inom respektive ansvarsområde. Den första försvarslinjen avser de aktiviteter som utförs av linjechefer och personal för att identifiera, bedöma och hantera risker. Den andra försvarslinjen avser riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktionerna som är oberoende från affärsverksamheten. Andra försvarslinjen sätter principer och ramar för riskhantering, utför oberoende övervakning och kontroll, utför riskbedömningar, säkerställer efterlevnad av regler och krav samt övervakar efterlevnad av interna policyer. Den tredje försvarslinjen avser funktionen internrevision vilken utför oberoende granskning av verksamheten. Andra- och tredje försvarslinjen fungerar som oberoende rådgivare till första försvarslinjen och rapporterar direkt till styrelsen.

#### Styrning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för hanteringen av företagets risker och även för att säkerställa att bolaget har implementerat adekvata principer för riskhantering och styrning. Nasdaq Clearings principer för riskhantering beskrivs i styrdokument som fastställer företagets minimistandarder och gränser för riskhantering. Styrelsekommittéer, med specifika ansvarsområden, stödjer styrelsen i att fullfölja sitt ansvar.

Nasdaq Clearing använder ett ERM-ramverk (Enterprise Risk Management) som säkerställer korrekt riskhantering inom den godkända riskaptiten och skapar värde för företagets kunder och aktieägare genom objektiv och konsekvent identifiering, bedömning, övervakning och mätning av företagets betydande finansiella och icke-finansiella risker. En gemensam risktaxonomi tillämpas i hela Nasdaqkoncernen vilken inkluderar en standardiserad risk, kontroll, grundorsak och processtaxonomi.

### **Finansiell riskhantering**

#### Kreditrisk

Nasdaq Clearing är exponerat för motpartsrisker samt kreditkoncentrationsrisker. För att säkerställa att kreditrisker är inom ramarna för bolagets riskaptit har Nasdaq Clearing implementerat riskreducerande mekanismer och regler enligt nedan. Nasdaq Clearing hanterar sin riskexponering per enskild clearingmedlem genom att ställa kvalitativa och kvantitativa krav inklusive krav på lägsta kreditbetyg, finansiell ställning, likvida tillgångar samt krav på kapital. Minimikrav på kreditvärdighet anges i medlemsavtalen och alla motparter måste uppfylla tillräcklig kreditvärdighet.

Kreditrisken till följd av kundfordringar hanteras av medlemsavtalet vilket anger att ett företag som ska bli clearingmedlem måste uppfylla villkoren i avtalet samt följa Nasdaq Clearings regler. Kraven för medlemskap omfattar också kvalitativa krav, såsom organisatoriska och operativa krav. Utöver det ställer även medlemsregelverket krav på medlemmen att upprätthålla en robust riskhantering samt vissa reglerande och juridiska krav. Nasdaq Clearing utför också löpande övervakning där medlemmar är

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

skyldiga att tillhandahålla dokumentation för att påvisa att de har likvida medel och ekonomiska resurser för att driva verksamheten.

#### Säkerheter

Clearingmedlemmar ställer säkerheter för att täcka potentiellt negativa marknadsvärden och marknadsförändringar som kan inträffa innan clearinghuset stänger positionerna om en motpart fallerar gentemot sina förpliktelser mot Nasdaq Clearing. Säkerhetskraven beräknas löpande och övervakas kontinuerligt. Nya säkerheter begärs in minst en gång per dag. Nasdaq Clearing kan även vid behov kräva in ytterligare säkerheter från medlemmar under dagen.

Kontantsäkerheter accepteras i valutor godkända av Nasdaq Clearing (SEK, EUR, DKK, NOK, USD och GBP) eller värdepapper godkända och pantsatta till Nasdaq Clearing. Ställda värdepapper hålls på externa förvaltarekonton framförallt hos centrala värdepapperscentraler och är omedelbart tillgängliga för Nasdaq Clearing i händelse av medlemsfallissemang. Kontantsäkerheter är föremål för äganderättsöverföring och tillfaller legalt sett Nasdaq Clearing. Ställda säkerheter i form av likvida medel redovisas i balansräkningen som en tillgång med motsvarande skuld när en överlåtelse av ägandet har skett till Nasdaq Clearing.

#### Regulatoriskt kapital

Nasdaq Clearing är alltid skyldigt att hålla tillräckligt eget regulatoriskt kapital för att fullgöra sina skyldigheter som en reglerad central motpart. Det egna regulatoriska kapitalet består av Nasdaq Clearings juniora, seniora- och det så kallade Artikel 16-kapitalet (Article 16 of Regulation (EU) No 648/2012). Det juniora- och seniora kapitalet är delar i Nasdaq Clearings obeståndsvattenfall. Det juniora kapitalet är uppdelat på Nasdaq Clearings tre marknader (finansiella derivatmarknaden, råvarumarknaden och laxderivatmarknaden) och kan användas efter det att en medlems marginalsäkerheter och medlemmens bidrag till obeståndsfonden har nyttjats.

Artikel 16-kapitalet hålls för att hantera risker som ej täcks av obeståndsvattenfallet. Utöver ovan nämnda egna regulatoriskt kapital, håller Nasdaq Clearing en kapitalbuffert på minst 33% utöver det totala regulatoriska kapitalkravet för att säkerställa att Nasdaq Clearing har tillräckligt kapital för potentiella ökningarna i det regulatoriska kapitalkravet. Det egna regulatoriska kapitalet investeras i mycket likvida och omedelbart omsättningsbara tillgångar, främst svenska statsobligationer. Kapitalbufferten hålls i andra omsättningstillgångar.

Per december 2022 uppgick storleken på Nasdaq Clearings juniora kapital till cirka 410 MSEK (finansiella derivatmarknaden 185 MSEK, råvaruderivatmarknaden 20 MEUR och laxderivatmarknaden 6 MNOK). Det seniora kapitalet uppgick till cirka 220 MSEK (finansiella derivatmarknaden 100 MSEK, råvaruderivatmarknaden 10 MEUR och laxderivatmarknaden 10 MNOK) och Artikel 16-kapitalet till 670 MSEK.

#### Obeståndsfonder

Obeståndsfonder används av Nasdaq Clearing för att täcka eventuella förluster som uppstår till följd av medlemmars obestånd. Obeståndsfonderna är uppdelade i tre delar; en som enbart kan användas i den finansiella derivatmarknaden, en som enbart kan användas i råvaruderivatmarknaden (exklusive fiskderivat), en som endast kan användas i fiskderivatmarknaden. Obeståndsfonderna är helt medlemsfinansierade.

<b>Obeståndsfond</b>	<b>Belopp</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Finansiella derivat marknaden	MSEK	4 177	3,892
Råvaruderivatmarknad	MEUR	848	271
Laxderivatmarknaden	MNOK	45	30

Obeståndsfonderna för de tre clearingtjänsterna är dimensionerade för att ta hänsyn till samma risker och kan därför ha ökat i storlek. Andra drivkrafter bakom storleksökningar inkluderar marknadsvolatilitet, medlemsbasens övergripande positioner samt fördelningen av dessa positioner. Högre volatilitet och större positioner i de största medlemmarna driver storlek på obeståndsfonderna.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

Utöver de medlemsfinansierade obeståndsfonderna bidrar medlemmar som är aktiva på marknaden för ränteswappar med ytterligare riskabsorberande kapital till en separat fond för förlustdelning. Det riskabsorberande kapitalet kallas för "Loss sharing pool".

	<b>Belopp</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fond för förlustdelning	SEK million	671	529

#### Investering av obeståndsfonder

Ställda säkerheter placeras i mycket likvida och omedelbart säljbara ränteinstrument som emitterats av statliga eller överstatliga emittenter med bra kreditbetyg. Kontanter investeras också genom kortfristiga återköpsavtal där kontanta tillgångar placeras mot säkerhet i form av statspapper, överstatliga emittenter, centralbanker eller genom kortfristiga bankdepositioner i banker med bra kreditbetyg.

#### Kreditkoncentrationsrisk

Kreditkoncentrationsrisken övervakas löpande och rapporteras till Nasdaq Clearings styrelse. Vid behov har Nasdaq Clearing ett antal verktyg för att monitorera denna risk, inklusive påslag på marginalsäkerhetskrav och krav till obeståndsfonden.

