

Årsredovisning 2021

KÄRNAVFALLSFONDEN

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRORD	2
INLEDNING	3
RESULTATREDOVISNING	5
Prestationer och kostnader	5
Förvaltning av avgiftsmedel.....	5
Ta emot avgiftsmedel.....	14
Utbetalningar från fonden	15
RESULTATRÄKNING.....	17
BALANSRÄKNING	18
FINANSIERINGSANALYS	19
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER	21
SAMMANSTÄLLNING ÖVER VÄSENTLIGA UPPGIFTER.....	32
UNDERTECKNANDE	33

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 ska minst 60 procent av fondens tillgångar placeras i svenska statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer. I den långsiktiga portföljen kan fonden placera i svenska och utländska företagsobligationer och aktier. Hösten 2020 avslutades implementeringsfasen och 2021 är det första helåret då fonden är fullinvesterad i den långsiktiga portföljen.

Den globala pandemin fortsatte att härja under 2021. Kraftiga finans- och penningpolitiska stimulanser bidrog, trots pandemin, till en stark återhämtning under året. Förväntningar om fortsatt låga räntor och stark efterfrågetillväxt gynnade framför allt aktiemarknaden som hade en god utveckling. Sammantaget uppgick kärnavfallsfondens avkastning till 7,44 procent. I allt väsentligt förklaras det goda förvaltningsresultatet av avkastningen i den långsiktiga portföljen som uppgick till 21,01 procent. Basportföljens avkastning stannade på måttliga 0,36 procent motsvarande -3,54 procent i reala termer.

Det låga ränteläget och det begränsade utrymmet för ytterligare räntefall innebär att ränteutvecklingen framöver inte kommer att driva tillgångspriser uppåt som tidigare. Mer sannolikt är att ränteläget är något stigande, vilket kommer hålla tillbaka tillgångspriser och eventuellt också medföra fallande priser. Baksidan av det goda avkastningsresultatet som uppnåtts är att avkastningen framöver troligen kommer att bli svagare.

För att stärka fonden avkastning har styrelsen tagit initiativ att placera en del av basportföljens tillgångar i obligationer med en hög kreditvärdighet men med något sämre likviditet än statspapper. Regeringen bereder frågan men har ännu inte tagit ställning till styrelsens förslag.

I finansieringsförordningen sägs att fonden ska investera på ett ansvarsfullt sätt med hänsyn till miljö och sociala aspekter, dock utan att ge avkall på avkastningen. Styrelsen har tidigare beslutat att utesluta företag inom utvinning och prospektering av termiskt kol och oljesand samt företag som använder kol för elproduktion. Styrelsen beslutade 2021 att även utesluta sådana företag som är minoritetsägare i dessa verksamheter.

Avslutningsvis vill jag och övriga styrelsen tacka medarbetare och förvaltare för goda prestationer under 2021.

Stockholm i februari 2022

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 ideella organisationer och kommuner.

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 2021 styrts av följande bestämmelser.

- Lagen (2006:647) om finansiering av kärntekniska restprodukter (finansieringslagen).
- Förordningen (2017:1180) om förvaltningen av kärnavfallsfondens medel (förvaltningsförordningen)
- Förordningen (2017:1179) om finansiering av kärntekniska restprodukter (finansieringsförordningen).
- 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 fonder 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.

RESULTATREDOVISNING

Prestationer och kostnader

Prestationer

Kärnavfallsfondens viktigaste prestation är den avkastning på fondens kapital som har uppnåtts. Detta resultat redovisas i avsnittet ”Förvaltning av avgiftsmedel”.

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 utfallet för de tre senaste åren.

Tabell 1: Verksamhetens kostnader

(tkr)	2021	2020	2019
Budget exklusive depåavgift och ALM	23 630	25 230	22 240
Utfall	23 833	22 833	19 595
- därav ersättning till Kammarkollegiet	22 100	21 700	18 640

Det utökade placeringsmandatet som trädde i kraft i slutet av 2017 har medfört en mer komplex portföljstruktur som innehåller fler tillgångsslag än tidigare vilket innebär behov av ökad rapportering och ökad specialistkunskap. En kostnad på 2 320 tkr för ALM studien som har genomförts i samarbete med Riksgäldskontoret är redovisad under avsnitt Lämnade bidrag i resultaträkningen. Budgeten har överskridits med cirka 200 tkr vilket beror på tidigare ej periodiserade revisionskostnader.

Förvaltning av avgiftsmedel

Ny förvaltningsmodell

I slutet av 2017 genomfördes omfattande förändringar av finansieringslagen och en ny förvaltningsförordning trädde i kraft. Finansieringslagen medger utökade placeringsmöjligheter som beskrivs närmare i det följande.

Mål och övergripande krav på förvaltningen

I den nya lydelsen av finansieringslagen, 13 § andra stycket, sägs 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”.

I den nya förvaltningsförordningen, 7 §, ställs följande övergripande krav på förvaltningen.

”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.”

Utökat placeringsuniversum i BAS-portföljen

Under 2020 har Kärnavfallsfonden i skrivelse till Miljödepartementet föreslagit att 8 § förvaltningsförordningen ändras så att det blir möjligt för Kärnavfallsfonden att i den portfölj som innehåller placeringar som är tillåtna enligt 8 §, den s.k. basportföljen, placera medel även i andra skuldförbindelser än sådana som är utfärdade av Riksgäldskontoret eller utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Förslaget innebär att placeringar också bör kunna göras 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 att även få inkludera riksbankscertifikat i det tillåtna investeringsuniverset.

ALM-studie

För att få bättre underlag för beslut inom den strategiska kapitalförvaltningen har Kärnavfallsfonden deltagit i ett arbete med en s.k. ALM-studie (Asset Liability Management) som Riksgäldskontoret har huvudansvaret för. Projektet har avslutats under 2021.

