



Innehåll

Förord	2
Förvaltningsberättelse för Kärnavfallsfonden år 2006	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 bl.a. forskningsreaktorn i Studsvik och av vissa andra åtgärder.

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 (SKI) fattar beslut om utbetalningar (vissa

mindre utbetalningar beslutas dock av regeringen). Kammarkollegiet utför kansligföromål åt styrelsen.

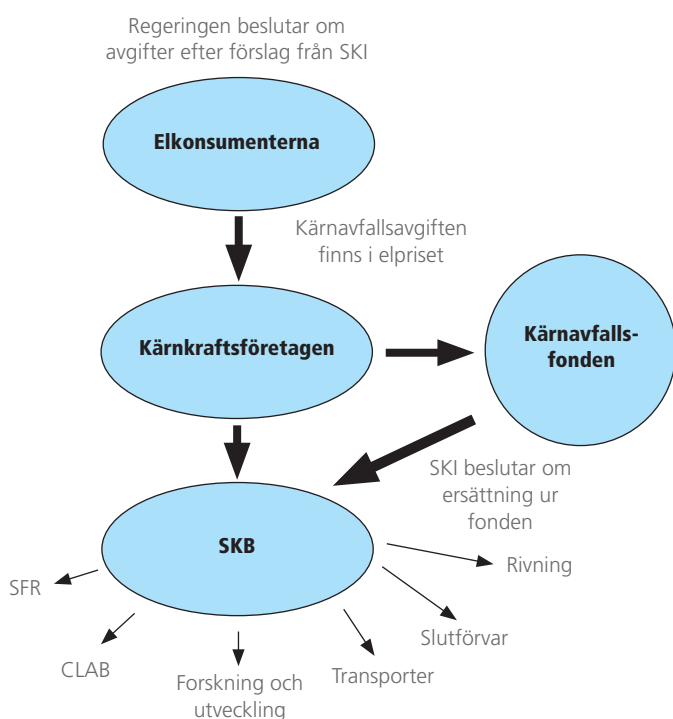
Några huvuddrag i finansieringssystemet för använt kärnbränsle m.m. åskådliggörs i nedanstående figur. Mer detaljerad information om systemet finns på styrelsens webbplats, www.karnavfallsfonden.se.

Under år 2006 tillfördes Kärnavfallsfonden avgiftsinbetalningar på 648,0 miljoner kr. Kostnaderna under året uppgick till 1 240,4 miljoner kr, varav huvuddelen var ersättningar till reaktorinnehavarna för drift av befintliga anläggningar samt planering och projektering av tillkommande anläggningar.

Från det att de båda finansieringssystemen trädde i kraft och t.o.m. år 2006 har sammanlagt 26 912,9 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 30 192,3 miljoner kr. Kostnaderna, i huvudsak ersättningar till reaktorinnehavarna, var under samma period 19 404,7 miljoner kr.

Kärnavfallsfondens fondkapital (det bokförda värdet) uppgick vid utgången av år 2006 till 37 699,8 miljoner kr. Härtill kom orealiserade vinster på finansiella anläggningstillgångar om 1 235,1 miljoner kr. Marknadsvärdet vid årets slut har därför angivits till 38 934,9 miljoner kr. Av beloppet är 785,4 miljoner kr avsatt för framtida kostnader för Studsviksavfall m.m. och 37 981,5 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 av marknadsvärdet på det förvaltrade 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 fr.o.m. 2007 t.o.m. 2020 blir lägst 2,2 procent.

Av förvaltningsberättelsen framgår att den reala avkastningen på det förvaltade beloppet under perioden 1996–2006 har varit i genomsnitt 6,3 procent per år. Av berättelsen framgår vidare att den reala avkastningen under år 2006 blev –0,4 procent. Fonden är genom sin långa duration känslig för en ränteuppgång och avkastningen kan således bli negativ under ett år med stigande räntor. Styrelsen har därför under senare år beslutat om vissa omplaceringar av kapitalet i syfte att sänka durationen. Genom styrelsens beslut om att sänka durationen och därmed ränterisken i fonden minskades de negativa effekterna av ränteuppgången 2006.

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 2006 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 (SKB) arbetar efter.

En ansökan om tillstånd att uppföra en inkapslingsanläggning i anslutning till det befintliga centrala mellanlagret för använt kärnbränsle (CLAB) i Oskarshamn, lämnades in i november år 2006. Enligt

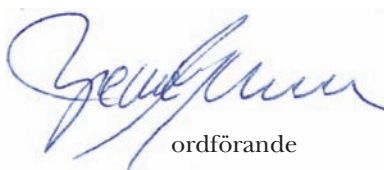
tidsplanen skall inkapslingsanläggningen kunna tas i bruk år 2018. Nu pågående platsundersökningar avses leda till ansökningar under år 2009 om tillstånd för att på en plats påbörja anläggandet av ett slutförvar för använt kärnbränsle. Detta skulle kunna tas i bruk år 2018.

