

Årsredovisning 2020

KÄRNAVFALLSFONDEN

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|--|----|
| FÖRORD | 2 |
| INLEDNING | 4 |
| RESULTATREDOVISNING..... | 6 |
| Prestationer och kostnader..... | 6 |
| Förvaltning av avgiftsmedel | 6 |
| Ta emot avgiftsmedel | 15 |
| Utbetalningar från fonden..... | 16 |
| RESULTATRÄKNING | 18 |
| BALANSRÄKNING..... | 19 |
| FINANSIERINGSANALYS | 20 |
| TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER..... | 22 |
| SAMMANSTÄLLNING ÖVER VÄSENTLIGA UPPGIFTER..... | 33 |
| UNDERTECKNANDE | 34 |

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 kärnkraftverken. Kärnavfallsfondens viktigaste uppgift är att förvalta de avgifter som betalas in i detta syfte.

Det nya utvidgade placeringsmandatet har preciserats i den förvaltningsstrategi som beslutades av styrelsen under 2018. Enligt denna strategi är förvaltningen uppdelad i två portföljer, en basportfölj med svenska stats- och bostadsobligationer och en långsiktig portfölj med företagsobligationer och aktier. Syftet är att anpassa förvaltningen till placeringshorisonten för de avgiftsskyldiga tillståndshavarna. Under 2020 avslutades implementeringsfasen och den långsiktiga portföljen är nu av önskad storlek.

2020 var på ett mycket speciellt år. Den globala pandemin ledde till en djup global konjunkturedgång och många har drabbats av sjukdom och arbetslöshet. Utvecklingen på den finansiella marknaden har trots detta varit stark, vilket har bidragit till att kärnavfallsfondens reala avkastning under 2020 uppgick till nästan 3,5 procent. Det goda resultatet förklaras också av en framgångsrik förvaltning där såväl basportföljen som den långsiktiga portföljen överträffade sina jämförelseindex.

Det finns dock skäl att befara att det kommer att vara betydligt svårare att uppnå höga avkastningssiffror under kommande år. Ränteläget är mycket tillbakapressat och den förväntade avkastningen för statsobligationer och bostadsobligationer ligger nära noll. En mycket expansiv penningpolitik med omfattade köp av finansiella tillgångar av världens ledande centralbanker har också bidragit till att hålla uppe tillgångspriser.

För att upprätthålla en god avkastning utan att öka riskerna i förvaltningen har styrelsen tagit initiativ till att öka möjligheterna att placera i tillgångar med låg risk men som också är mindre likvida än de tillgångar som finns idag i basportföljen. Ett begränsat innehav av sådana tillgångar bedöms av styrelsen vara förenligt med god betalningsberedskap.

Under 2020 har styrelsen beslutat att exkludera företag inom prospektering och utvinning av termiskt kol och oljesand samt företag som använder termiskt kol för elproduktion. Givet fondens långsiktiga placeringshorisont bidrar fonden därmed till en hållbar utveckling utan att göra avkall på den förväntade avkastningen. Styrelsen planerar att under 2021 ytterligare utveckla policyn för ansvarsfull förvaltning. Avslutningsvis vill jag och övriga styrelsen tacka medarbetare och förvaltare för goda prestationer under 2020 som har bidragit till det goda resultatet.

Stockholm i februari 2020
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 2020 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 avtal mellan fonden och kollegiet.

Enligt avtalet 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) | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|--------|--------|--------|
| Budget exklusive depåavgift | 25 230 | 22 240 | 19 893 |
| Utfall | 22 833 | 19 595 | 19 206 |
| - därav ersättning till Kammarkollegiet | 21 700 | 18 640 | 18 000 |

Det utökade placeringsmandatet som trädde i kraft i slutet av 2017 har medfört en mer komplex portföljstruktur som innehåller fler tillgångslag än tidigare vilket innebär behov av ökad rapportering och ökad specialistkunskap. Ersättningen för arbetet inom Kärnavfallsfonden och Kammarkollegiets kapitalförvaltning under 2018 till och med 2020 har därför ökat.

Att utfallet innevarande år i förhållande till budget blir lägre än beräknat beror främst på att ALM-studien som Kärnavfallsfonden deltar i tillsammans med Riksgäldskontoret kommer att slutföras först under 2021.

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.

ALM-studie

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

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 särskilda 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.

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.

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 2020-12-31 | LÅNG 2020-12-31 |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ranstad | 100 | 0 | 100 | 0 |
| Studsviksmedel | 100 | 0 | 100 | 0 |
| Vattenfall (Ågesta) ⁱⁱⁱ⁾ | 100 | 0 | 100 | 0 |
| AB Svafo ⁱⁱ⁾ | 100 | 0 | 100 | 0 |
| Barsebäck Kraft ⁱ⁾ | 87 | 13 | 82,5 | 17,5 |
| Chalmers | 62,0 | 38,0 | 60,5 | 39,5 |
| Cyclife | 62,0 | 38,0 | 60,5 | 39,5 |
| Forsmark | 62,0 | 38,0 | 61,0 | 39,0 |
| OKG | 62,0 | 38,0 | 61,3 | 38,7 |
| Ringhals | 62,0 | 38,0 | 61,1 | 38,9 |
| Studsvik Nuclear | 62,0 | 38,0 | 64,4 | 35,6 |
| Westinghouse | 62,0 | 38,0 | 60,5 | 39,5 |

ⁱ⁾ Riktvärdet för Barsebäck Kraft kommer fr.o.m. 1 januari 2021 att vara 10 190 mkr

ⁱⁱ⁾ Riktvärdet för AB Svafo kommer fr.o.m. 1 januari 2021 att vara 167,6 mkr.

ⁱⁱⁱ⁾ Riktvärdet för Vattenfall (Ågesta) kommer fr.o.m. 1 januari 2021 att vara 285,9 mkr.