#### Likviditetsrisker

Likviditetsrisker kopplade till Nasdaq Clearings verksamhet utöver clearingverksamheten är begränsade. Nasdaq Clearing håller ingen räntebärande skuld och har därför ingen återfinansieringsrisk. Vidare är kassaflöden genererade i verksamheten goda och överstiger investeringar med god marginal. Den likviditetsrisk som Nasdaq Clearing framförallt är exponerad mot är den som uppstår i clearingverksamheten. Likviditetsbehov kan uppstå genom operativa problem hos en motpart eller bank, leveransproblem av underliggande instrument på derivatkontraktens slutdag, eller om en medlem fallerar i sina skyldigheter gentemot Nasdaq Clearing. Nasdaq Clearing mäter det potentiella likviditetsbehovet i aktuella valutor dagligen. De likviditetsrisker som uppstår i clearingverksamheten täcker Nasdaq Clearing med mycket likvida räntebärande instrument, behållningar på centralbanker och affärsbanker samt bindande kreditfaciliteter utställda av externa banker. De bindande kreditfaciliteterna är möjliga att nyttja i olika valutor och är fördelade mellan fyra aktörer, per 31 december 2022 uppgick de bindande kreditfaciliteterna till 1 700 MSEK.

#### **Marknadsrisker**

Marknadsrisk är risken för att marknadspriset fluktuerar och överskrider den initialt ställda säkerhetsmarginalen, men också risken för att fluktuationer i marknadspris orsakar förlust i bolagets egna investeringar. Nasdaq Clearing är exponerad mot marknadsrisk gentemot eventuellt fallerande medlemmar och deras derivatportföljer. Vidare är Nasdaq Clearing exponerad mot marknadsrisker kopplade till investeringar av kontanta medel som ställs som marginalsäkerheter och som ställs till obeståndsfonderna samt investeringar av Nasdaq Clearings eget regulatoriska kapital. Marknadsrisker inkluderar valutarisk, ränterisk och marknadskoncentrationsrisk som beskrivs närmare nedan.

#### Valutarisk

Valutarisk uppstår främst genom omräkningsrisk för säkerheter som ställs i annan valuta än säkerhetskravet. Denna risk hanteras genom tillämpning av värderingsavdrag av säkerheterna. Nasdaq Clearing övervakar kontinuerligt valutarisken för att kunna vidta ytterligare lämpliga åtgärder om det anses nödvändigt. Medlemmars ställda säkerheter i form av kontanta medel, återinvesteras alltid i den valuta som medlemmen ställt säkerheter i, vilket innebär att valutarisken elimineras. Det innebär att investeringstillgångarna matchar den skuld Nasdaq Clearing har till medlemmen i varje enskild valuta.

#### Ränterisk

Ränterisken är främst kopplad till investeringarna av det regulatoriska kapitalet och de kontanta medel som kunder ställt som säkerheter. Investeringarna sker främst i svenska och europeiska statsskuldväxlar, obligationer samt behållning hos kommersiella banker och centralbanker. Nasdaq Clearing nyttjar inga derivat för sin investeringsverksamhet.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

#### Marknadskoncentrationsrisk

Marknadskoncentrationsrisken hanteras genom att införa begränsningar för emittenter, emissioner och investeringstyper. Utvärderingar utförs löpande för att avgöra om förhållandena på den finansiella marknaden eller portföljens faktiska storlek motiverar omedelbara förändringar av någon koncentrationslimit.

#### Övrigt

Nasdaq Clearing är central motpart för de derivatkontrakt som clearas av Nasdaq Clearing. Verkligt värde av derivaten påverkas bland annat av förändringar i pris på underliggande instrument (aktier, ränteprodukter, råvaruprodukter) samt av förändringar i räntor (indata till värderingen) och implicit volatilitet. Eftersom Nasdaq Clearings transaktioner alltid är matchade har denna marknadsrisk ingen inverkan på resultat eller eget kapital, utan påverkar enbart balansräkningen.

#### **Icke-finansiell riskhantering**

##### Strategiska och affärsmässiga risker

Nasdaq Clearing är exponerat mot strategiska- och affärsmässiga risker till följd av förändringar i affärsmiljön eller som resultat av ogynnsamma affärsbeslut, felaktig implementering av beslut eller brist på lyhördhet för förändringar i affärsmiljön. Hantering av strategiska och affärsmässiga risker är integrerad i flera delar av ERM-ramverket, såsom RCSA's (Risk Control Self Assessments), scenarioriskbedömningar och toppriskbedömningar. Strategiska och affärsmässiga risker tas även i beaktande i Nasdaq Clearings beslutsprocess och i den årliga strategiska planeringsprocessen.

##### Operationella risker

Operationella risker är risker som kan uppstå genom att bolagets anställda och system inte kan utföra uppgifter eller processer på grund av interna eller externa faktorer. Operationella risker identifieras, hanteras, mäts och rapporteras alltid för de kritiska processerna. Kontroller identifieras och implementeras för att mitigera identifierade risker. Kontinuitetsplaner skapas och testas regelbundet och övervakning av outsourcade funktioner utförs kontinuerligt. Oberoende modellvalideringar genomförs för att granska lämpligheten och för att utvärdera konceptuell sundhet hos de tillämpade modellerna. Stresstester och tester på historisk data finns på plats för att bedöma lämpligheten, noggrannheten, tillförlitligheten och motståndskraften hos modellerna. Nasdaq Clearing har också ett cybersäkerhetsprogram och ett robust ramverk för riskhantering för informationssäkerhet som säkerställer en hög nivå av operativ motståndskraft mot potentiella externa och interna störningar.

##### Legala och regulatoriska risker

Legala och regulatoriska risker är risk för exponering mot civilrättsliga konsekvenser, inklusive reglerande påföljder, böter samt rättstvister medan affärsverksamhet bedrivs. Nasdaq Clearing håller sig till högsta etiska normer och agerar alltid som en pålitlig aktör till allmänheten, aktieägare, tillsynsmyndigheter och dess medlemmar. Nasdaqs uppförandekod i kombination med andra policyer, procedurer, standarder och handböcker beskriver det ansvar som förväntas av Nasdaqs anställda och styrelseledamöter när det gäller att bedriva affärer i enlighet med de högsta standarderna för etik och regelefterlevnad. Uppförandekoden tillämpas för alla i styrelsen, alla heltids- och deltidsanställda, kontraktsanställda och andra som utför arbete på uppdrag av Nasdaq. Hanteringen av legala och regulatoriska risker är beroende av ett flertal faktorer så som ovan nämnda styrdokument, standarder samt regelbundna granskningar utförda av funktionen för regelefterlevnad. Nasdaq Clearing har även en proaktiv övervakning och kontinuerlig dialog med tillsynsmyndigheter och andra branschforum i relation till kommande förordningar eller ändringar av befintlig lagstiftning.

#### **Miljö-, social- och bolagsstyrningsrisk**

Nasdaq Clearing AB inser vikten av ESG för att driva större inkludering, mångfald, förbättrad bolagsstyrning och för att i slutändan stödja en marknadsplatsmiljö som är motståndskraftig, rättvis och hållbar. Bolaget avväger noggrant inverkan av sina handlingar och utövande på sin ESG-profil. Utifrån betyg från hållbarhetsorganisationer och andra intressenter inser vi att standarder, värderingsmetoder och bästa praxis inom detta område fortsätter att utvecklas hastigt och är inte nödvändigtvis alltid skraddarsydd för bolagets verksamhet.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

#### Överklagande av Finansinspektionens varning och administrativa vite

I december 2021 redovisade Nasdaq Clearing en avsättning om 300 MSEK relaterad till beslutet som fattats av Förvaltningsrätten om att avslå ett överklagande från Nasdaq Clearing om att avvisa den administrativa böter som ålagts av Finansinspektionen i samband obeståndshändelsen som inträffade på råvarumarknaden 2018. Nasdaq Clearing överklagade domstolens beslut till Kammarrätten som i sitt beslut den 30 november 2022 i huvudsak fastställde Förvaltningsrättens beslut men sänkte vitet till 250 miljoner kronor. Nasdaq Clearing har överklagat till Högsta Förvaltningsdomstolen och väntar på prövningstillstånd. Efter Kammarrättens beslut och kommunikation angående minskad vitesbelopp redovisade Nasdaq Clearing en minskning av avsättningen om 50 MSEK för året som slutade den 31 december 2022.

#### Rysslands invasion av Ukraina

Invasionen i Ukraina påverkade inte Nasdaq Clearings verksamhet. Som en försiktighetsåtgärd aktiverade Nasdaq Clearing BCP-planer där flera operativa anställda hade ett roterande schema i Stockholmskontoret och från Vilniuskontoret. Utöver detta inledde Nasdaq Clearing ytterligare due diligence-undersökningar av medlemmar och leverantörer för att förstå och bedöma effekterna av invasionen av Ukraina samt sanktionerna mot Ryssland. För Nasdaq Clearing är det en huvudprioritet att upprätthålla de högsta standarderna inom cybersäkerhet. Invasionen i Ukraina ledde till ännu mer vaksamhet mot potentiella cyberattacker, men det har inte funnits något hot och påverkan på Nasdaq Clearing under räkenskapsåret.