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.

Riksdagen beslutade i maj om en ny lag om finansiering av kärnavfallens slutförvaring, vilken i alla delar kommer att ha trätt i kraft 1 januari 2008.

Den nya lagen, som ersätter 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 eller har givit upphov till restprodukter, dvs. kärnämne som inte skall användas på nytt och kärnavfall som inte utgör driftavfall. Enligt den nya lagen föreslås att kärnavfallsavgifter får tas ut för de kostnader som omhändertagande av avfall och aveckling och rivning av kärntekniska anläggningar genererar ända tills avfallet är placerat i slutligt förvar och samtliga skyldigheter fullgjorts. 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 2007



ordförande

Förvaltningsberättelse för Kärnavfallsfondens styrelse år 2006

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 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 marknadsvärdet av det förvaltade kapitalet.

Avkastningen för år 2006 blev 1,2 procent och den reala avkastningen blev -0,4 procent. Fondens reala placeringar har under året minskat från 61 procent till 50 procent av fondens marknadsvärde. Durationen¹ i portföljen var vid utgången av året 6,0 år. Den genomsnittliga årliga reala avkastningen i fonden har varit 6,3 procent under de elva år som den nuvarande förvaltningsformen funnits. Det allmänna ränteläget har medfört att placeringsräntan vid nyplaceringar i realränteobligationer sjunkit till omkring 1,7 procent oavsett löptid, men med hänsyn till den hittills uppnådda avkastningen anser styrelsen ändå att målet om

en real avkastning på lägst 4 procent i genomsnitt på marknadsvärdet av det förvaltade kapitalet för perioden 1996–2020 kan uppnås. Fondens marknadsvärde minskade under året med 117 680 tkr till 38 934 942 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 reaktoranläggningen 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

¹ Duration är den löptid uttryckt i år då en placerare fått tillbaka halva nuvärdet av sin placering (köpkurs plus upplupen ränta).

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

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





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



Peter Norman
född 1958.
Fil. kand.
Verkställande
direktör i
Sjunde AP-fonden.





Hans Borgström
född 1947.
Jur. kand.
Finansdirektör i
E.ON Sverige AB.



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



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



av fondmedlen och de säkerheter som skall ställas av reaktorinnehavarna.

Under våren 2006 antog riksdagen en ny lag (2006:647) om finansiella åtgärder för hanteringen av restprodukter från kärnteknisk verksamhet. Viss reglering i lagen gäller från den 1 mars 2007. Lagen i övrigt gäller från den 1 januari 2008, då finansieringslagen upphör att gälla.

Styrelsens sammansättning

Ledamöter i myndighetens styrelse utses av regeringen. Styrelsen har haft följande sammansättning år 2006.

Yvonne Gustafsson, ordförande
Sten Kottmeier, vice ordförande
Jan Bengtsson, t.o.m den 10 mars
Per Anders Bergendahl
Hans Borgström, fr.o.m den 30 mars
Ing-Marie Gren
Jan Hedendahl
Christina Nyman

Regeringen har beslutat följande om styrelsens sammansättning fr.o.m. år 2007.

	Förordnad t.o.m.
Yvonne Gustafsson, ordförande	2008
Christina Nyman, vice ordförande	2008
Per Anders Bergendahl	2008
Hans Borgström	2007
Ing-Marie Gren	2007
Jan Hedendahl	2007
Peter Norman	2008

Placeringsregler

Kärnavfallsfondens 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 statskuldväxlar, 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 orealiserat 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 reaktorinnehavarens 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).

	2006	2005
Forsmarks Kraftgrupp AB	1,2	1,2
OKG AB (Oskarshamn)	0,6	0,6
Ringhals AB	0,7	0,7
Barsebäck Kraft AB	0,0	0,2

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

Fonden har tillförts följande belopp (tkr).

	2006	2005
Enligt finansieringslagen	550 535	584 935
Forsmarks Kraftgrupp AB	267 316	299 054
OKG AB (Oskarshamn)	94 418	99 404
Ringhals AB	188 801	182 732
Barsebäck Kraft AB	0	3 745
Enligt Studsvikslagen	97 476	104 198
Totalsumma	648 011	689 133

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 i förekommande fall för vissa informationsinsatser av länsstyrelserna i Kalmar och Uppsala län, SKI och Statens strålskyddsinstitut (SSI) samt kostnader för Statens råd för kärnavfallsfrågor – KASAM skall betalas från Kärnavfallsfonden. Under åren 2003–2005 har även kostnader för Finansieringsutredningen (M 2003:1) betalats från Kärnavfallsfonden.

Genom en ändring i finansieringslagen år 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).

