

Årsredovisning 2023

KÄRNAVFALLSFONDEN

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRORD	2
INLEDNING.....	4
ÅRET I KORTHET	6
RESULTATREDOVISNING	7
Prestationer och kostnader	7
Förvaltning av avgiftsmedel.....	8
Förvaltningsresultat.....	11
Fondens förändring	17
Ta emot avgiftsmedel.....	18
Utbetalningar från fonden.....	19
RESULTATRÄKNING.....	21
BALANSRÄKNING	22
FINANSIERINGSANALYS	23
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER	25
SAMMANSTÄLLNING ÖVER VÄSENTLIGA UPPGIFTER	36
UNDERTECKNANDE	37

FÖRORD

Kärnavfallsfonden ansvarar tillsammans med Riksgälden för att säkerställa att det finns tillräckliga finansiella medel för att ta hand om använt kärnbränsle från svenska kärnkraftverk och för att avveckla och riva dessa. Det är kärnkraftsbolagen som ska bekosta detta. Kärnavfallsfondens viktigaste uppgift är att förvalta de avgifter som bolagen betalar in till fonden.

I slutet av 2017 fick fonden ett utvidgat placeringsmandat som har preciserats i en förvaltningsstrategi där förvaltningen är uppdelat i två portföljer. I basportföljen får fonden placera i svenska statsobligationer, säkerställda obligationer och på räntebärande konto i Riksgäldskontoret. Där ska minst 60 procent av respektive tillståndshavares tillgångar vara placerade. I den långsiktiga portföljen kan fonden placera i svenska och utländska aktier och företagsobligationer. I mitten av 2020 avslutades implementeringsfasen och sedan 2021 är fonden fullinvesterad i den långsiktiga portföljen.

I takt med att inflationen föll tillbaka under 2023 har de globala finansmarknaderna återhämtat sig efter den mycket svaga utvecklingen under 2022. Detta hänger samman med att de ledande centralbankerna inte längre ser samma behov av att föra en stram penningpolitik. Under 2024 förväntas centralbankerna inledda en period med räntesänkningar. Samtidigt börjar tillväxtutsikterna så smått att ljusna.

Denna omsvängning i konjunkturbilden från stagflation till dess motsats – fallande inflation och tilltagande tillväxt – har en positiv effekt på tillgångspriser. För kärnavfallsfondens del har det kraftigt negativa tappet på nästan -11 procent 2022 i stort sett tagits tillbaka. Fondens nominella avkastning 2023 uppgick till 9,43 procent efter kostnader.

Avkastningen i den långsiktiga portföljen var 2023 15,04 procent, vilket kan jämföras med nedgången 2022 på -14,30 procent. Sammantaget för 2022 och 2023 har den långsiktiga portföljen nästan återhämtat nedgången 2022. Basportföljen steg med 6,41 procent 2023. Nedgången på 8,85 procent 2022 har inte fullt ut tagits igen. Under den senaste fem åren har den genomsnittliga avkastningen i den långsiktiga portföljen uppgått till ca 10 procent. Basportföljen har haft nolltillväxt under motsvarande period.

Kärnavfallsfondens styrelse arbetar kontinuerligt med att förbättra fondens riskjusterade avkastning. Vi har lämnat in förslag till regelförändringar som vi bedömer kan öka avkastningen i basportföljen utan att öka risken. Förslagen bereds för närvarande i regeringskansliet. Under 2023 inleddes ett arbete med att se över vår placeringspolicy. Ett antal förslag på förändringar i portföljstrukturen kommer att behandlas i styrelsen under 2024. Styrelsen arbetar också för att kostnaderna för kapitalförvaltningen ska vara låga. Under 2023 uppgick verksamhetens totala kostnader och den externa förvaltningsavgiften sammantaget till 0,06 procent av det genomsnittliga förvaltade kapitalet under året.

Avslutningsvis vill jag och övriga styrelsen tacka medarbetare och förvaltare för goda arbetsinsatser under 2023.

Stockholm i februari 2024

Mats Dillén
Styrelseordförande

INLEDNING

Kärnavfallsfondens roll i finansieringssystemet

I början av 1980-talet beslutade riksdagen om en särskild finansiering av kostnaderna för att i framtiden på ett säkert sätt ta hand om det använda kärnbränslet och för att avveckla och riva kärnkraftsreaktorerna. Utgångspunkten är att kärnkraftsindustrin ska stå för kostnaderna. Därför betalar den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnteknisk anläggning som ger eller har gett upphov till restprodukter en särskild avgift till staten.

Avgiften beräknas individuellt för varje tillståndshavare så att de beräknade framtida avgifterna tillsammans med de fonderade medel som hänför sig till tillståndshavaren motsvarar de beräknade totala framtida kostnaderna för tillståndshavaren. Riksgäldskontoret svarar för att beräkna avgifter och att godkänna utbetalningar av avgiftsmedel. Regeringen beslutar i vissa fall om avgifter och utbetalningar.

Avgiftsmedlen får också användas för att täcka vissa kostnader för forskning och utveckling, statliga myndigheters tillsyn, ärendehantering, medelsförvaltning m.m. samt för stöd till vissa kommuner. Tidigare kunde även ideella organisationer få stöd från kärnavfallsfonden, men sedan 2017 är detta inte längre möjligt (38§ finansieringsförordningen).

De inbetalda avgiftsmedlen förvaltas av Kärnavfallsfonden. Myndigheten förvaltar också de medel som betalats in enligt den numera upphävda s.k. Studsvikslagen för att täcka vissa kostnader som hänför sig till det tidiga svenska kärnforskningsprogrammet.

Styrning av verksamheten

Verksamheten vid Kärnavfallsfonden har under 2023 styrts av följande bestämmelser.

- Lagen (2006:647) om finansiering av kärntekniska restprodukter (finansieringslagen).
- Förordningen (2017:1179) om finansiering av kärntekniska restprodukter (finansieringsförordningen).
- Förordningen (2017:1180) om förvaltningen av kärnavfallsfondens medel (förvaltningsförordningen).
- Förordningen (2007:1055) med instruktion för Kärnavfallsfonden.

Vidare har regeringen beslutat om budget för myndigheten Kärnavfallsfonden.

Uppgifter

Kärnavfallsfondens uppgift är enligt ovanstående lagar och förordningar att

- ta emot avgiftsmedel
- förvalta avgiftsmedel
- betala ut avgiftsmedel
- hålla Riksgäldskontoret informerat om storleken på de fondandelar som finns avsatta för varje reaktorinnehavare och varje annan tillståndshavare samt om fondens verksamhet i övrigt så att Riksgäldskontoret kan fullgöra sina uppgifter inom finansieringssystemet.

Organisation

Kärnavfallsfonden är en myndighet som leds av en styrelse. Fonden har ingen anställd personal.

Enligt förordningen med instruktion för Kärnavfallsfonden utför Kammarkollegiet kansligöromål åt fonden enligt överenskommelse mellan fonden och kollegiet.

Enligt överenskommelsen sköter Kammarkollegiet huvuddelen av kapitalförvaltningen inom de ramar som styrelsen fastställer. Förvaltningen av globala aktier och globala företagsobligationer sköts av Mercer Global Investments Europe Limited.

ÅRET I KORTHET

- Kärnavfallsfondens kapital uppgick vid slutet av 2023 till 78,9 (72,9) miljarder kronor.
- Kärnavfallsfondens avkastning uppgick till 9,43 (-10,77) procent efter kostnader. Den reala avkastningen uppgick till 5,03 (-23,07) procent efter kostnader.
- Kärnavfallsfondens kostnader, inkl. depåavgift, och de externa förvaltningsavgifterna uppgick sammantaget till 0,06 (0,06) procent av det genomsnittliga fondkapitalet under året.
- Inbetalningarna till Kärnavfallsfonden i form av kärnavfallsavgifter m.m. uppgick till 2,2 (2,1) miljarder kronor.
- Utbetalningarna från Kärnavfallsfonden uppgick till 3,1 (2,8) miljarder kronor.
- Kärnavfallsfonden har nått en genomsnittlig avkastning på 2,8 (1,3) procent per år de senaste fem åren.

RESULTATREDOVISNING

Prestationer och kostnader

Prestationer

Kärnavfallsfondens viktigaste prestation är den avkastning på fondens kapital som har uppnåtts under året. Under 2023 uppgick Kärnavfallsfondens förvaltningsresultat till 6 875 814 tusen kronor efter kostnader, vilket motsvarar en avkastning om 9,4 procent.

Den reala avkastningen, det vill säga efter justeringar för inflation, uppgick till 5,0 procent efter kostnader. Inflationen för helåret uppgick till 4,4 procent.

En mer detaljerad beskrivning av Kärnavfallsfondens förvaltningsresultat ges i avsnittet ”Förvaltningsresultat”.

Kostnader

Regeringen har beslutat en budget för ersättning till Kärnavfallsfonden. Kostnaderna ska täckas av medel ur fonden.

