

Årsredovisning 2022

KÄRNAVFALLSFONDEN

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRORD	2
INLEDNING.....	4
RESULTATREDOVISNING	6
Prestationer och kostnader	6
Förvaltning av avgiftsmedel.....	6
Ta emot avgiftsmedel.....	17
Utbetalningar från fonden	18
RESULTATRÄKNING	19
BALANSRÄKNING	20
FINANSIERINGSANALYS	21
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER	23
SAMMANSTÄLLNING ÖVER VÄSENTLIGA UPPGIFTER.....	34
UNDERTECKNANDE	35

FÖRORD

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

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

Den makroekonomiska utvecklingen i världen har under 2022 kännetecknats av kraftigt stigande inflation och försvagad tillväxt, s.k. stagflation. Ett underliggande pristryck efter pandemin och utbudsbegränsningar till följd av komponentbrist och skenande energipriser har resulterat i att inflationen i många länder nådde tvåsiffriga nivåer. Under dessa förutsättningar tvingas centralbankerna att kraftigt höja styrräntorna trots ett försämrat konjunkturläge.

I denna makroekonomiska miljö har utvecklingen på de finansiella marknaderna varit mycket svag. Såväl obligationer som aktier har överlag fallit kraftigt i värde vilket har resulterat i att fondens nominella avkastning 2022 var negativ och uppgick till -10,73 procent. Fondens innehav av reala obligationer och kronförsvagningens positiva inverkan på avkastningen i kronor har dock dämpat nedgången. Eftersom inflationen under loppet av 2022 var över tolv procent var den reala avkastningen -23 procent.

Obligationer är det dominerande tillgångsslaget i kärnavfallsfonden. Ränteuppgången har haft en kortsiktigt negativ påverkan på obligationsstockens värde. På längre sikt är dock ett högre ränteläge gynnsamt för fondens obligationsavkastning. I det långsiktiga perspektivet är således fondens förmåga att finansiera hanteringen av kärnavfall inte försvagad i den omfattning som årets negativa avkastning kan ge sken av.

Enligt förvaltningsförordningen ska fonden förvalta fondmedel på ett ansvarsfullt sätt med hänsyn till miljö- och sociala aspekter. Fonden har därför avstått att finansiera i verksamheter som vi bedömer inte lever upp till dessa krav. Under 2022 tog fonden ytterligare ett steg för att hållbarhetsanpassa den globala aktieförvaltningen. Detta sker genom att förvaltningen ska följa ett referensindex som är förenligt med Parisavtalets klimatmål. Det innebär bl.a. att den globala aktieportföljens klimatavtryck minskar över tid för att nå nettonollutsläpp 2050.

Avslutningsvis vill jag och övriga styrelsen tacka medarbetare och förvaltare för goda arbetsinsatser under 2022.

Stockholm i februari 2023

Mats Dillén
Styrelseordförande

INLEDNING

Kärnavfallsfondens roll i finansieringssystemet

I början av 1980-talet beslutade riksdagen om en särskild finansiering av kostnaderna för att i framtiden på ett säkert sätt ta hand om det använda kärnbränslet och för att avveckla och riva kärnkraftsreaktorerna.

Utgångspunkten är att kärnkraftsindustrin ska stå för kostnaderna. Därför betalar den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnteknisk anläggning som ger eller har gett upphov till restprodukter en särskild avgift till staten. Avgiften beräknas individuellt för varje tillståndshavare så att de beräknade framtida avgifterna tillsammans med de fonderade medel som hänför sig till tillståndshavaren motsvarar de beräknade totala framtida kostnaderna för tillståndshavaren. Riksgäldskontoret svarar för att beräkna avgifter och att godkänna utbetalningar av avgiftsmedel. Regeringen beslutar i vissa fall om avgifter och utbetalningar.

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

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

Styrning av verksamheten

Verksamheten vid Kärnavfallsfonden har under 2022 styrts av följande bestämmelser.

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

Vidare har regeringen beslutat om budget för myndigheten Kärnavfallsfonden.

Uppgifter

Kärnavfallsfondens uppgift är enligt ovanstående lagar och förordningar att

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

Organisation

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

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

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

RESULTATREDOVISNING

Prestationer och kostnader

Prestationer

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

Kostnader

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

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

Tabell 1: Verksamhetens kostnader

(tkr)	2022	2021	2020
Budget exklusive depåavgift	24 560*	23 630*	25 230
Utfall	24 129	23 833	22 833
- därav ersättning till Kammarkollegiet	23 000	22 100	21 700

*Exklusive konsultkostnader för modellutveckling (ALM).

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

År 2020 föreslog Kärnavfallsfonden i en skrivelse till Miljödepartementet att 8 § förvaltningsförordningen bör ändras så att det blir möjligt för Kärnavfallsfonden att i den portfölj som innehåller placeringar som är tillåtna enligt 8 §, den s.k. basportföljen, placera medel även i andra skuldförbindelser än sådana som är utfärdade av Riksgäldskontoret eller utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Förslaget innebär att placeringar också bör kunna göras i skuldförbindelser utfärdade i svenska kronor om de är utgivna eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig eller överstatlig organisation som en eller flera stater inom EES är medlemmar i. Under 2021 kompletterades skrivelsen med att även få inkludera riksbankscertifikat i det tillåtna investeringsuniversum. Frågan bereds för närvarande inom Regeringskansliet.