	2006	2005
Forsmarks Kraftgrupp AB	314 411	298 186
OKG AB (Oskarshamn)	214 291	202 168
Ringhals AB	329 228	311 118
Barsebäck Kraft AB	236 825	129 225
Enligt Studsvikslagen	119 428	49 090
Kommuner	11 975	11 232
Ideella föreningar	2 958	3 000
Länsstyrelser ¹⁾	585	360
KASAM	4 093	2 936
Finansieringsutredningen	0	344
Statens kärnkraftinspektion	0	300
Statens strålskyddsinstitut (SSI) ¹⁾	1 000	758
Summa	1 234 884	1 008 717

¹⁾ Under år 2006 har Länsstyrelsen i Kalmar län återbetalat ej förbrukade medel för år 2005 med 109 tkr. Länsstyrelsen i Uppsala län har återbetalat 6 tkr. Länsstyrelserna i Kalmar och Uppsala län har för år 2006 beviljats 300 respektive 400 tkr. Beloppen är utbetalda under år 2006.

Till SSI har under år 2006 beviljats och utbetalats 1 000 tkr. Under år 2005 återbetalade SSI ej förbrukade medel för år 2004 med 742 tkr samt tog emot beviljade och utbetalade medel om 1 500 tkr.

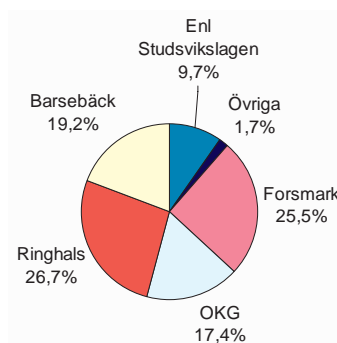
Fonden har vidare belastats för kostnader för fondens förvaltning med 5 494 tkr (se vidare nedan under Administration).

Ersättningar ur fonden illustreras av följande diagram.

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

Ersättningar ur Kärnavfallsfonden 2006



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 marknadsvärdet 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 fr.o.m. 2007 t.o.m. 2020 blir lägst 2,2 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. Exponeringen i marknaden 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 värdeförändring på ett räntebärande värdepapper som uppstår när marknadsräntan stiger eller sjunker. Graden av påverkan bestäms av räntebindningstiden. En längre räntebindningstid

medför större värdeförändring 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 durationen i OMRX realränteobligationsindex med mer än 5 år.

Kreditrisk

Kreditriskerna utgörs av *emittentrisk* och *motpartsrisk*.

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

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 betalningsbe-

redskap 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. I december månad varje år överlämnar SKB till SKI en verksamhetsplan 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 25 augusti 2005) beräknas cirka 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 och avkastningen beräknas dagligen och beräknas som summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar i portföljen samt erhållna och upplupna ränterintäkter (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 9,6 år per den 31 december 2006. Kärnavfallsfondens duration var vid samma tidpunkt 6,0 år (inklusive likvida medel).

Placeringar

Duration

Styrelsen har på senare år valt att begränsa ränterisken i portföljen genom att successivt sänka durationen. År 2004 var durationen 11,1 år, år 2005 var den 8,9 år och vid utgången av 2006 var den 6,0 år. Detta har skett genom försäljningar av obligationer med längre löptider och köp av obligationer med kortare löptider. Styrelsen har på detta sätt utnyttjat den mycket låga räntenivån till att minska ränterisken i fonden. Sänkningen av durationen har medfört att marknadsvärdet på fonden inte sjunkit lika mycket när räntorna stigit som om durationen varit oförändrad.