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.

Mot bakgrund av att Studsviksfonden inte längre tillförs medel har Riksgäldskontoret år 2019 gjort 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 har i ett särskilt policydokument närmare preciserat kraven på aktsam och ansvarsfull förvaltning.

Av förvaltningsförordningen ska fondmedlen förvaltas på ett ansvarsfullt sätt med hänsyn till miljö- och sociala aspekter. Detta uppfylls genom att fonden utifrån ett normbaserat urval identifierar tillgångar som inte tillåts för någon av fondens portföljer. För att främja en hållbar utveckling, och utan att göra avkall på fondens övriga mål, har fonden även exkluderat företag inom utvinning och prospektering av termiskt kol och oljesand. Styrelsen har också beslutat att inte investera i företag som använder termiskt kol för elproduktion. Detta omfattar även företag med minoritetsägande i bolag med liknande verksamhet.

Uppdelning på två olika förvaltningsportföljer

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. Kärnavfallsfonden hanterar i detta sammanhang Studsviksfonden som om den vore ytterligare en tillståndshavare.

Av förvaltningsförordningen, 8 §, framgår att av varje tillståndshavares andel av fondmedlen ska 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 på räntebärande konto i Riksgäldskontoret, i skuldförbindelser utfärdade av staten, eller i skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer eller i derivatinstrument vars underliggande tillgångar är sådana skuldförbindelser som anges ovan eller som hänför sig till räntesatser i svenska kronor.

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

- *Basportföljen* innehåller räntebärande konto i Riksgäldskontoret, skuldförbindelser utfärdade av staten och 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 andra mer riskfyllda tillgångsslag som är tillåtna enligt förvaltningsförordningen än de som ingår i basportföljen. Det innebär att portföljen innehåller svenska och globala aktier och 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 8-9 §§ förvaltningsförordningen, se ovan.

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.

Den nya placeringsmodellen med två olika placeringsportföljer påbörjades 2018 och slutfördes under 2020. När genomförandeperioden startade hade samtliga tillståndshavare 100 procent av sitt kapital i basportföljen. Därefter påbörjades, för de tillståndshavare som ska ha andelar i båda portföljerna, inlösen av andelar i basportföljen och köp av andelar i den långsiktiga portföljen. Under 2021 är den nya portföljstrukturen i full drift.

Följande tabell visar den planerade och aktuella fördelningen av placeringar i respektive portfölj för varje tillståndshavare.

Tabell 2. Fördelning mellan basportfölj och långsiktig portfölj.

(%)	BAS riktvärde	LÅNG riktvärde	BAS 2021-12-31	LÅNG 2021-12-31
Ranstad	100	0	100	0
Studsviksmedel	100	0	100	0
Chalmers	62,0	38,0	61,0	39,0
Cyclife	62,0	38,0	61,1	38,9
Forsmark	62,0	38,0	61,3	38,7
OKG	62,0	38,0	61,1	38,9
Ringhals	62,0	38,0	61,0	39,0
Studsvik Nuclear	62,0	38,0	61,3	38,7
Westinghouse	62,0	38,0	61,1	38,9

Tabell 3 Fördelning mellan basportfölj och långsiktig portfölj.

Mnkr	BAS riktvärde	LÅNG riktvärde	BAS 2021-12-31	LÅNG 2021-12-31
Vattenfall (Ågesta)	285,9	resterande	286,9	4,6
AB Svafo	167,6	resterande	102,6	0
Barsebäck Kraft	10 190,0	resterande	10 225,8	3 157,3

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.

Kapitalförvaltning av basportföljen

Placeringsregler

Basportföljen 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 längre än i marknadsindex. Vid sidan om den aktiva förvaltningen görs därför en passiv durationsjustering.

Avkastning

Den uppnådda nominella och reala avkastningen under de fem senaste åren (totalportfölj fram t.o.m. maj 2018 och därefter basportfölj) framgår av tabell 4.

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

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning
2017	1,48	1,70	-0,22
2018 ^{VI)}	1,97	2,00	-0,03
2019	1,84	1,80	0,04
2020	0,93	0,50	0,43
2021	0,36	3,90	-3,54
Genomsnitt per år ^{III)}	1,31	1,97	-0,66

Den uppnådda nominella avkastningen i relation till jämförelseindex för normportföljen under de fem senaste åren (totalportfölj fram t.o.m. maj 2018 och därefter basportfölj) framgår av tabell 5.

Tabell 5: Nominell och aktiv avkastning för basportföljen (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Jämförelseindex ^{IV)}	Relativ avkastning ^{V)}	Varav aktiv avkastning
2017	1,48	0,39	1,09	1,09
2018 ^{VI)}	1,97	1,81	0,16	0,13
2019	1,84	0,97	0,87	0,74
2020	0,93	0,20	0,73	0,28
2021	0,36	0,82	-0,46	0,01
Genomsnitt per år ^{III)}	1,31	0,84	0,47	0,45

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

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

^{F)} Beräknas som det geometriska medelvärdet av de årliga värdena.

^{G)} 30 % OMRX REAL och 70 % OMRX TBOND fr.o.m. 2014-01-01

30% OMRX REAL, 20% OMRX TBOND och 50% OMRX MORT fr.o.m. 2018-06-01

^{H)} Avkastning utöver jämförelseindex.

^{I)} Basportfölj fr.o.m. 2018-06-01

Som framgår av tabell 4 uppgick den nominella avkastningen under år 2021 till 0,36 procent. Inflationen uppgick till 3,90 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till -3,54 procent. I genomsnitt per år under den senaste femårsperioden var den reala avkastningen -0,66 procent.