Studsviksmedel

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

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

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

Aktsam och ansvarsfull förvaltning

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

Kärnavfallsfonden arbetar i huvudsak med olika typer av exkluderingsstrategier. Fonden avstår från att investera i företag eller branscher som bryter mot internationella konventioner eller riktlinjer som Sverige har ratificerat eller stödjer. Kortfattat omfattar dessa områden som miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, korrupktion och kontroversiella vapen. Kärnavfallsfonden exkluderar även företag inom utvinning och

prospektering av termiskt kol och oljesand, liksom företag som använder termiskt kol för elproduktion. Detta omfattar även företag med minoritetsägande i bolag med liknande verksamhet.

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

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. Inledningsvis hade samtliga tillståndshavare 100 procent av sitt kapital i basportföljen. Därefter skedde en stegvis övergång till den nya strukturen där berörda tillståndshavare stegvis sålde andelar i basportföljen och köpte andelar i den långsiktiga portföljen. Den nya portföljstrukturen var fullt implementerad i mitten av 2020.

Följande tabeller visar riktvärden och aktuell fördelning av placeringar i respektive portfölj för varje tillståndshavare per den sista december 2022.

Tabell 2. Fördelning mellan basportfölj och långsiktig portfölj, 2022-12-31

Procent	BAS riktvärde	LÅNG riktvärde	BAS 2022-12-31	LÅNG 2022-12-31
Ranstad Mineral	100	0	100	0
Studsviksmedel	100	0	100	0
OKG	62,0	38,0	61,1	38,9
Forsmark	62,0	38,0	62,1	37,9
Ringhals	62,0	38,0	61,6	38,4
Westinghouse	62,0	38,0	61,7	38,3
Studsvik Nuclear	62,0	38,0	61,4	38,6
Cyclife Sweden	62,0	38,0	61,4	38,6
Chalmers TH	62,0	38,0	61,7	38,3
AB Svafo	62,0	38,0	62,0	38,0

Tabell 3 Fördelning mellan basportfölj och långsiktig portfölj, 2022-12-31

Mnkr	BAS riktvärde	LÅNG riktvärde	BAS 2022-12-31	LÅNG 2022-12-31
Barsebäck Kraft	8 691	resterande	8 510,3	2 844,9
Vattenfall Ågesta	260	resterande	263,5	2,6

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

Vid utgången av år 2022 uppgick tillgångarna i basportföljen till strax över 46 miljarder kronor.

Placeringsregler

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

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

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

Aktiv förvaltning

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

Avkastning

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

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

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning
2018 ^{III)}	1,97	2,00	-0,03
2019	1,84	1,80	0,04
2020	0,93	0,50	0,43
2021	0,36	3,90	-3,54
2022	-8,85	12,3	-21,15
Genomsnitt per år^{IV)}	-0,84	4,02	-5,24

^{I)} Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värddeförändringar 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)} Basportfölj fr.o.m. 2018-06-01.

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

Den nominella avkastningen uppgick till -8,85 procent under 2022, medan inflationen uppgick till 12,3 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till -21,15 procent. I genomsnitt per år under den senaste femårsperioden var den reala avkastningen -5,24 procent.

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

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

År	Nominell avkastning ^{I)}	Jämförelseindex ^{II)}	Relativ avkastning ^{III)}	Varav aktiv avkastning
2018 ^{IV)}	1,97	1,81	0,16	0,13
2019	1,84	0,97	0,87	0,74
2020	0,93	0,20	0,73	0,28
2021	0,36	0,82	-0,46	0,01
2022	-8,85	-6,69	-2,16	0,29
Genomsnitt per år^{V)}	-0,84	0,63	-0,18	0,29

^{I)} Se not 1 i tabell 4.

^{II)} 30 % OMRX REAL och 70 % OMRX TBOND fr.o.m. 2018-01-01;

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

^{III)} Avkastning utöver jämförelseindex.

^{IV)} Basportfölj fr.o.m. 2018-06-01.

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

Den relativa avkastningen uppgick till -2,16 procent under 2022. Av detta kommer -2,46 procentenheter (motsvarande -1 176 miljoner kronor) från den passiva durationsjusteringen¹ och 0,29 procentenheter från den aktiva förvaltningen. Under den senaste femårsperioden uppgick den relativa avkastningen till i genomsnitt - 0,18 procent per år, varav -0,47 procentenheter kommer från den passiva durationsjusteringen och 0,29 procentenheter från den aktiva förvaltningen.

Det aktiva förvaltningsresultatet på 0,29 procent under den senaste femårsperioden ska jämföras med det av styrelsen uppsatta målet på 0,25 procent. Målet kan därmed anses vara uppnått.

Kapitalförvaltning av den långsiktiga portföljen

Vid utgången av år 2022 uppgick tillgångarna i den långsiktiga portföljen till strax över 26 miljarder kronor.

Placeringsregler

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

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

¹ Den passiva durationsjusteringen görs eftersom riktvärdet för durationen är högre än i jämförelseindex, se beskrivning av detta i avsnittet om aktiv förvaltning.

Uppbyggnad av portföljen

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

Exponering mot svenska företagsobligationer och svenska aktier uppnås genom placeringar i dedikerade konsortier hos Kammarkollegiet. För det svenska kreditmandatet görs en passiv durationsjustering på samma sätt som i basportföljen.