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

Basportföljens tillgångar förvaltas aktivt. Aktiv förvaltning innebär att placeringarna avviker från den sammansättning av värdepapper som utgör index. Syftet är att nå en högre avkastning än vid passiv förvaltning. Med passiv förvaltning avses att replikera index.

Utgångspunkten för den aktiva förvaltningen är styrelsens beslut om normportfölj (riktmärkesportfölj). Genom att avvika från normportföljen inom de ramar som styrelsen har angett, har Kammarkollegiet strävat efter att skapa en högre avkastning än den som normportföljen ger.

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 3.

Tabell 3: Nominell och real avkastning för basportföljen (%)

| År | Nominell avkastning ^{I)} | Inflation ^{II)} | Real avkastning |
|---|-----------------------------------|--------------------------|-----------------|
| 2016 | 5,76 | 1,70 | 4,06 |
| 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 |
| Genomsnitt per år^{III)} | 2,38 | 1,54 | 0,84 |

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 4.

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

| År | Nominell avkastning ^{I)} | Jämförelse-index ^{IV)} | Aktiv avkastning ^{V)} |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 2016 | 5,76 | 5,01 | 0,75 |
| 2017 | 1,48 | 0,39 | 1,09 |
| 2018 ^{VI)} | 1,97 | 1,81 | 0,16 |
| 2019 | 1,84 | 0,97 | 0,87 |
| 2020 | 0,93 | 0,20 | 0,73 |
| Genomsnitt per år^{III)} | 2,38 | 1,66 | 0,72 |

^{I)} Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar 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)} 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

^{V)} Avkastning utöver jämförelseindex.

^{VI)} Basportfölj fr.o.m. 2018-06-01

Som framgår av tabell 3 uppgick den nominella avkastningen under år 2020 till 0,93 procent. Inflationen uppgick till 0,50 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till 0,43 procent. I genomsnitt per år under den senaste femårsperioden var den reala avkastningen 0,84 procent.

Som framgår av tabell 4 uppgick den aktiva avkastningen under 2020 till 0,73 procent och under den senaste femårsperioden till i genomsnitt 0,72 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 jämförelse-index samtidigt ändrades. Det genomsnittliga målet för den aktiva avkastningen under innevarande femårsperiod var 0,35 procent per år. Målet kan därmed anses vara uppnått.

Vid utgången av år 2020 uppgick tillgångarna i basportföljen till närmare 50 miljarder kronor.

Kapitalförvaltning av den långsiktiga portföljen

Placeringsregler

Tillåtna placeringar i den långsiktiga portföljen 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 under 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. Placeringar i fondandelar påbörjades under december 2018 och slutfördes under 2020.

Vid utgången av år 2020 uppgick tillgångarna i den långsiktiga portföljen till drygt 26 miljarder kronor.

Aktiv och passiv förvaltning

Aktier förvaltas passivt och företagsobligationer förvaltas aktivt.

Avkastning

Den uppnådda nominella och reala avkastningen under de tre senaste åren framgår av tabell 5.

Tabell 5: 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 |
| Genomsnitt per år^{III)} | 8,33 | 1,43 | 6,90 |

Den uppnådda nominella avkastningen i relation till jämförelseindex för långa portföljen under de tre senaste åren framgår av tabell 6.

Tabell 6: 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 |
| Genomsnitt per år^{III)} | 8,33 | 7,78 | 0,48 |

^{I)} Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar 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 5 uppgick den nominella avkastningen under år 2020 till 8,40 procent. Inflationen uppgick till 0,50 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till 7,90 procent. I genomsnitt per år under

den senaste treårsperioden var den reala avkastningen 6,90 procent. Vid jämlig hantering av de underliggande mandatens kostnader approximeras den nominella avkastningen under 2020 till 8,46 procent.

Som framgår av tabell 6 uppgick den relativa avkastningen under 2020 till 2,73 procent och under den senaste treårsperioden till i genomsnitt 0,48 procent per år.

Det av styrelsen uppsatta målet på totalnivå för portföljen är att den årliga avkastningen under rullande femårsperioder uppgår till minst avkastningen i jämförelseindex. Målet kan därmed anses vara uppnått under treårsperioden.

Resultat av kapitalförvaltning på totalnivå för kärnavfallsfonden

Tabell 7: Nominell och real avkastning för totalportföljen (%)

| År | Nominell avkastning ^{I)} | Inflation ^{II)} | Real avkastning |
|---|-----------------------------------|--------------------------|-----------------|
| 2016 | 5,76 | 1,70 | 4,06 |
| 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 |
| Genomsnitt per år^{III)} | 3,58 | 1,54 | 2,04 |

^{I)}Den **nominella avkastningen** utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdoförändringar 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

Kapitalförvaltningen har under 2018 fram till och med 2020 påverkats starkt av genomförandet av den nya förvaltningsmodellen, både avseende förvaltningsprocesser och avkastning. Avkastningen på totalnivå har varit positiv både för 2020 och den senaste femårsperioden. Den reala avkastningen under 2020 uppgick till 3,44 procent och till 2,04 procent i genomsnitt under femårsperioden.

Den aktiva förvaltningen av basportföljen har visat ett positivt resultat både för år 2020 och för den senaste femårsperioden. Det uppsatta målet för överavkastning har uppnåtts. Även den långsiktiga portföljen gav under 2020 en positiv avkastning vilket genererade ett positivt bidrag till det totala förvaltningsresultatet. Utfallet av det utökade placeringsmandatet har hittills visat sig vara framgångsrikt.

Styrelsens sammanfattande bedömning är att resultatet både för 2020 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 2020 med 2 880 751 tusen kronor till 77 475 035 tusen kronor.

I tabell 8 framgår de komponenter som förändringen bestod av.