Den aktivt förvaltade basportföljen jämförs mot ett marknadsindex som har en duration som varierar över tiden. Basportföljen i sin helhet har dock ett durationsmål på 6,1 år och den längre durationen uppnås genom den passiva durationsjusteringen. Den aktiva förvaltningen hade för 2021 en avkastning på 0,83 procent vilket är 0,01 procent mer än jämförelseindex som avkastade 0,82 procent. Den passiva durationspositionen hade under året ett resultat på -233,7 miljoner kronor vilket gör att det totala resultatet för basportföljen inklusive den passivt förvaltade delen hade en avkastning på 0,36 procent.

Som framgår av tabell 5 uppgick den relativa avkastningen under 2021 till -0,46 procent och under den senaste femårsperioden till i genomsnitt 0,47 procent per år.

Det av styrelsen uppsatta målet för den aktiva avkastningen var 0,50 procent per år i genomsnitt under rullande femårsperioder fr.o.m. 2016 t.o.m. maj 2018. Därefter är målet för den aktiva avkastningen i basportföljen 0,25 procent. Skälet för förändringen var att jämförelseindex samtidigt ändrades. Det genomsnittliga målet för den aktiva avkastningen under innevarande femårsperiod var 0,30 procent per år. Målet kan därmed anses vara uppnått.

Vid utgången av år 2021 uppgick tillgångarna i basportföljen till strax över 52 miljarder.

Kapitalförvaltning av den långsiktiga portföljen

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 2020. Inledningsvis gjordes placeringar i företagsobligationer i svenska kronor samt i svenska aktier.

Exponering mot globala företagsobligationer och globala aktier uppnås genom placeringar i fondandelar 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.

Vid utgången av år 2021 uppgick tillgångarna i den långsiktiga portföljen till strax över 29 miljarder kronor.

Aktiv och passiv förvaltning

Aktier förvaltas passivt och företagsobligationer förvaltas aktivt.

Avkastning

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

Tabell 6: Nominell och real avkastning för långportföljen (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning
2018	-5,82	2,00	-7,82
2019	24,53	1,80	22,73
2020	8,40	0,50	7,90
2021	21,01	3,90	17,11
Genomsnitt per år^{III)}	11,37	2,04	9,33

Den uppnådda nominella avkastningen i relation till jämförelseindex för långa portföljen under de fyra senaste åren framgår av tabell 7.

Tabell 7: Nominell och relativ avkastning för långportföljen (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Jämförelseindex ^{IV)}	Relativ avkastning ^{V)}
2018	-5,82	-5,70	-0,12
2019	24,53	25,65	-1,12
2020	8,40	5,67	2,73
2021	21,01	23,74	-2,73
Genomsnitt per år^{III)}	11,37	11,57	-0,20

^{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)} Beräknas som det geometriska medelvärdet av de årliga värdena.

^{IV)} 40 % MSCI ACWI Gross TR SEK Index, ex select sec. och 27% SIXRX Nuclear Power Screen, 16,5% Solactive SEK NCR FRN Short IG Corp Index, 16,5% Bloomberg Barclays CM GLB Crd ex Subord.

^{V)} Relativ avkastning utöver jämförelseindex.

Som framgår av tabell 6 uppgick den nominella avkastningen under år 2021 till 21,01 procent. Inflationen uppgick till 3,90 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till 17,11 procent. I genomsnitt per år under den senaste fyraårsperioden var den reala avkastningen 9,33 procent. Vid jämlig hantering

av de underliggande mandatens kostnader approximeras den nominella avkastningen under 2021 till 21,09 procent.

Som framgår av tabell 7 uppgick den relativa avkastningen under 2021 till -2,73 procent och under den senaste fyraårsperioden till i genomsnitt -0,20 procent per år.

Totalportföljen

Det av styrelsen uppsatta målet på totalnivå för portföljen är att den årliga avkastningen under rullande femårsperioder uppgår till minst avkastningen i underliggande jämförelseindex. Den aggregerade avkastningen i basportföljen respektive den långsiktiga portföljen har under perioden överträffat index och målet kan därmed anses vara uppnått.

Resultat av kapitalförvaltning på totalnivå för kärnavfallsfonden

Tabell 8: Nominell och real avkastning för totalportföljen (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning
2017	1,48	1,70	-0,22
2018	1,54	2,00	-0,46
2019	5,27	1,80	3,47
2020	3,94	0,50	3,44
2021	7,44	3,90	3,54
Genomsnitt per år^{III)}	3,91	1,97	1,94

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

^{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.

Sammanfattande bedömning

Avkastningen på totalnivå har varit positiv både för 2021 och den senaste femårsperioden. Den reala avkastningen under 2021 uppgick till 3,54 procent och för femårsperioden till 1,94 procent i genomsnitt.

Den aktiva förvaltningen av basportföljen har visat ett resultat i linje med jämförelseindex för året men för den senaste femårsperioden har utfallet varit positivt. Det uppsatta målet för överavkastning har uppnåtts. Den långsiktiga portföljen gav under 2021 en hög avkastning vilket genererade ett positivt bidrag till det totala förvaltningsresultatet. Det utökade placeringsmandatet har sedan implementeringen haft en mycket positiv påverkan på den totala avkastningen.

Styrelsens sammanfattande bedömning är att resultatet både för 2021 och den senaste femårsperioden är gott. Bedömningen görs mot bakgrund av bl.a. omvärldsförhållandena (pandemin) och med den fortsatt låga räntenivån.

Fondens förändring

Det verkliga värdet av kärnavfallsfonden ökade under år 2021 med 5 063 178 tusen kronor till 82 538 214 tusen kronor.

I tabell 9 framgår de komponenter som förändringen bestod av.