I tabell 1 framgår regeringens beslutade budget för verksamhetens kostnader samt utfallen för de tre senaste åren.

Tabell 1: Verksamhetens kostnader, inkl. depåavgift

	2023		2022		2021	
(tkr)	Budget	Utfall	Budget	Utfall	Budget	Utfall
Kammarkollegiet administration	8 600	8 600	7 600	7 600	7 000	7 000
Kammarkollegiets förvaltning	14 800	14 800	15 400	15 400	15 100	15 100
Depåavgift ¹⁾	2 100	2 415	2 100	2 319	2 100	2 039
Övriga förvaltningskostnader	1 650	1 058	1 560	1 129	1 530	1 733
Totala verksamhetskostnader	27 150	26 873	26 660	26 448	25 730	25 872

¹⁾ Depåavgiften redovisas som en finansiell kostnad (transferering) i resultaträkningen och ingår därför inte i ”verksamhetens kostnader”.

Under 2023 uppgick verksamhetens kostnader till 24 458 tusen kronor (exklusive depåavgift). Av detta utgjorde Kammarkollegiets administration 8 600 tusen kronor och kapitalförvaltning 14 800 tusen kronor.

Vid sidan av Kammarkollegiet anlitar Kärnavfallsfonden externa kapitalförvaltare. Den externa förvaltningsavgiften tas ut som en procentsats av det förvaltade kapitalet och belastar därför inte Kärnavfallsfonden som en kostnad. Under 2023 uppgick den externa förvaltningskostnaden till 1 690 tusen dollar, vilket approximativt motsvarar 17 935 tusen kronor.

Sammanlagt uppgick verksamhetens totala kostnader (inklusive depåavgift) och den externa förvaltningsavgiften till 44 080 tusen kronor, vilket motsvarar 6,0 baspunkter av det genomsnittliga fondkapitalet under året.

Förvaltning av avgiftsmedel

Mål och övergripande krav på förvaltningen

I början av 2018 fick Kärnavfallsfonden möjlighet att placera delar av fondens medel i aktier och företagsobligationer. Enligt finansieringslagen, 13 § andra stycket, ska fondens medel förvaltas enligt följande.

”Fondmedlen ska förvaltas aktsamt för att säkerställa finansieringen av de framtida kostnader som avgifterna är avsedda för. Förvaltningen får omfatta förvärv av aktier eller andelar i företag. Avkastningen på fondens medel ska läggas till kapitalet”.

Vidare anges följande övergripande krav i förvaltningsförordningen, 7 §.

”Fondmedlen ska förvaltas

1. på ett aktsamt sätt så att de med hög sannolikhet räcker till för det förväntade behovet av utbetalningar från fonden, har en väl avvägd risknivå och ger en tillfredsställande betalningsberedskap, och
2. på ett ansvarsfullt sätt med hänsyn till miljö- och sociala aspekter, utan att kravet i 1 åsidosätts.”

Uppdelning på två olika förvaltningsportföljer

Av förvaltningsförordningen framgår vad tillståndshavarnas fondmedel får placeras i och hur mycket av varje tillståndshavares andel av fondmedlen som får placeras i riskfyllda tillgångar. Enligt 8 § ska, för varje tillståndshavares andel av fondmedlen, ett belopp som motsvarar summan av det diskonterade värdet av de förväntade nettoutbetalningarna av fondmedel under innevarande kalenderår och de närmast följande nitton kalenderåren, dock minst 60 procent av tillståndshavarens andel av fondmedlen, vara placerade i sådana säkra tillgångar som anges i nämnda paragraf. Resten får placeras i mer riskfyllda tillgångsslag enligt bestämmelserna i 9-10 §§.

Mot denna bakgrund förvaltas Kärnavfallsfondens medel i två separata delportföljer med olika placeringsregler.

- *Basportföljen* innehåller räntebärande konto i Riksgäldskontoret, skuldförbindelser utfärdade av staten, skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer samt derivatinstrument vars underliggande tillgångar är skuldförbindelser utfärdade av staten eller enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer eller som hänför sig till räntesatser i svenska kronor. Basportföljen utgör därmed fortsättningen på den tidigare totalportföljen för förvaltningen av kärnavfallsfonden.
- *Den långsiktiga portföljen* innehåller svenska och globala aktier, svenska och globala företagsobligationer samt derivatinstrument för att hantera bland annat ränterisker.

Basportföljen innehåller därmed de tillgångsslag som alla tillståndshavares medel får placeras i utan begränsning. Den långsiktiga portföljen innehåller de

tillgångsslag som är tillåtna för placeringar i den mån det finns utrymme för det med de begränsningar som anges i 8-10 §§ förvaltningsförordningen.

Redovisning per tillståndshavare

Enligt Kärnavfallsfondens instruktion, 9 §, ska fondens årsredovisning upprättas på ett sådant sätt att det framgår hur stor del av fondens medel som belöper på varje reaktorinnehavare och varje annan avgiftsskyldig tillståndshavare.

För att hålla reda på varje inbetalares andel av medlen i respektive delportfölj används samma metod som vid förvaltning av värdepappersfonder. Kapitalet i respektive portfölj är uppdelat på ett antal lika stora andelar. In- och utbetalningar avseende en avgiftsskyldig leder till ”köp/inlösen” av andelar. Portföljens behållning marknadsvärderas dagligen och ”köp/inlösen” av andelar sker till aktuellt marknadsvärde.

För varje inbetalare görs placeringar i andelar i respektive delportfölj. Beslut om sådana placeringar ska uppfylla förvaltningsförordningens krav på en viss lägsta andel tillgångar av det slag som ingår i basportföljen.

Följande tabeller visar riktvärden och aktuell fördelning av placeringar i respektive portfölj för varje tillståndshavare per den sista december 2023. Studsviksfonden (se beskrivning i nästa avsnitt) redovisas här som om den vore en separat tillståndshavare.

Tabell 2. Fördelning mellan basportfölj och långsiktig portfölj, 2023-12-31

Procent	BAS riktvärde	LÅNG riktvärde	BAS 2023-12-31	LÅNG 2023-12-31
Ranstad Mineral	100	0	100	0
Studsviksmedel	100	0	100	0
OKG	62,0	38,0	60,5	39,5
Forsmark	62,0	38,0	61,6	38,4
Ringhals	62,0	38,0	61,0	39,0
Westinghouse	62,0	38,0	61,5	38,5
Studsvik Nuclear	62,0	38,0	61,5	38,5
Cyclife Sweden	62,0	38,0	61,6	38,5
Chalmers TH	62,0	38,0	61,6	38,4
AB Svafo	62,0	38,0	62,0	38,0

Tabell 3 Fördelning mellan basportfölj och långsiktig portfölj, 2023-12-31

Mnkr	BAS riktvärde	LÅNG riktvärde	BAS 2023-12-31	LÅNG 2023-12-31
Barsebäck Kraft	8 550	resterande	8 963,0	2 650,9
Vattenfall Ågesta	258	resterande	219,9	0

På grund av marknadsutvecklingen kan det uppstå avvikelser från de riktvärden som anges i tabellen. Om en tillståndshavares andel i basportföljen riskerar att bli mindre än vad förvaltningsförordningen föreskriver sker rebalansering omedelbart. I övrigt genomförs rebalansering löpande under året i den utsträckning som är möjlig när andelsaffärer görs i samband med in- och utflöden av kapital för respektive andelsägare.

Studsviksmedel

I den numera upphävda lagen (1988:1597) om finansiering av hanteringen av visst radioaktivt avfall m.m. (Studsvikslagen), 3 §, angavs att avgiftsmedlen enligt den lagen skulle föras över till kärnavfallsfonden och att reglerna i finansieringslagen skulle tillämpas för förvaltningen. Att detta fortfarande gäller följer av bestämmelser i finansieringslagen, 5a och 13 §§.

Studsviksmedlen utgör fonderade särskilda avgifter som tidigare enligt Studsvikslagen har inbetalats av de fyra reaktorinnehavarna. De fonderade medlen ska användas för att täcka framtida kostnader för det tidiga svenska kärnkraftsprogrammet. Medlen förvaltas av Kärnavfallsfonden i en särskild fond. De hanteras därvid på samma sätt som om Studsviksmedlen vore ytterligare en tillståndshavare. Samtliga medel i Studsviksfonden är placerade i basportföljen.

Mot bakgrund av att Studsviksfonden inte längre tillförs medel gjorde Riksgäldskontoret år 2019 en fördelning av medlen på de framtida mottagarna av bidrag från Studsviksfonden. För att praktiskt hålla reda på hur stor andel av Studsviksfonden som hänför sig till respektive framtida mottagare tillämpas en modell som innebär att Studsviksfonden fungerar som en värdepappersfond med framtida mottagare av medel som ”andelsinnehavare” av fondandelar i Studsviksfonden.