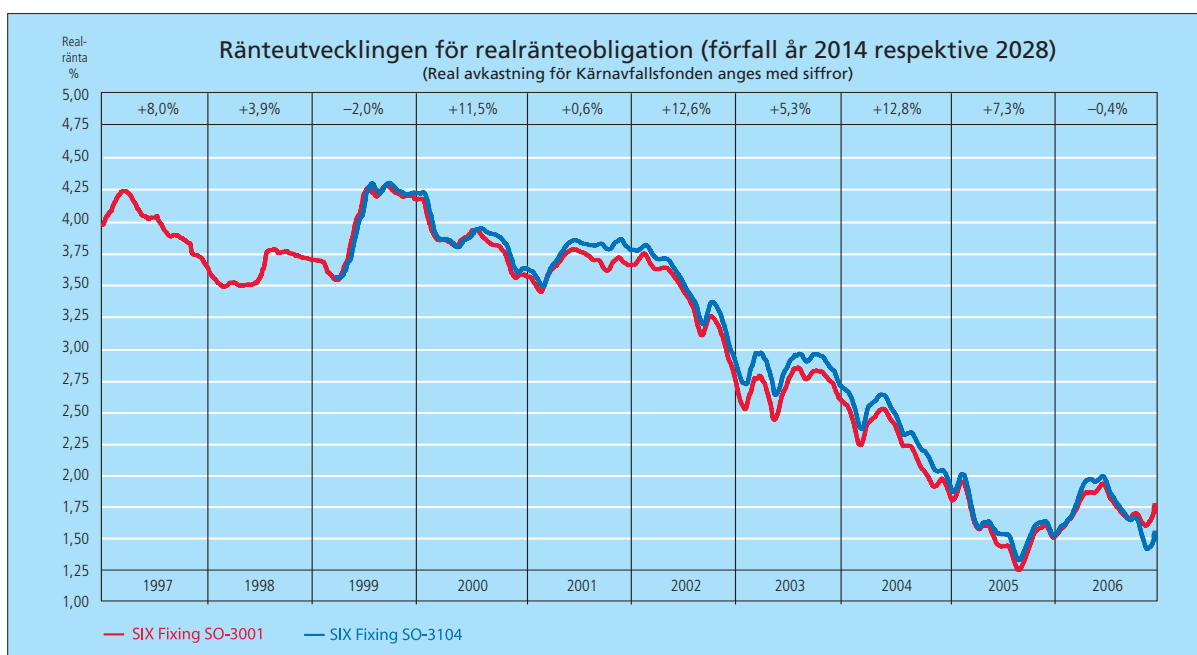
Andel realränteobligationer

Andelen reala obligationer har genom omplaceringar under året minskat från 61 procent till 50 procent. För tre år sedan låg andelen reallt på 91 procent. Fonden har alltså under de 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.

Sedan dess har förutsättningarna ändrats. År 1993 införde Riksbanken ett inflationsmål i syfte att nå en låg och stabil inflation. Inflationen har sedan dess genomsnittligt legat under 2 procent. En annan förändring är att räntan på reala obligationer sjunkit kraftigt. När fonden bildades 1996 var räntan på reala obligationer mycket förmånlig och därför investerades nästan enbart i reala obligationer. Räntan på reala obligationer låg 1996 på cirka 4,5 procent jämfört med dagens realräntor som ligger på cirka 1,7 procent. Fördelen med reala obligationer var också att de hade mycket långa löptider jämfört med nominella obligationer. Idag däremot finns även svenska nominella statsobligationer med lång löptid.

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 år 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. I den öppna marknaden är det sämre likviditet i reala obligationer jämfört med nominella obligationer. Detta var en anledning till att öka andelen nominella obligationer för att begränsa likviditetsrisken i fonden.

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 årets utgång låg den reala andelen obligationer i fonden på 50 procent.

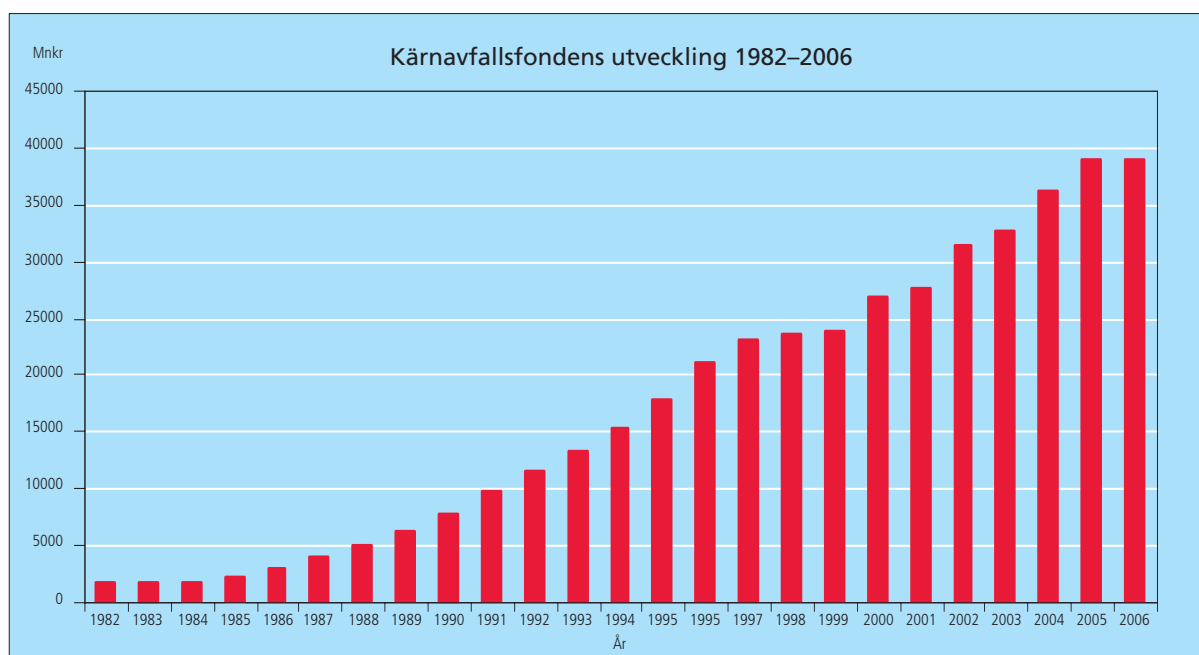
Under året har styrelsen köpt nominella obligationer och sålt reala obligationer. Anledningen till att styrelsen fortsatt att sälja reala obligationer under år 2006 är att man bedömer att inflationen i Sverige kommer att fortsätta att ligga i paritet med Riksbankens inflationsmål. Inflationen mätt i konsumentprisindex (KPI), 12-månadersförändring, blev i december år 2006 1,6 procent.