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.

Aktiv och passiv förvaltning

Aktier förvaltas passivt och företagsobligationer förvaltas aktivt.

Avkastning

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

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

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning
2018	-5,82	2,00	-7,82
2019	24,53	1,80	22,73
2020	8,40	0,50	7,90
2021	21,01	3,90	17,11
2022	-14,20	12,30	-26,50
Genomsnitt per år ^{III)}	5,71	4,02	0,99

^{I)} Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdetförändringar 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. Notera att raden ej går att summera.

Den nominella avkastningen under år 2022 uppgick till -14,20 procent. Inflationen uppgick till 12,30 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till -26,50 procent. I genomsnitt per år under den senaste femårsperioden var den reala avkastningen 0,99 procent.

Det kan noteras att förvaltningskostnaden för det globala mandatet ingår i avkastningssiffran på -14,20 procent. Om avkastningen för det globala mandatet ska redovisas på samma sätt som det svenska mandatet ska denna kostnad exkluderas. Den nominella avkastningen för den långsiktiga portföljen blir då approximativt -14,14 procent.

I tabell 7 framgår den uppnådda nominella avkastningen i relation till jämförelseindex för vart och ett av de fyra mandaten – svenska krediter, svenska aktier, globala krediter och globala aktier – i den långsiktiga portföljen under de tre senaste åren (längre historik saknas). För att underlätta jämförelsen med index presenteras avkastningen för de globala mandaten i dollar, dvs

avkastningen räknas inte om till kronor (vilket görs i tabellerna 6 och 8). För det svenska kreditmandatet exkluderas den passiva durationsjusteringen (den ingår dock i tabell 6 och 8). Tabell 7 redovisar således en ren jämförelse mellan avkastningen i varje mandat och deras jämförelseindex.

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

År	Nominell avkastning ^{I)}	Jämförelseindex ^{II)}	Relativ Avkastning ^{III)}
Svenska krediter			
2020*	1,14	1,59	-0,45
2021	1,17	0,80	0,37
2022	-3,01	-1,49	-1,52
Genomsnitt per år^{IV)}	-0,25	0,29	-0,54
Globala krediter			
2020*	11,36	10,54	0,82
2021	-3,41	-2,87	-0,54
2022	-17,47	-17,3	-0,17
Genomsnitt per år^{IV)}	-3,89	-3,88	0,04
Svenska aktier			
2020*	13,83	14,85	-1,02
2021	38,74	39,21	-0,47
2022	-22,87	-23,13	0,26
Genomsnitt per år^{IV)}	6,80	7,12	-0,41
Globala aktier			
2020*	17,57	18,19	-0,62
2021	18,57	18,65	-0,08
2022	-19,79	-19,60	-0,19
Genomsnitt per år^{IV)}	3,79	4,08	-0,30

^{I)} Se not 1 i tabell 6.

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

^{III)} Relativ avkastning utöver jämförelseindex.

^{IV)} Avkastningen för det svenska kreditmandatet redovisas exklusive den passiva durationsjusteringen.

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

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

Den *svenska kreditportföljen* förvaltas aktivt med målet att överträffa sitt jämförelseindex med minst 0,25 procentenheter. Under 2022 uppgick den nominella avkastningen till -3,01 procent, vilket ska jämföras med index som uppgick till -1,49 procent. Den relativa avkastningen blir då -1,52 procent. Sett över den senaste treårsperioden uppgick den relativa avkastningen till i genomsnitt -0,54 procent per år. Målet kan därför inte anses vara uppnått.

Den *globala kreditportföljen* förvaltas aktivt. Strategin syftar till att minimera transaktionskostnader genom en långsiktig placeringshorisont som uppmuntrar till att innehav ägs tills förfall och som tillåter att enskilda innehav kan ägas även vid en försämring av kreditkvalitén. Målet är att överträffa jämförelseindex med 0,25 procent. Under 2022 uppgick den nominella avkastningen till -17,47 procent, vilket ska jämföras med index som uppgick till -17,3 procent. Den relativa avkastningen blir då -0,17 procent. Sett över den

senaste treårsperioden var den relativa avkastningen 0,04 procent. Målet kan därför inte anses vara uppfyllt.

Den *svensk aktieportföljen* förvaltas passivt utifrån ett brett aktieindex som innefattar även mindre företag. Eftersom förvaltningen sker passivt finns inget uppsatt mål för portföljen. Den nominella avkastningen under 2022 uppgick till -22,87 procent, vilket kan jämföras med index på -23,13 procent. Den relativa avkastningen blir då 0,26 procent. Sett över den senaste treårsperioden uppgick den relativa avkastningen till i genomsnitt -0,41 procent per år.

Den *globala aktieportföljen* förvaltas passivt utifrån ett globalt aktieindex. Eftersom förvaltningen sker passivt finns inget uppsatt mål för portföljen. Den nominella avkastningen under 2022 uppgick till -19,79 procent, vilket kan jämföras med index på -19,60 procent. Den relativa avkastningen blir då -0,19 procent. Sett över den senaste treårsperioden uppgick den relativa avkastningen till i genomsnitt -0,30 procent per år.

Kapitalförvaltning av totalportföljen

Den sammantagna nominella och reala avkastningen för basportföljen och den långsiktiga portföljen under 2022 framgår av tabell 8.