Tabell 9: Förändring fonden

(tkr)	2021	2020	2019
Inbetalning av avgifter	2 190 950	2 793 662	3 590 886
Finansiella intäkter	2 877 292	1 963 495	2 109 614
Finansiella kostnader	-442 850	-428 278	-248 057
Orealiserad värdeförändring ¹	3 289 054	1 357 311	1 762 936
Utbetalning av ersättningar/bidrag	-2 827 434	-2 782 607	-2 250 372
Verksamhetens kostnader	-23 833	-22 833	-19 595
Summa	5 063 178	2 880 751	4 945 412

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

Tabell 10: Fondens värde per avgiftsskyldig och mottagare av bidrag²

(tkr)	2021	2020	2019
Forsmarks Kraftgrupp AB	24 762 936	22 650 760	21 388 414
OKG AB (Oskarshamn)	15 238 060	14 307 142	13 845 281
Ringhals AB	28 031 054	25 992 958	24 559 178
Barsebäck Kraft AB	13 383 098	13 377 686	13 620 911
Vattenfall AB (Ågesta)	291 483	349 760	335 726
AB Svafo	204 591	102 534	0
Westinghouse Electric AB	47 017	39 978	34 663
Ranstad Mineral AB	631	631	627
Studsvik Nuclear AB	34 267	24 958	15 910
Cyclife Sweden AB	20 249	16 125	12 774
Chalmers TH AB	885	756	661
Summa enligt finansieringslagen	82 014 273	76 863 288	73 814 145
AB Svafo	320 291	448 125	541 387
Cyclife Sweden AB	20 440	21 437	21 240
Studsvik Nuclear AB	43 691	52 015	59 155
Ranstad Industricentrum AB	676	1 800	4 004
Ranstad miljöriskområdet	7 624	7 773	7 702
Uppsala universitet	6 218	6 020	5 964
Vattenfall (Ågesta)	27 518	97 912	169 950
Summa Studsviksfonden	426 457	635 083	809 402
Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde	-5 941	-12 355	-8 475
Justering för bl.a. period-avgränsningsposter	103 425	-10 981	-20 788
Summa verkligt värde	82 538 214	77 475 035	74 594 284

¹ Orealiserad värdeförändring ingår i finansiella kostnader respektive intäkter i årsredovisningens resultaträkning.

² Se även not 13 till balansräkning

Skillnaden mellan marknadsvärde och det verkliga värdet består av upplupen ränta från balansdagen (2021-12-31) 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. Avgifterna för reaktorinnehavare beräknas i förhållande till den energi som levereras och har för innevarande treårsperiod beslutats av regeringen³ efter förslag av Riksgäldskontoret (RGK). Avgiftsförslaget avseende de nuvarande avgifterna baseras på Svensk Kärnbränslehantering AB:s och RGK:s egna beräkningar.

RGK har även beslutat en fast avgift för övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare. Inbetalda avgifter enligt tabell 12 överensstämmer med de beslutade avgifterna.

I tabell 11 framgår hur mycket de rörliga avgifterna uppgick till (öre/kWh).

Tabell 11 Avgifter

(öre/kWh)	2021	2020	2019
Forsmarks Kraftgrupp AB	3,0	3,3	3,3
OKG AB (Oskarshamn)	5,6	6,4	6,4
Ringhals AB	4,7	5,2	5,2

I tabell 12 framgår hur mycket energi som levererats.

Tabell 12 Elleverans

TWh (=1 000 000 000 kWh)	2021	2020	2019
Forsmarks Kraftgrupp AB	25,5	22,7	25,3
OKG AB (Oskarshamn)	9,1	8,0	11,0
Ringhals AB	14,8	16,5	28,0
Summa	49,4	47,2	64,3

I tabell 12 framgår de avgifter som har tillförts fonden.

³ Regeringsbeslut 2017-12-21, M2017/2543/Ke

Tabell 13: Inbetalda avgifter och återbetalningar

(tkr)	2021	2020	2019
Forsmarks Kraftgrupp AB	763 956	749 471	834 541
OKG AB (Oskarshamn)	615 067	511 819	701 767
Ringhals AB	694 429	858 810	1 456 704
Barsebäck Kraft AB	0	543 000	543 000
Vattenfall AB (Ågesta)	0	11 840	38 711
Westinghouse Electric AB	3 957	3 957	3 314
Studsvik Nuclear AB	8 557	8 557	6 850
Cyclife Sweden AB	2 896	2 896	2 755
Chalmers TH AB	71	71	120
AB Svafo	102 017	102 017	0
Summa enligt finansieringslagen	2 190 950	2 792 438	3 587 762
Studsviksavgifter*)	0	1 224	3 124
Totalsumma	2 190 950	2 793 662	3 590 886

*) Studsvikslagen upphörde att gälla 2018-01-01.

Utbetalningar från fonden

Kärnavfallsfonden betalar ut medel ur fonden. Det är dock Riksgäldskontoret som prövar och beslutar⁴ 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.

Riksgäldskontoret 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 vara 10 miljoner kronor per kommun och tolv månadersperiod för de kommuner där en anläggning för slutförvar för använt kärnbränsle planeras eller byggs.

Riksgäldskontoret prövar och beslutar dessutom i frågor om i vilken utsträckning avgiftsmedel ska användas för stöd till ideella föreningar enligt finansieringslagen. Stöd får lämnas med högst 2,5 miljoner kronor per förening och kalenderår och med totalt högst 3,5 miljoner kronor per kalenderår.

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.

⁴ Enligt förordningen (2017:1179) om finansiering av kärntechniska restprodukter.