Tabell 8: Förändring fonden

| (tkr) | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Inbetalning av avgifter | 2 793 662 | 3 590 886 | 3 685 429 |
| Finansiella intäkter | 1 963 495 | 2 109 614 | 2 451 209 |
| Finansiella kostnader | -428 278 | -248 057 | -235 534 |
| Orealiserad värdeförändring ¹ | 1 357 311 | 1 762 936 | -1 224 302 |
| Utbetalning av ersättningar/bidrag | -2 782 607 | -2 250 372 | -2 244 871 |
| Verksamhetens kostnader | -22 833 | -19 595 | -19 206 |
| Summa | 2 880 751 | 4 945 412 | 2 412 725 |

Fördelningen av fondens verkliga värde vid slutet av respektive år framgår av tabell 9.

Tabell 9: Fondens värde per avgiftsskyldig och mottagare av bidrag²

| (tkr) | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Forsmarks Kraftgrupp AB | 22 650 760 | 21 388 414 | 19 931 150 |
| OKG AB (Oskarshamn) | 14 307 142 | 13 845 281 | 13 250 641 |
| Ringhals AB | 25 992 958 | 24 559 178 | 22 467 541 |
| Barsebäck Kraft AB | 13 377 686 | 13 620 911 | 13 778 837 |
| Vattenfall AB (Ågesta) | 349 760 | 335 726 | 311 171 |
| AB Svafo | 102 534 | 0 | 0 |
| Westinghouse Electric AB | 39 978 | 34 663 | 29 756 |
| Ranstad Mineral AB | 631 | 627 | 617 |
| Studsvik Nuclear AB | 24 958 | 15 910 | 10 507 |
| Cyclife Sweden AB | 16 125 | 12 774 | 9 591 |
| Chalmers TH AB | 756 | 661 | 517 |
| Summa enligt finansieringslagen | 76 863 288 | 73 814 145 | 69 790 328 |
| AB Svafo | 448 125 | 541 387 | 0 |
| Cyclife Sweden AB | 21 437 | 21 240 | 0 |
| Studsvik Nuclear AB | 52 015 | 59 155 | 0 |
| Ranstad Industricentrum AB | 1 800 | 4 004 | 0 |
| Ranstad miljöriskområdet | 7 773 | 7 702 | 0 |
| Uppsala universitet | 6 020 | 5 964 | 0 |
| Vattenfall (Ågesta) | 97 912 | 169 950 | 0 |
| Summa Studsviksfonden | 635 082 | 809 402 | 996 062 |
| Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde | -12 355 | -8 475 | -11 038 |
| Justering för bl.a. period-avgränsningsposter | -10 981 | -20 788 | -1 126 480 |
| Summa verkligt värde | 77 475 035 | 74 594 284 | 69 648 872 |

Skillnaden mellan marknadsvärde och det verkliga värdet består av upplupen ränta från balansdagen (2020-12-31) till likviddagen. I

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

² Se även not 14 till balansräkning

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.

För kärnkraftverket i Barsebäck, som inte längre är i drift, fastställs ett fast belopp i kronor.

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

I tabell 10 framgår hur mycket de rörliga avgifterna uppgick till (öre/kWh).

Tabell 10: Avgifter

| (öre/kWh) | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------|------|------|------|
| Forsmarks Kraftgrupp AB | 3,3 | 3,3 | 3,3 |
| OKG AB (Oskarshamn) | 6,4 | 6,4 | 6,4 |
| Ringhals AB | 5,2 | 5,2 | 5,2 |

I tabell 11: framgår hur mycket energi som levererats.

Tabell 11: Elleverans

| TWh (=1 000 000 000 kWh) | 2020 | 2019 | 2018 |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Forsmarks Kraftgrupp AB | 22,7 | 25,3 | 24,9 |
| OKG AB (Oskarshamn) | 8,0 | 11,0 | 10,7 |
| Ringhals AB | 16,5 | 28,0 | 30,1 |
| Summa | 47,2 | 64,3 | 65,8 |

I tabell 12 framgår de avgifter som har tillförts fonden.

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

Tabell 12: Inbetalda avgifter och återbetalningar

| (tkr) | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Forsmarks Kraftgrupp AB | 749 471 | 834 541 | 823 140 |
| OKG AB (Oskarshamn) | 511 819 | 701 767 | 684 512 |
| Ringhals AB | 858 810 | 1 456 704 | 1 565 973 |
| Barsebäck Kraft AB | 543 000 | 543 000 | 543 000 |
| Vattenfall AB (Ågesta) | 11 840 | 38 711 | 37 884 |
| Westinghouse Electric AB | 3 957 | 3 314 | 3 314 |
| Ranstad Mineral AB | 0 | 0 | 17 882 |
| Studsvik Nuclear AB | 8 557 | 6 850 | 6 850 |
| Cyclife Sweden AB | 2 896 | 2 755 | 2 755 |
| Chalmers TH AB | 71 | 120 | 120 |
| AB Svafo | 102 017 | 0 | 0 |
| Summa enligt finansieringslagen | 2 792 438 | 3 587 762 | 3 685 429 |
| Studsviksavgifter^{*)} | 1 224 | 3 124 | 0 |
| Totalsumma | 2 793 662 | 3 590 886 | 3 685 429 |

^{*)} Studsvikslagen upphörde att gälla 2018-01-01. Inbetalning till fonden avser återbetalningar enligt RGK:s beslut.

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 13 framgår de utbetalningar som har gjorts från fonden.