Vid utgången av år 2006 var Kärnavfallsfondens tillgångar placerade på följande sätt.

Placering	Förfalldag	Marknadsvärde, tkr*)
SO 1037	2007-08-15	3 697 428
SO 1040	2008-05-05	1 897 509
SO 1043	2009-01-28	2 745 164
SO 1048	2009-12-01	2 673 735
SO 1046	2012-10-08	1 258 751
SO 1041	2014-05-05	2 120 142
SO 1049	2015-08-12	1 094 548
SO 1045	2011-03-15	2 743 182
Summa nominella statsobligationer		18 230 459
SO 3101	2008-12-01	1 843 420
SO 3106	2012-04-01	4 952 948
SO 3105	2015-12-01	4 532 567
SO 3102	2020-12-01	4 012 805
SO 3104	2028-12-01	3 949 467
Summa reala statsobligationer		19 291 207
Avistaplacering		634 824
Summa placerat kapital		38 156 490

*) Exklusive upplupen ränta

En detaljerad redovisning av placeringarna finns i not 8 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 38 934 942 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
2006	1,2	1,6	-0,4
Genomsnitt per år³⁾	7,5	1,2	6,3

¹⁾ Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar i placeringarna samt mottagna räntor (inklusive inflationskompensation på reala placeringar).

²⁾ Som mätt på inflationstakt används SCB:s uppgifter om Konsumentprisindex för december, 12-månadersförändring, procent (inflationstakt enligt ny metod). Notera att från januari år 2005 använder SCB ett nytt beräkningssätt. 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 beräkningssättet, sett över många år, enligt SCB.

³⁾ Beräknas som det geometriska medelvärde 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. Sam-

bandet mellan fondens avkastning och förändringen av marknadsräntan framgår av diagrammet på föregående sida.

Avkastningen under 2006 blev 1,2 procent. Den reala avkastningen (avkastning efter inflation) blev -0,4 procent. Fonden är genom sin långa duration känslig för ränteuppgångar. Det innebär att avkastningen kan bli negativ under ett år med stigande räntor. 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. Denna strategi har varit lyckosam och gjorde att fonden inte drabbades lika mycket av ränteuppgången 2006 som om durationen varit oförändrad.

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 elva år som nuvarande förvaltningsform har funnits (fr.o.m. år 1996 t.o.m. år 2006) utgör den reala avkastningen 6,3 procent i genomsnitt per år. Denna nivå bör jämföras med fondstyrelsens mål att under perioden 1996–2020 uppnå en genomsnittlig årlig real avkastning på lägst 4 procent på marknadsvärdet 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 senaste årsskiftet cirka 1,7 procent. Styrelsen an-

ser 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 2006/2007. Den kapitalviktade återstående löptiden var vid tillfället 7,2 år och durationen 6,0 år.

Fondens årliga reala avkastning har under 1996–2006 varit 6,3 procent och hittills gjorda placeringar har säkerställt en god avkastning under lång tid framöver. Styrelsen gör därför den samlade bedömningen att det långsiktiga avkastningsmålet om en genomsnittlig real avkastning på lägst 4 procent på det förvaltade kapitalet för perioden 1996–2020 fortfarande är realistiskt att uppnå.

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 på föregående sida.

Under år 2006 minskade fondbehållningen med 117 680 tkr.

Återbetalning av fondmedel

Sedan det använda kärnbränslet och kärnavfallet placerats i ett slutförvar som tillslutits och den aktuella reaktorinläggningen 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.

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	37 981 485	36 935 734
Forsmarks Kraftgrupp AB	11 471 797	11 155 942
OKG AB (Oskarshamn)	8 833 442	8 590 229
Ringhals AB	12 508 991	12 164 579
Barsebäck Kraft AB	5 167 255	5 024 984
Enligt Studsvikslagen	785 650	764 019
Summa	38 767 135	37 699 754

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 år 2006, 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 SKI 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 lämnat sådant underlag till SKI.

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 2006 har regeringen beslutat om följande säkerhetsbelopp (tkr).

	Säkerhet I	Säkerhet II
Forsmarks Kraftgrupp AB	561 000	2 736 000
OKG AB (Oskarshamn)	200 000	1 974 000
Ringhals AB	307 000	3 160 000
Barsebäck Kraft AB	0	1 360 000
Summa	1 068 000	9 230 000

Kärnavfallsfondens styrelse skall enligt sin instruktion förvalta säkerheterna. Regeringen fastställde säkerhetsbeloppen för år 2006 genom beslut den 15 december 2005. I ett tilläggsbeslut den 18 maj 2006 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 2006.