Aktsam och ansvarsfull förvaltning

Kärnavfallsfonden ska enligt förvaltningsförordningen förvalta fondmedlen på ett ansvarsfullt sätt med hänsyn till miljö- och sociala aspekter. Fonden har för detta ändamål antagit en policy som preciserar vilka krav som ställs på kapitalförvaltningen.

Kärnavfallsfonden arbetar i huvudsak med olika typer av exkluderingsstrategier. Fonden avstår från att investera i företag eller branscher som bryter mot internationella konventioner eller riktlinjer som Sverige har ratificerat eller stödjer. Kortfattat omfattar dessa områden som miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, korrruption och kontroversiella vapen. Kärnavfallsfonden exkluderar även företag inom utvinning och prospektering av termiskt kol och oljesand, liksom företag som använder termiskt kol för elproduktion. Detta omfattar även företag med minoritetsägande i bolag med liknande verksamhet.

Sedan 2022 antog Kärnavfallsfonden ett nytt referensindex för den globala aktieportföljen som är anpassat till Parisavtalets klimatmål. Det nya indexet tillhör en grupp index som kallas PAB-index (Paris Aligned Benchmark) och regleras på EU-nivå. Indexet infördes i början av december 2022 och innebär ett mer proaktivt angreppssätt för portföljens sammansättning. Ett PAB-index måste ha 50 procent lägre koldioxidavtryck än ett marknadsvikttat index och därefter årliga minskningar med 7 procent för att nå nettonollutsläpp 2050. Det innebär en press på bolagen att kontinuerligt sänka sina utsläpp för att få fortsätta att vara med i indexet.

Utökat placeringsuniversum i BAS-portföljen

År 2020 föreslog Kärnavfallsfonden i en skrivelse till Miljödepartementet att 8 § förvaltningsförordningen bör ändras så att det blir möjligt för Kärnavfallsfonden att i basportföljen placera i skuldförbindelser utfärdade i svenska kronor om de är utgivna eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig eller överstatlig organisation som en eller flera stater inom EES är medlemmar i. Under 2021 kompletterades skrivelsen med en begäran om att även få inkludera riksbankscertifikat i det tillåtna investeringsuniversumet. Frågan bereds för närvarande inom Regeringskansliet.

Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultat för basportföljen

Vid utgången av år 2023 uppgick tillgångarna i basportföljen till strax under 50 miljarder kronor.

Placeringsregler

Basportföljen infördes i maj 2018 och motsvarar den tidigare totalportföljen för kärnavfallsfonden. Placeringsverksamheten är begränsad till följande.

- Nominella och reala obligationer som är utgivna av staten.
- Statsskuldväxlar och på avista konto i Riksgäldskontoret.
- Placeringar på marknaden i skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer.
- Derivatinstrument vars underliggande tillgångar är sådana skuldförbindelser enligt ovan eller som hänför sig till räntesatser i svenska kronor. Derivat får inte användas för att skapa hävstång i portföljen.
- Valutaderivat.

För att öka avkastningen deltar Kärnavfallsfonden i marknaden med återköpstransaktioner, s.k. repor.

Aktiv förvaltning

Basportföljen förvaltas aktivt och utvärderas mot ett viktat marknadsindex. Genom att avvika mot marknadsindexet, inom de ramar som styrelsen har angett, eftersträvas en högre avkastning. Styrelsen har fattat beslut om en duration som är högre än den i marknadsindex – 6,1 procent jämfört med 4,1 procent (durationen i index varierar över tid). Vid sidan om den aktiva förvaltningen görs därför en passiv durationsjustering.

Nominell och real avkastning

Den uppnådda nominella och reala avkastningen under de fem senaste åren framgår av tabell 4.

Tabell 4: Nominell och real avkastning för basportföljen (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning ^{III)}
2019	1,84	1,80	0,04
2020	0,93	0,50	0,43
2021	0,36	3,90	-3,54
2022	-8,85	12,3	-21,15
2023	6,41	4,40	2,01
Genomsnitt per år^{IV)}	0,01	4,50	-4,86

^{I)} Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdförändringar i placeringarna samt mottagna räntor (inklusive inflationskompensation på reala placeringar).

^{II)} Som mått på inflationstakt används SCB:s uppgifter avseende KPI-talets procentuella förändring sedan tolv månader.

^{III)} Den reala avkastningen utgörs av den nominella avkastningen minskad med inflationen.

^{IV)} Beräknas som det geometriska medelvärde av de årliga värdena. Notera att raden ej går att summera.

Den nominella avkastningen uppgick till 6,41 procent under 2023, medan inflationen uppgick till 4,40 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till 2,01 procent. I genomsnitt per år under den senaste femårsperioden var den reala avkastningen -4,86 procent.

Relativ avkastning

I tabell 5 anges den nominella avkastningen i relation till jämförelseindex för normportföljen under de fem senaste åren. Avkastningen anges exklusive den passiva durationsjusteringen som inte är en del av den aktiva förvaltningen.¹

Tabell 5: Nominell och relativ avkastning för den aktiva förvaltningen i basportföljen (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Jämförelseindex ^{II)}	Relativ avkastning ^{III)}
2019	1,71	0,97	0,74
2020	0,48	0,20	0,28
2021	0,83	0,82	0,01
2022	-6,40	-6,69	0,29
2023	5,21	4,97	0,24
Genomsnitt per år^{IV)}	0,29	-0,02	0,31

^{I)} Se not 1 i tabell 4. Exklusive den passiva durationsjusteringen.

^{II)} 30% OMRX REAL, 20% OMRX TBOND och 50% OMRX MORT.

^{III)} Avkastning utöver jämförelseindex.

^{IV)} Beräknas som det geometriska medelvärde av de årliga värdena. Notera raden ej går att summera

Den relativa avkastningen för den aktiva förvaltningen uppgick till 0,24 procent under 2023. Under den senaste femårsperioden har den relativa avkastningen uppgått till i genomsnitt 0,31 procent per år, vilket ska jämföras

¹ Den passiva durationsjusteringen görs för att uppnå riktvärdet för durationen, som är högre än i jämförelseindex, se beskrivning av detta i avsnittet om aktiv förvaltning. Den passiva durationsjusteringens gav upphov till en avkastningsbidrag på 1,2 procentenheter under 2023 (motsvarande 500 miljoner kronor). Under den senaste femårsperioden bidraget varit i genomsnitt -0,24 procentenheter per år.

med det av styrelsen uppsatta målet på 0,25 procent. Målet kan därmed anses vara uppnått.

Förvaltningsresultat för den långsiktiga portföljen

Vid utgången av år 2023 uppgick tillgångarna i den långsiktiga portföljen till strax över 28 miljarder kronor.

Placeringsregler

Tillåtna placeringar i den långsiktiga portföljen, utöver de som tillåts i basportföljen, är följande.

- Företagsobligationer noterade i svenska kronor samt globala företagsobligationer.
- Svenska och globala aktier.
- Derivatinstrument, dock inte för att skapa hävstång i portföljen.
- Andelar i värdepappersfonder som placerar i sådana finansiella instrument som anges ovan.
- Avistaplaceringar i Riksgälden.
- Valutaderivat.

Uppbyggnad av portföljen

Den långsiktiga portföljen började successivt att byggas upp fr.o.m. juni 2018 och slutfördes i mitten av 2020. Riktvärdena för den långsiktiga portföljen är 16,5 procent svenska företagsobligationer, 16,5 procent globala företagsobligationer, 27 procent svenska aktier och 40 procent globala aktier.

Svenska aktier och företagsobligationer förvaltas av Kammarkollegiet. För det svenska kreditmandatet görs en passiv durationsjustering på samma sätt som i basportföljen.

Exponering mot globala aktier och företagsobligationer uppnås genom placeringar i en särskild värdepappersfond vars placeringsinriktning uppfyller Kärnavfallsfondens krav. Genom avtal med Mercer Global Investments Europe Limited har Kärnavfallsfonden säkerställt god insyn i och styrning av värdepappersfondens underliggande tillgångar.

Aktiv och passiv förvaltning

Aktier förvaltas passivt och företagsobligationer förvaltas aktivt.

Nominell och real avkastning

Den uppnådda nominella och reala avkastningen under de fem senaste åren framgår av tabell 6.

Tabell 6: Nominell och real avkastning för den långsiktiga portföljen (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning ^{III)}
2019	24,53	1,80	22,73
2020	8,40	0,50	7,90
2021	21,01	3,90	17,11
2022	-14,20	12,30	-26,50
2023	15,04	4,40	10,64
Genomsnitt per år^{IV)}	10,03	4,50	4,75

^{I)} Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar i placeringarna samt mottagna räntor.

^{II)} Som mått på inflationstakt används SCB:s uppgifter avseende KPI-talets procentuella förändring sedan tolv månader.

^{III)} Den reala avkastningen utgörs av den nominella avkastningen minskad med inflationen.

^{IV)} Beräknas som det geometriska medelvärdet av de årliga värdena. Notera att raden ej går att summera.