Tabell 14: Utbetalningar

(tkr)	2021	2020	2019
Forsmarks Kraftgrupp AB	427 617	465 855	409 148
OKG AB (Oskarshamn)	782 922	785 704	672 276
Ringhals AB	683 814	584 555	485 174
Barsebäck Kraft AB	590 769	628 210	429 578
Statliga myndigheter	85 233	71 364	82 784
Kommuner	4 168	5 156	3 830
Ideella föreningar	0	0	-77
Vattenfall AB (Ågesta)	63 331	0	18 810
Studsvik Nuclear AB	977	943	794
Summa enligt finansieringslagen	2 638 831	2 541 787	2 102 317
AB Svafo	128 399	144 293	124 310
Cyclife Sweden AB	1 085	1 081	1 070
Studsvik Nuclear AB	8 436	7 620	7 769
Ranstad Industricentrum AB	1 124	3 500	0
Ranstad miljöriskområdet	0	220	0
Uppsala universitet	0	0	730
Vattenfall (Ågesta)	70 221	84 107	14 176
Summa från Studsviksfonden	209 265	240 821	148 055
Totalsumma	2 827 434	2 782 607	2 250 372

Mer detaljerade uppgifter om utbetalningarna finns i not 7 till resultaträkningen.

RESULTATRÄKNING

(tkr)

	2021	2020
Verksamhetens kostnader		
Kostnader för personal (Not 1)	-488	-356
Övriga driftkostnader (Not 2)	-23 345	-22 476
Summa	-23 833	-22 833
Verksamhetsutfall	-23 833	-22 833
Transfereringar		
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3)	2 190 950	2 793 662
Finansiella intäkter (Not 4)	6 166 345	3 320 806
Finansiella kostnader (Not 5)	-442 850	-428 278
Avsättning till fonder för transfereringsändamål (Not 6)	- 5 063 178	-2 880 751
Lämnade bidrag (Not 7)	-2 827 434	-2 782 607
Saldo	23 833	22 833
Årets kapitalförändring	0	0

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav (Not 8)	73 667 496	75 094 690
Summa	73 667 496	75 094 690
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos andra myndigheter	96	59
Övriga kortfristiga fordringar (Not 9)	258 227	599 457
Summa	258 323	599 516
Periodavgränsningsposter		
Övriga upplupna intäkter (Not 10)	681 400	615 104
Summa	681 400	615 104
Kortfristiga placeringar		
Värdepapper och andelar (Not 11)	704	14 995
Summa	704	14 995
Kassa och bank (Not 12)		
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	189 316	71 458
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	8 056 782	1 027 174
Kassa och bank	103 674	282 397
Summa	8 349 772	1 381 028
SUMMA TILLGÅNGAR	82 957 695	77 705 334
KAPITAL OCH SKULDER		
Fonder		
Kärnavfallsfonden (Not 13)	82 538 214	77 475 035
Summa	82 538 214	77 475 035
Skulder m.m.		
Övriga kortfristiga skulder (Not 14)	412 862	120 850
Summa	412 862	120 850
Periodavgränsningsposter		
Upplupna kostnader (Not 15)	6 619	109 450
Summa	6 619	109 450
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER	82 957 695	77 705 334

FINANSIERINGSANALYS

(tkr)	2021	2020
DRIFT		
<i>Kostnader (Not 1 och 2)</i>	-23 833	-22 832
<i>Ökning (-) av kortfristiga fordringar</i>	-37	308
<i>Ökning (+) av kortfristiga skulder</i>	635	-7
Kassaflöde från drift	-23 234	-22 531
INVESTERINGAR		
Investeringar i finansiella tillgångar	-890 295	-14 872 776
<i>Summa investeringsutgifter</i>	<i>-890 295</i>	<i>-14 872 776</i>
Finansiering av investeringar		
Försäljning av anläggningstillgångar	6 580 579	13 079 849
Avkastning (exkl. orealiserade vinster och förluster)	2 107 703	2 071 349
<i>Summa medel som tillförts för finansiering av investeringar</i>	<i>8 688 282</i>	<i>15 151 198</i>
<i>Förändring av kortfristiga fordringar och skulder</i>	<i>-111 772</i>	<i>48 170</i>
Kassaflöde till investeringar	7 686 214	326 591
TRANSFERERINGSVERKSAMHET		
Lämnade bidrag (Not 7)	-2 827 434	-2 782 607
Förändring av kortfristiga fordringar på avgiftsskyldiga	-57 752	-300 923
<i>Utbetalningar i transfereringsverksamhet</i>	<i>-2 885 185</i>	<i>-3 083 530</i>
Finansiering av transfereringsverksamhet		
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3)	2 190 950	2 793 662
<i>Summa medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamhet</i>	<i>2 190 950</i>	<i>2 793 662</i>
Kassaflöde från transfereringsverksamhet	-694 236	-289 866
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	6 968 744	14 193

	2021	2020
SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		
Likvida medel vid årets början	1 381 028	1 366 836
Minskning av kassa och bank	-178 722	43 489
Ökning av tillgodohavande hos Riksgäldskontoret	7 147 467	-29 296
<i>Summa förändring av likvida medel</i>	<i>6 968 744</i>	<i>14 193</i>
Likvida medel vid årets slut	8 349 773	1 381 028

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 4 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 - Skatteverket - Finanspolitiska rådet	100
Sara Bergström, vice ordförande - Vinnovas programråd för finansmarknadsforskning	56
Malin Dahlroth - Sydkraft AB - Sydkraft Thermal Power AB - Sydkraft Nuclear Power AB - Sydkraft Hydropower AB - Liquid Wind AB	43
Johan Gyllenhoff - Försäkringsaktiebolaget Vattenfall Insurance - Vattenfall Eldistribution AB	43
Christian Ragnartz	43
Björn Österberg - Zendra AB	43
Rose Marie Westman	43
Summa arvoden	371