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

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning
2018	1,54	2,00	-0,46
2019	5,27	1,80	3,47
2020	3,94	0,50	3,44
2021	7,44	3,90	3,54
2022	-10,73	12,30	-23,03
Genomsnitt per år^{III)}	1,28	4,02	-3,22

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

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

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

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

Avkastningen på totalnivå har varit negativ både för 2022 och den senaste femårsperioden. Den reala avkastningen under 2022 uppgick till -23,03 procent och för femårsperioden till -3,22 procent i genomsnitt.

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

Sammanfattande bedömning

Avkastningen på totalnivå har varit negativ både för 2022 och den senaste femårsperioden. Den reala avkastningen för hela portföljen under 2022 uppgick till -23,03 procent och för femårsperioden till -3,22 procent i genomsnitt.

Basportföljen har under året haft en negativ avkastning men genom en aktiv förvaltningen har resultatet varit bättre relativt jämförelseindex. Det uppsatta målet för den genomsnittliga överavkastningen över en löpande femårsperiod

har uppnåtts. *Den långsiktiga portföljen* gav under 2022 en negativ avkastning. Det utökade placeringsmandatet har trots ett svagt förvaltningsresultat för 2022 haft en positiv påverkan på den totala avkastningen sedan implementering.

Styrelsen konstaterar att 2022 var ett mycket besvärligt år för finansiella tillgångar och att detta har resulterat i en svag avkastning. Svaga aktiemarknader och stigande kreditpremier har skapat förluster för riskfyllda tillgångar. Mer anmärkningsvärt är dock de kapitalförluster som uppstått i säkra tillgångar när ekonomin gått in i ett inflationsförlopp som varit snabbare och mer omfattande än väntat. Men då finansieringssystemet för kärnavfallet även har en åtagandesida med långsiktiga åtaganden bedömer styrelsen att högre räntenivåer över tiden skapar förutsättningar för en långsiktigt hållbar högre avkastning för fondens räntebärande tillgångar.

Fondens förändring

Det verkliga värdet av kärnavfallsfonden minskade under år 2022 med 9 665 528 tusen kronor till 72 872 686 tusen kronor.

I tabell 9 framgår de komponenter som förändringen bestod av.

Tabell 9: Förändring fonden

(tkr)	2022	2021	2020
Inbetalning av avgifter	2 092 899	2 190 950	2 793 662
Finansiella intäkter	3 106 652	2 877 292	1 963 495
Finansiella kostnader	-1 543 350	-442 850	-428 278
Orealiserad värdeförändring ²	-10 547 355	3 289 054	1 357 311
Utbetalning av ersättningar/bidrag	-2 750 244	-2 827 434	-2 782 607
Verksamhetens kostnader	-24 129	-23 833	-22 833
Summa	-9 665 528	5 063 178	2 880 751

² Orealiserad värdeförändring ingår i finansiella kostnader respektive intäkter i årsredovisningens resultaträkning.

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

Tabell 10: Fondens värde per avgiftsskyldig och mottagare av bidrag³

(tkr)	2022	2021	2020
Forsmarks Kraftgrupp AB	22 453 676	24 762 936	22 650 760
OKG AB (Oskarshamn)	13 494 584	15 238 060	14 307 142
Ringhals AB	24 822 268	28 031 054	25 992 958
Barsebäck Kraft AB	11 355 322	13 383 098	13 377 686
Vattenfall AB (Ågesta)	266 123	291 483	349 760
AB Svafo	286 905	204 591	102 534
Westinghouse Electric AB	45 822	47 017	39 978
Ranstad Mineral AB	574	631	631
Studsvik Nuclear AB	38 488	34 267	24 958
Cyclife Sweden AB	19 065	20 249	16 125
Chalmers TH AB	861	885	756
Summa enligt finansieringslagen	72 783 749	82 014 273	76 863 288
AB Svafo	132 946	320 291	448 125
Cyclife Sweden AB	18 626	20 440	21 437
Studsvik Nuclear AB	35 642	43 691	52 015
Ranstad Industricentrum AB	1 876	676	1 800
Ranstad miljöriskområdet	6 856	7 624	7 773
Uppsala universitet	5 392	6 218	6 020
Vattenfall (Ågesta)	32 400	27 518	97 912
Summa Studsviksfonden	233 739	426 457	635 083
Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde	-5 357	-5 941	-12 355
Justering för bl.a. period-avgränsningsposter	- 139 445	103 425	-10 981
Summa verkligt värde	72 872 686	82 538 214	77 475 035

Skillnaden mellan marknadsvärde och det verkliga värdet består av upplupen ränta från balansdagen (2022-12-31) till likviddagen. I marknadsvärdet för räntebärande finansiella instrument ingår sådan upplupen ränta.

³ Se även not 13 till balansräkning

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 regeringen⁴ efter förslag av Riksgäldskontoret (RGK). Avgiftsförslaget avseende de nuvarande avgifterna baseras på Svensk Kärnbränslehantering AB:s och RGK:s egna beräkningar.

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

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

Tabell 11 Avgifter

(öre/kWh)	2022	2021	2020
Forsmarks Kraftgrupp AB	3,0	3,0	3,3
OKG AB (Oskarshamn)	5,6	5,6	6,4
Ringhals AB	4,5	4,7	5,2

I tabell 12 framgår hur mycket energi som levererats.