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

Tabell 13: Utbetalningar

| (tkr) | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Forsmarks Kraftgrupp AB | 465 855 | 409 148 | 458 122 |
| OKG AB (Oskarshamn) | 785 704 | 672 276 | 661 053 |
| Ringhals AB | 584 555 | 485 174 | 515 424 |
| Barsebäck Kraft AB | 628 210 | 429 578 | 363 282 |
| Statliga myndigheter | 71 364 | 82 784 | 57 515 |
| Kommuner | 5 156 | 3 830 | 7 223 |
| Ideella föreningar | 0 | -77 | 0 |
| Vattenfall AB (Ågesta) | 0 | 18 810 | 20 915 |
| Westinghouse | 0 | 0 | 2 850 |
| Studsvik Nuclear AB | 943 | 794 | 0 |
| Summa enligt finansieringslagen | 2 465 267 | 2 102 317 | 2 086 384 |
| | | | |
| AB Svafo | 144 293 | 124 310 | 134 086 |
| Cyclife Sweden AB | 1 081 | 1 070 | 0 |
| Studsvik Nuclear AB | 7 620 | 7 769 | 7 583 |
| Ranstad Industricentrum AB | 3 500 | 0 | 8 443 |
| Ranstad miljöriskområdet | 220 | 0 | 0 |
| Uppsala universitet | 0 | 730 | 810 |
| Vattenfall (Ågesta) | 84 107 | 14 176 | 7 565 |
| Summa från Studsviksfonden | 240 821 | 148 055 | 158 487 |
| | | | |
| Totalsumma | 2 782 607 | 2 250 372 | 2 244 871 |

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

RESULTATRÄKNING

(tkr)

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Verksamhetens kostnader | | |
| Kostnader för personal (Not 1) | -356 | -393 |
| Övriga driftkostnader (Not 2) | -22 476 | -19 202 |
| Summa | -22 833 | -19 595 |
| Verksamhetsutfall | -22 833 | -19 595 |
| Transfereringar | | |
| Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3) | 2 793 662 | 3 590 886 |
| Finansiella intäkter (Not 4) | 3 320 806 | 3 872 550 |
| Finansiella kostnader (Not 5) | -428 278 | -248 057 |
| Avsättning till fonder för transfereringsändamål (Not 6) | - 2 880 751 | -4 945 412 |
| Lämnade bidrag (Not 7) | - 2 782 607 | -2 250 372 |
| Saldo | 22 833 | 19 595 |
| Årets kapitalförändring | 0 | 0 |

BALANSRÄKNING

(tkr)

| TILLGÅNGAR | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav (Not 8) | 75 094 690 | 72 904 816 |
| Summa | 75 094 690 | 72 904 816 |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Fordringar hos andra myndigheter | 59 | 367 |
| Övriga kortfristiga fordringar (Not 9) | 599 457 | 105 175 |
| Summa | 599 516 | 105 541 |
| Periodavgränsningsposter | | |
| Övriga upplupna intäkter (Not 10) | 615 104 | 857 543 |
| Summa | 615 104 | 857 543 |
| Kortfristiga placeringar | | |
| Värdepapper och andelar (Not 11) | 14 995 | 46 702 |
| Summa | 14 995 | 46 702 |
| Kassa och bank | | |
| Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret | 71 458 | 27 969 |
| Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret (Not 12) | 1 027 174 | 1 289 962 |
| Kassa och bank (Not 13) | 282 397 | 48 905 |
| Summa | 1 381 028 | 1 366 836 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 77 705 334 | 75 281 438 |
| | | |
| KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Fonder | | |
| Kärnavfallsfonden (Not 14) | 77 475 035 | 74 594 284 |
| Summa | 77 475 035 | 74 594 284 |
| Skulder m.m. | | |
| Kortfristiga skulder till andra myndigheter | 0 | 41 |
| Övriga kortfristiga skulder (Not 15) | 120 850 | 138 738 |
| Summa | 120 850 | 138 779 |
| Periodavgränsningsposter | | |
| Upplupna kostnader (Not 16) | 109 450 | 5 375 |
| Övriga förutbetalda intäkter (Not 17) | 0 | 543 000 |
| Summa | 109 450 | 548 375 |
| SUMMA KAPITAL OCH SKULDER | 77 705 334 | 75 281 438 |

FINANSIERINGSANALYS

| (tkr) | Not | 2020 | 2019 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| DRIFT | | | |
| <i>Kostnader</i> | | -22 832 | -19 595 |
| <i>Minskning (+) av kortfristiga fordringar</i> | | 308 | 81 |
| <i>Minskning (-) av kortfristiga skulder</i> | | -7 | -1 173 |
| Kassaflöde från drift | | -22 531 | -20 687 |
| INVESTERINGAR | | | |
| Investeringar i finansiella tillgångar | -14 872 776 | -25 498 914 | |
| <i>Summa investeringsutgifter</i> | | <i>-14 872 776</i> | <i>-25 498 914</i> |
| Finansiering av investeringar | | | |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 13 079 849 | 20 942 783 | |
| Avkastning (exkl. orealiserade vinster och förluster) | 2 071 349 | 2 201 140 | |
| <i>Summa medel som tillförts för finansiering av investeringar</i> | | <i>15 151 198</i> | <i>23 143 922</i> |
| <i>Förändring av kortfristiga fordringar och skulder</i> | | <i>48 170</i> | <i>630 151</i> |
| Kassaflöde till investeringar | | 326 591 | -1 724 841 |
| TRANSFERERINGSVERKSAMHET | | | |
| Lämnade bidrag | -2 782 607 | -2 250 372 | |
| Förändring av kortfristiga fordringar på avgiftsskyldiga | -300 923 | -478 083 | |
| <i>Utbetalningar i transfereringsverksamhet</i> | | <i>-3 083 530</i> | <i>-2 728 454</i> |
| Finansiering av transfereringsverksamhet | | | |
| Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag | 2 793 662 | 3 590 886 | |
| <i>Summa medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamhet</i> | | <i>2 793 662</i> | <i>3 590 886</i> |
| Kassaflöde från transfereringsverksamhet | | -289 866 | -862 432 |
| FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL | | 14 193 | -883 096 |