Noter (tkr)		2021	2020
Not 1	Kostnader för personal		
	Arvoden	-371	-271
	Övriga personalkostnader	-117	-85
	Summa personalkostnader	-488	-356
Not 2	Övriga driftkostnader		
	Tjänster, inomstatliga	-22 760	-22 081
	Övriga driftkostnader	-585	-395
	Summa övriga driftkostnader	-23 345	-22 476
Not 3	Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag		
	Avgift enligt finansieringslagen		
	Forsmarks Kraftgrupp AB	763 955	749 471
	OKG AB (Oskarshamn)	615 067	511 819
	Ringhals AB	694 429	858 810
	Barsebäck Kraft AB	0	543 000
	Vattenfall AB (Ågesta)	0	11 840
	Studsvik Nuclear AB	8 557	8 557
	Cyclife Sweden AB	2 896	2 896
	Westinghouse Electric Sweden AB	3 957	3 957
	Chalmers Tekniska Högskola AB	71	71
	AB Svafo	102 017	102 017
	Summa avgift enligt finansieringslagen	2 190 950	2 792 438
	Studsviksfonden	0	1 224
	Summa övriga erhållna medel etc.	2 190 950	2 793 662

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.

Not 4	Finansiella intäkter		
	<i>Ränteintäkter på placeringar m.m.</i>		
	Nominella placeringar	634 638	621 468
	Företagsobligationer	939	495
	Reala placeringar	84 374	0
	Repotransaktioner	38 880	49 410
	Aktieutdelning	197 304	91 020
	Swappar	92 977	64 748
	Aktielån	8 541	7 059
	Ränteterminer	0	583 224
	Utländska fondcertifikat	568 077	16 565
	Valutakursförändring	0	43 259
	Summa	1 625 733	1 477 249

forts not 4	2021	2020
Realisationsvinster	1 251 558	486 246
Orealiserad värdeförändring	3 289 054	1 357 311
Summa finansiella intäkter	6 166 345	3 320 806
Not 5 Finansiella kostnader		
<i>Räntekostnader på placeringar m.m.</i>		
Räntekonto för in- och utbetalningar	0	-1
Avistakonto	0	-21
Danske Bank depåavgift	-2 436	-2 138
Nominella placeringar	-137 760	-105 483
Reala placeringar	0	-238 581
Ränteterminer	-172 718	0
Valutakursförändring	-88 754	0
Övriga finansiella kostnader	-42	-18
Summa räntekostnader	-401 711	-346 241
Realisationsförluster	-41 139	-82 037
Summa finansiella kostnader	-442 850	-428 278

Externa kostnader för förvaltningstjänster uppgår till 2 553 tusen dollar, motsvarande ca. 21 913 tkr. Det verkliga värdet inkluderar upplupen ränta till bokföringsdagen. Reala placeringar inkluderar inflationskompensation.

Not 6	Avsättning till fonder för transfereringsändamål	
Kostnader för personal	-488	-356
Övriga driftskostnader	-23 345	-22 476
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	2 190 950	2 793 662
Finansiella intäkter	2 877 292	1 963 495
Finansiella kostnader	-442 850	-428 278
Orealiserad värdeförändring	3 289 054	1 357 311
Lämnade bidrag	-2 827 434	-2 782 607
Summa avsättning till fonder	5 063 178	2 880 751
Avsatt till kärnavfallsfonden	-5 063 178	-2 880 751
Saldo	0	0

Not 7	Lämnade bidrag	
Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.		
Forsmarks Kraftgrupp AB	-427 617	-465 855
OKG AB (Oskarshamn)	-782 922	-785 704
Ringhals AB	-683 814	-584 555
Barsebäck Kraft AB	-590 769	-628 210
Vattenfall AB (Ågesta)	-63 331	0
Studsvik Nuclear AB	-977	-943
Summa enligt finansieringslagen	2 549 430	-2 465 267

forts not 7

	2021	2020
Studsviksmedel	-209 265	-240 821
Summa ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.	-2 758 694	-2 706 087
Övriga lämnade bidrag		
<i>Ersättningar till kommuner</i>		
Oskarshamns kommun	-1 137	-24
Östhammars kommun	-3 030	-5 021
Regionförbundet i Kalmar län	0	-111
<i>Summa</i>	-4 167	-5 156
<i>Ersättning till andra statliga myndigheter</i>		
Länsstyrelsen Uppsala län	-278	-451
Strålsäkerhetsmyndigheten	-49 547	-46 800
Riksgälden	-32 321	-30 000
Regeringskansliet/Kärnavfallsrådet	-3 087	-3 352
<i>Summa</i>	-85 233	-80 804
<i>Återföring</i>		
Riksgälden	11 278	4 750
Uppsala universitet	171	0
Regioner	157	0
Strålsäkerhetsmyndigheten	9 054	4 690
<i>Summa</i>	20 660	9 440
Summa övriga lämnade bidrag	-68 739	-76 520
Summa lämnade bidrag	-2 827 434	-2 782 607
	2021-12-31	2020-12-31
Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav		
Statsobligationer	9 482 309	11 191 796
Säkerställda obligationer	19 926 968	23 022 335
Företagsobligationer	4 590 853	4 024 680
Reala placeringar	14 952 460	15 012 632
Aktier	7 778 314	7 238 687
Värdepappersfond	16 936 591	14 604 561
Summa andra långfristiga värdepappersinnehav	73 667 496	75 094 690
<i>Därav realiserad värdeförändring</i>		
Statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret	359 573	600 071
Säkerställda obligationer	178 840	766 534
Företagsobligationer	27 148	24 888
Reala räntebärande placeringar	726 521	294 829
Aktier	3 022 893	1 525 494
Värdepappersfond	4 643 043	1 800 094
<i>Summa realiserad värdeförändring</i>	8 958 018	5 011 910

forts not 8

2021-12-31

2020-12-31

Därav upplupen ränta

Statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret	56 326	69 041
Säkerställda obligationer	69 900	133 104
Företagsobligationer	4 991	4 052
Reala räntebärande placeringar	27 835	27 161
Summa upplupen ränta	159 052	233 358

Det nominella värdet för statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret den 31 december 2021 är 8 672 000 tkr. Jämförelsevärdet den 31 december 2020 är 10 066 000 tkr. Det verkliga värdet inkluderar upplupen ränta till bokföringsdagen. Reala placeringar inkluderar inflationskompensation.