Tabell 12 Elleverans

TWh (=1 000 000 000 kWh)	2022	2021	2020
Forsmarks Kraftgrupp AB	25,5	25,5	22,7
OKG AB (Oskarshamn)	10,4	10,9	8,0
Ringhals AB	13,9	14,8	16,5
Summa	49,8	51,2⁵	47,2

I tabell 13 framgår avgifterna som tillförts fonden. Mer detaljerade uppgifter om inbetalningarna finns i not 3 till resultaträkningen övriga erhållna medel för finansiering av bidrag.

Tabell 13: Inbetalda avgifter och återbetalningar

(tkr)	2022	2021	2020
Forsmarks Kraftgrupp AB	766 374	763 956	749 471
OKG AB (Oskarshamn)	581 934	615 067	511 819
Ringhals AB	627 093	694 429	858 810
Barsebäck Kraft AB	0	0	543 000
Vattenfall AB (Ågesta)	0	0	11 840
Westinghouse Electric AB	3 957	3 957	3 957
Studsvik Nuclear AB	8 557	8 557	8 557
Cyclife Sweden AB	2 896	2 896	2 896
Chalmers TH AB	71	71	71
AB Svafo	102 017	102 017	102 017
Summa enligt finansieringslagen	2 092 899	2 190 950	2 792 438
Studsviksavgifter^{*)}	10 427	0	1 224
Totalsumma	2 103 326	2 190 950	2 793 662

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

⁴ Regeringsbeslut 2017-12-21, M2017/2543/Ke

⁵ I 2021 årsredovisning angavs summan 49,4 TWh vilket var fel. 51,2 TWh är korrekt.

Utbetalningar från fonden

Kärnavfallsfonden betalar ut medel ur fonden. Det är dock Riksgäldskontoret som prövar och beslutar⁶ 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. Tidigare kunde även ideella föreningar få ekonomiskt stöd ur kärnavfallsfonden, men sedan 2017 är detta inte längre möjligt (38§ finansieringsförordningen)

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

I tabell 14 framgår de utbetalningar som har gjorts från fonden.

Tabell 14: Utbetalningar

(tkr)	2022	2021	2020
Forsmarks Kraftgrupp AB	363 518	427 617	465 855
OKG AB (Oskarshamn)	667 363	782 922	785 704
Ringhals AB	781 145	683 814	584 555
Barsebäck Kraft AB	685 694	590 769	628 210
Statliga myndigheter	73 863	85 233	71 364
Kommuner	3 839	4 168	5 156
Cyclife AB	2 150	0	0
Vattenfall AB (Ågesta)	0	63 331	0
Studsvik Nuclear AB	992	977	943
Summa enligt finansieringslagen	2 578 564	2 638 831	2 541 787
AB Svafo	165 376	128 399	144 293
Cyclife Sweden AB	0	1 085	1 081
Studsvik Nuclear AB	5 909	8 436	7 620
Ranstad Industricentrum AB	0	1 124	3 500
Ranstad miljöriskområdet	95	0	220
Uppsala universitet	300	0	0
Vattenfall (Ågesta)	0	70 221	84 107
Summa från Studsviksfonden	171 680	209 265	240 821
Totalsumma	2 750 244	2 827 434	2 782 607

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

⁶ Enligt förordningen (2017:1179) om finansiering av kärntechniska restprodukter.

RESULTATRÄKNING

(tkr)

	2022	2021
Verksamhetens kostnader		
Kostnader för personal (Not 1)	-499	-488
Övriga driftkostnader (Not 2)	-23 630	-23 345
Summa	-24 129	-23 833
Verksamhetsutfall	-24 129	-23 833
Transfereringar		
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3)	2 092 899	2 190 950
Finansiella intäkter (Not 4)	3 106 652	6 166 345
Finansiella kostnader (Not 5)	- 12 090 705	-442 850
Avsättning till/upplösning av fonder för ändamål (Not 6)	9 665 528	- 5 063 178
Lämnade bidrag (Not 7)	- 2 750 244	-2 827 434
Saldo	24 129	23 833
Årets kapitalförändring	0	0

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav (Not 8)	70 672 188	73 667 496
Summa	70 672 188	73 667 496
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos andra myndigheter	60	96
Övriga kortfristiga fordringar (Not 9)	1 884 274	258 227
Summa	1 884 334	258 323
Periodavgränsningsposter		
Övriga upplupna intäkter (Not 10)	538 548	681 400
Summa	538 548	681 400
Kortfristiga placeringar		
Värdepapper och andelar (Not 11)	12 335	704
Summa	12 335	704
Kassa och bank (Not 12)		
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	51 475	189 316
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	1 500 168	8 056 782
Kassa och bank	419 446	103 674
Summa	1 971 089	8 349 772
SUMMA TILLGÅNGAR	75 078 494	82 957 695
KAPITAL OCH SKULDER		
Fonder		
Kärnavfallsfonden (Not 13)	72 872 686	82 538 214
Summa	72 872 686	82 538 214
Skulder m.m.		
Övriga kortfristiga skulder (Not 14)	2 196 360	412 862
Summa	2 196 360	412 862
Periodavgränsningsposter		
Upplupna kostnader (Not 15)	9 449	6 619
Summa	9 449	6 619
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER	75 078 494	82 957 695