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL | | |
| Likvida medel vid årets början | 1 366 836 | 2 249 931 |
| Ökning av kassa och bank | 43 489 | 30 758 |
| Minskning av tillgodohavande hos Riksgäldskontoret | -29 296 | -913 854 |
| <i>Summa förändring av likvida medel</i> | <i>14 193</i> | <i>-883 096</i> |
| Likvida medel vid årets slut | 1 381 028 | 1 366 836 |

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 - Finanspolitiska rådet | 84 |
| Sara Bergström, vice ordförande - Vinnovas programråd för finansmarknadsforskning | 50 |
| Malin Dahlroth - Sydkraft AB - Sydkraft Thermal Power AB - Sydkraft Nuclear Power AB - Sydkraft Hydropower AB - Sydkraft Försäkring AB | 32 |
| Johan Gyllenhoff - Försäkringsaktiebolaget Vattenfall Insurance - Vattenfall Eldistribution AB | 35 |
| Christian Ragnartz | 35 |
| Björn Österberg - Zendra AB | 35 |
| Rosemarie Westman (from 2021) | 0 |
| Summa arvoden | 271 |

Noter
(tkr)

| | | 2020 | 2019 |
|--------------|---|------------------|------------------|
| Not 1 | Kostnader för personal | | |
| | Arvoden | -271 | -299 |
| | Övriga personalkostnader | -85 | -94 |
| | Summa personalkostnader | -356 | -393 |
| Not 2 | Övriga driftkostnader | | |
| | Tjänster, inomstatliga | -22 081 | -19 054 |
| | Övriga driftkostnader | -395 | -149 |
| | Summa övriga driftkostnader | -22 476 | -19 202 |
| Not 3 | Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag | | |
| | Avgift enligt finansieringslagen | | |
| | Forsmarks Kraftgrupp AB | 749 471 | 834 541 |
| | OKG AB (Oskarshamn) | 511 819 | 701 767 |
| | Ringhals AB | 858 810 | 1 456 704 |
| | Barsebäck Kraft AB | 543 000 | 543 000 |
| | Vattenfall AB (Ågesta) | 11 840 | 38 711 |
| | Studsvik Nuclear AB | 8 557 | 6 850 |
| | Cyclife Sweden AB | 2 896 | 2 755 |
| | Westinghouse Electric Sweden AB | 3 957 | 3 314 |
| | Chalmers Tekniska Högskola AB | 71 | 120 |
| | AB Svafo | 102 017 | 0 |
| | Summa avgift enligt finansieringslagen | 2 792 438 | 3 587 762 |
| | Studsviksfonden | 1 224 | 3 124 |
| | Summa övriga erhållna medel etc. | 2 793 662 | 3 590 886 |

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i förhållande till levererad energi. Avgift per reaktorinnehavare och levererad energi framgår av tabellerna 10 och 11 i resultatredovisningen. Övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare betalar en fast avgift. Inbetalning till Studsviksfonden avser återbetalning från Ranstads Industricentrum AB, Cyclife Sweden AB och Uppsala universitet enligt Riksgäldskontorets beslut.

| | | | |
|--------------|--|------------------|------------------|
| Not 4 | Finansiella intäkter | | |
| | <i>Ränteintäkter på placeringar m.m.</i> | | |
| | Nominella placeringar | 621 468 | 826 113 |
| | Företagsobligationer | 495 | 2 970 |
| | Reala placeringar | 0 | 7 087 |
| | Repotransaktioner | 49 410 | 0 |
| | Aktieutdelning | 91 020 | 117 533 |
| | Swappar | 64 748 | 81 008 |
| | Aktielån | 7 059 | 3 570 |
| | Ränteterminer | 583 224 | 28 226 |
| | Utländska fondcertifikat | 16 565 | 137 |
| | Valutakursförändring | 43 259 | 0 |
| | Summa | 1 477 249 | 1 122 859 |

| Forts not 4 | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Realisationsvinster | 486 246 | 986 755 |
| Orealiserad värdeförändring | 1 357 311 | 1 762 936 |
| Summa finansiella intäkter | 3 320 806 | 3 872 550 |
| Not 5 | | |
| Finansiella kostnader | | |
| <i>Räntekostnader på placeringar m.m.</i> | | |
| Räntekonto för in- och utbetalningar | -1 | -131 |
| Avistakonto | -21 | -1 950 |
| Danske Bank depåavgift | -2 138 | -2 070 |
| Nominella placeringar | -105 483 | -209 541 |
| Reala placeringar | -238 581 | -4 273 |
| Valutakursförändring | 0 | -21 045 |
| Övriga finansiella kostnader | -18 | -84 |
| Summa räntekostnader | -346 241 | -239 094 |
| Realisationsförluster | -82 037 | -8 963 |
| Summa finansiella kostnader | -428 278 | -248 057 |

Externa kostnader för förvaltningstjänster uppgår till 1 595 tusen dollar, motsvarande ca. 14 576 tkr. Det verkliga värdet inkluderar upplupen ränta till bokföringsdagen. Reala placeringar inkluderar inflationskompensation.

| Not 6 | | |
|---|------------------|------------------|
| Avsättning till fonder för transfereringsändamål | | |
| Kostnader för personal | -356 | -393 |
| Övriga driftskostnader | -22 476 | -19 202 |
| Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag | 2 793 662 | 3 590 886 |
| Finansiella intäkter | 1 963 495 | 2 109 614 |
| Finansiella kostnader | -428 278 | -248 057 |
| Orealiserad värdeförändring | 1 357 311 | 1 762 936 |
| Lämnade bidrag | -2 782 607 | -2 250 372 |
| Summa avsättning till fonder | 2 880 751 | 4 945 412 |
| Avsatt till kärnavfallsfonden | -2 880 751 | -4 945 412 |
| Saldo | 0 | 0 |

