



Årsredovisning 2005



Innehåll

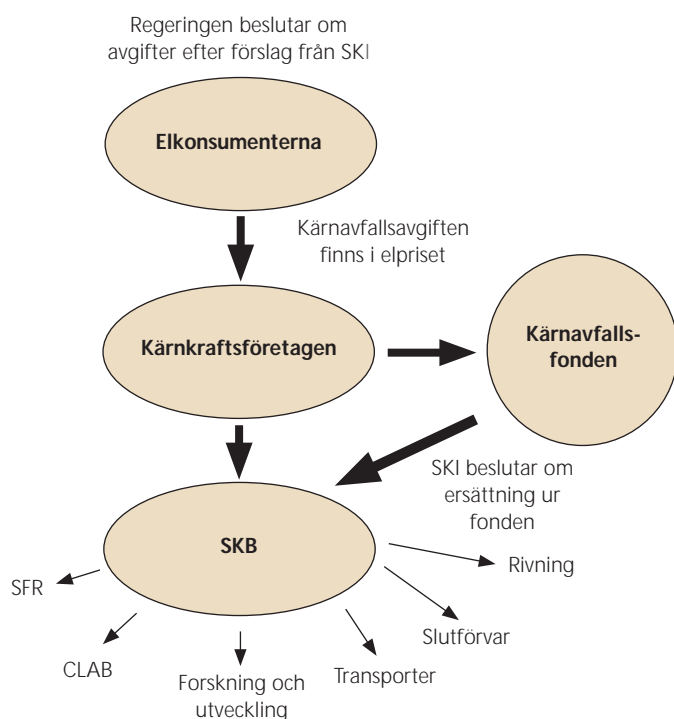
Förord	2
Förvaltningsberättelse för Kärnavfallsfonden år 2005	4
Redovisningsprinciper	14
Resultaträkning	15
Balansräkning	16
Noter	17
Revisionsberättelse	23

Förord

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.

Enligt detta finansieringssystem betalar kärnkraftsföretagen en särskild avgift till staten. Avgiften utgår med ett visst belopp per kWh levererad el från kärnkraftverken. Kärnkraftsföretagen har rätt att ur avgiftsmedlen löpande få ersättning för sådana kostnader som de redan har för åtgärder som syftar till en säker hantering och slutförvaring av det använda kärnbränslet. Resterande medel fonderas för framtida behov. I slutet av 1980-talet genomfördes ett liknande system för finansiering av hanteringen av visst radioaktivt avfall från forskningsreaktorn i Studsvik.

Pengarna placerades tidigare på räntebärande konton i Riksbanken. Sedan år 1996 samlas de fonderade medlen i Kärnavfallsfonden och förvaltas av Kärnavfallsfondens styrelse. Regeringen fattar varje år beslut om avgifternas storlek, medan Statens kärnkraftinspektion fattar beslut om utbetalningar (vissa mindre utbetalningar beslutas dock av regeringen). Kammarkollegiet utför kansligöromål åt styrelsen.



Några huvuddrag i finansieringssystemet för använt kärnbränsle m.m. åskådliggörs i vidstående figur. Mer detaljerad information om systemet finns på styrelsens webbplats, www.karnavfallsfonden.se

Kärnavfallsfondens styrelse, som sålunda är en statlig myndighet, skall varje år senast den 22 februari till regeringen överlämna bl.a. förvaltningsberättelse med tillhörande resultat- och balansräkning.

Under år 2005 tillfördes Kärnavfallsfonden avgiftsint betalningar på ca 689,1 miljoner kr. Kostnaderna under året uppgick till ca 1 013,4 miljoner kr, varav huvud delen var ersättningar till reaktorinnehavarna.

Från det att de båda finansieringssystemen trädde i kraft och t.o.m. år 2005 har sammanlagt ca 26 264,9 miljoner kr betalats in i avgifter. De övriga intäkterna (i huvudsak finansiella intäkter i form av räntor och realisationsvinster och med avdrag för realisationsförluster) har samtidigt uppgått till ca 26 716,3 miljoner kr. Kostnaderna, i huvudsak ersättningar till reaktorinnehavarna, var under samma period ca 18 164,3 miljoner kr.

Kärnavfallsfondens fondkapital (det bokförda värdet) uppgick vid utgången av år 2005 till ca 34 816,3 miljoner kr. Härtill kom orealiserade vinster på finansiella anläggningstillgångar om ca 4 236,3 miljoner kr. Marknadsvärdet vid årets slut har därför angivits till ca 39 052,6 miljoner kr. Av beloppet är ca 784,0 miljoner kr avsatt för framtida kostnader för s.k. Studsviksavfall och ca 38 076,7 miljoner kr för framtida kostnader för avfall från och för rivning av de svenska kärnkraftsreaktorerna. Resterande belopp avser främst upplupna avgifter från reaktorinnehavare och behållning på räntekonto hos Riksgäldskontoret. Detta belopp har ännu inte fördelats mellan dessa båda ändamål.

Kärnavfallsfondens styrelse har satt som mål för förvaltningen att för perioden 1996–2020 uppnå en genomsnittlig årlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet. Mot bakgrund av hittills uppnådd avkastning och redan gjorda placeringar med långa löptider bör styrelsen uppnå detta mål om den genomsnittliga årliga reala avkastningen för perioden 2005–2020 blir lägst 3,25 procent.

Av förvaltningsberättelsen framgår att den reala avkastningen på det förvaltade beloppet under tioårsperioden 1996–2005 har varit i genomsnitt 6,9 procent per år. Av berättelsen framgår vidare att den reala avkastningen under år 2005 blev 7,3 procent. En lyckad kombination av lång duration och sjunkande räntor är huvudanledningen till det goda resultatet. Det finns emellertid anledning att understryka att fonden genom sin långa duration är känslig för en ränteuppgång och att avkastningen under ett år med stigande räntor kan bli negativ. Styrelsen har därför under senare år beslutat om vissa omplaceringar av kapitalet i syfte att sänka durationen och därigenom motverka effekterna av en sådan utveckling.

Kärnavfallsfondens styrelse har att förvalta fonden så att krav på en god avkastning och en tillfredsställande betalningsberedskap tillgodoses. För att fylla kraven på en god betalningsberedskap är styrelsen beroende av årliga prognoser från Statens kärnkraftinspektion över kommande in- och utbetalningar ur fonden. Styrelsen har under år 2005 fortsatt arbetet med likviditetsplaneringen.

De kostnader som kommer att belasta Kärnavfallsfonden påverkas i betydande omfattning av hur arbetet med att slutligt ta hand om det använda kärnbränslet utvecklas under de närmaste åren. I det följande redogörs för några huvudpunkter i de tidsplaner som Svensk Kärnbränslehantering AB arbetar efter.

Tidsplanerna innebär att en ansökan om tillstånd att uppföra en inkapslingsanläggning, sannolikt i anslutning till det befintliga centrala mellanlagret för använt kärnbränsle (CLAB) i Oskarshamn, kommer att ges in i mitten av år 2006 för att kunna tas i bruk år 2017. Nu pågående platsundersökningar avses leda till ansökningar i slutet av år 2008 om tillstånd för att på en plats påbörja anläggandet av ett slutförvar för använt kärnbränsle. Detta skulle kunna tas i bruk år 2017. Slutlig förvaring av använt kärnbränsle samt av

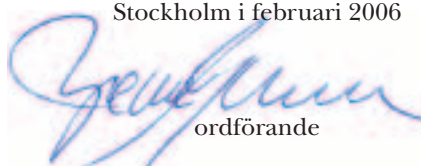
avfall från rivningen av svenska kärntekniska anläggningar planeras vara slutförd under 2050-talet, varefter förvaret skulle kunna förslutas cirka år 2060.

Det är inte möjligt att ange exakta tidpunkter för åtgärder för kärnavfallshantering inklusive rivning av kärntekniska anläggningar. Dessa tidpunkter är beroende av en kombination av löpande säkerhetsmässiga överväganden och företagsekonomiska bedömningar som i sin tur påverkas av de riktlinjer för energipolitiken som kommer till uttryck i riksdagsbeslut vid olika tidpunkter. Beslut om sådana riktlinjer fattades senaste gången i juni 2002.

Regeringen beslöt den 16 december 2004 att den andra reaktorn i Barsebäck skulle stängas vid utgången av maj 2005 och så har också skett. En överenskommelse har också träffats mellan statens, Vattenfalls och E.ON:s förhandlare om vilken ersättning som staten skall lämna till följd av beslutet att dra in drifttillståndet för reaktor 2 i Barsebäckverket fr.o.m. den 1 juni 2005.