FINANSIERINGSANALYS

(tkr)	2022	2021
DRIFT		
<i>Kostnader (Not 1 och 2)</i>	-24 129	-23 833
<i>Ökning (-) av kortfristiga fordringar</i>	35	-37
<i>Ökning (+) av kortfristiga skulder</i>	-46	635
Kassaflöde från drift	-24 140	-23 234
INVESTERINGAR		
Investeringar i finansiella tillgångar	-7 840 018	-890 295
<i>Summa investeringsutgifter</i>	<i>-7 840 018</i>	<i>-890 295</i>
Finansiering av investeringar		
Försäljning av anläggningstillgångar	3 659 397	6 580 579
Avkastning (exkl. orealiserade vinster och förluster)	162 338	2 107 703
<i>Summa medel som tillförts för finansiering av investeringar</i>	<i>3 821 735</i>	<i>8 688 282</i>
<i>Förändring av kortfristiga fordringar och skulder</i>	<i>-1 830 926</i>	<i>-111 772</i>
Kassaflöde till investeringar	-5 849 209	7 686 214
TRANSFERERINGSVERKSAMHET		
Lämnade bidrag (Not 7)	-2 750 244	-2 827 434
Förändring av kortfristiga fordringar på avgiftsskyldiga	152 011	-57 752
<i>Utbetalningar i transfereringsverksamhet</i>	<i>-2 598 233</i>	<i>-2 885 185</i>
Finansiering av transfereringsverksamhet		
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3)	2 092 899	2 190 950
<i>Summa medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamhet</i>	<i>2 092 899</i>	<i>2 190 950</i>
Kassaflöde från transfereringsverksamhet	-505 334	-694 236
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-6 378 683	6 968 744

	2022		2021
SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid årets början	8 349 773		1 381 028
Minskning av kassa och bank	315 771	-178 722	
Ökning av tillgodohavande hos Riksgäldskontoret	-6 694 455	7 147 467	
<i>Summa förändring av likvida medel</i>	<i>-6 378 683</i>		<i>6 968 744</i>
Likvida medel vid årets slut (Not 12)	1 971 089		8 349 773

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 - Skatteverkets styrelse	105
Rose Marie Westman, vice ordförande (from 220928) - Livförsäkringsbolaget Skandias fullmäktige	47
Anders Bengtsson, (from 220928) - Barsebäck Kraft AB - OKG AB - Ringhals AB - Svensk Kärnbränslehantering AB (SKB) - Swedish Modular Reactor AB - Sydkraft Hydropower AB - Sydkraft Nuclear Service AB	12
Johan Gyllenhoff - Försäkringsaktiebolaget Vattenfall Insurance - Vattenfall Eldistribution AB	46
Christian Ragnartz	46
Björn Österberg - Zendra AB - Equilibria AB	46
Sara Bergström, entledigad (from 220928)	44
Malin Dahlroth, entledigad (from 220928)	33
Summa arvoden	379

Noter
(tkr)

		2022	2021
Not 1	Kostnader för personal		
	Arvoden	-379	-371
	Övriga personalkostnader	-119	-117
	Summa personalkostnader	-499	-488
Not 2	Övriga driftkostnader		
	Tjänster, inomstatliga	-23 334	-22 760
	Övriga driftkostnader	-297	-585
	Summa övriga driftkostnader	-23 630	-23 345
Not 3	Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag		
	Avgift enligt finansieringslagen		
	Forsmarks Kraftgrupp AB	766 374	763 955
	OKG AB (Oskarshamn)	581 934	615 067
	Ringhals AB	627 093	694 429
	Studsvik Nuclear AB	8 557	8 557
	Cyclife Sweden AB	2 896	2 896
	Westinghouse Electric Sweden AB	3 957	3 957
	Chalmers Tekniska Högskola AB	71	71
	AB Svafö	102 017	102 017
	Summa avgift enligt finansieringslagen	2 092 899	2 190 950
	Studsviksfonden	10 427	0
	Summa övriga erhållna medel	10 427	0

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

Not 4	Finansiella intäkter		
	<i>Ränteintäkter på placeringar m.m.</i>		
	Räntekonto för in- och utbetalningar	528	0
	Avistakonto	11 743	0
	Nominella placeringar	718 585	634 638
	Företagsobligationer	13 898	939
	Reala placeringar	1 196 118	84 374
	Repotransaktioner	32 515	38 880
	Aktieutdelning	174 815	197 304
	Swappar	183	92 977
	Aktielån	13 842	8 541
	Ränteterminer	0	0
	Utländska fondcertifikat	567 395	568 077
	Övriga finansiella intäkter	12 658	0
	Summa	2 742 280	1 625 733

forts not 4	2022	2021
Realisationsvinster	364 372	1 251 558
Orealiserad värdeförändring	0	3 289 054
Summa finansiella intäkter	3 106 652	6 166 345
Not 5		
Finansiella kostnader		
<i>Räntekostnader på placeringar m.m.</i>		
Danske Bank depåavgift	-2 320	-2 436
Nominella placeringar	-1 939	-137 760
Ränteterminer	-588 038	-172 718
Aktieterminer	-14 617	0
Valutakursförändring	- 8 716	-88 754
Övriga finansiella kostnader	0	-42
Summa räntekostnader	-615 629	-401 711
Realisationsförluster	-927 721	-41 139
Orealiserad värdeförändring	-10 547 355	0
Summa finansiella kostnader	-12 090 705	-442 850

Den externa förvaltningskostnaden dras från navet i den globala värdepappersfonden och uppgår approximativt till 1 636 tusen dollar, motsvarande ca. 16 555 tusen kronor.