| Not 7 | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Lämnade bidrag | | |
| Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl. | | |
| Forsmarks Kraftgrupp AB | -465 855 | -409 148 |
| OKG AB (Oskarshamn) | -785 704 | -672 276 |
| Ringhals AB | -584 555 | -485 174 |
| Barsebäck Kraft AB | -628 210 | -429 578 |
| Vattenfall AB (Ågesta) | 0 | -18 810 |
| Studsvik Nuclear AB | -943 | -794 |
| Summa enligt finansieringslagen | -2 465 267 | -2 015 780 |

| Forts not 7 | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Studsviksmedel | -240 821 | -148 055 |
| Summa ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl. | -2 706 087 | -2 163 834 |
| Övriga lämnade bidrag | | |
| <i>Ersättningar till kommuner</i> | | |
| Oskarshamns kommun | -24 | -924 |
| Östhammars kommun | -5 021 | -2 795 |
| Regionförbundet i Kalmar län | -111 | -112 |
| <i>Summa</i> | -5 156 | -3 830 |
| <i>Ersättning till andra statliga myndigheter</i> | | |
| Länsstyrelsen Uppsala län | -451 | -512 |
| Strålsäkerhetsmyndigheten | -46 800 | -49 105 |
| Riksgälden | -30 000 | -30 000 |
| Regeringskansliet/Kärnavfallsrådet | -3 352 | -4 020 |
| <i>Summa</i> | -80 804 | -83 637 |
| <i>Återföring</i> | | |
| Riksgälden | 4 750 | 514 |
| Länsstyrelsen i Uppsala län | 0 | 339 |
| MKG | 0 | 77 |
| Strålsäkerhetsmyndigheten | 4 690 | 0 |
| <i>Summa</i> | 9 440 | 930 |
| Summa övriga lämnade bidrag | -76 520 | -86 537 |
| Summa lämnade bidrag | -2 782 607 | -2 250 372 |
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav | | |
| Statsobligationer | 11 191 796 | 9 905 251 |
| Säkerställda obligationer | 23 022 335 | 27 959 045 |
| Företagsobligationer | 4 024 680 | 3 079 040 |
| Reala placeringar | 15 012 632 | 15 507 999 |
| Aktier | 7 238 687 | 5 470 025 |
| Värdepappersfond | 14 604 561 | 10 983 457 |
| Summa andra långfristiga värdepappersinnehav | 75 094 690 | 72 904 816 |
| <i>Därav realiserad värdeförändring</i> | | |
| Statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret | 600 071 | 736 649 |
| Säkerställda obligationer | 766 534 | 674 570 |
| Företagsobligationer | 24 888 | -2 922 |
| Reala räntebärande placeringar | 294 829 | 741 525 |
| Aktier | 1 525 494 | 608 268 |
| Värdepappersfond | 1 800 094 | 1 317 674 |
| <i>Summa realiserad värdeförändring</i> | 5 011 910 | 4 078 765 |

| Forts not 8 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Därav upplupen ränta</i> | | |
| Statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret | 69 041 | 77 460 |
| Säkerställda obligationer | 133 104 | 154 336 |
| Företagsobligationer | 4 052 | 3 556 |
| Reala räntebärande placeringar | 27 161 | 28 326 |
| <i>Summa upplupen ränta</i> | <u>233 358</u> | <u>263 678</u> |

Det nominella värdet för statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret är den 31 december 2020 är 10 066 000 tkr. Jämförelsevärdet den 31 december 2019 är 8 631 000 tkr. Det verkliga värdet inkluderar upplupen ränta till bokföringsdagen. Reala placeringar inkluderar inflationskompensation.

| Not 9 | Övriga kortfristiga fordringar | | |
|--------------|---|-----------------------|-----------------------|
| | Orealiserat valutaresultat | 247 172 | 72 104 |
| | Ränteswappar – ej likviderade affärer | 295 214 | 33 006 |
| | Ranstad Industricentrum AB | 1 184 | 0 |
| | Säkerheter valutaterminer | 55 887 | 0 |
| | Övriga kortfristiga fordringar | 0 | 64 |
| | Summa övriga kortfristiga fordringar | <u>599 457</u> | <u>105 175</u> |

| Not 10 | Övriga upplupna intäkter | | |
|---------------|---|-----------------------|-----------------------|
| | <i>Upplupna avgifter från avgiftsskyldiga</i> | | |
| | Forsmarks Kraftgrupp AB | 174 271 | 215 256 |
| | OKG AB (Oskarshamn) | 76 541 | 192 256 |
| | Ringhals AB | 288 676 | 377 061 |
| | Studsvik Nuclear AB | 8 557 | 6 850 |
| | Cyclife Sweden AB | 2 896 | 2 755 |
| | Westinghouse Electric AB | 3 957 | 3 314 |
| | Chalmers TH AB | 71 | 120 |
| | Summa | <u>554 969</u> | <u>797 613</u> |

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i efterskott. Betalningen sker inom en månad efter kvartalets utgång. Barsebäck Kraft AB och övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare betalar en fast årsavgift i efterskott.

| | | | |
|--|--|-----------------------|-----------------------|
| | <i>Upplupna ränteintäkter på placeringar</i> | | |
| | Aktielån | 602 | 486 |
| | Repor | 1 736 | 5 349 |
| | Swappar | 57 797 | 54 096 |
| | Summa | <u>60 135</u> | <u>59 931</u> |
| | Summa övriga upplupna intäkter | <u>615 104</u> | <u>857 543</u> |

| Not 11 | Värdepapper och andelar | | |
|---------------|---|----------------------|-----------------|
| | Danske bank | | |
| | Fordran orealiserad värdeförändring | 14 359 | 0 |
| | Skuld orealiserad värdeförändring | -140 | 0 |
| | Nettofordran orealiserad värdeförändring | <u>14 219</u> | <u>0</u> |

Forts not 11

2020-12-31

2019-12-31

Nordea

| | | |
|--------------------------|------------|------------|
| Fordran repor | 3 184 910 | 4 788 318 |
| Skuld repor | -3 184 790 | -4 787 796 |
| Nettfordran repor | 120 | 523 |