Regeringen har nyligen fattat beslut om en lagrådsremiss med anledning av utredningen om Betalningsansvaret för kärnavfallet (SOU 2004:125). Den föreslagna lagen, som avses ersätta lagen (1992:1537) om finansiering av framtida utgifter för använt kärnbränsle m.m., omfattar samtliga som har tillstånd att inneha eller driva kärntekniska anläggningar som ger upphov till högaktivt kärnavfall som måste slutförvaras under lång tid. Enligt den nya lagen föreslås att kärnavfallsavgifter får tas ut för de kostnader som omhändertagande av avfall och avveckling och rivning av kärntekniska anläggningar genererar ända tills avfallet är placerat i slutligt förvar. Avgiftsmedlen skall liksom i dag fonderas och för de belopp som inte täcks av fonden ges förbättrade möjligheter att kräva säkerheter. Det föreslås även att processen då avgifter och säkerheter bestäms skall bli mer flexibel och att möjligheterna att hantera den risk som staten bär för kärnavfallskostnaderna förbättras.

Stockholm i februari 2006



ordförande

Förvaltningsberättelse för Kärnavfallsfondens styrelse år 2005

Sammanfattning

Den nuvarande förvaltningen för Kärnavfallsfonden startade år 1996. Fonden har sedan år 1981 byggts upp av avgiftsmedel som betalas av den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnkraftsreaktor så länge reaktorn är i drift. Kärnavfallsfondens styrelse utses av regeringen. Styrelsen skall enligt sin instruktion uppbära de avgifter som betalas enligt den så kallade finansieringslagen (1992:1537) och den så kallade Studsvikslagen (1988:1597). Avgiftsmedlen skall främst finansiera framtida utgifter för använt kärnbränsle m.m.

Fondens tillgångar skall numera placeras på räntebärande konto i Riksgäldskontoret eller i skuldförbindelser utfärdade av staten. Medlen skall förvaltas så att kraven på en god avkastning och en tillfredsställande betalningsberedskap tillgodoses.

Kärnavfallsfondens styrelse har i sin placeringsstrategi uttalat att målet för fonden – mot bakgrund av de ramar för placeringsverksamheten som statsmakterna beslutat – bör vara att för perioden 1996–2020 uppnå en genomsnittlig årlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet.

Fondens reala placeringar har, med hänsyn till ränterisken, under året minskat från cirka 74 procent till cirka 61 procent av marknadsvärdet av det placerade kapitalet, inklusive likvida medel. Durationen i portföljen var vid utgången av året 8,9 år. Den genomsnittliga årliga reala avkastningen i fonden har varit 6,9 procent under de tio år som den nuvarande förvaltningsformen funnits. Det allmänna ränteläget har medfört att placeringsräntan vid nyplaceringar i realränteobligationer sjunkit under 2 procent för de flesta löptiderna, men med hänsyn till den hittills uppnådda avkastningen anser styrelsen ändå att målet om en real avkastning på lägst 4 procent i genomsnitt på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet för perioden 1996–2020 kan uppnås. Fondens marknadsvärde ökade under året med 2 625 209 tkr till 39 052 622 tkr.

Bakgrund

Genom ändringar i finansieringslagen och i Studsvikslagen som trädde i kraft den 1 januari 1996 infördes nuvarande ordning för förvaltning av de avgifter som betalas in med stöd av finansieringslagen och Studsvikslagen.

Enligt finansieringslagen skall den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnkraftsreaktor årligen, så länge reaktorn är i drift, betala en avgift för att finansiera omhändertagande av använt kärnbränsle och annat radioaktivt avfall och vissa andra kostnader. Med omhändertagande avses enligt lagen en säker hantering och slutförvaring av i reaktorn använt kärnbränsle och radioaktivt avfall som härrör från reaktorn efter det att kärnbränslet eller kärnavfallet förts bort från anläggningen, en säker avveckling och rivning av reaktor-anläggningen samt den forsknings- och utvecklingsverksamhet som behövs för att kunna fullgöra detta. Avgiften skall också täcka de kostnader som staten i dessa avseenden har, bl.a. tillsyn och sådan forskning som behövs för att komplettera reaktorinnehavarnas forsknings- och utvecklingsverksamhet. Avgiftsmedlen överförs sedan år 1996 till en särskild fond benämnd Kärnavfallsfonden.

Kärnavfallsfonden förvaltas av Kärnavfallsfondens styrelse, som är en statlig myndighet. Myndigheten ansvarar för att förvaltningen tillgodoser kraven på långsiktigt god avkastning och tillfredsställande betalningsberedskap. Styrelsens funktion är att förvalta fondens medel genom en lämplig kombination av placeringar på konto hos Riksgäldskontoret och i nominella och/eller reala statsobligationer. Styrelsen har inga andra myndighetsuppgifter utöver förvaltningen av fondmedlen och de säkerheter som skall ställas av reaktorinnehavarna.

Yvonne Gustafsson
född 1952.
Civilekonom. Generaldirektör i Ekonomistyrningsverket.
Ordförande.

Sten Kottmeier
född 1939.
Civilekonom. Tidigare
direktör i AMF Pension.
Vice ordförande.





Jan Bengtsson
född 1958.
Civilekonom.
Direktör i
E.ON Sverige AB.



Christina Nyman
född 1966.
Pol. mag.
Enhetschef i
Konjunktur-
institutet.





Per Anders Bergendahl
född 1947.
Ekon. dr.
Docent.



Jan Hedendahl
född 1954.
Civilekonom.
Investment controller
i Vattenfall AB.



Ing-Marie Gren
född 1951.
Ekon. dr. Professor,
Sveriges Lantbruks-
universitet.



Styrelsens sammansättning

Ledamöter i myndighetens styrelse utses av regeringen. Styrelsen har haft följande sammansättning år 2005.

Olof Söderberg, ordförande
Sten Kottmeier, vice ordförande
Ann Ahlberg
Jan Bengtsson
Per Anders Bergendahl
Ing-Marie Gren
Yvonne Gustafsson

Regeringen har beslutat följande om styrelsens sammansättning fr.o.m. 2006.

	Förordnad t.o.m.
Yvonne Gustafsson, ordförande	2008
Sten Kottmeier, vice ordförande	2006
Jan Bengtsson	2007
Per Anders Bergendahl	2006
Ing-Marie Gren	2007
Jan Hedendahl	2007
Christina Nyman	2008

Placeringsregler

Kärnafallsfondens tillgångar skall enligt finansieringslagen placeras på räntebärande konto i Riksgäldskontoret eller i skuldförbindelser utfärdade av staten. Styrelsen har därför följande placeringsmöjligheter för fonden.

- Avistaplacering i Riksgäldskontoret med nominell avkastning till repobaserad ränta.
- Kortfristiga placeringar i Riksgäldskontoret med placeringsperiod som kan variera mellan en månad och ett år, till fast ränta.
- Placeringar på marknaden i statsskuldväxlar, nominella obligationer eller realränteobligationer utfärdade av Riksgäldskontoret.

Marknadsvärde och bokfört värde

Marknadsvärdet av fonden visar vad värdet vid en viss tidpunkt är, om samtliga tillgångar vid denna tidpunkt skulle omvandlas till likvida medel. I det bokförda värdet av fonden vid samma tidpunkt ingår i stället anskaffningsvärdet samt årliga uppskrivningar med inflationskompensation och upplupen ränta för placeringarna. Skillnaden mot marknadsvärdet är att

inga orealiserade värdeförändringar i aktuella placeringar finns med. Båda värderingsmetoderna innebär att ackumulerade realisationsvinster/förluster som uppkommit i samband med förtidsinlösen av placeringar och försäljning av värdepapper samt upplupen ränta (inkl. upplupen inflationskompensation på realränteplaceringar) finns med i fondens värde.

I den förvaltningsmodell som tillämpades t.o.m. år 1995 sammanföll marknadsvärdet med det bokförda värdet, eftersom räntan fastställdes månadsvis utifrån statslåneräntan. I den nu gällande förvaltningsmodellen kan marknadsvärdet skilja sig från det bokförda värdet, beroende på hur marknadsräntan har utvecklats sedan placeringstillfället. Om marknadsräntan har sjunkit finns ett realiserat övervärde när marknadsvärdet jämförs med det bokförda värdet. Övervärdet motsvaras av det diskonterade värdet av mellanskillnaden för återstående löptid mellan placeringsränta och aktuell marknadsränta. Om marknadsräntan har stigit blir förhållandet det motsatta.