Not 6	Avsättning till/upplösning av fonder för transfereringsändamål	
Kostnader för personal	-499	-488
Övriga driftskostnader	-23 630	-23 345
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	2 092 899	2 190 950
Finansiella intäkter	3 106 652	2 877 292
Finansiella kostnader	-1 543 350	-442 850
Orealiserad värdeförändring	-10 547 355	3 289 054
Lämnade bidrag	-2 750 244	-2 827 434
Summa avsättning till/upplösning av fonder	-9 665 528	5 063 178
Avsatt till/upplösning av kärnavfallsfonden	9 665 528	-5 063 178
Saldo	0	0

Not 7	Lämnade bidrag	
Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.		
Forsmarks Kraftgrupp AB	-363 518	-427 617
OKG AB (Oskarshamn)	-667 363	-782 922
Ringhals AB	-781 145	-683 814
Barsebäck Kraft AB	-685 694	-590 769
Vattenfall AB (Ågesta)	-	-63 331
Cyclife AB	-2 150	-
Studsvik Nuclear AB	-992	-977
Summa enligt finansieringslagen	-2 500 862	-2 549 430

forts not 7

	2022	2021
Studsviksmedel	-171 681	-209 265
Summa ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.	-2 672 543	-2 758 694
Övriga lämnade bidrag		
<i>Ersättningar till kommuner</i>		
Oskarshamns kommun	-1 788	-1 137
Östhammars kommun	-2 051	-3 030
Regionförbundet i Kalmar län		0
<i>Summa</i>	-3 839	-4 167
<i>Ersättning till andra statliga myndigheter</i>		
Länsstyrelsen Uppsala län	-	-278
Strålsäkerhetsmyndigheten	-47 751	-49 547
Riksgälden	-30 000	-32 321
Regeringskansliet/Kärnavfallsrådet	-2 947	-3 087
<i>Summa</i>	-80 698	-85 233
<i>Återföring</i>		
Riksgälden	5 217	11 278
Uppsala universitet	-	171
Regioner	536	157
Kommuner	2 266	-
Ranstad industricenter	-1 184	
Strålsäkerhetsmyndigheten	0	9 054
<i>Summa</i>	6 835	20 660
Summa övriga lämnade bidrag	-77 701	-68 739
Summa lämnade bidrag	-2 750 244	-2 827 434
	2022-12-31	2021-12-31
Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav		
Statsobligationer	5 342 877	9 482 309
Säkerställda obligationer	26 108 419	19 926 968
Företagsobligationer	4 799 684	4 590 853
Reala placeringar	13 555 684	14 952 460
Aktier	6 334 169	7 778 314
Värdepappersfond	14 531 356	16 936 591
Summa andra långfristiga värdepappersinnehav	70 672 188	73 667 496
<i>Därav realiserad värdeförändring</i>		
Statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret	-544 518	359 573
Säkerställda obligationer	-1 385 095	178 840
Företagsobligationer	-294 710	27 148
Reala räntebärande placeringar	-1 166 092	726 521
Aktier	791 969	3 022 893
Värdepappersfond	2 965 492	4 643 043
<i>Summa realiserad värdeförändring</i>	367 046	8 958 018

forts not 8**2022-12-31****2021-12-31***Därav upplupen ränta*

Statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret	33 430	56 326
Säkerställda obligationer	113 793	69 900
Företagsobligationer	18 889	4 991
Reala räntebärande placeringar	21 443	27 835
Summa upplupen ränta	187 555	159 052

Det nominella värdet för statsobligationer utgivna av Riksgäldskontoret den 31 december 2022 är 5 690 000 tkr. Jämförelsevärdet den 31 december 2021 är 8 672 000 tkr. Det verkliga värdet inkluderar upplupen ränta till bokföringsdagen. Reala placeringar inkluderar inflationskompensation.

Not 9**Övriga kortfristiga fordringar**

Orealiserat valutaresultat	0	8 055
Ränteswappar – ej likviderade affärer	0	186 789
Ranstad Industricentrum AB	0	1 184
Säkerheter valutaterminer	1 882 200	62 200
Övriga kortfristiga fordringar	2 134	96
Summa övriga kortfristiga fordringar	1 884 334	258 323

Not 10**Övriga upplupna intäkter***Upplupna avgifter från avgiftsskyldiga*

Forsmarks Kraftgrupp AB	207 226	196 572
OKG AB (Oskarshamn)	149 117	171 069
Ringhals AB	105 040	219 886
Studsvik Nuclear AB	8 557	8 557
Cyclife Sweden AB	2 896	2 896
Westinghouse Electric AB	3 957	3 957
Chalmers TH AB	71	71
Summa	476 864	603 008

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i efterskott. Betalningen sker inom en månad efter kvartalets utgång. Övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare betalar en fast årsavgift i efterskott. AB Svafo betalade in årsavgiften före 2022-12-31 (102 017 tkr).