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 2006 uppgå till högst 6 150 tkr. Utfallet blev att de totala förvaltningskostnaderna uppgick till 5 494 tkr, varav 4 800 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 inklusive 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		2006	2005
Intäkter			
Avgiftsintäkter	(not 1)	648 011	689 133
Summa intäkter		648 011	689 133
Kostnader			
Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.	(not 2)	-1 214 273	-989 787
Stöd till ideella föreningar	(not 3)	-2 958	-3 000
Ersättningar till kommuner	(not 4)	-11 975	-11 232
Ersättningar till andra statliga myndigheter	(not 5)	-5 678	-4 698
Förvaltningskostnader			
Styrelsearvoden m m		-300	-325
Övriga driftskostnader		-5 194	-4 404
Summa kostnader		-1 240 378	-1 013 446
Resultat före finansiella intäkter och kostnader		-592 367	-324 313
Finansiella intäkter och kostnader			
Ränteintäkter	(not 6)	1 608 301	2 176 204
Realisationsvinster		1 911 148	1 284 119
Räntekostnader		-1	-65
Realisationsförluster		-43 530	-266
Övriga finansiella kostnader	(not 7)	-114	-113
Summa finansiella intäkter och kostnader		3 475 804	3 459 879
Årets kapitalförändring		2 883 437	3 135 566

Balansräkning

Tkr		2006-12-31	2005-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	(not 8)		
Nominella placeringar		18 774 559	13 627 928
Reala placeringar		117 511 918	19 593 623
Summa finansiella anläggningstillgångar		36 286 477	33 221 551
Omsättningstillgångar			
<i>Fordringar</i>			
Fordringar hos andra myndigheter		12	21
Övriga fordringar		1 573	0
<i>Periodavgränsningsposter</i>			
Förutbetalda kostnader	(not 9)	10	2 193
Upplupna avgifter från reaktorinnehavarna m.fl.	(not 10)	168 030	188 007
Upplupna ränteintäkter från reaktorinnehavarna		0	1 831
Upplupna ränteintäkter på placeringar	(not 11)	610 673	419 024
<i>Kassa och bank</i>			
Räntekonto för in- och utbetalningar		2 504	2 444
Avistaplaceringar		634 824	983 470
Summa omsättningstillgångar		1 417 626	1 596 990
Summa tillgångar		37 704 103	34 818 541
Fondkapital och skulder			
Fondkapital			
Fondkapital vid årets början		34 816 316	31 680 750
Årets kapitalförändring		2 883 437	3 135 566
Summa fondkapital	(not 12)	37 699 753	34 816 316
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till andra myndigheter	(not 13)	2 664	1 952
Leverantörsskuld		1 612	190
<i>Periodavgränsningsposter</i>			
Sociala avgifter		16	14
Upplupna kostnader inomstatliga	(not 14)	58	69
<i>Summa periodavgränsningsposter</i>		74	83
Summa skulder		4 350	2 225
Summa fondkapital och skulder		37 704 103	34 818 541

Noter

Not 1 Avgiftsintäkter

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i förhållande till levererad energi.

Avgift enligt finansieringslagen	Tkr		2006	2005
Forsmarks Kraftgrupp AB			267 316	299 054
OKG AB			94 418	99 404
Ringhals AB			188 801	182 732
Barsebäck Kraft AB			0	3 745
Summa enligt finansieringslagen			550 535	584 935
Avgift enligt Studsvikslagen			97 476	104 198
Summa avgiftstäkter			648 011	689 133
			Elleverans TWh (= 1 000 000 000 kWh)	
	Avgift i öre per kWh			
	2006	2005	2006	2005
Forsmarks Kraftgrupp AB	1,2	1,2	22,3	24,9
OKG AB	0,6	0,6	15,7	16,7
Ringhals AB	0,7	0,7	27,0	26,1
Barsebäck Kraft AB	0,0	0,2	0,0	1,9
Summa			65,0	69,6
Avgift enligt Studsvikslagen	0,15	0,15		

Not 2 Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.

Reaktorinnehavarna har rätt till ersättning för vissa kostnader.

	Tkr		2006	2005
Forsmarks Kraftgrupp AB			-314 411	-298 186
OKG AB			-214 291	-202 168
Ringhals AB			-329 228	-311 118
Barsebäck Kraft AB			-236 825	-129 225
Summa enligt finansieringslagen			-1 094 755	-940 697
Enligt Studsvikslagen			-119 518	-49 090
Summa ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.			-1 214 273	-989 787

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 2006. Föregående års värde enligt Studsvikslagen har korrigerats eftersom ett fel uppstod i tryckningsarbetet 2005