Metod för att beräkna hur stor andel av Kärnavfallsfondens medel som belöper på varje reaktorinnehavare

Enligt förordningen (1995:1548) med instruktion för Kärnavfallsfondens styrelse skall årsredovisningen upprättas på ett sådant sätt, att det framgår hur stor andel av fondens medel som belöper på varje reaktorinnehavare. Styrelsen har beslutat att använda samma metod som tillämpas för värdepappersfonder för att hålla reda på varje reaktorinnehavares andel av fonden. Metoden innebär i korthet följande.

- Vid starten fastställdes ett nominellt andelsvärde och varje reaktorinnehavare tilldelades det antal andelar som motsvarade reaktorägarens behållning vid övergången till den nya förvaltningsformen.
- Fondens behållning marknadsvärderas dagligen. Marknadsvärdet av fondens tillgångar dividerat med antalet utelöpande andelar ger det aktuella andelsvärdet.
- In- och utbetalningar avseende en reaktorinnehavare sker i form av "köp/försäljning" av fondandelar till aktuellt andelsvärde. Vid inbetalning ökar alltså reaktorinnehavarens antal andelar och vid utbetalning minskar antalet.
- Marknadsvärdet av varje reaktorinnehavares andel av fonden beräknas genom att multiplicera aktuellt antal andelar som reaktorinnehavaren "äger" med det aktuella andelsvärdet. Fördelningen av fonden mellan reaktorinnehavarna beräknas genom att dividera respektive innehavares antal fondandelar med det totala antalet utelöpande fondandelar.
- Den löpande periodavkastningen för fonden beräknas genom att mäta förändringen av andelsvärdet under perioden.

Avgiftsintäkter till fonden

Styrelsen skall enligt sin instruktion uppbära de avgifter som betalas enligt finansieringslagen. Avgifterna beräknas i förhållande till den energi som levereras och bestäms årligen av regeringen efter förslag av Statens kärnkraftinspektion (SKI). Dessa avgifter uppgick till följande (öre/kWh).

	2005	2004
Forsmarks Kraftgrupp AB	1,2	0,9
OKG AB (Oskarshamn)	0,6	0,5
Ringhals AB	0,7	0,3
Barsebäck Kraft AB	0,2	0,0

Dessutom skall samtliga reaktorinnehavare betala avgift enligt Studsvikslagen med 0,15 öre/kWh.

Fonden har tillförts följande belopp (tkr):

	2005	2004
Enligt finansieringslagen	584 935	396 015
Forsmarks Kraftgrupp AB	299 054	224 704
OKG AB (Oskarshamn)	99 404	87 405
Ringhals AB	182 732	83 906
Barsebäck Kraft AB	3 745	0
Enligt Studsvikslagen	104 198	112 558
Totalsumma	689 133	508 573

Kostnader som belastat fonden

Styrelsen skall enligt sin instruktion ombesörja att utbetalningar efter begäran av SKI verkställs till reaktorinnehavarna för kostnader som skall täckas av avgiftsmedel. Vidare utgår enligt särskilda beslut av SKI och/eller regeringen ersättningar till kommuner för informationsinsatser i samband med undersökningar om lokalisering av slutförvar för använt kärnbränsle samt vissa andra ersättningar. Regeringen har sålunda beslutat att kostnader för vissa informationsinsatser av länsstyrelserna i Kalmar och Uppsala län, SKI och Statens strålskyddsinstitut samt kostnader för Statens råd för kärnavfallsfrågor – KASAM och för Finansieringsutredningen (M 2003:1) skall betalas från Kärnavfallsfonden.

Genom en ändring i finansieringslagen 2004 har det införts en möjlighet för regeringen att ur fonden lämna stöd till ideella föreningars insatser i samband med frågor om lokalisering av anläggningar för hantering och slutförvaring av använt kärnbränsle. Sådan ersättning får lämnas under åren 2005–2008, med högst 3 miljoner kronor per år.

Ersättning ur fonden har lämnats med följande belopp (tkr):

	2005	2004
Forsmarks Kraftgrupp AB	298 186	329 805
OKG AB (Oskarshamn)	202 168	223 670
Ringhals AB	311 118	340 546
Barsebäck Kraft AB	129 225	144 078
Enligt Studsvikslagen	49 090	52 651
Kommuner	11 232	7 748
Ideella föreningar	3 000	0
Länsstyrelser ¹⁾	360	587
KASAM	2 936	2 907
Finansieringsutredningen	344	2 170
Statens kärnkraftinspektion (SKI) ¹⁾	300	-2 323
Statens strålskyddsinstitut (SSI) ¹⁾	758	350
Summa	1 008 717	1 102 189

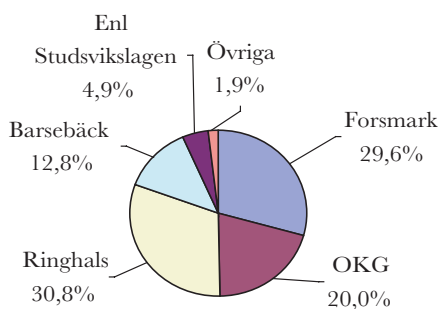
¹⁾ Under 2005 har Länsstyrelsen i Kalmar län återbetalat ej förbrukade medel för 2004 med 179 tkr. Länsstyrelsen i Uppsala län har återbetalat 61 tkr. Länsstyrelsen i Kalmar län och Uppsala län har för 2005 beviljats 300 tkr vardera. Beloppen är utbetalda under 2005.

Till SKI har under 2005 beviljats och utbetalats 300 tkr. Under 2004 återbetalade SKI ej förbrukade medel för 2002 och 2003 med 2 623 tkr samt emottog beviljade och utbetalade medel om 300 tkr.

Till SSI har under 2005 beviljats och utbetalats 1 500 tkr. Under 2005 har SSI återbetalat ej förbrukade medel för 2004 med 742 tkr. Under 2004 återbetalade SSI ej förbrukade medel för 2002 och 2003 med 1 150 tkr samt emottog beviljade och utbetalade medel om 1 500 tkr.

Fonden har vidare belastats för kostnader för fondens förvaltning med 4 729 tkr (se vidare nedan under Administration).

Ersättningar ur Kärnavfallsfonden 2005



Placeringsstrategi

Styrelsen fastställer årligen en placeringsstrategi för Kärnavfallsfonden. Placeringsstrategin tar sin utgångspunkt i de ramar för verksamheten som angivits av statsmakterna i finansieringslagen och instruktionen för styrelsen samt de placeringsmöjligheter som finns för fonden. Den nu gällande placeringsstrategin har i huvudsak följande innehåll.

Avkastningsmål

Målet är att – med beaktande av de begränsningar i placeringsverksamheten som statsmakterna beslutat om

– uppnå högsta möjliga reala avkastning på det förvaltade kapitalet. Styrelsen har som mål för förvaltningen att för perioden 1996–2020 uppnå en genomsnittlig årlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet. Mot bakgrund av hittills uppnådd avkastning och redan gjorda placeringar med långa löptider bör styrelsen uppnå detta mål om den årliga reala avkastningen för perioden 2005–2020 blir lägst 3,25 procent. För perioden därefter bör bedömningen grundas på ett mer samhällsekonomiskt synsätt, som leder till ett antagande att den genomsnittliga reala avkastningen för perioden efter år 2020 kommer att uppgå till lägst 2,5 % per år.

Finansiella risker

Genom att kapitalet placeras på räntemarknaden utsätts det för finansiella risker. Instrumenten och marknaderna kan utvecklas på ett sätt som avviker från det förväntade, vilket får effekt på avkastningen. Exponeringen och riskerna i placeringsverksamheten skall regelbundet mätas och följas upp med de metoder som är allmänt vedertagna på de finansiella marknaderna. För att begränsa de finansiella riskerna skall förvaltningen ske inom vissa ramar, s.k. limiter, som anges i det följande.

Ränterisk

Med ränterisk avses den värdetförändring på ett räntebärande värdepapper som uppstår när marknadsräntan stiger eller sjunker. Graden av påverkan bestäms av räntebindningstiden. En längre räntebindningstid medför större värdetförändring vid en given marknadsränteförändring. Ränterisken kan därför minskas genom att räntebindningstiden begränsas. Som riskmått för ränterisk används ofta duration, varvid en limit i form av ett durationsintervall brukar anges för att begränsa ränterisken. Durationen i Kärnavfallsfonden får ej avvika från jämförelseindex (OMRX realräntobligationsindex) med mer än 5 år.