#### Europeiska energikrisen

Den ryska invasionen av Ukraina och efterföljande sanktioner förvärrade energikrisen i Europa. Nasdaq Clearing, som är den dominerande motparten för Nordic Power, upplevde stigande priser och extrem volatilitet i de clearade kontrakten vilket ledde till ökade säkerhetskrav för medlemmar verksamma inom råvarumarknaden. Många medlemmar hade ett högt nyttjande gentemot sina kapital- och likviditetsgränser fastställda av Nasdaq Clearing, speciellt under augusti 2022 när elpriserna var väldigt höga. I likhet med många andra länder i Europa utfärdade regeringarna i de nordiska länderna kreditgarantiprogram för energisektorn för att befria dem från potentiella begränsningar i deras kapital- och likviditetssituation. Nasdaq Clearing implementerade garantiprogrammen inom kapital- och likviditetsramverket under september 2022. Sedan dess har priserna sjunkit markant och situationen med lägre priser jämfört med sensommaren 2022 har lett till lägre krav på kapital och likviditet för deltagarna på energimarknaden.

### **Organisationsförändringar i Nasdaq Clearing**

Under 2022 utsågs Daniela Peterhoff - Svensson till ny verkställande direktör.

### **Resultatutveckling 2022**

Nasdaq Clearing AB's nettoomsättning uppgick till 676 MSEK (589 MSEK). 2022 har varit ett volatilt år för alla marknader där Nasdaq Clearing clearar kontrakt. Den höga volatiliteten har haft varierande effekter på resultatet för Nasdaq Clearing. Clearade volymer och intäkter för aktiederivatmarknaden och räntemarknaden har i stort sett varit i linje med föregående år. Energit krisen i Europa har lett till mycket låga volymer och intäkter inom råvarusegmentet, speciellt Nordic Power-volymer har varit låga, främst på grund av de höga elpriserna på råvarumarknaden och den höga volatiliteten som följaktligen ledde till oöverträffade höga krav på säkerheter. De låga clearingvolymer och intäkterna inom råvarusegmentet kompenseras av ökade intäkter från säkerhetshanteringen till följd av höga säkerhetsvolymer. Rörelsekostnaderna uppgick till 386 MSEK (696 MSEK). Resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt uppgick till 300 MSEK (-97 MSEK) motsvarande en EBITDA- marginal på 44% (-16%).

### **Förväntad framtida utveckling**

Målet för 2023 är att stärka Nasdaq Clearings konkurrenskraft genom att erbjuda en effektiv och säker CCP- tjänst, fortsätta att lansera nya lösningar som hjälper bolagets kunder att utveckla sin verksamhet samt att hantera utmaningarna som kommer till följd av regulatoriska krav och marknadsförändringar. Vi kommer att fortsätta förbättra vår teknologi och våra processer inom riskhantering och drift samt påbörja implementeringen av en ny Value at Risk-modell. Vi kommer även att utöka utbudet av produkter och tjänster inom aktie- och råvarurelaterade derivat samt clearing av OTC-produkter. För de

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

marknader där Nasdaq Clearing är verksamt kommer vi att fortsätta att implementera processer och förbereda våra system för de nya ISO 20022-betalningsstandarderna och kommande regulatoriska förändringar.

### Forskning och utveckling

Forskning och utveckling (FoU) utgör en integrerad del i det löpande arbetet med huvudsyfte att effektivisera verksamheten, utveckla riskhanteringen samt introducera nya produkter och tjänster. Under 2022 har investeringar gjorts för att stödja clearingintegrationen av en ny aktie- och derivat handelsplattform. Investeringar har även gjorts för att stärka Nasdaq Clearings riskramverk samt förbereda för att utöka produktutbudet med clearingderivat och nya OTC-produkter. Systemen har också förbättrats för att stödja regulatoriska krav och förbereda för den nya T2/T2S- konsolideringen.

Investeringarna i FoU bedöms fortgå i linje med tidigare år med fortsatt fokus på regulatoriska förändringar, IT, riskhantering samt lansering av nya produkter och tjänster. Kostnaderna för forskning och utveckling upparbetas och redovisas i andra bolag inom Nasdaqkoncernen och synliggörs i Nasdaq Clearings redovisning i form av vidarefakturerade kostnader från dotterbolaget som äger tillgången.

### Företagets filialer i utlandet

Nasdaq Clearing Oslo NUF är en norsk filial till Nasdaq Clearing. Nasdaq Oslo NUF utför uppgifter relaterade till clearingaktiviteter under Nasdaq Clearings EMIR-licens. Nasdaq Clearing har även en filial i Vilnius, Nasdaq Clearing AB Vilnius Branch, som utför operationella uppgifter.

### Användandet av finansiella instrument

Nasdaq Clearing placerar i räntebärande tillgångar. De finansiella instrument som används är främst svenska, europeiska och amerikanska statsobligationer och statsskuldväxlar. Vidare nyttjar Nasdaq Clearing återköpsavtal där kontanta medel placeras mot säkerhet i främst svenska, europeiska och amerikanska statsobligationer och statsskuldväxlar. Inga derivatinstrument nyttjas för investeringsverksamheten. Valutaderivat kan endast användas för likviditetsskapande syfte vilka görs direkt mot externa banker.

### Miljöpåverkan

I enlighet med ÄRL 6 kap 11§ har företaget valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Separat hållbarhetsrapport upprättas av Nasdaq AB (556243-8001), med säte i Stockholm.

### Ägarförhållanden

Nasdaq Clearing AB är ett helägt dotterbolag till Nasdaq Nordic Ltd, org. nr. 1110552-9, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Nasdaq AB, org. nr. 556243-8001. Koncernens moderbolag är Nasdaq Inc., org. nr. 52-1165937 med säte i Delaware USA.

### Flerårsöversikt

Belopp i mSEK

	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	676	589	596	563	598
Resultat efter finansiella poster	299	-96	291	141	-277
Rörelsemarginal	43,7%	-16,4 %	48,8 %	25,1 %	-45,5 %
Avkastning på eget kapital	12,1%	-4,4 %	13,1 %	6,7 %	-13,0 %
Balansomslutning	109 647	64 558	46 316	43 249	68 910
Soliditet	2,3%	3,4%	5,1%	5,0%	3,1%
Soliditet (exkl.derivat och återköpsransaktioner)	84,1%	84,0%	95,3%	87,9%	66,1%
Antal anställda	81	77	71	67	66

\*Nyckeltalsdefinitioner finns beskrivna i not 22.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

**Förslag till resultatdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel (SEK)

Balanserat resultat	1 973 295 663
Årets resultat	252 178 174
	<hr/>
	<b>2 225 473 837</b>

disponeras så att:

till aktieägare utdelas	400 000 000
i ny räkning överföres	1 825 473 837
	<hr/>
	<b>2 225 473 837</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Resultaträkning

(tSEK)

	Not	2022	2021
Nettoomsättning	2	675 598	589 429
Övriga rörelseintäkter		9 641	8 359
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>685 239</b>	<b>597 788</b>
Övriga externa kostnader	3,4	-58 923	-400 412
Personalkostnader	5	-114 219	-95 155
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-436	-404
Övriga rörelsekostnader	6,	-212 330	-199 616
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-385 908</b>	<b>-695 587</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>299 331</b>	<b>-97 799</b>
Kostnader från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-11 458	—
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	15 036	9 279
Räntekostnader och liknande kostnader	8	-4 135	-7 886
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-557</b>	<b>1 393</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>298 774</b>	<b>-96 406</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>298 774</b>	<b>-96 406</b>
Skatt på årets resultat	9	-46 596	-41 331
<b>Årets resultat</b>		<b>252 178</b>	<b>-137 737</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Balansräkning

(tSEK)

	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	1 027	1 338
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>1 027</b>	<b>1 338</b>
Andra långfristiga fordringar	11	3 450	3 528
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>3 450</b>	<b>3 528</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>4 477</b>	<b>4 866</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Derivat	15	32 536 763	7 234 247
Fordringar återköpstransaktioner		1 205 429	1 259 985
Placeringar avseende medel i obeståndsfond och erhållna säkerheter		72 961 271	53 442 906
Kundfordringar		10 859	18 508
Fordringar hos koncernföretag		1 182 153	1 238 425
Aktuella skattefordringar		46 379	29 646
Övriga fordringar		44	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	3 920	30 830
Kortfristiga placeringar		1 325 032	1 240 807
Kassa och bank		370 251	57 427
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>109 642 101</b>	<b>64 552 833</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>109 646 578</b>	<b>64 557 699</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Balansräkning

(tSEK)