	Tkr	2006	2005
Forsmarks Kraftgrupp AB		5 250	22 389
OKG AB		3 404	14 609
Ringhals AB		5 468	22 472
Barsebäck Kraft AB		2 316	9 960
Summa enligt finansieringslagen		16 438	69 430
Enligt Studsvikslagen		18 318	17 698
Summa totalt		34 756	87 128
<hr/>			
Not 3	Stöd till ideella föreningar		
		Tkr	2006
			2005
Miljörelsens Kärnkraftssekreteriat		-1 000	-1 000
Miljövänner för kärnkraft		42	-50
Sveriges Energiföreningars Riksorganisation		-75	0
Miljöorganisationernas Kärnavfallsgranskning		-1 925	-1 950
Summa stöd till ideella föreningar		-2 958	-3 000
<hr/>			
Not 4	Ersättningar till kommuner		
Kommuner kan få ersättning för informationsinsatser som rör slutförvaring av använt kärnbränsle och kärnavfall.			
		Tkr	2006
			2005
Hultsfreds kommun		-1 573	-1 457
Oskarshamns kommun		-6 000	-5 500
Östhammars kommun		-3 359	-3 1255
Regionförbundet i Uppsala län		-900	0
Regionförbundet i Kalmar län		-143	-1 150
Summa ersättningar till kommuner		-11 975	-11 232
<hr/>			
Not 5	Ersättning till andra statliga myndigheter		
Ersättning enligt särskilda beslut av regeringen.			
		Tkr	2006
			2005
Länsstyrelsen Kalmar län		-300	-300
Länsstyrelsen Uppsala län		-400	-300
Statens kärnkraftinspektion		0	-300
Statens strålskyddsinstitut		-1 000	-1 500
Finansieringsutredningen		0	-344
Statens råd för kärnavfallsfrågor – KASAM		-4 093	-2 936
Summa		-5 793	-5 680
<hr/>			
Återbetalningar från andra statliga myndigheter			
Enligt särskilda beslut av regeringen			
		Tkr	2006
			2005
Länsstyrelsen Kalmar län		109	179
Länsstyrelsen Uppsala län		6	61
Statens strålskyddsinstitut		0	742
Summa		115	982
Summa ersättning till andra statliga myndigheter		-5 678	-4 698

Not 6	Ränteintäkter			
		Tkr	2006	2005
	<i>Ränteintäkter på placeringar m.m.</i>			
	Räntekonto för in- och utbetalningar		74	59
	Avistakonto		19 699	20 616
	Nominella placeringar		919 450	580 158
	Reala placeringar		669 078	1 573 540
	Summa		1 608 301	2 174 373
	Beräknade upplupna ränteintäkter på förskott till reaktorinnehavarna		0	1 831
	Summa ränteintäkter		1 608 301	2 176 204

Skillnaden mellan åren i ränteintäkt på reala placeringar beror på omstruktureringar i portföljen samt kompensation för inflationen under året.

Not 7	Övriga finansiella kostnader			
		Tkr	2006	2005
	Riksgäldskontoret, kontoavgifter		-20	-20
	Skandinaviska Enskilda Banken, depåavgift		-94	-93
	Summa övriga finansiella kostnader		-114	-113

Not 8 Finansiella anläggningstillgångar 2006-12-31 Tkr

	Förfalldag	Nom. innehav	Bokfört värde	Genomsnittlig anskaffn. ränta	Markn. ränta	Marknadsvärde
Nominella placeringar						
SO 1037	070815	3 597 000	4 014 093	2,14	3,340	3 697 428
SO 1040	080505	1 830 000	2 012 691	2,41	3,625	1 897 509
SO 1043	090128	2 678 000	2 818 797	3,09	3,720	2 745 164
SO 1048	091201	2 658 000	2 737 858	3,20	3,780	2 673 735
SO 1045	110315	2 600 000	2 822 354	3,34	3,805	2 743 182
SO 1046	121008	1 160 000	1 255 279	4,28	3,825	1 258 751
SO 1041	140505	1 788 500	2 070 527	4,65	3,805	2 120 142
SO 1049	150812	1 042 000	1 042 960	4,45	3,800	1 094 548
	Summa nominella placeringar	17 353 500	18 774 559			18 230 459
Reala placeringar						
Reala placeringar med 1 procents kupong						
SO 3106	120401	5 061 000	5 086 673	1,29	1,820	4 952 948
Reala placeringar med 3,5 procents kupong						
SO 3105	151201	3 538 000	4 434 931	1,98	1,705	4 532 567
SO 3104	281201	2 620 000	2 895 320	3,57	1,595	3 949 467
Reala placeringar med 4 procents kupong						
SO 3101	081201	1 511 000	1 854 259	1,27	1,585	1 843 420
SO 3102	201201	2 662 000	3 240 735	3,60	1,640	4 012 805
	Summa reala placeringar	15 392 000	17 511 918			19 291 207
	S:a finansiella anläggningstillgångar 2006-12-31	32 745 500	36 286 477			37 521 666
	<i>S:a finansiella anläggningstillgångar 2005-12-31</i>	<i>29 838 500</i>	<i>33 221 551</i>			<i>37 457 856</i>