Kreditrisk

Kreditriskerna utgörs av *emitterrisk* och *motpartsrisk*.

Med *emitterrisk* avses risken att den som utfärdat en skuldförbindelse inte betalar ränta och amortering på utsatt tid. Eftersom placeringar är tillättna endast i skuldförbindelser som är emitterade av svenska staten, behövs inga limiter för emitterrisken.

Med *motpartsrisk* avses risken att en motpart vid köp eller försäljning av värdepapper inte kan fullgöra sina

förpliktelser i samband med avvecklingen av affären. Motpartsrisken skall begränsas på följande sätt.

- Värdepappersaffärer får göras endast med värdepappersinstitut som har tillstånd till handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn enligt lagen (1991:981) om värdepappersrörelse. Det ankommer på Kammarkollegiet att löpande fastställa en lista över godkända motparter som uppfyller detta krav och som i övrigt av kollegiet bedöms vara lämpliga motparter för att motpartsrisken skall vara så liten som möjligt.
- Endast affärer med likvid mot leverans är tillåtna.
- Antalet dagar mellan affärsdag och likviddag får inte med mer än tre dagar överstiga vad som är normalt på marknaden för den aktuella värdepapperstransaktionen. Avvikelse från detta skall i förväg godkännas av styrelsens ordförande och vice ordförande.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att ett värdepapper på grund av marknadssituationen inte kan omsättas vid önskad tidpunkt, till önskat pris och/eller till önskad volym. Nominella statsobligationer och statsskuldväxlar har normalt god likviditet på räntemarknaden. För realränteobligationer är marknaden däremot normalt inte så likvid att större volymer kan omsättas med kort varsel. Eftersom förvaltningen av Kärnavfallsfonden är långsiktig anges dock ingen särskild limit för att begränsa likviditetsrisken i realränteplaceringarna.

Kärnavfallsfondens styrelse skall förvalta Kärnavfallsfonden så att kraven på en god avkastning och en tillfredsställande betalningsberedskap tillgodoses. För att säkerställa en tillfredsställande betalningsberedskap behöver styrelsen ha tillgång till uppgifter om vid vilken ungefärlig tidpunkt de olika kostnader uppstår, som skall ersättas ur fonden.

Svensk Kärnbränslehantering AB (SKB) lämnar varje år, per den 30 juni, uppgifter till SKI om de beräknade framtida kostnaderna som skall täckas av Kärnavfallsfonden. Detta dokument innehåller bl.a. uppgifter om vid vilken tidpunkt olika kostnader bedöms uppstå. Uppgifterna granskas av SKI och används därefter av SKI som underlag för dess förslag till regeringen i oktober månad om avgifter och säkerheter för det kommande året enligt finansieringslagen.

SKI:s avgiftsförslag innehåller uppgifter om kommande årliga utbetalningar för fondens ändamål, grundade på SKI:s granskning av SKB:s uppgifter. Avgiftsförslaget bygger också på prognoser över kommande avgiftsinbetalningar t.o.m. år 2010. I december månad varje år överlämnar SKB till SKI en verksam-

hetsplan med uppgifter om beräknade utgifter under de närmaste åren. Både bolaget och SKI anser att uppgifterna i verksamhetsplanen är mera genomarbetade än de uppgifter bolaget lämnade i juni. Genom SKI:s försorg får styrelsen tillgång till dessa uppgifter jämte SKI:s bedömning av dem.

Styrelsen använder uppgifterna från SKI, tillsammans med beräknade flöden från fondens förvaltning, som underlag för en likviditetsprognos. Den uppdateras till varje styrelsemöte och efter SKI:s årliga prognoser för kostnadsutbetalningar och avgiftsinbetalningar och används som underlag för styrelsens fortsatta placeringsöverväganden för fonden.

För hela portföljen begränsas likviditetsrisken genom att medel som beräknas behöva tas i anspråk för utbetalningar under kommande 12-månadersperiod endast får placeras på avistakonto och i statsskuldväxlar (eller på konto med motsvarande löptid).

Valutarisk

Enligt uppgift från SKB (skrivelse den 14 november 1997) beräknas mindre än 10 procent av de kostnader som fondens medel skall täcka att vara i utländsk valuta. Valutarisken är således liten. Vidare är det svårt att nu förutse vilka valutor det är fråga om. Det finns mot denna bakgrund inte för närvarande anledning att göra placeringar i utländsk valuta. Styrelsen skall dock bevaka möjligheterna att inom ramen för de av statsmakterna angivna placeringsbegränsningarna placera medel i andra valutor än svenska kronor för den händelse det senare uppstår ett sådant behov.

Långsiktig fördelning mellan placeringar med nominell och real avkastning

För att minska risken att kapitalets värde urholkas av inflationen skall tills vidare lägst 50 procent av kapitalet vara placerat med real avkastning. Detta är enligt styrelsens bedömning förenligt med vad som tidigare sagts om likviditetsrisk i realränteplaceringar.

Val av löptider

Vid val av instrument med olika löptider skall hänsyn tas till de av SKI beräknade betalningarna till och från fonden. En stor del av fondens placeringar bör vara så långsiktiga att betalningsflödet från placeringarna relativt nära ansluter till de beräknade nettoutbetalningarna från fonden om placeringarna behålls till förfall.

Administrativa risker

Administrativa risker kan uppstå på grund av bristande rutiner för hur affärer skall genomföras, bekräftas, kontrolleras, registreras, bokföras etc. De administrativa riskerna hanteras genom att Kammarkollegiet sköter administrationen med tillämpning av samma rutiner som kollegiet i övrigt använder i sin kapitalförvaltningsverksamhet. Samtliga värdepappersaffärer skall avvecklas genom den anlitade depåbanken.

Uppföljning

Fondens tillgångar marknadsvärderas dagligen. Avkastningen beräknas dagligen och beräknas som summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar i portföljen samt erhållna och upplupna ränteintäkter (inkl. inflationskompensation på reala placeringar). Rapportering av resultatet sker månatligen. Eftersom avkastningsmålet är uttryckt i reala termer, beräknas såväl nominell som real avkastning.

För att fondens avkastning skall kunna jämföras med marknadsutvecklingen, ställs den nominella avkastningen i relation till ett jämförelseindex (OMRX realränteobligationsindex). Durationen i detta jämförelseindex, som enbart består av realränteobligationer, var 10,3 år per den 31 december 2005. Kärnavfallsfondens duration var vid samma tidpunkt 8,9 år (inklusive likvida medel).

Placeringar

Andel realränteobligationer

Andelen reala obligationer har genom omplaceringar under året minskat från 74 procent till 61 procent. För två år sedan låg andelen reallt på 91 procent. Fonden har alltså under de två senaste åren kraftigt minskat andelen reala placeringar från att under många år haft en mycket hög andel. Bakgrunden till styrelsens beslut att minska andelen reala placeringar är följande.

Inför bildandet av fonden gjordes en utredning (SOU 1994:107) som senare följdes av en proposition (1995/96:83). Vid denna tid hade Sverige genomlevt långa tider med mycket hög inflation. Detta kan förklara den stora oron i utredningen och propositionen för att inflationen skulle urholka fondens kapital. Det blev därför viktigt att ha en mycket hög andel reala placeringar för att säkra kapitalet mot inflation.

När fonden bildades 1996 var räntan på reala obligationer mycket förmånlig och därför investerades nästan enbart i reala obligationer. Räntan på reala obli-

gationer låg 1996 på cirka 4,5 procent jämfört mot idag cirka 1,6 procent. Fördelen med reala obligationer var också att de hade mycket långa löptider jämfört med nominella obligationer. Idag däremot finns svenska nominella statsobligationer med lång löptid.

Sedan Riksbankens inflationsmål infördes 1993 har dock den genomsnittliga inflationen per år endast varit cirka 1,3 procent.