	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	13	201 000	201 000
Reservfond		50 000	50 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>251 000</b>	<b>251 000</b>
Balanserat resultat		1 973 296	2 088 677
Årets resultat		252 178	-137 737
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>2 225 474</b>	<b>1 950 940</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 476 474</b>	<b>2 201 940</b>
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		89	—
<b>Summa avsättningar</b>		<b>89</b>	<b>—</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder		—	3
Derivat	15	32 536 763	7 234 247
Skulder återköpstransaktioner		1 205 429	1 259 985
Skuld till medlemmar avseende obeståndsfond och ställda säkerheter		72 961 271	53 442 906
Leverantörsskulder		5 083	6 397
Skulder till koncernföretag		3 177	39 319
Övriga skulder		142 366	19 440
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	315 926	353 462
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>107 170 015</b>	<b>62 355 759</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>109 646 578</b>	<b>64 557 699</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Rapport över förändringar i eget kapital (tSEK)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>201 000</b>	<b>50 000</b>	<b>2 061 972</b>	<b>2 312 972</b>
Omräkningsdifferens utländska filialer		—	26 705	26 705
Årets resultat		—	-137 737	-137 737
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>201 000</b>	<b>50 000</b>	<b>1 950 940</b>	<b>2 201 940</b>
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>201 000</b>	<b>50 000</b>	<b>1 950 940</b>	<b>2 201 940</b>
Omräkningsdifferens utländska filialer	—	—	22 356	22 356
Årets resultat	—	—	252 178	252 178
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>201 000</b>	<b>50 000</b>	<b>2 225 474</b>	<b>2 476 474</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Kassaflödesanalys

(tSEK)

	Not	2022	2021
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		298 774	-96 406
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	10	441	404
Omräkningsdifferens utländska filialer		22 316	26 864
Förändringar i avsättningar		89	-184
Betald inkomstskatt		-63 329	-28 707
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>258 291</b>	<b>-98 029</b>
Förändring av rörelsefordringar		90 839	-169 923
Förändring av rörelseskulder		47 934	303 992
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>397 064</b>	<b>36 040</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-90	-500
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-90</b>	<b>-500</b>
Förändring av långfristiga skulder		75	247
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>75</b>	<b>247</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>397 049</b>	<b>35 787</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>1 298 234</b>	<b>1 262 447</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>1 695 283</b>	<b>1 298 234</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Noter

Belopp i tSEK om inget annat anges.

### Not 1 Redovisningsprinciper

#### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år.

#### Koncerttillhörighet

Närmast överordnade moderbolag som upprättar koncernredovisning i vilken bolaget ingår är Nasdaq Inc., Delaware, USA (org. nr.52-1165937).

#### Intäktsredovisning

Bolagets huvudintäkter består dels av transaktionsintäkter vilka är intäkter genererade från clearing och dels av intäkter från förvaltning av ställda säkerheter. En intäkt redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och att dessa kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

#### Leasingavtal

Leasingavtal redovisas i enlighet med kap 20. BFNAR 2012:1. Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal. Det innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

#### Ersättning till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som bolaget lämnar till de anställda. Bolagets ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare utöver dessa avgifter. Bolaget har inga övriga långfristiga ersättningar till anställda. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

#### Aktierelaterade ersättningar

Samtliga anställda deltar i Nasdaq Inc:s långsiktiga incitamentsprogram. Baserat på personalkategori omfattar programmet tilldelning av aktier och optioner i Nasdaq Inc till vilka prestationskrav och krav på fortsatt anställning i viss omfattning knutits. Utnyttjande kommer att ske inom tre till fem år. Bolaget debiteras löpande kostnader för optionsprogrammet från moderbolaget. Kostnaden som debiteras av moderbolaget baseras på det värde aktierna resp. optionerna har vid utgivande tidpunkten och sprids över den förväntade intjänandeperioden. Bolaget följer redovisningsprincipen i 26 kap. BFNAR 2012:1 gällande de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen för samtliga tillsvidare anställda. Principen innebär att sociala kostnader beräknas och periodiseras på antal intjänade aktier under hela programmets längd, det vill säga över hela intjänandeperioden, utifrån marknadsvärdet.

#### Ersättningsrapport

Redogörelse avseende ersättningsrapport enligt Finansinspektionens allmänna råd om ersättningsrapport, FFFS 2020:15, finns publicerad på bolagets hemsida tillsammans med en rapport över "Redogörelse för ersättningar för 2022", <http://business.nasdaq.com/trade/clearing/nasdaq-clearing>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

#### **Omräkning av poster i utländsk valuta**

Bolaget följer 30 kap. BFNAR 2012:1 gällande omräkning av poster i utländsk valuta. Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Resultaträkningen har värderats till den genomsnittliga månadskursen. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

#### **Koncernbidrag**

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

#### **Skatt**

Under rubriken "Skatt på årets resultat" i resultaträkningen redovisas aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Den statliga inkomstskatten i Sverige beräknas på bokfört resultat med tillägg för ej avdragsgilla poster och med avdrag för ej skattepliktiga intäkter samt övriga avdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och utnyttjade underskottsavdrag, i den utsträckning det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna eller utnyttjade underskottsavdragen kan utnyttjas. De uppskjutna skattefordringarnas redovisade värden prövas vid varje balansdag och justeras i den utsträckning det inte längre är sannolikt att tillräckligt stor beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig för att utnyttja hela eller delar av de uppskjutna skattefordringarna. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas med hjälp av de skattesatser som förväntas gälla för den period då fordringarna avräknas eller skulderna regleras, baserat på de skattesatser (och den skattelagstiftning) som föreligger eller i praktiken föreligger på balansdagen.

#### **Anläggningstillgångar**

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder. Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Följande avskrivningstider tillämpas:

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5 år
Inventarier	3 - 5 år

Bolaget tillämpar den s.k. "aktiveringsmodellen" avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga utgifter som uppfyller kriterierna i 18 kap. BFNAR 2012:1 aktiveras som immateriell anläggningstillgång och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. En omföring från fritt eget kapital till fond för utvecklingsavgifter inom bundet eget kapital görs för motsvarande belopp som aktiverats under året. Återföring från fonden till fritt eget kapital sker med motsvarande belopp som redovisade aktiverade tillgångar.

#### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument redovisas till verkligt värde enligt BFNAR 2012:1 (K3) kapitel 12. Se vidare beskrivning för respektive kategori av finansiella instrument.

#### **Finansiella tillgångar/skulder som innehas för handel**

##### Kortfristiga placeringar

Nasdaq Clearings kortfristiga placeringar utgörs av statsskuldväxlar, obligationer och övriga värdepapper emitterade av stat, kommun, svenska bankaktiebolag och svenska bostadsfinansieringsinstitut. Dessa placeringar värderas till verkligt värde. Avkastningen och värdeförändring redovisas netto i resultaträkningen.

##### Derivatinstrument - valutaterminer

Derivatinstrument värderas till verkligt värde och värdeförändringar förs över resultaträkningen. Verkligt värde baseras på noterade marknadspriser. Det bokförda värdet på valutaterminer redovisas i balansräkningen under upplupna intäkter och förutbetalda kostnader eller upplupna kostnader och förutbetalda intäkter beroende på dess värde på balansdagen.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## **Finansiella instrument föremål för clearingverksamheten**

### Derivatkontrakt

Genom clearingverksamheten är Nasdaq Clearing AB motpart i varje derivatkontrakt och garanterar därmed fullgörandet av kontrakten. Verkligt värde på utestående derivatkontrakt rapporteras brutto i balansräkningen såsom fordran gentemot förvärvande motpart respektive skuld till säljande motpart. I den mån det föreligger kontraktuell rätt och att avsikten är att reglera posterna samtidigt netto redovisas fordringar och skulder. Bolaget bedriver ingen egen handel i dessa instrument varför fordringar och skulder alltid kommer att vara i balans och varför ingen resultateffekt uppstår. Verkligt värde på forwardkontrakt bestäms genom användande av standardmodeller baserat på observerbar marknadsinformation inklusive LIBOR och spotpriser på underliggande finansiella instrument. Verkligt värde på optionskontrakt bestäms genom användande av standardmodeller baserat på observerbar marknadsinformation inklusive implicit volatilitet, räntor och spotpriser på underliggande finansiella instrument. Verkligt värde på futures kontrakt bestäms baserat på noterade marknadspriser och genomsnittliga noterade marknadsräntor.

### Återköpsavtal (Repor)

Genom clearingverksamheten är Nasdaq Clearing AB motpart i varje återköpstransaktion och garanterar därmed fullföljandet av kontrakten. Dessa återköpsavtal används inte för bolagets egen finansieringsverksamhet. I balansräkningen redovisas kontrakten brutto till verkligt värde. Fordringar och skulder har nettats till den del där det finns legal kvittningsrätt samt att avsikten är att reglera posterna samtidigt.