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	2006-12-31	2005-12-31
	Oskarshamns kommun		0	2 000
	Agresso AB		4	3
	Calvia Terratel AB		3	3
	Plusgirot		3	0
	Vattenfall AB		0	163
	Freebook		0	24
	Summa förutbetalda kostnader		10	2 193

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	2006-12-31	2005-12-31
Forsmarks Kraftgrupp AB		71 363	82 782
OKG AB		21 643	26 688
Ringhals AB		49 982	50 661
Enligt Studsvikslagen		25 042	27 876
Summa upplupna avgifter från reaktorinnehavarna m.fl.		168 030	188 007

Not 11 **Upplupna ränteintäkter på placeringar**

	Tkr	2006-12-31	2005-12-31
Räntekonto		28	8
Nominella placeringar		536 983	345 734
Reala placeringar		73 662	73 282
Summa upplupna ränteintäkter på placeringar		610 673	419 024

Not 12 Fondens marknadsvärde och fördelning vid årets slut

	Tkr	2006-12-31	2005-12-31
Bokfört värde fondkapital enl. balansräkningen		37 699 753	34 816 316
Orealiserade vinster på finansiella anläggningstillgångar		1 235 189	4 236 306
Marknadsvärde vid årets slut¹		38 934 942	39 052 622

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

	Tkr	2006-12-31	2006-12-31	2005-12-31
	<i>Antal andelar</i>	<i>Marknadsvärde</i>	<i>Marknadsvärde</i>	
Därav enligt finansieringslagen				
Forsmarks Kraftgrupp AB	51 895 066,5142	11 471 797	11 361 178	
OKG AB	39 959 920,7797	8 833 442	8 851 448	
Ringhals AB	56 587 030,5813	12 508 991	12 527 514	
Barsebäck Kraft AB	23 375 157,7252	5 167 255	5 336 609	
Summa enligt finansieringslagen	171 817 175,6004	37 981 485	38 076 749	
Därav enligt Studsvikslagen	3 554 050,4852	785 650	783 593	
Summa²	175 371 226,0856	38 767 135	38 860 342	

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

Andelskurs den 31 december 2006 (kr): 221,0576

Not 13	Skulder till andra myndigheter	Tkr	2006-12-31	2005-12-31
	Miljö- och samhällsbyggnadsdepartementet		1 433	912
	Kammarkollegiet		1 200	1 000
	Riksrevisionen		13	18
	Skatteverket		18	22
	Summa skulder till andra myndigheter		2 664	1 952

Not 14	Upplupna kostnader inomstatliga	Tkr	2006-12-31	2005-12-31
	Riksrevisionen		58	69
	Summa upplupna kostnader inomstatliga		58	69

Övrigt Ersättningar, förmåner, uppdrag

<i>Styrelseledamöter</i>	<i>Arvode, kr</i>	<i>Övriga styrelseuppdrag</i>
Jan Bengtsson t.o.m. 2006-03-11	2 108	E.ON Finland OY E.ON Energy Trading AB, ordförande E.ON Fastigheter AB, ordförande E.ON Försäkrings AB, ordförande
Per Anders Bergendahl	21 500	
Hans Borgström, fr.o.m. 2006-03-30	17 292	E.ON Fastigheter Sverige AB E.ON Fastigheter Nord AB E.ON Tyfonen Fastigheter AB Sydkraft Polen AB
Ing-Marie Gren	19 400	Expertgruppen för Miljöstudier
Yvonne Gustafsson	67 600	BAE Systems Bofors AB Statens pensionsverk Affärsverket svenska kraftnät (upphört under år 2006) Exportkreditnämnden
Jan Hedendahl	23 600	Vattenfall Trading Services Sp.zo.o Strafina AB
Sten Kottmeier, v. ordförande, t.o.m. 2006-12-31	30 600	Innovationsbron AB:s placeringsutskott Journalistförbundets placeringsutskott Kammarkollegiets fonddelegation Stiftelsen Industrifondens placeringsutskott Åke Wibergs stiftelse
Christina Nyman	23 600	
<i>Summa arvoden</i>	<i>205 700</i>	

Årsredovisningen för Kärnavfallsfonden år 2006 har beslutats vid styrelsemöte den 20 februari 2007

Kärnavfallsfondens styrelse

Yvonne Gustafsson <i>Ordförande</i>	Per Anders Bergendahl	Hans Borgström
Ing-Marie Gren	Jan Hedendahl	Peter Norman
Christina Nyman		

Revisionsberättelse

Riksrevisionen har den 25 mars 2007 avgett följande revisionsberättelse:

Riksrevisionen har granskat Kärnavfallsfondens styrelses årsredovisning, beslutad 2007-02-20, för räkenskapsåret 2006.

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

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

Revisionen har utförts enligt god revisionssed. 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.

Riksrevisionen bedömer att genomförd revision har gett tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för nedanstående uttalande.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med förordningen om myndigheters årsredovisning och budgetunderlag i tillämpliga delar och enligt 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