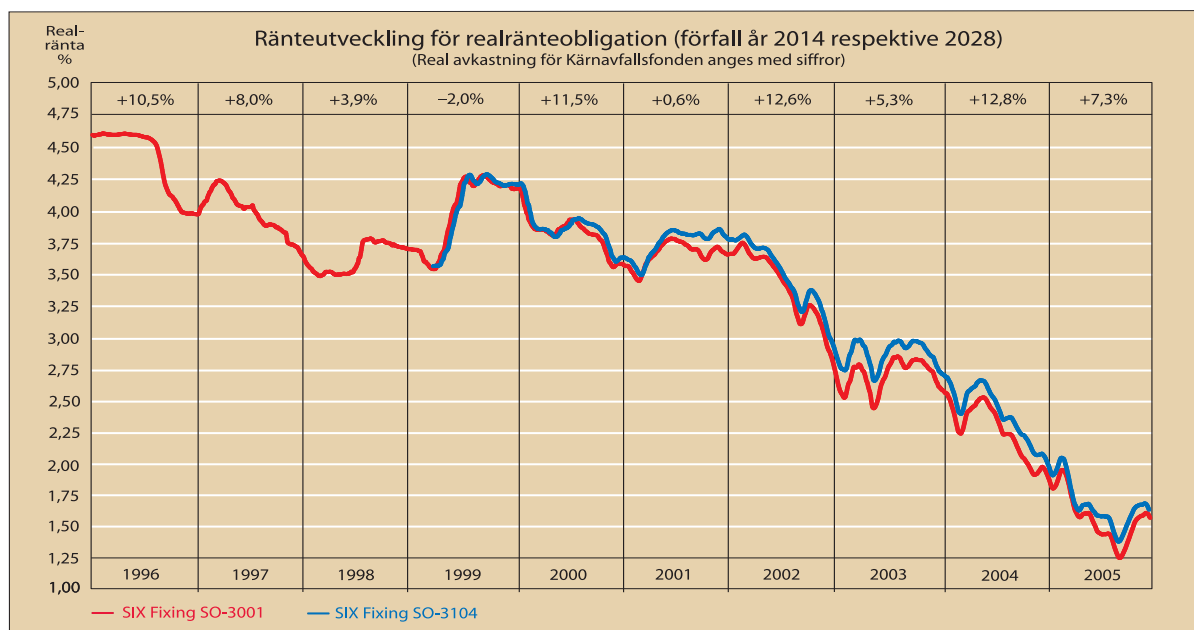
År 1996 var fonden enbart hänvisad till kontoinlåning hos Riksgäldskontoret i marknadsliknande former. Detta har betydelse, för när fonden hade denna möjlighet att placera hos Riksgäldskontoret kunde uttag av medel ske med en dags varsel och placeringarna kunde omsättas omedelbart till marknadsmässig ränta. Det innebar att likviditetsrisken i princip var eliminerad. Efter omläggningen 2002 gavs fonden möjlighet att placera direkt i svenska statspapper på obligationsmarknaden. Härigenom blev fonden hänvisad till en öppen marknad där priset bestäms av utbud och efterfrågan och likviditetsrisken ökade för framför allt realränteobligationer. Tidvis har dessa varit mycket svåra att omsätta.

Den starka betoningen i utredningen och propositionen på de reala åtagandena innebär dock att en betydande del av fonden bör innehålla reala obligationer även framöver. Hur stor del den skall uppgå till kan styrelsen besluta om vid varje sammanträde utifrån rådande marknadsförutsättningar. Enligt styrelsens placeringsstrategi skall lägst 50 procent av kapitalet vara placerade i obligationer med real avkastning. Vid året ingång var gränsen 60 procent men i december beslöt styrelsen att sänka gränsen till 50 procent.

Under året har styrelsen köpt nominella obligationer och sålt reala obligationer. Styrelsen gjorde i början av 2004 bedömningen att det fanns en viss sannolikhet för att inflationen under en lång period kommer att vara mycket låg. Denna prognos kvarstod även inför 2005 och det visade sig vid årets slut vara en rätt bedömning eftersom inflationen endast blev 0,9 procent (december-december). Detta gjorde att de nominella obligationerna utvecklades bättre än de reala obligationerna under året.

Duration

Styrelsen har valt att successivt sänka durationen (ränterisken) i portföljen från 11,9 år (2003), 11,1 år (2004) till 8,9 år (2005). Detta har skett genom att styrelsen successivt har sålt obligationer med längre löptider och istället köpt obligationer med kortare



löptider. Styrelsen har på detta sätt utnyttjat den mycket låga räntenivån till att minska ränterisken i fonden. Åtgärderna kommer att leda till, om räntan går upp, att marknadsvärdet inte sjunker lika mycket som om fonden hade behållit alla längre placeringar.

Vid utgången av år 2005 var Kärnavfallsfondens tillgångar placerade på följande sätt.

Placering	Förfalldag	Marknadsvärde, tkr ^{*)}
SO 1037	2007-08-15	4 338 903
SO 1040	2008-05-05	1 331 758
SO 1043	2009-01-28	1 098 784
SO 1048	2009-12-01	1 435 711
SO 1046	2012-10-08	1 318 096
SO 1041	2014-05-05	2 362 986
SO 1049	2015-08-12	1 363 443
SO 1047	2020-12-01	644 802
Summa nominella statsobligationer		13 894 483
SO 3101	2008-12-01	1 740 774
SO 3106	2012-04-01	3 369 811
SO 3105	2015-12-01	1 930 474
SO 3102	2020-12-01	8 167 172
SO 3104	2028-12-01	8 355 142
Summa reala statsobligationer		23 563 373
Avistaplacering		983 470
Summa placerat kapital		38 441 326

^{*)} Exklusive upplupen ränta.

En detaljerad redovisning av placeringarna finns i not 9 till balansräkningen. Utöver det placerade kapitalet fanns tillgångar i form av periodavgränsningsposter och kassakonto för löpande betalningar. Det sammanlagda marknadsvärdet av fondkapitalet uppgick därför till 39 052 622 tkr.

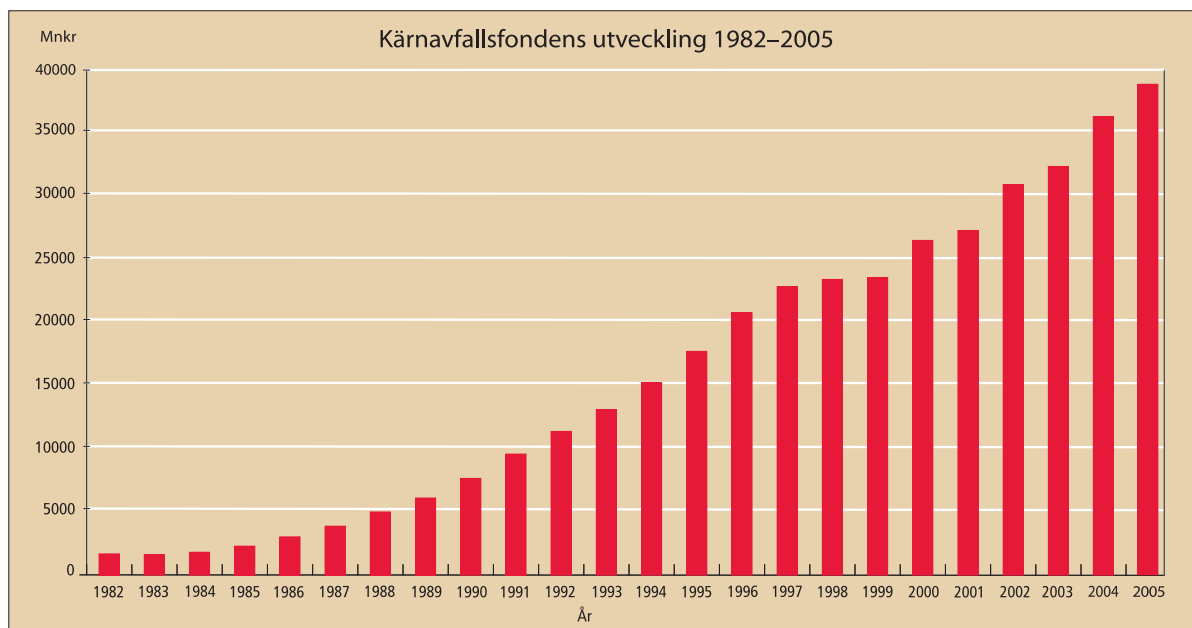
Avkastning

Den nominella och reala avkastningen på fondens kapital sedan den nuvarande förvaltningsformen infördes framgår av följande tabell.