Nordea

| | | |
|--|------------|---------------|
| Fordran orealiserad värdeförändring | 349 | 53 895 |
| Skuld orealiserad värdeförändring | 0 | -10 047 |
| Nettfordran orealiserad värdeförändring | 349 | 43 849 |

SEB

| | | |
|--------------------------|------------|----------|
| Fordran repor | 1 549 755 | 0 |
| Skuld repor | -1 549 735 | 0 |
| Nettfordran repor | 21 | 0 |

SEB

| | | |
|--|------------|--------------|
| Fordran orealiserad värdeförändring | 287 | 2 171 |
| Skuld orealiserad värdeförändring | -1 | -115 |
| Nettfordran orealiserad värdeförändring | 286 | 2 056 |

Swedbank

| | | |
|----------------------------|----------|------------|
| Fordran repor | 0 | 1 018 610 |
| Skuld repor | 0 | -1 018 429 |
| Netto fordran repor | 0 | 181 |

Swedbank

| | | |
|--|----------|-----------|
| Fordran orealiserad värdeförändring - repor | 0 | 179 |
| Skuld orealiserad värdeförändring - repor | 0 | -86 |
| Nettfordran orealiserad värdeförändring | 0 | 94 |

Summa nettfordran repor

141

703

Summa nettfordran orealiserad värdeförändring

14 854

45 999

Summa värdepapper och andelar

14 995

46 702

Not 12**Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret**

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Riksgälden avistakonto | 1 027 174 | 1 289 962 |
| Summa övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret | 1 027 174 | 1 289 962 |

Not 13**Kassa och bank**

| | | |
|-----------------------------|----------------|---------------|
| Danske Bank KAF AKX | 439 | 362 |
| Danske Bank KAF BAS | 0 | -1 |
| Danske Bank KAF FOK | 6 575 | 14 558 |
| Danske Bank KAF LÅNG | 275 373 | 33 986 |
| KAF BAS derivat | 5 | 0 |
| KAF FOK derivat | 5 | 0 |
| Summa kassa och bank | 282 397 | 48 905 |

| Not 14 | Kärnavfallsfonden | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--------|--|-----------------------|-------------------|
| | Verkligt värde vid årets slut | 77 475 035 | 74 594 284 |
| | 2020 | | |
| | <i>Antal andelar</i> | | |
| | Därav enligt finansieringslagen | | |
| | • <i>Forsmarks Kraftgrupp AB</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 36 949 049,62 | 13 659 975 |
| | Värde av fondandelar LÅNG | 6 857 456,56 | 8 718 402 |
| | Upplupna avgifter | 174 271 | 215 256 |
| | Likvida medel | 98 112 | 0 |
| | • <i>OKG AB (Oskarshamn)</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 23 306 728,48 | 8 616 442 |
| | Värde av fondandelar LÅNG | 4 279 651,45 | 5 441 044 |
| | Upplupna avgifter | 76 541 | 192 256 |
| | Likvida medel | 173 115 | 0 |
| | • <i>Ringhals AB</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 42 259 214,05 | 15 623 130 |
| | Värde av fondandelar LÅNG | 7 811 474,70 | 9 931 317 |
| | Upplupna avgifter | 288 676 | 377 061 |
| | Likvida medel | 149 835 | 0 |
| | • <i>Barsebäck Kraft AB</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 29 499 621,76 | 10 905 940 |
| | Värde av fondandelar LÅNG | 1 818 042,37 | 2 311 414 |
| | Likvida medel | 160 332 | 0 |
| | • <i>Vattenfall AB (Ågesta)</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 910 907,78 | 336 760 |
| | Likvida medel | 13 000 | 335 726 |
| | • <i>Studsвик Nuclear AB</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 26 858,81 | 9 930 |
| | Värde av fondandelar LÅNG | 4 321,18 | 5 494 |
| | Upplupna avgifter | 8 557 | 6 850 |
| | Likvida medel | 977 | 0 |
| | • <i>Cyclife Sweden AB</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 21 657,07 | 8 006 |
| | Värde av fondandelar LÅNG | 4 107,94 | 5 223 |
| | Upplupna avgifter | 2 896 | 2 755 |
| | • <i>Westinghouse Electric AB</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 58 978,81 | 21 804 |
| | Värde av fondandelar LÅNG | 11 182,46 | 14 217 |
| | Upplupna avgifter | 3 957 | 3 314 |
| | • <i>Ranstad Mineral AB</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 1 706,65 | 631 |
| | • <i>Chalmers TH AB</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 1 121,54 | 415 |
| | Värde av fondandelar LÅNG | 212,65 | 270 |
| | Upplupna avgifter | 71 | 120 |
| | • <i>AB Svafö</i> | | |
| | Värde av fondandelar BAS | 277 346,00 | 102 534 |
| | Summa enligt finansieringslagen | 154 099 639,79 | 76 863 288 |
| | | | 73 814 145 |

Forts not 14

2020-12-31

2019-12-31

Därav enligt Studsvikslagen

| | | | |
|------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| Värde av fondandelar BAS | 1 525 713,65 | 564 053 | 809 402 |
| Likvida medel | | 71 030 | 0 |
| Summa enligt Studsvikslagen | 1 525 713,65 | 635 083 | 809 402 |

| | | | |
|----------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Summa marknadsvärde | 155 625 353,44 | 77 498 371 | 74 623 547 |
|----------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|

| | | | |
|---|--|---------|--------|
| Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde | | -12 355 | -8 475 |
|---|--|---------|--------|

| | | | |
|--|--|---------|---------|
| Vid bokslutstillfället ofördelade tillgångar och skulder | | -10 981 | -20 788 |
|--|--|---------|---------|

| | | | |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Summa verkligt värde | | 77 475 035 | 74 594 284 |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|

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. Posten likvida medel avser försäljning av andelar den 30 december 2020 där utbetalning skett 4 januari 2021. 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, 369,70 kr och för LÅNG-portföljen 1 271,38 kr per den 31 december 2020 är värderad enligt marknadsvärderingsprincipen (Handels NAV, Net Asset Value).