### Ställda säkerheter till clearingverksamheten

Genom clearingverksamheten är Nasdaq Clearing AB motpart i varje derivatavtal och garanterar därigenom fullgörande av varje kontrakt. Kunder som genom ett derivatavtal får en förpliktelse gentemot bolaget ska ställa säkerheter för denna förpliktelse enligt särskilda regler för detta. Erhållna säkerheter och obeståndsfondbidrag som erhållits i form av likvida medel redovisas i balansräkningen som tillgång och skuld. Ställda säkerheter och obeståndsfondbidrag i form av pantsatta värdepapper och garantier rapporteras ej i balansräkningen då äganderätten ej övergått till Nasdaq Clearing AB.

### Garantiförbindelser

Genom clearingverksamheten är Nasdaq Clearing AB motpart i varje derivatavtal och garanterar därigenom fullgörande av varje kontrakt. Realisering av denna garantiförpliktelse som uppstått i samband med obestånd redovisas i balansräkningen som en kortfristig skuld och samt bundna likvida medel hållna för förpliktelsen att lösa skulden.

## **Lånefordringar och kundfordringar**

Avser kundfordringar och fordringar på koncernföretag som värderas till anskaffningsvärde. Samtliga värdeförändringar förs mot resultaträkningen.

## **Övriga finansiella skulder**

Övriga finansiella skulder avser skulder till koncernföretag, upplupna kostnader samt andra finansiella skulder och redovisas till anskaffningsvärde. Samtliga värdeförändringar förs mot resultaträkningen.

## **Filialer i utlandet**

Bolagets utländska filialer redovisas enligt dagskursmetoden, vilket innebär att fordringar och skulder i utländsk valuta hos filialerna har värderats till balansdagens kurs och intäkter och kostnader räknas om till genomsnittskurs.

## **Kassaflödesanalys**

Bolaget tillämpar indirekt metod vid upprättande av kassaflödesanalys. Likvida medel definieras som kortfristiga placeringar med löptid kortare än tre månader samt kassa och bank.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

### Fordringar, skulder och avsättningar

Om inget annat anges ovan värderas kortfristiga fordringar till det lägsta av dess anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första värderingstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Övriga skulder och avsättningar värderas till de belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar redovisas till anskaffningsvärde om inget annat anges ovan.

## Not 2 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

	2022	2021
Aktie & indexprodukter	165 698	149 102
Ränteprodukter	131 960	125 555
Råvaruprodukter	98 071	151 525
Kollateralhantering	245 345	120 675
Övriga intäkter	34 524	42 572
<b>Summa</b>	<b>675 598</b>	<b>589 429</b>

Bolaget presenterar nettoomsättning per verksamhetsgrenar då tillförlitliga uppgifter om nettoomsättning per geografisk enhet inte kan tas fram då bolaget inte styrs på detta sätt.

## Not 3 Revisionskostnader

	2022	2021
<i>Ernst &amp; Young AB</i>		
Revisionskostnader	1 064	1 015
Annan revisionsverksamhet	110	439
<b>Summa</b>	<b>1 174</b>	<b>1 454</b>

## Not 4 Leasingavtal

	2022	2021
<i>Periodens betalda leasingavgifter</i>		
Lokaler	4 836	4 295
<b>Summa</b>	<b>4 836</b>	<b>4 295</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>		
Ska betalas inom 1 år	3 548	4 244
Ska betalas inom 2-5 år	—	707
<b>Summa</b>	<b>3 548</b>	<b>4 951</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2022	2021
	Antal anställda	Antal anställda
Män	39	39
Kvinnor	42	38
<b>Summa</b>	<b>81</b>	<b>77</b>

### Löner och andra ersättningar

	2022	2021
Styrelse och verkställande direktör	3 064	4 628
(varav bonus)	—	837
(varav aktiebaserad ersättning)	339	1 014
Löner och andra ersättningar	78 628	63 183
(varav aktiebaserad ersättning)	5 424	1 795
<b>Summa</b>	<b>81 692</b>	<b>67 811</b>

### Pensions- och övriga sociala kostnader

	2022	2021
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	963	1 368
Pensionskostnader	8 210	6 345
Sociala kostnader	23 353	19 631
<b>Summa</b>	<b>32 527</b>	<b>27 344</b>

### Ersättningsstruktur 2022

Nasdaqs ersättning till anställda består av fast och rörlig ersättning samt pension och övriga förmåner. Den rörliga ersättningen är uppdelad i ett kortsiktigt och ett långsiktigt incitamentsprogram. Det kortsiktiga incitamentsprogrammet omfattar alla anställda och är en kontantbaserad ersättning kopplat till olika mål i verksamheten.

### Incitamentsprogram

Det långsiktiga incitamentsprogram för samtlig tillsvidareanställd personal är oförändrat. Detta program består i aktierelaterade instrument kopplade till Nasdaqs aktie vilken är noterad på Nasdaq Stock Market i USA. Nedan redogörs närmare för principerna för aktiebaserad ersättning och dess beståndsdelar. Storleken på en anställds aktiebaserade ersättning beror på bolagets resultat, affärsområdets resultat, samt vilken position den anställde har i företaget.

- "Performance Share Units (PSUs) with 1-Year performance", överläts till den anställde med 1/3 per år. Antalet aktier som överläts är kopplat till Nasdaqs resultat (Corporate Operating Income), med ett utbetalningsspann om 0-150%, d.v.s. antalet aktier som överläts kan bli lägre eller högre.

- "Performance Share Units (PSUs) with 3-Year performance", överläts till 100% efter 3 år. Antalet aktier som överläts är kopplat till "Total Shareholder Return" (TSR) och till "S&P 500 result". Antalet aktier som överläts kan bli lägre eller högre.

- "Restricted Stock Units (RSUs) that vest over time" (ej prestationsbaserat), överläts i enlighet med den globala policyn. Antalet aktier som tilldelas är alltid detsamma som överläts. De anställda har, beroende på vilken position de innehar, blivit tilldelade ett antal RSUer, kombination av RSUer och PSUer, alternativt kombination av 1-åriga PSUer och 3-åriga PSUer.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

### Sociala kostnader på aktiebaserade ersättningar

Enligt kap 26, BFNAR 2012:1 beräknas och periodiseras sociala kostnader på aktierelaterade ersättningar på antal erhållna aktier under hela programmets längd, det vill säga över hela intjänandeperioden.

### Pensioner

Bolaget erbjuder sina anställda en marknadsmässig tjänstepension som är premiebaserad enligt Nasdaqs pensionsplan. Pensionsåldern är 65 år.

### Övriga förmåner

Bolaget har utöver ovan nämnda tjänstepensionspremie tecknat en sjukförsäkring samt tjänstegrupplivförsäkring (TGL), sjukvårdsförsäkring och trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA). De anställda har även möjlighet att komplettera sitt skydd via Nasdaqs frivilliga gruppförsäkring.

### Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	2022	2021
Andel kvinnor i styrelsen	29%	29%
Andel män i styrelsen	71%	71%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	58%	42%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	42%	58%

### Not 6 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	2022	2021
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	1%	1%
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	56%	27%

### Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter från koncernföretag	13 088	1 284
Övriga ränteintäkter	1 837	—
Kursdifferenser	111	7 995
<b>Summa</b>	<b>15 036</b>	<b>9 279</b>

### Not 8 Räntekostnader och liknande kostnader

	2022	2021
Räntekostnader till koncernföretag	561	107
Övriga räntekostnader	621	4 255
Kursdifferenser	12	148
Övriga finansiella poster	2 941	3 376
<b>Summa</b>	<b>4 135</b>	<b>7 886</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Not 9 Skatt på årets resultat

	2022	2021
Aktuell skatt	40 939	47 287
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	113	81
Justering avseende tidigare år	5 544	-6 037
<b>Summa redovisad skatt</b>	<b>46 596</b>	<b>41 331</b>
Genomsnittlig effektiv skattesats	15,6%	42,9%

### Avstämning av effektiv skattesats

	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	298 774	-96 406
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats 20,6%:	61 547	-19 860
<b>Skatteeffekt av:</b>		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-10 451	61 930
Ej skattepliktiga intäkter	-12	-30
Omräkningsdifferens filial	3 541	5 247
Skatt hänförlig till tidigare år	5 544	-6 037
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till filial	113	81
Övrigt	-13 687	—
<b>Redovisad skatt</b>	<b>46 596</b>	<b>41 331</b>

## Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	5 493	4 898
Årets anskaffningar	90	486
Omräkningsdifferens	193	109
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5 777</b>	<b>5 493</b>
Ingående avskrivningar	-4 155	-3 497
Omräkningsdifferens	-153	-254
Årets avskrivningar	-441	-404
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4 750</b>	<b>-4 155</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 027</b>	<b>1 338</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Not 11 Andra långfristiga fordringar

	2022	2021
Förutbetalad pensionspremie	3 450	3 528
	3 450	3 528
Ingående anskaffningsvärden	3 528	3 734
Utbetalningar	-78	-206
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>3 450</b>	<b>3 528</b>

## Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022	2021
Förutbetalda hyreskostnader	1 399	1 154
Förutbetalda räntekostnader	—	25 770
Förutbetalda försäkringspremier	23	224
Övriga förutbetalda kostnader	2 498	3 683
<b>Summa</b>	<b>3 920</b>	<b>30 830</b>

## Not 13 Antal andelar

	2022	2021	2022	2021
	Kvotvärde	Kvotvärde	Antal	Antal
A-aktier	100	100	2 010 000	2 010 000

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022	2021
Upplupna löner och andra ersättningar	19 794	13 678
Upplupna semesterlöner	10 800	8 784
Upplupna sociala avgifter	4 588	—
Övriga upplupna kostnader*	280 744	331 000
<b>Summa</b>	<b>315 926</b>	<b>353 462</b>

\*Posten övriga upplupna kostnader inkluderar en avsättning för Finansinspektionens administrativa vite som under 2022 minskades med 50 miljoner kronor till 250 miljoner kronor. Per 2021 var avsättningen 300 miljoner kronor. För ytterligare information angående Finansinspektionens vite och bolagets överklagande se förvaltningsberättelsen.