År	Nominell avkastning ¹⁾ (%)	Inflation ²⁾ (%)	Real avkastning (%)
1996	10,6	0,1	10,5
1997	9,9	1,9	8,0
1998	3,3	-0,6	3,9
1999	-0,8	1,2	-2,0
2000	12,9	1,4	11,5
2001	3,5	2,9	0,6
2002	14,9	2,3	12,6
2003	6,7	1,4	5,3
2004	13,2	0,4	12,8
2005	8,2	0,9	7,3
Genomsnitt per år³⁾	8,1	1,2	6,9

¹⁾ Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar i placeringarna samt mottagna räntor (inklusive inflationskompensation på reala placeringar).
²⁾ Som mått på inflationstakt används SCB:s uppgifter om Konsumentprisindex för december, 12-månadersförändring, procent (inflationstakt enligt ny metod). Notera att från januari 2005 använder SCB ett nytt beräknings sätt. Uppgifter om inflationstakt till och med år 2004 grundar sig på SCB:s gamla metod, som inte beräknas efter december 2004. Inflationstakten beräknad på det nya sättet väntas i genomsnitt bli cirka 0,2 procentenheter lägre per år än det tidigare beräknings sättet, sett över många år, enligt SCB.
³⁾ Beräknas som det geometriska medelvärdet av de årliga värdena.

Reglerna för fondens långsiktiga placeringar innebär att tillgångarnas marknadsvärde under ett visst redovisningsår stiger när marknadsräntan på tillgångarna sjunker, men sjunker när marknadsräntan stiger. Sambandet mellan fondens avkastning och förändringen av marknadsräntan framgår av diagrammet ovan.



Den reala avkastningen för 2005 blev drygt 7 procent. Ökningen av andelen nominella obligationer i portföljen har bidragit positivt eftersom dessa har utvecklats bättre än reala obligationer. Genom beslutet att minska durationen i portföljen under andra halvåret har marknadsvärdet i portföljen inte sjunkit lika mycket som om durationen varit oförändrad. Styrelsen är medveten om att fonden genom sin långa duration är känslig för en ränteuppgång och att avkastningen då kan bli negativ. Styrelsen har därför valt att under senare år sänka durationen när räntan varit låg.

Den redovisade reala avkastningen ett visst år utgör inte tillräcklig information för att bedöma om fondmedlen långsiktigt har en tillfredsställande avkastning. En bättre indikator är uppgiften om den genomsnittliga årliga reala avkastningen under en längre period. Under de tio år som nuvarande förvaltningsform har funnits (fr.o.m. 1996 t.o.m. 2005) utgör den reala avkastningen 6,9 procent i genomsnitt per år. Denna nivå bör jämföras med fondstyrelsens mål att under perioden 1996 – 2020 uppnå en genomsnittlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet.

Fr.o.m. 1996 till den 1 juli 2002 gjordes fondens reala placeringar till i genomsnitt 4,2 procent. Därefter har den reala marknadsräntan sjunkit och var vid årsskiftet 2004/2005 cirka 1,6 procent. Styrelsen anser att den reala placeringsräntan för ny- och omplaceringar i fortsättningen sannolikt kommer att vara betydligt lägre än 4 procent. De reala placeringarnas genomsnittliga kapitalviktade placeringsränta var 2,8 procent vid årsskiftet 2005/2006. Den kapitalviktade

återstående löptiden var vid tillfället 11,2 år och durationen 8,9 år.

Sammantaget innebär detta att placeringsräntan vid nyplaceringar nu är betydligt lägre än 4 procent, men att det bokförda värdet är högre än tidigare. Styrelsen gör därför den samlade bedömningen att det långsiktiga avkastningsmålet om en genomsnittlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet för perioden 1996–2020 fortfarande är realistiskt.

Fondens utveckling

Behållningen (marknadsvärdet) vid utgången av respektive år av förvaltade medel enligt finansieringslagen (t.o.m. år 1995) samt Kärnavfallsfonden (fr.o.m. år 1996) visas i diagrammet ovan.

Under år 2005 ökade fondbehållningen med 2 625 210 tkr. SKI har tidigare beräknat att de årliga avgiftsinbetalningarna till fonden fr.o.m. år 2000 skulle vara mindre än utbetalda ersättningar ur fonden. Eftersom avkastningen på kapitalet är större än de årliga betalningsunderskotten bedömer fondstyrelsen att fonden kommer att fortsätta att växa ytterligare några år.

Återbetalning av fondmedel

Sedan det använda kärnbränslet och kärnavfallet placerats i ett slutförvar som tillslutits och den aktuella reaktorläggningen avvecklats och rivits, är det möjligt att det återstår fondmedel. Skulle en sådan situation inträffa, har reaktorinnehavaren rätt enligt finansieringslagen till återbetalning av sin andel av

resterande fondmedel. Finansieringslagen ger vidare regeringen möjlighet att medge tidigare återbetalning om kostnaderna för åtgärderna är lägre än vad som antagits och fondbehållningen är av sådan omfattning att en återbetalning inte innebär risk för framtida brist på fondmedel.

Fördelning mellan reaktorinnehavarna

Metoden för att ange hur stor del av fondens tillgångar som belöper på varje reaktorinnehavare har beskrivits tidigare. Fördelningen vid bokslutstillfället var följande (tkr).

	Marknadsvärde	Bokfört värde
Enligt finansieringslagen	38 076 749	34 114 268
Forsmarks Kraftgrupp AB	11 361 178	10 178 870
OKG AB (Oskarshamn)	8 851 448	7 930 316
Ringhals AB	12 527 514	11 223 830
Barsebäck Kraft AB	5 336 609	4 781 251
Enligt Studsvikslagen	783 593	702 048
Summa	38 860 342	34 816 316

Ovan angivna marknadsvärden avser summan av fondens nominella och reala placeringar samt avistaplaceringar. Hänsyn har inte tagits till upplupna avgifter från reaktorinnehavarna för fjärde kvartalet 2005, fondens behållning på räntekonto, eller upplupna skulder.

Underlag för avgiftsberäkningen

Styrelsen skall enligt sin instruktion hålla SKI informerad om sin verksamhet på ett sådant sätt att inspektionen kan beräkna avgifter, bedöma framtida utbetalningar och i övrigt fullgöra sina uppgifter enligt finansieringslagen och Studsvikslagen. Styrelsens uppgift i samband med avgiftsberäkningen är att till SKI redovisa den aktuella fondbehållningen och sin bedömning av vilken real förräntning som kan väntas för det kapital styrelsen har placeringsansvaret för.

Styrelsen har förordat att man vid avgiftsberäkningen för år 2006 utgår från fondens bokförda värde och ett antagande om framtida real avkastning, som bygger på de faktiska placeringsräntorna för kapitalet. Avgiftsberäkningen kommer med denna metod att grunda sig på det bokförda värdet på fondkapitalet den 31 december 2004 jämte en real avkastning med 3,25 procent på det förvaltade beloppet fram till och

med år 2020 samt 2,5 procent under perioden därefter. SKI:s beräkningar av avgifter för år 2006 har grundats på dessa antaganden.

Ställda säkerheter

Enligt finansieringslagen skall reaktorinnehavarna också ställa säkerhet för sådana avfallskostnader som inte täcks av inbetalade avgiftsmedel.

För att kompensera för de avgiftsmedel som inte kommer att betalas in till fonden om en reaktor skulle stängas av i förtid, skall reaktorinnehavaren ställa godtagbara säkerheter (säkerhetsbelopp I). Dessa säkerheter innebär, att fonden kommer att tillföras pengar i samma takt som skulle ha varit fallet om reaktorn varit i drift. I och med detta sker fonduppbyggnaden som planerat, oavsett om någon eller några reaktorer ställs av innan de varit i drift de 25 år som avgiftskalkylen grundas på.

Reaktorinnehavarna skall också ställa godtagbara säkerheter för att täcka bristen på fondkapital för den händelse att fondbehållningen efter det att samtliga reaktorer ställts av skulle visa sig vara otillräcklig för att finansiera omhändertagandet av det använda kärnbränslet m.m. (säkerhetsbelopp II). Även om fonduppbyggnaden skett som planerat, kan en sådan brist uppstå om vissa åtgärder visar sig dyrare än beräknat, om vissa åtgärder måste vidtas tidigare än planerat eller om avkastningen på fondkapitalet skulle bli lägre än vad som antagits i samband med avgiftsberäkningen.

Regeringen beslutar årligen om säkerhetsbeloppen efter förslag av SKI. Regeringen beslutar vidare efter yttrande av Riksgäldskontoret vilken typ av säkerheter som skall godtas.

För år 2005 har regeringen beslutat om följande säkerhetsbelopp (mnkr).