Den nominella avkastningen under år 2023 uppgick till 15,04 procent. Inflationen uppgick till 4,40 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till 10,64 procent. I genomsnitt per år under den senaste femårsperioden var den reala avkastningen 4,75 procent.

Det bör noteras att förvaltningskostnaden för det globala mandatet ingår i avkastningssiffran på 15,04 procent. Om avkastningen för det globala mandatet ska redovisas på samma sätt som det svenska mandatet, dvs. före förvaltningskostnader, ska denna kostnad exkluderas. Den nominella avkastningen för den långsiktiga portföljen blir då 15,11 procent.

Relativ avkastning

I tabell 7 framgår den uppnådda nominella avkastningen i relation till jämförelseindex för vart och ett av de fyra mandaten – svenska krediter, svenska aktier, globala krediter och globala aktier – i den långsiktiga portföljen under de fyra senaste åren (längre historik saknas). För att underlätta jämförelsen med index presenteras avkastningen för de globala mandaten i dollar, dvs avkastningen räknas inte om till kronor (vilket görs i tabellerna 6 och 8). För det svenska kreditmandatet exkluderas den passiva durationsjusteringen (den ingår dock i tabell 6 och 8), eftersom den inte är en del av den aktiva förvaltningen.²

² Den passiva durationsjusteringen görs för att uppnå riktvärdet för durationen, som är högre än i jämförelseindex, se beskrivning av detta i avsnittet om uppbyggnad av portföljen. Den passiva durationsjusteringen gav upphov till ett avkastningsbidrag på 4,89 procentenheter under 2023 (motsvarande 165 miljoner kronor). Under den senaste femårsperioden har bidraget i genomsnitt varit -1,9 procentenheter per år.

Tabell 7: Nominell och relativ avkastning för den långsiktiga portföljen, per mandat (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Jämförelse-index ^{II)}	Relativ Avkastning ^{III)}
Svenska krediter			
2020*	1,14	1,59	-0,45
2021	1,17	0,80	0,37
2022**	-1,74	-1,49	-0,25
2023	7,00	6,43	0,57
Genomsnitt per år^{IV)}	1,84	1,79	0,06
Globala krediter			
2020*	11,36	10,54	0,82
2021	-3,41	-2,87	-0,54
2022	-17,47	-17,3	-0,17
2023	9,66	9,58	0,08
Genomsnitt per år^{IV)}	-0,67	-0,68	0,05
Svenska aktier			
2020*	13,83	14,85	-1,02
2021	38,74	39,21	-0,47
2022	-22,87	-23,13	0,26
2023	18,78	18,22	0,56
Genomsnitt per år^{IV)}	9,67	9,79	-0,17
Globala aktier			
2020*	17,57	18,19	-0,62
2021	18,57	18,65	-0,08
2022	-19,79	-19,60	-0,19
2023	21,1	21,36	-0,26
Genomsnitt per år^{IV)}	7,87	8,15	-0,29

^{I)} Se not 1 i tabell 6. Avkastningen för det svenska kreditmandatet redovisas exklusive den passiva durationsjusteringen.

^{II)} Svenska krediter: *Solactive SEK NCR FRN Short IG Corp Index*. Globala krediter: *Bloomberg Barclays CM GLB Crd ex Subord*. Svenska aktier: *SIXRX Nuclear Power Screen*. Globala aktier: *MSCI ACWI Gross TR SEK Index, ex select sec t.o.m. 31 november 2022, därefter Solactive ISS ESG Glob Paris-Align ex Nucl TR*.

^{III)} Relativ avkastning utöver jämförelseindex.

^{IV)} Beräknas som det geometriska medelvärdet av de årliga värdena. Notera att raden ej går att summera.

^{*}) Siffrorna för 2020 ska tolkas med försiktighet då den långsiktiga portföljen inte blev fullt implementerad förrän i mitten av 2020.

^{**}) I 2022 års årsredovisning angavs fel uppgift för nominell avkastning och relativ avkastning. Detta är rättat här.

Den *svenska kreditportföljen* förvaltas aktivt med målet att överträffa sitt jämförelseindex med minst 0,25 procentenheter. Under 2023 uppgick den relativa avkastningen till 0,57 procent. Sett över den senaste fyraårsperioden uppgick den relativa avkastningen till i genomsnitt 0,06 procent per år. Målet kan därför inte anses vara uppnått.

Den *globala kreditportföljen* förvaltas aktivt. Strategin syftar till att minimera transaktionskostnader genom en långsiktig placeringshorisont som uppmuntrar till att innehav ägs till förfall och som tillåter att enskilda innehav kan ägas även vid en försämring av kreditkvalitén. Målet är att överträffa jämförelseindex med 0,25 procent. Under 2023 uppgick den relativa avkastningen 0,08 procent. Sett över den senaste fyraårsperioden var den relativa avkastningen 0,05 procent. Målet kan därför inte anses vara uppfyllt.

Den *svensk aktieportföljen* förvaltas passivt utifrån ett brett aktieindex som innefattar även mindre företag. Eftersom förvaltningen sker passivt finns inget uppsatt mål för portföljen. Den relativa avkastningen under 2023 uppgick till 0,56 procent. Sett över den senaste fyraårsperioden uppgick den relativa avkastningen till i genomsnitt -0,17 procent per år.

Den *globala aktieportföljen* förvaltas passivt utifrån ett globalt aktieindex. Eftersom förvaltningen sker passivt finns inget uppsatt mål för portföljen. Den relativa avkastningen under 2023 uppgick till -0,26 procent. Sett över den senaste fyraårsperioden uppgick den relativa avkastningen till i genomsnitt -0,29 procent per år.

Kapitalförvaltning av totalportföljen

Den sammanlagda nominella och reala avkastningen för basportföljen och den långsiktiga portföljen under 2023 framgår av tabell 8.

Tabell 8: Nominell och real avkastning för den totala portföljen (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning ^{III)}
2019	5,27	1,80	3,47
2020	3,94	0,50	3,44
2021	7,44	3,90	3,54
2022	-10,73	12,30	-23,03
2023	9,47	4,40	5,07
Genomsnitt per år^{IV)}	2,81	4,50	-2,17

^{I)} Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar i fondens placeringar samt mottagna räntor (inklusive inflationskompensation på reala placeringar). Notera att avkastningen för de svenska mandaten presenteras före kostnader och avkastningen för de globala mandaten presenteras efter kostnader.

^{II)} Som mått på inflationen används SCB:s uppgifter om konsumentprisindex för december, 12-månadersförändring i procent (inflationstakt).

^{III)} Den reala avkastningen utgörs av den nominella avkastningen minskad med inflationen.

^{IV)} Beräknas som det geometriska medelvärde av de årliga värdena. Notera att raden ej går att summera.

Den nominella avkastningen på totalnivå under 2023 uppgick till 9,47 procent och för femårsperioden till 2,81 procent i genomsnitt. Den reala avkastningen uppgick till 5,07 procent och för femårsperioden till -2,17 procent i genomsnitt.

Det bör noteras att i tabellen ovan är avkastningssiffrorna en mix av före och efter kostnader. Kärnavfallsfondens kostnader har inte dragits bort från avkastningen, medan de externa förvaltningskostnaderna är bortdragna. För att renodla presentationen och öka jämförbarheten med andra förvaltare bör detta justeras. Gör vi det uppgår den nominella avkastningen på totalnivå före kostnader till 9,49 procent och efter kostnader till 9,43 procent.

Det finns inget mål för avkastningen på totalnivå, utan varje mandat utvärderas för sig, se respektive avsnitt ovan.

Sammanfattande bedömning

Avkastningen på totalnivå har varit positiv för 2023 både i nominella och reala termer. Den nominella avkastningen uppgick till 9,47 procent³ för 2023 och till

³ 9,43 procent efter kostnader.

2,81 procent i genomsnitt för den senaste femårsperioden. Den reala avkastningen uppgick till 5,07 procent⁴ och för femårsperioden till -2,17 procent i genomsnitt.

Basportföljen har genom en aktiv förvaltningen givit ett bättre resultat relativt jämförelseindex. Det uppsatta målet för den genomsnittliga överavkastningen över en löpande femårsperiod har uppnåtts. *Den långsiktiga portföljen* gav under 2023 en positiv avkastning. Det utökade placeringsmandatet har haft en positiv påverkan på den totala avkastningen sedan implementering.

Efter ett år med svag real avkastning kan styrelsen konstatera att 2023 gav både en god nominell och real avkastning. Avkastningen i aktier var mycket god men det som sticker ut under det gångna året är den höga avkastningen i företagsobligationer vilket förklaras av högre direktavkastning samt fallande riskpremier. Fondens placeringshorisont är långsiktig, men styrelsen ser ändå positivt på att det starka nominella resultatet under året till stor del kompenserar för det svaga nominella resultatet under 2022. Även om 2023 också gav en god real avkastning kommer det att ta tid innan effekten av den exceptionellt svaga reala avkastningen under 2022 har återhämtats.