Not 9

Övriga kortfristiga fordringar

Orealiserat valutaresultat	8 055	247 172
Ränteswappar – ej likviderade affärer	186 789	295 214
Ranstad Industricentrum AB	1 184	1 184
Säkerheter valutaterminer	62 200	55 887
Övriga kortfristiga fordringar	96	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	258 323	599 457

Not 10

Övriga upplupna intäkter*Upplupna avgifter från avgiftsskyldiga*

Forsmarks Kraftgrupp AB	196 572	174 271
OKG AB (Oskarshamn)	171 069	76 541
Ringhals AB	219 886	288 676
Studsvik Nuclear AB	8 557	8 557
Cyclife Sweden AB	2 896	2 896
Westinghouse Electric AB	3 957	3 957
Chalmers TH AB	71	71
Summa	603 008	554 969

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 2021-12-31 (102 017 tkr).

Upplupna ränteintäkter på placeringar

Riksgälden	2	0
Aktielån	822	602
Repor	1 660	1 736
Swappar	66 003	57 797
Summa	68 488	60 135

Återföringar

Riksgälden	3 810	0
Strålsäkerhetsmyndigheten	6 094	0
Summa	9 904	0

Summa övriga upplupna intäkter**681 400****615 104**

Not 11 Värdepapper och andelar**Danske bank**

Fordran orealiserad värdeförändring	0	14 359
Skuld orealiserad värdeförändring	0	-140
Nettofordran orealiserad värdeförändring	0	14 219

Nordea

Fordran repor	0	3 184 910
Skuld repor	0	-3 184 790
Nettofordran repor	0	120

Nordea

Fordran orealiserad värdeförändring	532	349
Skuld orealiserad värdeförändring	-342	0
Nettofordran orealiserad värdeförändring	189	349

SEB

Fordran repor	0	1 549 755
Skuld repor	0	-1 549 735
Nettofordran repor	0	21

SEB

Fordran orealiserad värdeförändring	1 694	287
Skuld orealiserad värdeförändring	-1 179	-1
Nettofordran orealiserad värdeförändring	514	286

Summa nettofordran repor

0	141
----------	------------

Summa nettofordran orealiserad värdeförändring

704	14 854
------------	---------------

Summa värdepapper och andelar

704	14 995
------------	---------------

Not 12 Kassa och bank

Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	189 316	71 458
--	----------------	---------------

Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	8 056 782	1 027 174
--	------------------	------------------

Kassa och bank

Danske Bank KAF AKX	367	439
Danske Bank Valutakonto	-53	0
Danske Bank KAF FOK	69 834	6 575
Danske Bank KAF LÅNG	33 517	275 373
KAF BAS derivat	3	5
KAF FOK derivat	3	3
KAF Säkerhetskonto EDT	3	3
Summa	103 674	282 397

Summa kassa och bank

8 349 773	1 381 028
------------------	------------------

Ökningen av övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret beror på ökad andel kassa i BAS portföljen.