	Säkerhet I	Säkerhet II
Forsmarks Kraftgrupp AB	794	2 290
OKG AB (Oskarshamn)	329	1 580
Ringhals AB	422	2 920
Barsebäck Kraft AB	0	1 350
Summa	1 545	8 140

Kärnavfallsfondens styrelse skall enligt sin instruktion förvalta säkerheterna. Regeringen fastställde säkerhetsbeloppen för år 2005 genom beslut den 16 december 2004. I ett tilläggsbeslut den 12 maj 2005 godkände regeringen att säkerheten för de fastställda beloppen fick ställas genom borgensförbindelser av

ägarna till Forsmarks Kraftgrupp AB, OKG AB, Ringhals AB och Barsebäck Kraft AB. Samtliga borgensförbindelser hade kommit in till Kärnavfallsfondens styrelse i början av september 2005.

Administration

Enligt förordningen (1995:1548) med instruktion för Kärnavfallsfondens styrelse utför Kammarkollegiet kansligöromål åt styrelsen enligt avtal mellan styrelsen och kollegiet. Avtalet innebär att kollegiet svarar för att följande arbetsuppgifter utförs:

- Ärendehantering och verkställighet av styrelsens beslut.
- Sekreterarfunktion för styrelsen.
- Kapitalförvaltning.
- Kassahantering och redovisning.
- Utarbetande av årsredovisning m.m.
- Registrering och arkivering.

Styrelsen har ingen anställd personal.

Regeringen har beslutat om budget för Kärnavfallsfondens styrelse. Enligt beslutet fick förvaltningskostnaderna för år 2005 uppgå till högst 5 200 tkr. Utfallet blev att de totala förvaltningskostnaderna uppgick till 4 729 tkr, varav 4 000 tkr utgjorde ersättning till Kammarkollegiet.

Redovisningsprinciper

Med hänsyn till långsiktigheten i placeringsinriktningen tas alla placeringar med längre löptid än ett år upp som anläggningstillgångar.

Placeringar med längre löptid än ett år tas i balansräkningen upp till anskaffningsvärde.

För räntekontoplaceringar tas upplupna räntor upp som ränteintäkt i resultaträkningen och som periodavgränsningspost i balansräkningen.

För nominella kupongplaceringar tas upplupna räntor upp som ränteintäkt i resultaträkningen och som periodavgränsningspost i balansräkningen.

För reala placeringar görs årlig uppräknings på det sätt som anges i det följande.

- För reala nollkupongplaceringar tas upplupna räntor och upplupen inflationskompensation upp som ränteintäkt i resultaträkningen och som uppräknings av det bokförda värdet i balansräkningen.
- För reala kupongplaceringar tas upplupna räntor inkl. inflationskompensation på kupongränta upp som ränteintäkt i resultaträkningen och som periodavgränsningspost i balansräkningen. Upplupen inflationskompensation på placerat kapital tas upp som ränteintäkt i resultaträkningen och som uppräknings av det bokförda värdet i balansräkningen.

Uppställningen av resultat- och balansräkningen avviker på några punkter från Ekonomistyrningsverkets föreskrifter och allmänna råd. Avvikelserna motiveras av de särskilda förhållanden som gäller för fonden.

Av förvaltningsberättelsen framgår hur Kärnavfallsfonden tillförs kapital och hur detta kapital skall användas. Redovisningsprinciperna följer Ekonomistyrningsverkets handledning (ESV 1998:7) "Redovisning av fonder och avsättningar", med undertiteln "En handledning om redovisning av fonder och avsättningar vid statliga myndigheter".

Resultaträkning

Tkr		2005	2004
Intäkter			
Avgiftsintäkter	(not 1)	689 133	508 573
Summa intäkter		689 133	508 573
Kostnader			
Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.	(not 2)	-989 787	-1 090 750
Stöd till ideella föreningar	(not 3)	-3 000	0
Ersättningar till kommuner	(not 4)	-11 232	-7 748
Ersättningar till andra statliga myndigheter	(not 5)	-4 698	-3 691
Förvaltningskostnader			
Styrelsearvoden m m		-325	-362
Övriga driftskostnader		-4 404	-4 272
Övriga upplupna kostnader		0	-12
Summa kostnader		-1 013 446	-1 106 835
Resultat före finansiella intäkter och kostnader		-324 313	-598 262
Finansiella intäkter och kostnader			
Ränteintäkter	(not 6)	2 176 204	1 532 228
Realisationsvinster		1 284 119	467 545
Räntekostnader		-65	-5
Realisationsförluster		-266	0
Övriga finansiella kostnader	(not 7)	-113	-106
Summa finansiella intäkter och kostnader		3 459 879	1 999 662
Årets kapitalförändring		3 135 566	1 401 400

Balansräkning

Tkr		2005-12-31	2004-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar (not 8)			
Nominella placeringar		13 627 928	7 675 730
Reala placeringar		19 593 623	22 372 446
Summa finansiella anläggningstillgångar		33 221 551	30 048 176
Omsättningstillgångar			
<i>Fordringar</i>			
Fordringar hos andra myndigheter		21	20
Övriga fordringar		0	3
<i>Periodavgränsningsposter</i>			
Förutbetalda kostnader	(not 9)	2 193	53
Upplupna avgifter från reaktorinnehavarna m.fl.	(not 10)	188 007	138 746
Upplupna ränteintäkter från reaktorinnehavarna		1 831	3 962
Upplupna ränteintäkter på placeringar	(not 11)	419 024	201 666
<i>Kassa och bank</i>			
Räntekonto för in- och utbetalningar		2 444	2 287
Avistaplaceringar		983 470	1 288 182
Summa omsättningstillgångar		1 596 990	1 634 919
Summa tillgångar		34 818 541	31 683 095
Fondkapital och skulder			
Fondkapital			
Fondkapital vid årets början		31 680 750	30 279 351
Årets kapitalförändring		3 135 566	1 401 400
Summa fondkapital	(not 12)	34 816 316	31 680 751
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till andra myndigheter	(not 13)	1 952	2 211
Leverantörsskuld		190	54
<i>Periodavgränsningsposter</i>			
Sociala avgifter		14	12
Upplupna kostnader inomstatliga	(not 14)	69	55
Upplupna kostnader utomstatliga		0	12
<i>Summa periodavgränsningsposter</i>		83	79
Summa skulder		2 225	2 344
Summa fondkapital och skulder		34 818 541	31 683 095

Noter

Not 1 Avgiftsintäkter

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i förhållande till levererad energi.

Avgift enligt finansieringslagen	Tkr	2005	2004
Forsmarks Kraftgrupp AB		299 054	224 704
OKG AB		99 404	87 405
Ringhals AB		182 732	83 906
Barsebäck Kraft AB		3 745	0
Summa enligt finansieringslagen		584 935	396 015
Avgift enligt Studsvikslagen		104 198	112 558
Totalt		689 133	508 573

	Avgift i öre per kWh		Elleverans TWh (= 1 000 000 000 kWh)	
	2005	2004	2005	2004
Forsmarks Kraftgrupp AB	1,2	0,9	24,9	25,0
OKG AB	0,6	0,5	16,7	17,5
Ringhals AB	0,7	0,3	26,1	28,0
Barsebäck Kraft AB	0,2	0,0	1,9	4,6
Summa			69,6	75,1
Avgift enligt Studsvikslagen	0,15	0,15		

Not 2 Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.

Reaktorinnehavarna har rätt till ersättning för vissa kostnader.

	Tkr	2005	2004
Forsmarks Kraftgrupp AB		298 186	329 805
OKG AB		202 168	223 670
Ringhals AB		311 118	340 546
Barsebäck Kraft AB		129 225	144 078
Summa enligt finansieringslagen		940 697	1 038 099
Enligt Studsvikslagen		49 090	52 651
Summa totalt		989 787	1 090 750

Förskottsbetalda ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl. tas i enlighet med Ekonomistyrningsverkets rekommendationer (ESV 1999:24) "Transfereringar – en handledning om redovisning av lämnade bidrag m.m. vid statliga myndigheter" upp som kostnad vid utbetalningstillfället.

Av ersättningsbeloppen i ovanstående tabell var följande belopp ej slutligt reglerade per 31 december 2005.

	Tkr	2005	2004
Forsmarks Kraftgrupp AB		22 389	22 914
OKG AB		14 609	15 432
Ringhals AB		22 472	22 883
Barsebäck Kraft AB		9 960	10 474
Summa enligt finansieringslagen		69 430	71 703
Enligt Studsvikslagen		-17 698	11 200
Summa totalt		51 732	82 903

Not 3 Stöd till ideella föreningar

	Tkr	2005	2004
Miljörelsens Kärnkraftssekreteriat		1 000	0
Miljövänner för kärnkraft		50	0
Miljöorganisationernas Kärnavfallsgranskning		1 950	0
Summa		3 000	0

Not 4 Ersättningar till kommuner

Kommuner kan få ersättning för informationsinsatser som rör slutförvaring av använt kärnbränsle och kärnavfall.