Fondens förändring

Det verkliga värdet av kärnavfallsfonden ökade under år 2023 med 6 001 689 tusen kronor till 78 874 375 tusen kronor.

I tabell 9 framgår de komponenter som förändringen bestod av.

Tabell 9: Förändring fonden

(tkr)	2023	2022	2021
Inbetalning av avgifter	2 184 201	2 092 899	2 190 950
Finansiella intäkter	2 889 455	3 106 652	2 877 292
Finansiella kostnader	-1 422 970	-1 543 350	-442 850
Orealiserad värdeförändring ⁵	5 433 787	-10 547 355	3 289 054
Utbetalning av ersättningar/bidrag	- 3 058 326	-2 750 244	-2 827 434
Verksamhetens kostnader	- 24 458	-24 129	-23 833
Summa	6 001 689	-9 665 528	5 063 178

⁴ 5,03 procent efter kostnader.

⁵ Orealiserad värdeförändring ingår i finansiella kostnader respektive intäkter i årsredovisningens resultaträkning.

Fördelningen av fondens verkliga värde vid slutet av respektive år framgår av tabell 10.

Tabell 10: Fondens värde per avgiftsskyldig och mottagare av bidrag⁶

(tkr)	2023	2022	2021
Forsmarks Kraftgrupp AB	24 865 134	22 453 676	24 762 936
OKG AB (Oskarshamn)	14 399 544	13 494 584	15 238 060
Ringhals AB	26 946 319	24 822 268	28 031 054
Barsebäck Kraft AB	11 613 866	11 355 322	13 383 098
Vattenfall AB (Ågesta)	263 750	266 123	291 483
AB Svafo	500 879	286 905	204 591
Westinghouse Electric AB	54 287	45 822	47 017
Ranstad Mineral AB	612	574	631
Studsvik Nuclear AB	46 667	38 488	34 267
Cyclife Sweden AB	20 420	19 065	20 249
Chalmers TH AB	1 041	861	885
Summa enligt finansieringslagen	78 712 516	72 783 749	82 014 273
AB Svafo	31 090	132 946	320 291
Cyclife Sweden AB	19 890	18 626	20 440
Studsvik Nuclear AB	30 988	35 642	43 691
Ranstad Industricentrum AB	2 004	1 876	676
Ranstad miljöriskområdet	7 147	6 856	7 624
Uppsala universitet	5 758	5 392	6 218
Vattenfall (Ågesta)	0	32 400	27 518
Summa Studsviksfonden	96 877	233 739	426 457
Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde	-4 566	-5 357	-5 941
Justering för bl.a. period- avgränsningsposter	69 548	- 139 445	103 425
Summa verkligt värde	78 874 375	72 872 686	82 538 214

Skillnaden mellan marknadsvärde och det verkliga värdet består av upplupen ränta från balansdagen (2023-12-31) till likviddagen. I marknadsvärdet för räntebärande finansiella instrument ingår sådan upplupen ränta.

Ta emot avgiftsmedel

Fonden ska enligt sin instruktion ta emot de avgifter som ska betalas enligt finansieringslagen. Under 2023 uppgick inbetalningarna till fonden till 2,2 miljarder kronor.

Avgifterna för reaktorinnehavare beräknas i förhållande till den energi som levereras och har för innevarande treårsperiod beslutats av regeringen⁷ efter förslag av Riksgäldskontoret (Riksgälden). Avgiftsförslaget baseras på beräkningar från Svensk Kärnbränslehantering och Riksgäldens egna beräkningar.

⁶ Se även not 13 till balansräkning

⁷ Regeringsbeslut 2017-12-21, M2017/2543/Ke

Riksgälden har även beslutat en fast avgift för övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare.

I tabell 11 framgår hur mycket de rörliga avgifterna uppgick till (öre/kWh). I tabell 12 framgår hur mycket energi som har levererats. I tabell 13 framgår slutligen hur mycket avgifter som har tillförts fonden, inklusive de fasta avgifterna. Mer detaljerade uppgifter om inbetalningarna finns i not 3 till resultaträkningen övriga erhållna medel för finansiering av bidrag.

Tabell 11 Avgifter, öre/kWh

(öre/kWh)	2023	2022	2021
Forsmarks Kraftgrupp AB	3,0	3,0	3,0
OKG AB (Oskarshamn)	5,6	5,6	5,6
Ringhals AB	4,5	4,5	4,7

Tabell 12 Elleverans, TWh

TWh (=1 000 000 000 kWh)	2023	2022	2021
Forsmarks Kraftgrupp AB	24,3	25,5	25,5
OKG AB (Oskarshamn)	9,2	10,4	10,9
Ringhals AB	13,1	13,9	14,8
Summa	46,6	49,8	51,2⁸

Tabell 13: Inbetalda avgifter och återbetalningar

(tkr)	2023	2022	2021
Forsmarks Kraftgrupp AB	728 383	766 374	763 956
OKG AB (Oskarshamn)	514 988	581 934	615 067
Ringhals AB	628 999	627 093	694 429
Vattenfall AB (Ågesta)	43 804	0	0
Westinghouse Electric AB	4 273	3 957	3 957
Studsvik Nuclear AB	6 138	8 557	8 557
Cyclife Sweden AB	2 833	2 896	2 896
Chalmers TH AB	103	71	71
AB Svafo	254 680	102 017	102 017
Summa enligt finansieringslagen	2 184 201	2 092 899	2 190 950
Studsviksavgifter^{*)}	6	10 427	0
Totalsumma	2 184 207	2 103 326	2 190 950

^{*)} Studsvikslagen upphörde 2018-01-01, inbetalningar därefter avser enbart återinvesteringar.

Utbetalningar från fonden

Kärnavfallsfonden betalar ut medel ur fonden. Under 2023 uppgick utbetalningarna till 3,1 miljarder kronor.

Det är Riksgälden som prövar och beslutar⁹ hur och i vilken utsträckning som fonderade medel får användas för de kostnader som reaktorinnehavare och övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare förväntas få under en viss kommande tidsperiod.

⁸ I 2021 årsredovisning angavs summan 49,4 TWh vilket var fel. 51,2 TWh är korrekt.

⁹ Enligt förordningen (2017:1179) om finansiering av kärntekniska restprodukter.

Riksgälden prövar och beslutar också om i vilken utsträckning fonderade avgiftsmedel ska användas för att ersätta en kommun för informationskostnader enligt finansieringslagen. Sådan ersättning får högst uppgå till 10 miljoner kronor per kommun och tolv månadersperiod för de kommuner där en anläggning för slutförvar för använt kärnbränsle planeras eller byggs. Tidigare kunde även ideella föreningar få ekonomiskt stöd ur kärnavfallsfonden, men sedan 2017 är detta inte längre möjligt (38§ finansieringsförordningen)

Regeringen beslutar om utbetalning av medel ur fonden till statliga myndigheter för att täcka vissa kostnader för forskning och utveckling, tillsyn, ärendehandläggning, medelsförvaltning m.m. som anges i finansieringslagen.

I tabell 14 framgår de utbetalningar som har gjorts från fonden. Mer detaljerade uppgifter om utbetalningarna finns i not 7 till resultaträkningen lämnade bidrag.

Tabell 14: Utbetalningar

(tkr)	2023	2022	2021
Forsmarks Kraftgrupp AB	411 934	363 518	427 617
OKG AB (Oskarshamn)	834 489	667 363	782 922
Ringhals AB	801 215	781 145	683 814
Barsebäck Kraft AB	659 366	685 694	590 769
Statliga myndigheter	76 346	73 863	85 233
Kommuner	2 155	3 839	4 168
Regioner	621	0	0
Cyclife AB	2 897	2 150	0
Vattenfall AB (Ågesta)	60 000	0	63 331
Studsvik Nuclear AB	1 112	992	977
Svafo AB	64 730		
Summa enligt finansieringslagen	2 914 865	2 578 564	2 638 831
AB Svafo	104 141	165 376	128 399
Cyclife Sweden AB	0	0	1 085
Studsvik Nuclear AB	6 644	5 909	8 436
Ranstad Industricentrum AB	0	0	1 124
Ranstad miljöriskområdet	170	95	0
Uppsala universitet		300	0
Vattenfall (Ågesta)	32 507	0	70 221
Summa från Studsviksfonden	143 462	171 680	209 265
Totalsumma	3 058 327	2 750 244	2 827 434

RESULTATRÄKNING

(tkr)

	2023	2022
Verksamhetens kostnader		
Kostnader för personal (Not 1)	-452	-499
Övriga driftkostnader (Not 2)	-24 006	-23 630
Summa	-24 458	-24 129
Verksamhetsutfall	-24 458	-24 129
Transfereringar		
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3)	2 184 201	2 092 899
Finansiella intäkter (Not 4)	8 323 242	3 106 652
Finansiella kostnader (Not 5)	-1 422 970	- 12 090 705
Avsättning till/upplösning av fonder för ändamål (Not 6)	-6 001 689	9 665 528
Lämnade bidrag (Not 7)	-3 058 326	- 2 750 244
Saldo	24 458	24 129
Årets kapitalförändring	0	0

