

2021-05-17

B E S L U T



Nasdaq Clearing AB
VD Julia Haglind
Kopia till: Bjørn Sibbern, Styrelseordförande
och Jan Axelsson, Chief Compliance Officer

FI dnr 18-22977
(Anges alltid vid svar)

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

Skickas endast med e-post till:
julia.haglind@nasdaq.com
bjorn.sibbern@nasdaq.com
jan.axelsson@nasdaq.com

Undersökning om riskhantering

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen skriver av ärendet

Hur man överklagar, se *bilaga*.

Ärendet

Den 11 september 2018 förklarades en av Nasdaq Clearing AB:s (Nasdaq Clearing eller företaget) clearingmedlemmar vara på obestånd. Med anledning av denna händelse inledde Finansinspektionen i december 2018 en undersökning angående Nasdaq Clearings riskhantering. Undersökningen fokuserade på förhållandena såsom de såg ut vid tiden för obeståndshändelsen.

Samtidigt inleddes tre ytterligare undersökningar, vilka har avslutats genom Finansinspektionens beslut den 26 januari 2021 om att ge Nasdaq Clearing en varning förenad med en sanktionsavgift.

Syftet med undersökningen avseende Nasdaq Clearings riskhantering var att granska om företaget uppfyller de krav som ställs i Europaparlamentet och rådets förordning (EU) nr 648/2012¹ samt relevanta artiklar i Kommissionens delegerade förordning (EU) 153/2013² avseende:

- Nasdaq Clearings marginalmodell för råvarumarknaden inklusive parametersättning,
- positionshantering,
- clearingkapital, samt
- riskmodellernas hantering av likvidationskostnader/-premier.

¹ Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister.

² Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 153/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för krav på centrala motparter.

Insamlingen av information genomfördes mellan den 22 januari 2019 och den 30 september 2019. Finansinspektionen redovisade sina iakttagelser och preliminära bedömningar för Nasdaq Clearing i en avstämningsskrivelse den 8 maj 2019, varefter företaget inkom med svar den 14 juni 2019. En begäran om yttrande skickades till Nasdaq Clearing den 11 februari 2020 och företaget svarade den 10 mars 2020.

Finansinspektionen får enligt 25 kap. 2 § andra stycket lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avstå från ingripande bland annat om företaget gör rättelse.

Skälen för Finansinspektionens beslut

Undersökningen har utmynnat i vissa iakttagelser som Finansinspektionen bedömt som brister i företags riskhantering, bland annat gällande beräkningen av marginalsäkerheter och storleken på obeståndsfonden. Nasdaq Clearing har gett in en plan med åtgärder som företaget påbörjat och förklarat sin avsikt att fullgöra i syfte att åtgärda nämnda brister. Med hänsyn till det finns det inte anledning för Finansinspektionen att vidta ytterligare åtgärder med anledning av undersökningen. Ärendet skrivs därför av.

Finansinspektionen kommer att följa upp Nasdaq Clearings åtgärder i den löpande tillsynen samt i tillämpliga fall genom validering i enlighet med artikel 49 i Emir.

FINANSINSPEKTIONEN

Malin Omberg
Områdeschef

Gustav Landelius
Finansinspektör

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Beslutet har fattats av Malin Omberg, områdeschef, efter föredragning av Gustav Landelius, finansinspektör. I den slutliga handläggningen har också Clara Ahlqvist, avdelningschef, och Andreas Heed, tillförordnad avdelningschef, deltagit.

Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till

Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.