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Not 15 Finansiella instrument i clearingverksamheten, derivat

<i>Marknadsvärde utstående derivat, brutto</i>	2022	2021
Aktieoptioner och terminer	1 472 552	1 331 103
Indexoptioner och terminer	449 119	719 619
Ränteoptioner och terminer	23 793 288	2 632 026
Råvaruoptioner och terminer	6 821 804	2 551 499
<b>Summa</b>	<b>32 536 763</b>	<b>7 234 247</b>

## Not 16 Erhållna säkerheter till clearingverksamheten

	2022	2021
Erhållna säkerheter ställda "off balance"	81 315 819	60 782 686
<b>Summa</b>	<b>81 315 819</b>	<b>60 782 686</b>

## Not 17 Eventualförpliktelser

	2022	2021
Garantiförbindelser	46 103	41 071
<b>Summa</b>	<b>46 103</b>	<b>41 071</b>

## Not 18 Upplysningar om finansiella instrument

Tillgångar per 2022-12-31	Finansiella tillgångar som innehas för handel	Finansiella tillgångar som innehas för försäljning	Låne- och kundfordringar	Icke finansiella tillgångar	Summa
Finansiella instrument föremål för clearing	33 742 192	72 961 271	—	—	106 703 463
Fordringar hos koncernföretag	—	—	1 182 153	—	1 182 153
Kundfordringar	—	—	10 859	—	10 859
Aktuella skattefordringar	—	—	—	46 379	46 379
Övriga fordringar	—	—	—	44	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	—	—	—	3 920	3 920
Kortfristiga placeringar	1 325 032	—	—	—	1 325 032
Kassa och bank	—	—	370 251	—	370 251
<b>Summa</b>	<b>35 067 224</b>	<b>72 961 271</b>	<b>1 563 263</b>	<b>50 343</b>	<b>109 642 101</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

<b>Tillgångar per 2021-12-31</b>	<b>Finansiella tillgångar som innehas för handel</b>	<b>Finansiella tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>Låne- och kundfordringar</b>	<b>Icke finansiella tillgångar</b>	<b>Summa</b>
Finansiella instrument föremål för clearing	8 494 232	53 442 906	—	—	61 937 138
Fordringar hos koncernföretag	—	—	1 238 425	—	1 238 425
Kundfordringar	—	—	18 508	—	18 508
Aktuella skattefordringar	—	—	—	29 646	29 646
Övriga fordringar	—	—	—	52	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	—	—	—	30 830	30 830
Kortfristiga placeringar	1 240 807	—	—	—	1 240 807
Kassa och bank	—	—	57 427	—	57 427
<b>Summa</b>	<b>9 735 039</b>	<b>53 442 906</b>	<b>1 314 360</b>	<b>60 528</b>	<b>64 552 833</b>

<b>Skulder per 2022-12-31</b>	<b>Finansiella skulder som innehas för handel</b>	<b>Finansiella skulder som innehas för försäljning</b>	<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Icke finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Finansiella instrument föremål för clearing	33 742 192	72 961 271	—	—	106 703 463
Skulder till koncernföretag	—	—	3 177	—	3 177
Leverantörsskulder	—	—	5 083	—	5 083
Aktuella skatteskulder	—	—	—	—	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	280 744	35 182	315 926
<b>Summa</b>	<b>33 742 192</b>	<b>72 961 271</b>	<b>289 004</b>	<b>35 182</b>	<b>107 027 649</b>

<b>Skulder per 2021-12-31</b>	<b>Finansiella skulder som innehas för handel</b>	<b>Finansiella skulder som innehas för försäljning</b>	<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Icke finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Finansiella instrument föremål för clearing	8 494 232	53 442 906	—	—	61 937 138
Uppskjutna skatteskulder	—	—	3	—	3
Skulder till koncernföretag	—	—	39 319	—	39 319
Leverantörsskulder	—	—	6 397	—	6 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	331 000	22 462	353 462
<b>Summa</b>	<b>8 494 232</b>	<b>53 442 906</b>	<b>376 719</b>	<b>22 462</b>	<b>62 336 319</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Not 19 Omklassificeringar

Omklassificeringar har gjorts för att på ett mer rättvisande sätt återspegla bolagets finansiella ställning och resultat. Justeringarna har ej påverkat resultat efter finansiella poster.

	Årsredovisning 2021	Omklassificering	Omklassificerade 2021 balanser
<b>Resultaträkning</b>			
<b>Rörelseintäkter</b>			
Nettoomsättning	593 560	4 131	589 429
Övriga rörelseintäkter	—	-8 359	8 359
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-574 494	-174 082	-400 412
Personalkostnader	-93 499	1 656	-95 155
Övriga rörelsekostnader	-15 115	184 501	-199 616
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1 319	-7 960	9 279
Räntekostnader och liknande kostnader	-7 773	113	-7 886
<b>Summa</b>	<b>-96 002</b>	<b>—</b>	<b>-96 002</b>
<b>Balansräkning</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Aktuella skattefordringar	21 986	-7 660	29 646
Övriga fordringar	7 712	7 660	52
<b>Summa</b>	<b>29 698</b>	<b>—</b>	<b>29 698</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	9 310	2 913	6 397
Övriga skulder	19 246	-194	19 440
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	350 743	-2 719	353 462
<b>Summa</b>	<b>379 299</b>	<b>—</b>	<b>379 299</b>

## Not 20 Disposition av vinst eller förlust

	<b>2022</b>
Balanserat resultat	1 973 295 663
Årets resultat	252 178 174
	<b>2 225 473 837</b>
disponeras så att:	
till aktieägare utdelas (199,00 kronor per aktie)	400 000 000
i ny räkning överföres	1 825 473 837
	<b>2 225 473 837</b>

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## **Not 21 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Det har ej förekommit några väsentliga händelser att rapportera sedan räkenskapsårets slut.

## **Not 22 Nyckeltalsdefinitioner**

### **Balansomslutning**

Företagets samlade tillgångar.

### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### **Justerat eget kapital**

Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.


### **Avkastning på eget kapital**

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

### **Soliditet (%)**


Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Stockholm, June 2023  
Nasdaq Clearing AB  
Styrelsen/*The Board of Directors*

DocuSigned by:  
  
5D280DE4F868470...


---

Björn Sibbern  
Styrelseordförande / Chairman of the board

DocuSigned by:  
  
4A0A43D44EA841D...

---

Laura DeLorenzo  
Styrelseledamot / Board Member

DocuSigned by:  
  
89CE010B3D5942B...

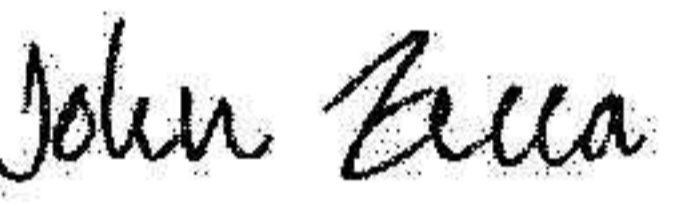
---

Lars Nyberg  
Styrelseledamot / Board Member

DocuSigned by:  
  
CB3BA997171C4E2...


---

Sonja Daltung  
Styrelseledamot / Board member

DocuSigned by:  
  
6E539C41E2134FE...


---

John Zecca  
Styrelseledamot / Board member

DocuSigned by:  
  
3FC6813466524F6...

---

Per Strömberg  
Styrelseledamot / Board member

DocuSigned by:  
  
FD12570DFFD341B...