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR	2023-12-31	2022-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav (Not 8)	75 679 249	70 672 188
Summa	75 679 249	70 672 188
Kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar (Not 9)	956 444	1 884 334
Summa	956 444	1 884 334
Periodavgränsningsposter		
Övriga upplupna intäkter (Not 10)	682 661	538 548
Summa	682 661	538 548
Kortfristiga placeringar		
Värdepapper och andelar (Not 11)	17 995	12 335
Summa	17 995	12 335
Kassa och bank (Not 12)		
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	97 054	51 475
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	1 563 673	1 500 168
Kassa och bank	699 564	419 446
Summa	2 360 291	1 971 089
SUMMA TILLGÅNGAR	79 696 640	75 078 494
KAPITAL OCH SKULDER		
Fonder		
Verkligt värde (Not 13)	78 874 375	72 872 686
Summa	78 874 375	72 872 686
Skulder m.m.		
Övriga kortfristiga skulder (Not 14)	814 700	2 196 360
Summa	814 700	2 196 360
Periodavgränsningsposter		
Upplupna kostnader (Not 15)	7 566	9 449
Summa	7 566	9 449
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER	79 696 640	75 078 494

FINANSIERINGSANALYS

(tkr)	2023	2022
DRIFT		
<i>Kostnader (Not 1 och 2)</i>	-24 458	-24 129
<i>Ökning (-) av kortfristiga fordringar</i>	22	35
<i>Ökning (+) av kortfristiga skulder</i>	832	-46
Kassaflöde från drift	-23 604	-24 140
INVESTERINGAR		
Investeringar i finansiella tillgångar	26 539 233	-7 840 018
<i>Summa investeringsutgifter</i>	<i>26 539 233</i>	<i>-7 840 018</i>
Finansiering av investeringar		
Försäljning av anläggningstillgångar	25 712 727	3 659 397
Avkastning (exkl. orealiserade vinster och förluster)	1 010 670	162 338
<i>Summa medel som tillförts för finansiering av investeringar</i>	<i>26 723 397</i>	<i>3 821 735</i>
<i>Förändring av kortfristiga fordringar och skulder</i>	<i>1 242 699</i>	<i>-1 830 926</i>
Kassaflöde till investeringar	1 426 832	-5 849 209
TRANSFERERINGSVERKSAMHET		
Lämnade bidrag (Not 7)	-3 058 326	-2 750 244
Förändring av kortfristiga fordringar på avgiftsskyldiga	-139 901	152 011
<i>Utbetalningar i transfereringsverksamhet</i>	<i>-3 198 228</i>	<i>-2 598 233</i>
Finansiering av transfereringsverksamhet		
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3)	2 184 201	2 092 899
<i>Summa medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamhet</i>	<i>2 184 201</i>	<i>2 092 899</i>
Kassaflöde från transfereringsverksamhet	-1 014 027	-505 334
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	389 202	-6 378 683

	2023	2022
SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		
Likvida medel vid årets början	1 971 089	8 349 773
Minskning av kassa och bank	280 118	315 771
Ökning av tillgodohavande hos Riksgäldskontoret	109 084	-6 694 455
<i>Summa förändring av likvida medel</i>	<i>389 202</i>	<i>-6 378 683</i>
Likvida medel vid årets slut (Not 12)	2 360 291	1 971 089

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER

Belopp i tusental kronor där ej annat anges. Summeringsdifferenser kan förekomma p.g.a. avrundningar.

Redovisningsprinciper

Myndighetens redovisning följer god redovisningssed och förordningen (2000:606) om myndigheters bokföring (FBF) samt Ekonomistyrningsverkets (ESV) föreskrifter och allmänna råd till denna. Årsredovisningen är upprättad i enlighet med förordningen (2006:605) om årsredovisning och budgetunderlag (FÅB) samt ESV:s föreskrifter och allmänna råd till denna liksom ESV:s handledning (2014:60) Redovisning av fonder vid statliga myndigheter.

I enlighet med ESV:s föreskrifter till 10 § FBF tillämpar Kärnavfallsfonden brytdagen den 5 januari. Efter brytdagen har fakturor överstigande 50 tkr bokförts som periodavgränsningsposter. Beloppsgränsen är inte förändrad sedan föregående år.

Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag redovisas som intäkt i resultaträkningen. För årets sista kvartal redovisas även övriga erhållna medel som periodavgränsningspost i balansräkningen.

Lämnade bidrag avser medel som tillståndshavare eller annan mottagare erhåller under året enligt beslut av regeringen eller Riksgäldskontoret.

Alla in- och utbetalningar från fonden redovisas under avsnittet transfereringar i enlighet med ESV:s handledning för fonder och avsättningar (2014:60)

Ränteintäkter eller kostnader på fondens konton hos Riksgäldskontoret kapitaliseras varje kvartal.

Ränteplaceringar

För räntebärande värdepapper är upplupna räntor upptagna som ränteintäkt i resultaträkningen och som periodavgränsningspost i balansräkningen.

För reala värdepapper är även upplupen inflationskompensation på kupongränta upptagen som ränteintäkt i resultaträkningen och som uppräkningspost av det bokförda värdet i balansräkningen.

Återköpstransaktioner (äkta repor) redovisas i enlighet med ESV:s riktlinjer för redovisning av repor med återköpsavtal i årsredovisning (ESV dnr 3.7-61/2017).

Aktieplaceringar

Aktieplaceringar och andelar i värdepappersfond värderas till verkligt värde varvid såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Derivatinstrument

För derivatinstrument bestäms verkligt värde baserat på noteringar vid årets slut. Derivatinstrument med positivt verkligt värde per balansdag redovisas som tillgångar medan kontrakt med negativt verkligt värde redovisas som skulder.

Derivatinstrument används för att effektivisera förvaltningen och swappar använts för att minska ränterisken.

Ställda säkerheter

Enligt finansieringslagen och finansieringsförordningen av kärntekniska restprodukter ska den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnteknisk verksamhet, som ger

eller har gett upphov till restprodukter också ställa säkerheter motsvarande finansieringsbeloppet. Reaktorinnehavare ska till Kärnavfallsfonden ställa godtagbara säkerheter motsvarande de finansierings- och kompletteringsbelopp som regeringen har fastställt. Övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare ska ställa motsvarande säkerhet för det finansieringsbelopp som fastställts av SSM. Uppgiften att besluta om finansieringsbelopp och årlig kärnavfallsavgift för övriga avgiftsskyldiga har fr.o.m. 1 september 2018 överförts till Riksgäldskontoret. Säkerheterna förvaltas av Riksgäldskontoret.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt 5 kap. 13 § FÅB, eftersom de primärt innehas för att generera avkastning eller värdestegring. De finansiella instrumenten värderas individuellt.

Fordringar har tagits upp till det belopp som de efter individuell prövning beräknas bli betalda. Övriga fordringar har tagits upp till anskaffningsvärdet enligt lägsta värdets princip.

Skulder har värderats till nominellt belopp.

Ersättningar och andra förmåner

Styrelseledamöter och andra styrelseuppdrag

(tkr)	Ersättning
Mats Dillén, ordförande - Finanspolitiska rådet - Skatteverkets styrelse	105
Rose Marie Westman, vice ordförande - Livförsäkringsbolaget Skandias fullmäktige	61
Anders Bengtsson - Barsebäck Kraft AB - OKG AB - Ringhals AB - Svensk Kärnbränslehantering AB (SKB) - Swedish Modular Reactor AB - Sydkraft Hydropower AB - Sydkraft Nuclear Service AB	43
Johan Gyllenhoff - Försäkringsaktiebolaget Vattenfall Insurance - Vattenfall Eldistribution AB - Fjärde AP fonden	46
Christian Ragnartz	43
Björn Österberg - Zendra AB - Equilibria AB	46
Summa arvoden	344

Noter
(tkr)

		2023	2022
Not 1	Kostnader för personal		
	Arvoden	-344	-379
	Övriga personalkostnader	-108	-119
	Summa kostnader för personal	-452	-499
Not 2	Övriga driftkostnader		
	Tjänster, inomstatliga	-23 627	-23 334
	Övriga driftkostnader	-379	-297
	Summa övriga driftkostnader	-24 006	-23 630
Not 3	Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag		
	Avgift enligt finansieringslagen		
	Forsmarks Kraftgrupp AB	728 383	766 374
	OKG AB (Oskarshamn)	514 988	581 934
	Ringhals AB	628 999	627 093
	Vattenfall Ågesta	43 804	0
	Studsvik Nuclear AB	6 138	8 557
	Cyclife Sweden AB	2 833	2 896
	Westinghouse Electric Sweden AB	4 273	3 957
	Chalmers Tekniska Högskola AB	103	71
	AB Svafo	254 680	102 017
	Summa avgift enligt finansieringslagen	2 184 201	2 092 899
	Studsviksfonden	6	10 427
	Summa övriga erhållna medel	6	10 427

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i förhållande till levererad energi. Avgift per reaktorinnehavare och levererad energi framgår av tabellerna 11 och 12 i resultatredovisningen. Övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare betalar en fast avgift. Studsvikslagen upphörde 2018-01-01, insättningar därefter avser enbart återinvesteringar.