Not 13

Kärnavfallsfonden

Verkligt värde vid årets slut

82 538 214**77 475 035**

2021

*Antal andelar***Därav enligt finansieringslagen**• *Forsmarks Kraftgrupp AB*

Värde av fondandelar BAS 40 616 381,07 15 057 668 13 659 975

Värde av fondandelar LÅNG 6 180 154,55 9 508 696 8 718 402

Upplupna avgifter 196 572 174 271

Likvida medel 0 98 112

• *OKG AB (Oskarshamn)*

Värde av fondandelar BAS 24 825 859,23 9 203 665 8 616 442

Värde av fondandelar LÅNG 3 810 855,48 5 863 327 5 441 044

Upplupna avgifter 171 069 76 541

Likvida medel 0 173 115

• *Ringhals AB*

Värde av fondandelar BAS 45 771 729,36 16 968 905 15 623 130

Värde av fondandelar LÅNG 7 046 903,56 10 842 263 9 931 317

Upplupna avgifter 219 886 288 676

Likvida medel 0 149 835

• *Barsebäck Kraft AB*

Värde av fondandelar BAS 27 582 907,41 10 225 782 10 905 940

Värde av fondandelar LÅNG 2 052 090,33 3 157 316 2 311 414

Likvida medel 160 332

• *Vattenfall AB (Ågesta)*

Värde av fondandelar BAS 773 903,60 286 908 336 760

Värde av fondandelar LÅNG 2 973,11 4 574 0

Likvida medel 0 13 000

• *Studsvik Nuclear AB*

Värde av fondandelar BAS 42 501,32 15 756 9 930

Värde av fondandelar LÅNG 6 469,48 9 954 5 494

Upplupna avgifter 8 557 8 557

Likvida medel 0 977

• *Cyclife Sweden AB*

Värde av fondandelar BAS 28 617,64 10 609 8 006

Värde av fondandelar LÅNG 4 382,81 6 743 5 223

Upplupna avgifter 2 896 2 896

• *Westinghouse Electric AB*

Värde av fondandelar BAS 70 928,95 26 295 21 804

Värde av fondandelar LÅNG 10 896,27 16 765 14 217

Upplupna avgifter 3 957 3 957

• *Ranstad Mineral AB*

Värde av fondandelar BAS 1 702,58 631 631

• *Chalmers TH AB*

Värde av fondandelar BAS 1 340,46 497 415

Värde av fondandelar LÅNG 206,23 317 270

Upplupna avgifter 71 71

• *AB Sväfo*

Värde av fondandelar BAS 276 684,11 102 574 102 534

Likvida medel 102 017

Summa enligt finansieringslagen 159 107 487,55 82 014 274 76 863 288

forts not 13

	2021	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Antal andelar</i>		
Därv enligt Studsvikslagen			
Värde av fondandelar BAS	1 150 317,87	426 456	564 053
Likvida medel			71 030
Summa enligt Studsvikslagen	1 150 317,87	426 456	635 083
Summa marknadsvärde	160 257 805,42	82 440 730	77 498 371
Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde		-5 941	-12 355
Vid bokslutstillfället ofördelade tillgångar och skulder		103 425	-10 981
Summa verkligt värde		82 538 214	77 475 035

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, 370,73 kr och för LÅNG-portföljen 1 538,59 kr per den 31 december 2021 är värderad enligt marknadsvärderingsprincipen (Handels NAV, Net Asset Value).

I det verkliga värdet för 2021-12-31 ingår ackumulerad orealiserad värdeförändring inklusive repor på finansiella anläggningstillgångar med 7 693 084 tkr. I jämförelsevärdet för 2020-12-31 ingår ackumulerad orealiserad värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar inklusive repor med 5 016 693 tkr.

Not 14 Övriga kortfristiga skulder

Danske Bank			
Fordran repor		-19 154 327	-23 587 399
Skuld repor		19 154 805	23 591 167
Nettoskuld repor		478	3 768
Danske Bank			
Fordran orealiserad värdeförändring		-13 921	0
Skuld orealiserad värdeförändring		101 156	0
Nettoskuld orealiserad värdeförändring		87 236	0
Nordea			
Fordran repor		-3 470 375	0
Skuld repor		3 470 415	0
Nettoskuld repor		40	0
SEB			
Fordran repor		-4 992 061	0
Skuld repor		4 992 138	0
Nettoskuld repor		77	0

Forts not 14

2021-12-31

2020-12-31

Swedbank

Fordran repor

-1 045 827

-1 066 597

Skuld repor

1 046 176

1 067 304

Nettoskuld repor**349****707****Swedbank**

Fordran orealiserad värdeförändring

-86

-107

Skuld orealiserad värdeförändring

5 198

10 178

Nettoskuld orealiserad värdeförändring**5 112****10 071****Summa nettoskuld repor****944****4 475****Summa nettoskuld orealiserad värdeförändring****92 348****10 071****Ej likviderade värdepapper****186 257****106 303****Leverantörsskulder****957****0****Värdereglering swappar****132 357****0****Summa övriga kortfristiga skulder****412 862****120 850**

Not 15

Upplupna kostnader

Riksrevisionen

400

100

Kammarkollegiet

5 525

5 425

Kärnavfallsrådet

0

766

Danske bankdepåkostnader

694

404

Erhållen säkerhet danske bank

0

102 700

Övriga upplupna kostnader

0

53

Summa upplupna kostnader**6 619****109 450**

SAMMANSTÄLLNING ÖVER VÄSENTLIGA UPPGIFTER

(tkr)	2021	2020	2019	2018	2017
Räntekonto i Riksgäldskontoret					
Räntekostnader	0	1	131	145	278
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Kapitalförändring					
Årets kapitalförändring	0	0	0	0	0
Balanserad kapitalförändring	0	0	0	0	0
Fondens kapital	82 538 214	77 475 035	74 594 284	69 648 872	67 236 147
Ersättning till Kammarkollegiet	22 100	21 700	18 640	18 000	11 600
Fondens värde per avgiftsskyldig					
Forsmarks Kraftgrupp AB	24 762 936	22 650 760	21 388 413	19 931 150	19 300 634
OKG AB	15 238 060	14 307 142	13 845 280	13 250 641	13 051 187
Ringhals AB	28 031 054	25 992 958	24 559 179	22 467 541	21 123 450
Barsebäck Kraft AB	13 383 099	13 377 686	13 620 911	13 778 837	12 303 109
Vattenfall AB (Ågesta)	291 483	349 760	335 726	311 171	288 935
AB Svafo	204 592	102 534	0	0	0
Westinghouse Electric AB	47 017	39 978	34 664	29 756	28 883
Ranstad Mineral AB	631	631	627	617	606
Studsvik Nuclear AB	34 267	24 958	15 910	10 507	3 605
Cyclife Sweden AB	20 249	16 125	12 774	9 591	6 734
Chalmers TH AB	885	756	661	517	391
Studsviksmedel per mottagare					
AB Svafo	320 291	448 125	541 387	-	-
Cyclife Sweden AB	20 439	21 437	21 240	-	-
Studsvik Nuclear AB	43 691	52 015	59 155	-	-
Ranstad Industricentrum AB	676	1 800	4 004	-	-
Ranstad miljöriskområdet	7 624	7 773	7 702	-	-
Uppsala universitet	6 218	6 020	5 964	-	-
Vattenfall (Ågesta)	27 518	97 912	169 950	-	-
Summa Studsviksmedel	426 457	635 082	809 402	996 062	1 115 697

UNDERTECKNANDE

Kärnavfallsfondens årsredovisning för år 2021 har beslutats vid styrelsesammanträde den 18 februari 2022.

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

Mats Dillén
Ordförande

Sara Bergström
Vice ordförande

Malin Dahlroth

Johan Gyllenhoff

Christian Ragnartz

Rose Marie Westman

Björn Österberg