---

Roland Chai  
Styrelseledamot / Board member

Nasdaq Clearing AB  
556383-9058

## Underskrifter

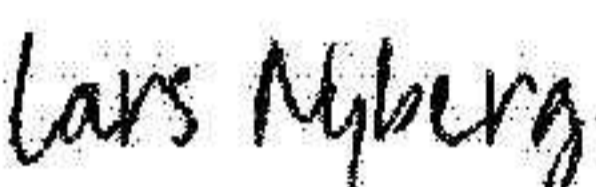
Stockholm 2023 - 05 - 30

DocuSigned by:  
  
5D280DE4F868470...  
Björn Sibbern  
Styrelseordförande

DocuSigned by:  
  
7D9898D4FFA8407...  
Daniela Peterhoff - Svensson  
Verkställande direktör


DocuSigned by:  
  
4A0A43D44EA841D...  
Laura DeLorenzo  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
6E539C41E2134FE...  
John Zecca  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
89CE010E3D5942B...  
Lars Nyberg  
Styrelseledamot

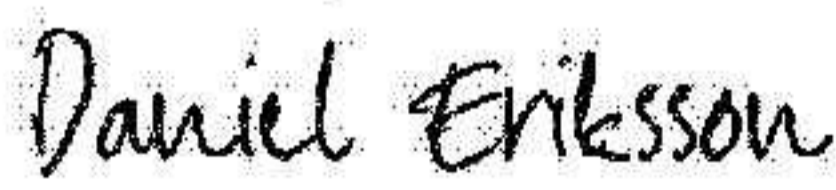
DocuSigned by:  
  
CB3BA997171C4E2...  
Sonja Daltung  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
FD12570DFFD341B...  
Roland Chai  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
3FC6813466524F6...  
Per Strömberg  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2023 - 05 - 31

Ernst & Young AB

DocuSigned by:  
  
572E822A8D7C445...  
Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: CD67630FAE00441D8F1EF01EA9901F19  
Subject: Complete with DocuSign: Nasdaq Clearing AB Annual Report 2022 and Proposal for Dividend  
Company Name:  
Source Envelope:  
Document Pages: 59  
Certificate Pages: 6  
AutoNav: Enabled  
Envelopeld Stamping: Enabled  
Time Zone: (UTC-05:00) Eastern Time (US & Canada)

Status: Completed

Envelope Originator:  
Liam Travers  
22 Bishopsgate  
VAT GB805460350  
London, London EC2N 4BQ  
Liam.Travers@nasdaq.com  
IP Address: 217.73.13.1

**Record Tracking**

Status: Original  
5/29/2023 9:37:28 AM

Holder: Liam Travers  
Liam.Travers@nasdaq.com

Location: DocuSign

**Signer Events**

Bjorn Sibbern  
bjorn.sibbern@nasdaq.com  
President European Markets  
Nasdaq Stockholm AB  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

**Signature**

DocuSigned by:  
*Bjorn Sibbern*  
5D230DE4F688470...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 217.73.12.1

**Timestamp**

Sent: 5/29/2023 9:50:15 AM  
Viewed: 5/29/2023 2:12:44 PM  
Signed: 5/29/2023 2:14:06 PM

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

Daniela Peterhoff-Svensson  
daniela.peterhoff@nasdaq.com  
President Nasdaq Clearing  
Nasdaq  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:  
*Daniela Peterhoff-Svensson*  
7D9398D4FFA8407...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 94.234.113.119  
Signed using mobile

Sent: 5/29/2023 9:50:15 AM  
Viewed: 5/29/2023 1:20:15 PM  
Signed: 5/29/2023 1:20:40 PM

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Accepted: 5/29/2023 1:20:15 PM  
ID: 3e3560a9-8f77-426c-a447-4c318ee86b0f

John Zecca  
John.Zecca@nasdaq.com  
EVP & Chief Legal, Regulatory and Risk Officer  
Nasdaq, Inc.  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:  
*John Zecca*  
6E539C41E2134FE...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 217.73.13.1

Sent: 5/29/2023 9:50:15 AM  
Viewed: 5/30/2023 12:46:44 PM  
Signed: 5/30/2023 12:47:02 PM

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

Lars Nyberg  
lars@nybe.se  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:  
*Lars Nyberg*  
89C3010B3D5942B...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 62.63.245.43

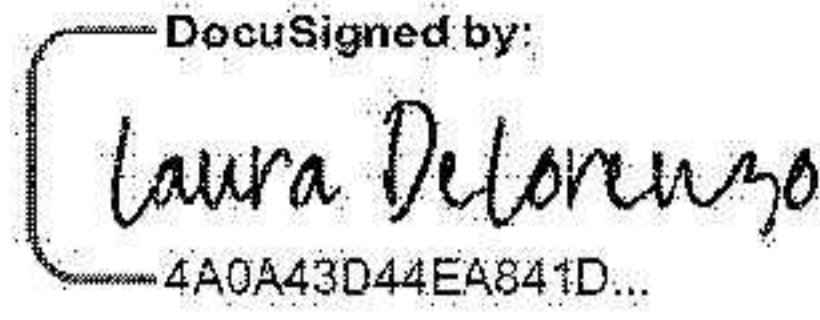
Sent: 5/29/2023 9:50:16 AM  
Viewed: 5/29/2023 1:03:29 PM  
Signed: 5/29/2023 1:04:22 PM

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Accepted: 5/29/2023 1:03:29 PM  
ID: b3f133aa-18d3-4611-aa6a-d8e7b21d53e7

### Signer Events

Laura DeLorenzo  
Laura.DeLorenzo@nasdaq.com  
VP of Global Reporting and Accounting Policy  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

### Signature

DocuSigned by:  
  
4A0A43D44EA841D...

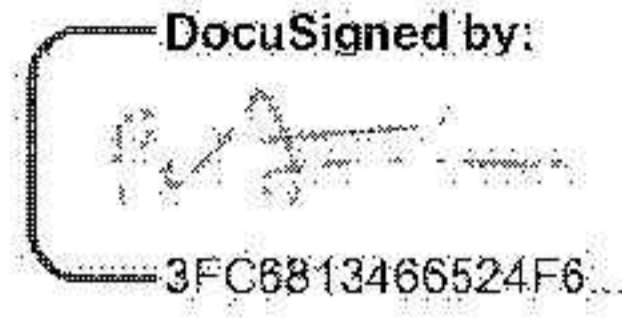
Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 217.73.13.1

### Timestamp

Sent: 5/29/2023 9:50:16 AM  
Viewed: 5/29/2023 10:39:53 AM  
Signed: 5/29/2023 10:40:06 AM

### Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign

Per Strömberg  
Per.Stromberg@hhs.se  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

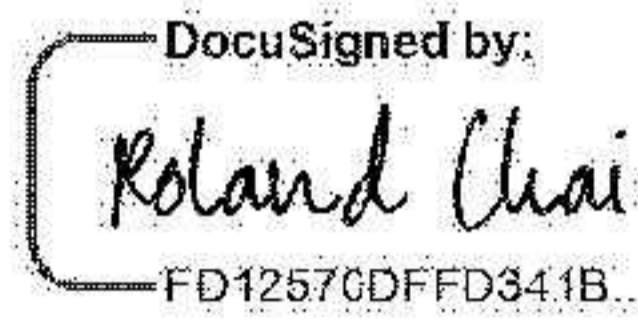
DocuSigned by:  
  
3FC6813466524F6...

Signature Adoption: Uploaded Signature Image  
Using IP Address: 95.193.39.228

Sent: 5/29/2023 9:50:17 AM  
Viewed: 5/30/2023 1:36:10 AM  
Signed: 5/30/2023 1:36:54 AM

### Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 12/11/2022 10:30:04 AM ID: 32c222f9-50bc-4f36-bafb-aaa530d72eea

Roland Chai  
Roland.Chai@nasdaq.com  
Executive Vice President, Market Platform  
Nasdaq, Inc.  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:  
  
FD12570DFD341B...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 217.73.13.1

Sent: 5/29/2023 9:50:17 AM  
Viewed: 5/29/2023 9:02:25 PM  
Signed: 5/29/2023 9:02:34 PM

### Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign

Sonja Daltung  
Sdaltung@gmail.com  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

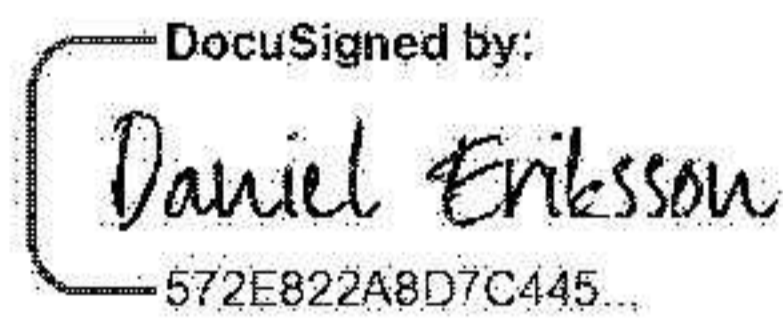
DocuSigned by:  
  