Not 4	Finansiella intäkter		
	<i>Ränteintäkter på placeringar m.m.</i>		
	Räntekonto för in- och utbetalningar	1 083	528
	Avistakonto	25 713	11 743
	Övriga banker	13 927	0
	Nominella placeringar	861 539	718 585
	Företagsobligationer	275 395	13 898
	Reala placeringar	682 824	1 196 118
	Repatransaktioner	25 570	32 515
	Aktieutdelning	181 928	174 815
	Swappar	0	183
	Aktielån	14 193	13 842
	Aktieterminer	21 010	0
	Utländska fondcertifikat	0	567 395
	Övriga finansiella intäkter	63 834	12 658
	<i>Summa</i>	2 167 016	2 742 280

forts not 4		2023	2022
	Realisationsvinster	722 440	364 372
	Orealiserad värdeförändring	5 433 787	0
	Summa finansiella intäkter	8 323 242	3 106 652
Not 5	Finansiella kostnader		
	<i>Räntekostnader på placeringar m.m.</i>		
	Depåavgifter bank	-2 415	-2 320
	Nominella placeringar	0	-1 939
	Swappar	-579 849	0
	Ränteterminer	-1 698	-588 038
	Aktieterminer	0	-14 617
	FX terminer	-163 247	0
	Utländska fondcertificat	-340 937	0
	Valutakursförändring	-3 021	-8 716
	Övriga finansiella kostnader	-542	0
	Summa räntekostnader	-1 091 709	-615 629
	Realisationsförluster	-331 261	-927 721
	Orealiserad värdeförändring	0	-10 547 355
	Summa finansiella kostnader	-1 422 970	-12 090 705
Not 6	Avsättning till/upplösning av fonder för transfereringsändamål		
	Kostnader för personal	-452	-499
	Övriga driftskostnader	-24 006	-23 630
	Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	2 184 201	2 092 899
	Finansiella intäkter	2 889 455	3 106 652
	Finansiella kostnader	-1 422 970	-1 543 350
	Orealiserad värdeförändring	5 433 787	-10 547 355
	Lämnade bidrag	-3 058 326	-2 750 244
	Summa avsättning till/upplösning av fonder	6 001 689	-9 665 528
	Avsatt till/upplösning av kärnavfallsfonden	-6 001 689	-9 665 528
	Saldo	0	0
Not 7	Lämnade bidrag		
	Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.		
	Forsmarks Kraftgrupp AB	-411 934	-363 518
	OKG AB (Oskarshamn)	-834 489	-667 363
	Ringhals AB	-801 215	-781 145
	Barsebäck Kraft AB	-659 366	-685 694
	Vattenfall AB (Ågesta)	-60 000	0
	Cyclife AB	-2 897	-2 150
	Svafo AB	-64 730	0
	Studsvik Nuclear AB	-1 112	-992
	Summa enligt finansieringslagen	-2 835 743	-2 500 862

forts not 7

	2023	2022
Studsviksmedel	-143 462	-171 681
Summa ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.	-2 979 205	-2 672 543
Övriga lämnade bidrag		
<i>Ersättningar till kommuner</i>		
Oskarshamns kommun	-2 145	-1 788
Östhammars kommun	-2 946	-2 051
<i>Summa</i>	-5 091	-3 839
<i>Ersättning till andra statliga myndigheter</i>		
Länsstyrelsen Uppsala län	-720	0
Strålsäkerhetsmyndigheten	-50 000	-47 751
Riksgälden	-29 000	-30 000
Regeringskansliet/Kärnavfallsrådet	-240	-2 947
<i>Summa</i>	-79 960	-80 698
<i>Återföring</i>		
Riksgälden	2 676	5 217
Regioner	99	536
Kommuner	2 937	2 266
Ranstad industricenter	0	-1 184
Strålsäkerhetsmyndigheten	218	0
<i>Summa</i>	5 930	6 835
Summa övriga lämnade bidrag	-79 121	-77 701
Summa lämnade bidrag	-3 058 326	-2 750 244
	2023-12-31	2022-12-31
Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav		
Statsobligationer	5 361 279	5 342 877
Säkerställda obligationer	26 420 521	26 108 419
Företagsobligationer	4 763 824	4 799 684
Reala placeringar	16 315 846	13 555 684
Aktier	7 606 238	6 334 169
Värdepappersfond	15 211 541	14 531 356
Summa andra långfristiga värdepappersinnehav	75 679 249	70 672 188
<i>Därav realiserad värdeförändring</i>		
Statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret	-359 871	-544 518
Säkerställda obligationer	-298 927	-1 385 095
Företagsobligationer	-228 208	-294 710
Reala räntebärande placeringar	-1 409 494	-1 166 092
Aktier	1 612 542	791 969
Värdepappersfond	4 261 875	2 965 492
<i>Summa realiserad värdeförändring</i>	3 577 917	367 046

forts not 8	2023-12-31	2022-12-31
<i>Därav upplupen ränta</i>		
Statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret	33 230	33 430
Säkerställda obligationer	151 762	113 793
Företagsobligationer	29 162	18 889
Reala räntebärande placeringar	31 315	21 443
<i>Summa upplupen ränta</i>	<u>245 469</u>	<u>187 555</u>

Det nominella värdet för statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret den 31 december 2023 är 5 540 000 tkr. Jämförelsevärdet den 31 december 2022 är 5 690 000 tkr. Det verkliga värdet inkluderar upplupen ränta till bokföringsdagen. Reala placeringar inkluderar inflationskompensation.

Not 9	Övriga kortfristiga fordringar	
Orealiserade terminer	311 912	0
Säkerheter	644 494	1 882 200
Övriga kortfristiga fordringar	38	2 134
Summa övriga kortfristiga fordringar	<u>956 444</u>	<u>1 884 334</u>

Not 10	Övriga upplupna intäkter	
<i>Upplupna avgifter från avgiftsskyldiga</i>		
Forsmarks Kraftgrupp AB	187 337	207 226
OKG AB (Oskarshamn)	170 880	149 117
Ringhals AB	201 044	105 040
Studsvik Nuclear AB	6 138	8 557
Cyclife Sweden AB	2 833	2 896
Westinghouse Electric AB	4 273	3 957
Chalmers TH AB	103	71
Vattenfall Ågesta	43 804	0
Summa	<u>616 412</u>	<u>476 864</u>

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i efterskott. Betalningen sker inom en månad efter kvartalets utgång. Övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare betalar en fast årsavgift i efterskott. AB Svafo betalade in årsavgiften före 2023-12-31 (254 680 tkr).

<i>Upplupna ränteintäkter på placeringar</i>		
Aktielån	931	1 256
Repor	1 793	832
Swappar	60 631	54 379
Summa	<u>63 355</u>	<u>56 467</u>

<i>Återföringar</i>		
Riksgälden	2 677	0
Strålsäkerhetsmyndigheten	218	5 217
Summa	<u>2 895</u>	<u>5 217</u>

Summa övriga upplupna intäkter	682 661	538 548
---------------------------------------	----------------	----------------

Not 11	Värdepapper och andelar	2023-12-31	2022-12-31
	Nordea		
	Fordran repor	2 801 681	0
	Skuld repor	-2 801 599	0
	Nettofordran repor	81	0
	Nordea		
	Fordran orealiserad värdeförändring	10	0
	Skuld orealiserad värdeförändring	-2	0
	Nettofordran orealiserad värdeförändring	8	0
	SEB		
	Fordran repor	675 652	4 840 379
	Skuld repor	-675 554	-4 838 858
	Nettofordran repor	99	1 522
	SWB		
	Fordran orealiserad värdeförändring	0	351
	Skuld orealiserad värdeförändring	0	-17
	Nettofordran orealiserad värdeförändring	0	334
	Summa nettofordran repor	180	1 522
	Summa nettofordran orealiserad värdeförändring	8	334
	Ej likviderade värdepapper	17 807	10 479
	Summa värdepapper och andelar	17 995	12 335

Not 12	Kassa och bank		
	Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	97 054	51 475
	Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	1 563 673	1 500 168
	<i>Kassa och bank</i>		
	Danske Bank	0	31
	Danske Bank Valutakonto	348	136*
	Depåkonto	690 832	361 708
	Danske Bank FOK	7 003	10 984
	Danske Bank AKX	1 376	1 147
	KAF BAS derivat	0	1
	KAF FOK derivat	0	1
	KAF LÅNG clearing EDT	5	45 437
	Summa	699 564	419 446
	Summa kassa och bank	2 360 291	1 971 089

*Danske bank valutakonto, 136 tkr var inte med år 2022. Totalsumman var dock korrekt.