I det verkliga värdet för 2020-12-31 ingår ackumulerad orealiserad värdeförändring inklusive repor på finansiella anläggningstillgångar med 5 016 693 tkr. I jämförelsevärdet för 2019-12-31 ingår ackumulerad orealiserad värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar inklusive repor med 4 369 306 tkr.

Not 15 Övriga kortfristiga skulder**Danske Bank**

| | | |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Fordran repor | -23 587 399 | -23 663 472 |
| Skuld repor | 23 591 167 | 23 665 590 |
| Nettoskuld repor | 3 768 | 2 118 |

Danske Bank

| | | |
|---|----------|---------------|
| Fordran orealiserad värdeförändring | 0 | -74 906 |
| Skuld orealiserad värdeförändring | 0 | 129 898 |
| Nettoskuld orealiserad värdeförändring | 0 | 54 992 |

SEB

| | | |
|-------------------------|----------|------------|
| Fordran repor | 0 | -1 028 411 |
| Skuld repor | 0 | 1 028 754 |
| Nettoskuld repor | 0 | 342 |

Swedbank

| | | |
|-------------------------|------------|----------|
| Fordran repor | -1 066 597 | 0 |
| Skuld repor | 1 067 304 | 0 |
| Nettoskuld repor | 707 | 0 |

| Forts not 15 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|
| Swedbank | | |
| Fordran orealiserad värdeförändring | -107 | 0 |
| Skuld orealiserad värdeförändring | 10 178 | 0 |
| Nettoskuld orealiserad värdeförändring | 10 071 | 0 |
| Summa nettoskuld repor | 4 475 | 2 461 |
| Summa nettoskuld orealiserad värdeförändring | <hr/> 10 071 | <hr/> 54 992 |
| Ej likviderade värdepapper | 106 303 | 32 591 |
| Leverantörsskulder | 0 | 900 |
| Värdereglering swappar | 0 | 47 793 |
| Summa övriga kortfristiga skulder | <hr/> 120 850 | <hr/> 138 738 |
| Not 16 | | |
| Upplupna kostnader | | |
| Riksrevisionen | 100 | 100 |
| Kammarkollegiet | 5 425 | 4 660 |
| Kärnavfallsrådet | 766 | 0 |
| Danske Bank depåkostnader | 404 | 638 |
| Erhållen säkerhet Danske bank | 102 700 | 0 |
| Övriga upplupna kostnader | 53 | -23 |
| Summa upplupna kostnader | <hr/> 109 450 | <hr/> 5 375 |
| Not 17 | | |
| Övriga förutbetalda intäkter | | |
| Barsebäck | 0 | 543 000 |
| Summa övriga förutbetalda intäkter | <hr/> 0 | <hr/> 543 000 |

SAMMANSTÄLLNING ÖVER VÄSENTLIGA UPPGIFTER

| (tkr) | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Räntekonto i Riksgäldskontoret | | | | | |
| Räntekostnader | 1 | 131 | 145 | 278 | 135 |
| Ränteintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | |
| Kapitalförändring | | | | | |
| Årets kapitalförändring | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Balanserad kapitalförändring | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | |
| Fondens kapital | 77 475 035 | 74 594 284 | 69 648 872 | 67 236 147 | 64 617 664 |
| | | | | | |
| Ersättning till Kammarkollegiet | 21 700 | 18 640 | 18 000 | 11 600 | 11 000 |
| | | | | | |
| Fondens värde per avgiftsskyldig | | | | | |
| Forsmarks Kraftgrupp AB | 22 650 760 | 21 388 413 | 19 931 150 | 19 300 634 | 18 489 119 |
| OKG AB | 14 307 142 | 13 845 280 | 13 250 641 | 13 051 187 | 13 040 508 |
| Ringhals AB | 25 992 958 | 24 559 179 | 22 467 541 | 21 123 450 | 20 132 890 |
| Barsebäck Kraft AB | 13 377 686 | 13 620 911 | 13 778 837 | 12 303 109 | 11 391 738 |
| Vattenfall AB (Ågesta) | 349 760 | 335 726 | 311 171 | 288 935 | 298 621 |
| AB Svafo | 102 534 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Westinghouse Electric AB | 39 978 | 34 664 | 29 756 | 28 883 | 24 829 |
| Ranstad Mineral AB | 631 | 627 | 617 | 606 | 2 268 |
| Studsvik Nuclear AB | 24 958 | 15 910 | 10 507 | 3 605 | 3 176 |
| Cyclife Sweden AB | 16 125 | 12 774 | 9 591 | 6 734 | 5 652 |
| Chalmers TH AB | 756 | 661 | 517 | 391 | 308 |
| | | | | | |
| Studsviksmedel per mottagare | | | | | |
| AB Svafo | 448 125 | 541 387 | - | - | - |
| Cyclife Sweden AB | 21 437 | 21 240 | - | - | - |
| Studsvik Nuclear AB | 52 015 | 59 155 | - | - | - |
| Ranstad Industricentrum AB | 1 800 | 4 004 | - | - | - |
| Ranstad miljöriskområdet | 7 773 | 7 702 | - | - | - |
| Uppsala universitet | 6 020 | 5 964 | - | - | - |
| Vattenfall (Ågesta) | 97 912 | 169 950 | - | - | - |
| Summa Studsviksmedel | 635 082 | 809 402 | 996 062 | 1 115 697 | 1 186 908 |
| | | | | | |

UNDERTECKNANDE

Kärnavfallsfondens årsredovisning för år 2020 har beslutats vid styrelsesammanträde den 19 februari 2021.

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