	Tkr	2005	2004
Hultsfreds kommun		1 457	1 457
Oskarshamns kommun		5 500	5 000
Östhammars kommun		3 125	1 291
Regionförbundet i Kalmar län		1 150	0
Summa		11 232	7 748

Not 5 Ersättning till andra statliga myndigheter

	Tkr	2005	2004
Ersättning enligt särskilda beslut av regeringen			
Länsstyrelsen Kalmar län		300	300
Länsstyrelsen Uppsala län		300	300
Statens kärnkraftinspektion		300	300
Statens strålskyddsinstitut		1 500	1 500
Finansieringsutredningen		344	2 170
Statens råd för kärnavfallsfrågor – KASAM		2 936	2 907
Summa		5 680	7 477

Återbetalningar från andra statliga myndigheter

Enligt särskilda beslut av regeringen

Länsstyrelsen Kalmar län	179	13
Länsstyrelsen Uppsala län	61	0
Statens kärnkraftinspektion	0	2 623
Statens strålskyddsinstitut	742	1 150
Summa	982	3 786
Summa	4 698	3 691

Not 6 Ränteintäkter*Ränteintäkter på placeringar m.m.*

	Tkr	2005	2004
Räntekonto för in- och utbetalningar		59	40
Avistakonto		20 616	32 689
Ränteintäkter utomstatliga		0	4
Nominella placeringar		580 158	220 097
Reala placeringar		1 573 540	1 275 436
Summa		2 174 373	1 528 266
Beräknade upplupna ränteintäkter på förskott till reaktorinnehavarna		1 831	3 962
Summa ränteintäkter		2 176 204	1 532 228

Skillnaden mellan åren i ränteintäkt på reala placeringar beror på kompensationen för inflationen under året.

Not 7 Övriga finansiella kostnader

	Tkr	2005	2004
Riksgäldskontoret, kontoavgifter		20	20
Skandinaviska Enskilda Banken, depåavgift		93	86
Summa finansiella kostnader		113	106

Not 8 Anläggningstillgångar Tkr

	Förfalldag	Nom. innehav	Bokfört värde	Genomsnittlig anskaffn. ränta	Markn. ränta	Marknadsvärde
Nominella statsobligationer						
SO 1037	07-08-15	3 997 000	4 460 476	2,20	2,545	4 338 903
SO 1040	08-05-05	1 230 000	1 367 702	2,23	2,800	1 331 758
SO 1043	09-01-28	1 037 000	1 107 251	2,88	2,945	1 098 784
SO 1048	09-12-01	1 387 000	1 446 422	2,96	3,035	1 435 711
SO 1046	12-10-08	1 160 000	1 255 279	4,28	3,225	1 318 096
SO 1041	14-05-05	1 888 500	2 186 296	4,66	3,260	2 362 986
SO 1049	15-08-12	1 242 000	1 243 144	4,47	3,295	1 363 443
SO 1047	20-12-01	541 000	561 358	4,01	3,345	644 802
Summa nominella statsobligationer			13 627 928			13 894 483
Reala placeringar med 1 procents kupong						
SO 3106	12-04-01	3 449 000	3 453 749	1,09	1,503	3 369 811
Reala placeringar med 3,5 procents kupong						
SO 3105	15-12-01	1 490 000	1 821 048	2,25	1,575	1 930 474
SO 3104	28-12-01	5 620 000	6 077 465	3,62	1,658	8 355 142
Reala placeringar med 4 procents kupong						
SO 3101	08-12-01	1 400 000	1 745 179	1,13	1,220	1 740 774
SO 3102	20-12-01	5 397 000	6 496 182	3,61	1,618	8 167 172
Summa reala placeringar			19 593 623			23 563 373
Summa anläggningstillgångar		29 838 500	33 221 551			37 457 856

Värdet av det nominella innehavet visar vilket belopp som erhålls om placeringen innehas till förfall. För reala placeringar tillkommer dessutom inflationskompensation.

Not 9 Förutbetalda kostnader

	Tkr	2005	2004
Miljövännen för kärnkraft		0	50
Oskarshamns kommun		2 000	0
Agresso AB		3	3
Calvia Terratel AB		3	0
Vattenfall AB		163	0
Freebook		24	0
Summa		2 193	53

Not 10 Upplupna avgifter från reaktorinnehavarna m.fl.

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna kvartalsvis i efterskott, inom en månad efter kvartalets utgång. De upplupna avgifterna avser det fjärde kvartalet respektive år.

	Tkr	2005	2004
Forsmarks Kraftgrupp AB		82 782	61 217
OKG AB		26 688	23 757
Ringhals AB		50 661	23 013
Enligt Studsvikslagen		27 876	30 759
Summa		188 007	138 746

Not 11 Upplupna ränteintäkter på placeringar

	Tkr	2005	2004
Räntekonto		8	6
Nominella placeringar		345 734	147 723
Reala placeringar		73 282	53 937
Summa		419 024	201 666

Not 12 Fondens marknadsvärde och fördelning vid årets slut

	Tkr	2005	2004
Bokfört värde fondkapital		34 816 316	31 680 751
Orealiserade vinster på finansiella anläggningstillgångar		4 236 306	4 746 661
Marknadsvärde vid årets slut¹		39 052 622	36 427 412

¹ Noten upptar marknadsvärdet på fondkapitalet. I marknadsvärderingen ingår upplupna avgifter från reaktorinnehavarna och behållningen på räntekonto hos Riksgäldskontoret.

	Tkr	2005	2005	2004
			Antal andelar	
Därav enligt finansieringslagen	38 076 749	174 390 617,1648		35 614 550
Forsmarks Kraftgrupp AB	11 361 178	52 033 929,4756		10 531 479
OKG AB	8 851 448	40 539 424,8787		8 288 642
Ringhals AB	12 527 514	57 375 717,4939		11 739 306
Barsebäck Kraft AB	5 336 609	24 441 545,3166		5 055 123
Därav enligt Studsvikslagen	783 593	3 588 834,1241		670 130
Summa²	38 860 342	177 979 451,2889		36 284 680

² Fördelningen är beräknad enbart på fondens finansiella anläggningstillgångar inkl. upplupna ränteintäkter och avistaplaceringar.

Andelskurs den 31 december 2005: 218,3417 kr

Not 13	Skulder till andra myndigheter	Tkr	2005	2004
	Miljö-och samhällsbyggnadsdepartementet		912	1 201
	Kammarkollegiet		1 000	975
	Riksrevisionen		18	16
	Skatteverket		22	19
	Summa skulder till andra myndigheter		1 952	2 211

Not 14	Periodavgränsningsposter	Tkr	2005	2004
	Riksrevisionen		69	55
	Summa periodavgränsningsposter		69	55

Revisionsberättelse

Riksrevisionen har den 21 mars 2006 avgett följande revisionsberättelse:

Riksrevisionen har granskat Kärnavfallsfondens styrelses årsredovisning, beslutad 2006-02-20, för räkenskapsåret 2005.

Myndighetens ledning ansvarar för att verksamheten bedrivs effektivt och författningsenligt. I ansvaret ingår att regeringen får en tillförlitlig återslagning av verksamheten i årsredovisningen.

Det är Riksrevisionens ansvar att enligt god revisionssed granska myndighetens årsredovisning i syfte att bedöma om redovisningen och underliggande redovisning är tillförlitlig och räkenskaperna rättvisande samt om ledningens förvaltning följer tillämpliga föreskrifter och särskilda beslut.

Revisionen har utförts enligt god revisionsmed. Detta innebär att revisionen har planerats och genomförts i syfte att erhålla rimlig grund för att bedöma huruvida årsredovisningen är rättvisande. Granskningen har sålunda avsett ett urval av väsentliga transaktioner och förvaltningsbeslut.

Genomförd revision har gett en rimlig grund för nedanstående uttalande.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med förordningen om myndigheters årsredovisning och budgetunderlag, regleringsbrev och övriga beslut för myndigheten.

Riksrevisionen bedömer att årsredovisningen i allt väsentligt är rättvisande.

Revisionsdirektör Bertil Forsslundh har beslutat i detta ärende. Revisor Kristoffer Göthberg har varit föredragande.

Bertil Forsslundh

Kristoffer Göthberg



Kärnavfallsfondens styrelse, c/o Kammarkollegiet
Box 2218, 103 15 Stockholm
www.karnavfallsfonden.se