Not 13	Verkligt värde	2023-12-31	2022-12-31
	Verkligt värde vid årets slut	78 874 375	72 872 686
		2023	
		<i>Antal andelar</i>	
	Därav enligt finansieringslagen		
	• <i>Forsmarks Kraftgrupp AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	42 142 821,45	15 194 019
	Värde av fondandelar LÅNG	6 288 765,91	9 483 778
	Upplupna avgifter		187 337
	• <i>OKG AB (Oskarshamn)</i>		
	Värde av fondandelar BAS	23 875 293,34	8 607 911
	Värde av fondandelar LÅNG	3 727 164,85	5 620 754
	Upplupna avgifter		170 880
	• <i>Ringhals AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	45 243 372,83	16 311 881
	Värde av fondandelar LÅNG	6 918 463,56	10 433 394
	Upplupna avgifter		201 044
	• <i>Barsebäck Kraft AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	24 860 164,74	8 962 993
	Värde av fondandelar LÅNG	1 757 814,37	2 650 873
	• <i>Vattenfall AB (Ågesta)</i>		
	Värde av fondandelar BAS	610 051,90	219 946
	Värde av fondandelar LÅNG	0,00	0
	Upplupna avgifter		43 804
	• <i>Studsvik Nuclear AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	69 177,26	24 941
	Värde av fondandelar LÅNG	10 336,32	15 588
	Upplupna avgifter		6 138
	• <i>Cyclife Sweden AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	30 022,76	10 824
	Värde av fondandelar LÅNG	4 484,67	6 763
	Upplupna avgifter		2 833
	• <i>Westinghouse Electric AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	85 270,57	30 743
	Värde av fondandelar LÅNG	12 778,40	19 270
	Upplupna avgifter		4 273
	• <i>Ranstad Mineral AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	1 697,02	612
	• <i>Chalmers TH AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	1 602,88	578
	Värde av fondandelar LÅNG	239,10	361
	Upplupna avgifter		103
	• <i>AB Svafö</i>		
	Värde av fondandelar BAS	861 686,11	310 669
	Värde av fondandelar LÅNG	126 127,34	190 206
	Summa enligt finansieringslagen	156 627 335,38	78 712 516
			72 783 749

forts not 13

		2023-12-31	2022-12-31
	2023		
	<i>Antal andelar</i>		
Därav enligt Studsvikslagen			
Värde av fondandelar BAS	268 703,06	96 877	233 740
Likvida medel			
Summa enligt Studsvikslagen	268 703,06	96 877	233 740
Summa marknadsvärde	156 896 038,44	78 809 393	73 017 488
Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde		-4 566	-5 357
Vid bokslutstillfället ofördelade tillgångar och skulder		69 548	-139 445
Summa verkligt värde		78 874 375	72 872 686

Värdet av fondandelar grundas på marknadsvärdet av fondens placeringar i finansiella instrument, avistaplaceringar och upplupna ränteintäkter på sådana placeringar. Upplupna avgifter kommer att placeras i nya andelar när likvid betalas in till fonden. Det ofördelade beloppet består främst av vissa upplupna intäkter och kostnader för fjärde kvartalet respektive år och fondens behållning på räntekonto för in- och utbetalningar. Andelskurs för BAS-portföljen, 360,54 kr och för LÅNG-portföljen 1 508,05 kr per den 31 december 2023 är värderad enligt marknadsvärderingsprincipen (Handels NAV, Net Asset Value).

I det verkliga värdet för 2023-12-31 ingår ackumulerad orealiserad värdeförändring inklusive repor på finansiella anläggningstillgångar med 3 546 187 tkr. För 2022-12-31 var beloppet 185 364 tkr.

Not 14	Övriga kortfristiga skulder	2023	2022
	Danske Bank		
	Fordran repor	-16 086 715	-13 291 607
	Skuld repor	16 087 270	13 291 755
	Nettoskuld repor	555	148
	Danske Bank		
	Fordran orealiserad värdeförändring	-793	-820
	Skuld orealiserad värdeförändring	28 037	164 947
	Nettoskuld orealiserad värdeförändring	27 244	164 127
	Nordea		
	Fordran repor	0	-1 924 886
	Skuld repor	0	1 925 182
	Nettoskuld repor	0	-296
	Nordea		
	Fordran orealiserad värdeförändring	0	0
	Skuld orealiserad värdeförändring	0	7 106
	Nettoskuld orealiserad värdeförändring	0	7 106

forts not 14

	2023	2022
SEB		
Fordran orealiserad värdeförändring	-1	-1 311
Skuld orealiserad värdeförändring	4 493	12 095
Nettoskuld orealiserad värdeförändring	4 492	10 783
Swedbank		
Fordran repor	-1 446 999	-1 940 919
Skuld repor	1 447 000	1 942 396
Nettoskuld repor	1	1 477
Swedbank		
Fordran orealiserad värdeförändring	0	0
Skuld orealiserad värdeförändring	3	0
Nettoskuld orealiserad värdeförändring	3	0
Summa nettoskuld repor	556	1 921
Summa nettoskuld orealiserad värdeförändring	31 739	182 016
Ej likviderade värdepapper	11 989	0
Värdereglering FX valutaresultat	0	22 709
Värdereglering aktieterminer	0	4 521
Skuld andelsägare	18 087	20 150
Värdereglering swappar	752 301	1 965 041*
Övriga kortfristiga skulder	29	0
Summa övriga kortfristiga skulder	814 700	2 196 360

* Fel belopp i 2022 årsredovisning 1 905 041 tkr; ska vara 1 965 041 tkr. Totalsumman stämmer.

Not 15

Upplupna kostnader		
Riksrevisionen	265	300
Kammarkollegiet	5 850	5 750
Depåavgifter bank	1 421	591
Riksgälden	0	2 751
Övriga upplupna kostnader	30	57
Summa upplupna kostnader	7 566	9 449

SAMMANSTÄLLNING ÖVER VÄSENTLIGA UPPGIFTER

(tkr)	2023	2022	2021	2020	2019
Räntekonto i Riksgäldskontoret					
Räntekostnader	0	0	0	1	131
Ränteintäkter	1 083	528*	0	0	0
Kapitalförändring					
Årets kapitalförändring	0	0	0	0	0
Balanserad kapitalförändring	0	0	0	0	0
Fondens kapital	78 874 375	72 872 686	82 538 214	77 475 035	74 594 284
Ersättning till Kammarkollegiet	23 400	23 000	22 100	21 700	18 640
Fondens värde per avgiftsskyldig					
Forsmarks Kraftgrupp AB	24 865 134	22 453 676	24 762 936	22 650 760	21 388 413
OKG AB	14 399 544	13 494 584	15 238 060	14 307 142	13 845 280
Ringhals AB	26 946 319	24 822 268	28 031 054	25 992 958	24 559 179
Barsebäck Kraft AB	11 613 866	11 355 322	13 383 099	13 377 686	13 620 911
Vattenfall AB (Ågesta)	263 750	266 123	291 483	349 760	335 726
AB Svafo	500 879	286 905	204 592	102 534	0
Westinghouse Electric AB	54 287	45 882	47 017	39 978	34 664
Ranstad Mineral AB	612	574	631	631	627
Studsvik Nuclear AB	46 667	38 488	34 267	24 958	15 910
Cyclife Sweden AB	20 420	19 065	20 249	16 125	12 774
Chalmers TH AB	1 041	861	885	756	661
Studsviksmedel per mottagare					
AB Svafo	31 090	132 946	320 291	448 125	541 387
Cyclife Sweden AB	19 890	18 626	20 439	21 437	21 240
Studsvik Nuclear AB	30 988	35 642	43 691	52 015	59 155
Ranstad Industricentrum AB	2 004	1 876	676	1 800	4 004
Ranstad miljöriskområdet	7 147	6 856	7 624	7 773	7 702
Uppsala universitet	5 758	5 392	6 218	6 020	5 964
Vattenfall (Ågesta)	0	32 400	27 518	97 912	169 950
Summa Studsviksmedel	96 877	233 738	426 457	635 082	809 402

* I 2022 års årsredovisning angavs 12 271 tkr, vilket var fel. 528 tkr är korrekt.

UNDERTECKNANDE

Kärnavfallsfondens årsredovisning för år 2023 har beslutats vid styrelsesammanträde den 21 februari 2024.

Vi intygar att årsredovisningen ger en rättvisande bild av verksamhetens resultat samt av kostnader, intäkter och myndighetens ekonomiska ställning.

Mats Dillén
Ordförande

Rose Marie Westman
Vice ordförande

Anders Bengtsson

Sophie Degenne

Johan Gyllenhoff

Christian Ragnartz

Björn Österberg