CB3BA997171C4E2...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 213.66.76.155

Sent: 5/29/2023 9:50:18 AM  
Viewed: 5/29/2023 1:51:26 PM  
Signed: 5/29/2023 1:52:43 PM

### Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 1/10/2022 12:37:44 PM ID: f9c1a0f5-d914-42a0-999e-81c7bca7cca0

Daniel Eriksson  
daniel.eriksson@se.ey.com  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:  
  
572E822A8D7C445...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 147.161.188.84

Sent: 5/30/2023 12:47:11 PM  
Viewed: 5/31/2023 4:49:14 AM  
Signed: 5/31/2023 4:49:31 AM

### Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 5/31/2023 4:49:14 AM ID: 4d156a07-f26e-4b3b-8b0c-69bbee1b505b

### In Person Signer Events

### Signature

### Timestamp

### Editor Delivery Events

### Status

### Timestamp

### Agent Delivery Events

### Status

### Timestamp

### Intermediary Delivery Events

### Status

### Timestamp

**Certified Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Carbon Copy Events**

**Status**

**Timestamp**

Gonzalo Frez  
Gonzalo.Frez@nasdaq.com  
Nasdaq, Inc.

**COPIED**

Sent: 5/29/2023 9:50:19 AM  
Viewed: 5/29/2023 9:51:20 AM

Security Level: Email, Account Authentication  
(None)

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

**Witness Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Notary Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Envelope Summary Events**

**Status**

**Timestamps**

Envelope Sent  
Certified Delivered  
Signing Complete  
Completed

Hashed/Encrypted  
Security Checked  
Security Checked  
Security Checked

5/29/2023 9:50:19 AM  
5/31/2023 4:49:14 AM  
5/31/2023 4:49:31 AM  
5/31/2023 4:49:31 AM

**Payment Events**

**Status**

**Timestamps**

**Electronic Record and Signature Disclosure**

## **ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE**

From time to time, NASDAQ, Inc. (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

### **Getting paper copies**

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

### **Withdrawing your consent**

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

### **Consequences of changing your mind**

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

### **All notices and disclosures will be sent to you electronically**

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

#### **How to contact NASDAQ, Inc.:**

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: [Anshu.Bhattacharai@nasdaq.com](mailto:Anshu.Bhattacharai@nasdaq.com)

#### **To advise NASDAQ, Inc. of your new email address**

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at [Anshu.Bhattacharai@nasdaq.com](mailto:Anshu.Bhattacharai@nasdaq.com) and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

#### **To request paper copies from NASDAQ, Inc.**

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to [Anshu.Bhattacharai@nasdaq.com](mailto:Anshu.Bhattacharai@nasdaq.com) and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

#### **To withdraw your consent with NASDAQ, Inc.**

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to [Anshu.Bhattarai@nasdaq.com](mailto:Anshu.Bhattarai@nasdaq.com) and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

### **Required hardware and software**

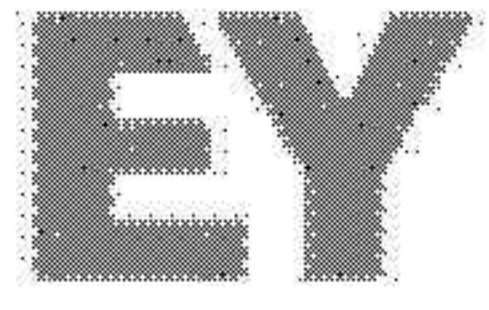
The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

### **Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically**

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify NASDAQ, Inc. as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by NASDAQ, Inc. during the course of your relationship with NASDAQ, Inc..



Building a better  
working world

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nasdaq Clearing AB, org.nr 556383-9058

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Nasdaq Clearing AB för räkenskapsåret 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Nasdaq Clearing ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Nasdaq Clearing AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

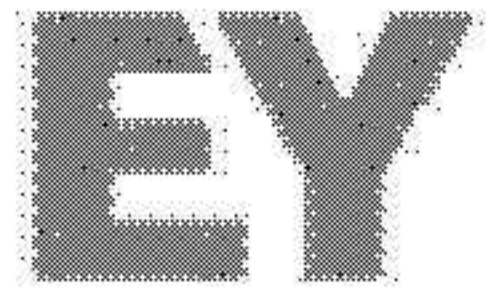
#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



Building a better  
working world

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Nasdaq Clearing AB för år räkenskapsåret 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Nasdaq Clearing AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsmed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsmed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlag för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.  
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

## DANIEL ERIKSSON

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19730523xxxx

IP: 83.140.xxx.xxx

2023-05-31 08:50:41 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

**Förslag till beslut om vinstutdelning**  
*Proposal for resolution with regards to dividend*

Styrelsen föreslår en utdelning till Bolagets aktieägare om totalt 400,000,000 kronor, motsvarande 199.00 kronor per aktie.

*The board proposes a dividend to the Company's shareholder of an amount of SEK 400,000,000 corresponding to SEK 199.00 per share.*

Föreslagen utdelning regleras i form av likvida medel uppgående till 400,000,000 kronor.

*Proposed dividends will be settled in cash SEK 400,000,000.*

Föreslås att bolagsstämman beslutar att betalningsdag för utdelning skall vara den 14 juni 2023 eller det senare datum som styrelsen så fastställer. Betalningsdagen får inte infalla senare än dagen för nästa årsstämma.

*It is proposed that the shareholders' meeting resolves on June-14 2023 for the date for payment, or such later date as determined by the Board. The payment date shall not incur later than the date of the next annual general meeting of the shareholders.*

Handlingar enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen (2005:551) bilägges detta förslag.

*Documentation pursuant to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551) is attached to this proposal.*

\*\*\*\*\*

Styrelsen/*The Board of Directors*  
*Nasdaq Clearing AB*  
*June, 2023*

**Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen**  
*Statement from the board of directors' in accordance with Chapter 18, Section 4 of the  
Swedish Companies Act*

---

Styrelsen för Nasdaq Clearing AB, org. nr. 556383-9058 har granskat bolagets och koncernens ekonomiska situation och konstaterar, efter närmare överväganden, att en vinstutdelning i enlighet med styrelsens förslag är försvarlig med hänsyn till försiktighetsprincipen i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (2005:551).

*The board of directors of Nasdaq Clearing AB, reg. no. 556383-9058, has examined the company's and the group's financial position and finds that a dividend in accordance with the proposal of the board of directors is justifiable considering the prudence rule in Chapter 17, Section 3, Paragraphs 2 and 3 of the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen (2005:551)).*

Styrelsen konstaterar att det efter den föreslagna vinstutdelningen finns full täckning för bolagets bundna egna kapital i enlighet med 17 kap 3 § första stycket aktiebolagslagen. Vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet. Styrelsen har härvid beaktat det aktuella konjunkturläget, historisk utveckling och framtidsprognoser för såväl bolaget och koncernen som för marknaden.

*The board notes that, following the proposed dividend distribution, there will be sufficient coverage for the company's restricted shareholders' equity in accordance with Chapter 17, section 3, first paragraph of the Companies Act. The dividend appears to be defensible taking into consideration the demands with respect to the size of shareholders' equity which are imposed by the nature, scope and risks associated with the operations. The board has taken into consideration the current economic conditions, historical performance and future forecasts for both the company, the group and the market.*

Styrelsens uppfattning är att verksamhetens art, omfattning och risker för närvarande är av en sådan omfattning att den föreslagna utdelningen inte påverkar denna bedömning.

*It is the opinion of the board that the proposed dividend is justifiable having regard to the equity requirements posed by the nature and scope of and the risks associated with the company's operations.*

Efter föreslagen vinstutdelning har bolaget och koncernen fortfarande en god soliditet, vilken enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas för den bransch inom vilken bolaget är verksamt. Bolaget och koncernen bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

*After payment of the proposed dividend, the company and the group will continue to have a satisfactory financial solidity meeting the demands of the industry in which the company operates. After payment of the proposed dividend, the company and the group will continue to have a satisfactory level of consolidation and liquidity position and a satisfactory general financial position.*

Styrelsens bedömning är att den föreslagna vinstutdelningen inte påverkar bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt. Inte heller antas den föreslagna värdeöverföringen påverka bolagets förmåga att göra eventuellt nödvändiga investeringar.

*Payment of the proposed dividend will not affect the company's short or long term ability to discharge its present liabilities or the company's ability to make any required investments.*

Vid en samlad bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska förhållanden anser styrelsen inga hinder föreligga för att genomföra den föreslagna vinstutdelningen, i enlighet med styrelsens förslag.

*In summary, considering the company's and the group's current financial position and nature of operations the board of directors recommends the declaration of the proposed dividend.*