Upplupna ränteintäkter på placeringar

Riksgälden	0	2
Aktielån	1 256	822
Repor	832	1 660
Swappar	54 379	66 003
Summa	56 467	68 488

Återföringar

Riksgälden	0	3 810
Strålsäkerhetsmyndigheten	5 217	6 094
Summa	5 217	9 904

Summa övriga upplupna intäkter**538 548****681 400**

Not 11	Värdepapper och andelar	2022-12-31	2021-12-31
	Nordea		
	Fordran orealiserad värdeförändring	0	532
	Skuld orealiserad värdeförändring	0	-342
	Nettofordran orealiserad värdeförändring	0	189
	SEB		
	Fordran repor	4 840 379	0
	Skuld repor	-4 838 858	0
	Nettofordran repor	1 522	0
	SEB		
	Fordran orealiserad värdeförändring	0	1 694
	Skuld orealiserad värdeförändring	0	-1 179
	Nettofordran orealiserad värdeförändring	0	514
	SWB		
	Fordran orealiserad värdeförändring	351	0
	Skuld orealiserad värdeförändring	-17	0
	Nettofordran orealiserad värdeförändring	334	0
	Summa nettofordran repor	1 522	0
	Summa nettofordran orealiserad värdeförändring	334	704
	Ej likviderade värdepapper	10 479	0
	Summa värdepapper och andelar	12 335	704
Not 12	Kassa och bank		
	Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	51 475	189 316
	Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	1 500 168	8 056 782
	<i>Kassa och bank</i>		
	Danske Bank	31	0
	Danske Bank Valutakonto	0	-53
	Depåkonto	361 708	33 517
	Danske Bank FOK	10 984	69 834
	Danske Bank AKX	1 147	367
	KAF BAS derivat	1	3
	KAF FOK derivat	1	3
	KAF LÅNG clearing EDT	45 437	3
	Summa	419 446	103 674
	Summa kassa och bank	1 971 089	8 349 773

Not 13	Kärnavfallsfonden	2022-12-31	2021-12-31
	Verkligt värde vid årets slut	72 872 686	82 538 214
		2022	
		<i>Antal andelar</i>	
	Därav enligt finansieringslagen		
	• <i>Forsmarks Kraftgrupp AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	40 890 681,76	13 805 566
	Värde av fondandelar LÅNG	6 392 828,33	8 440 883
	Upplupna avgifter		207 226
	• <i>OKG AB (Oskarshamn)</i>		
	Värde av fondandelar BAS	24 163 484,31	8 158 107
	Värde av fondandelar LÅNG	3 928 724,12	5 187 360
	Upplupna avgifter		149 117
	• <i>Ringhals AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	45 077 751,55	15 219 210
	Värde av fondandelar LÅNG	7 193 464,92	9 498 018
	Upplupna avgifter		105 040
	• <i>Barsebäck Kraft AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	25 206 817,00	8 510 359
	Värde av fondandelar LÅNG	2 154 674,82	2 844 963
	• <i>Vattenfall AB (Ågesta)</i>		
	Värde av fondandelar BAS	780 363,48	263 467
	Värde av fondandelar LÅNG	2 011,29	2 656
	• <i>Studsvik Nuclear AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	54 465,59	18 389
	Värde av fondandelar LÅNG	8 741,95	11 543
	Upplupna avgifter		8 557
	• <i>Cyclife Sweden AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	29 414,31	9 931
	Värde av fondandelar LÅNG	4 724,69	6 238
	Upplupna avgifter		2 896
	• <i>Westinghouse Electric AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	76 586,41	25 857
	Värde av fondandelar LÅNG	12 169,50	16 068
	Upplupna avgifter		3 957
	• <i>Ranstad Mineral AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	1 700,47	574
	• <i>Chalmers TH AB</i>		
	Värde av fondandelar BAS	1 442,78	487
	Värde av fondandelar LÅNG	229,27	303
	Upplupna avgifter		71
	• <i>AB Svafö</i>		
	Värde av fondandelar BAS	526 940,08	177 906
	Värde av fondandelar LÅNG	82 551,74	108 999
	Likvida medel		102 017
	Summa enligt finansieringslagen	156 589 768,36	72 783 749
			82 014 274

forts not 13		2022-12-31	2021-12-31
	2022		
	<i>Antal andelar</i>		
Därav enligt Studsvikslagen			
Värde av fondandelar BAS	692 313,9	233 740	426 456
Likvida medel			
Summa enligt Studsvikslagen	692 313,9	233 740	426 456
Summa marknadsvärde	157 282 081,55	73 017 488	82 440 730
Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde		-5 357	-5 941
Vid bokslutstillfället ofördelade tillgångar och skulder		-139 445	103 425
Summa verkligt värde		72 872 686	82 538 214

Värdet av fondandelar grundas på marknadsvärdet av fondens placeringar i finansiella instrument, avistaplaceringar och upplupna ränteintäkter på sådana placeringar. Upplupna avgifter kommer att placeras i nya andelar när likvid betalas in till fonden. Det ofördelade beloppet består främst av vissa upplupna intäkter och kostnader för fjärde kvartalet respektive år och fondens behållning på räntekonto för in- och utbetalningar. Andelskurs för BAS-portföljen, 337,62 kr och för LÅNG-portföljen 1 320,37 kr per den 31 december 2022 är värderad enligt marknadsvärderingsprincipen (Handels NAV, Net Asset Value).

I det verkliga värdet för 2022-12-31 ingår ackumulerad orealiserad värdeförändring inklusive repor på finansiella anläggningstillgångar med 185 364 tkr. För 2021-12-31 var beloppet 8 864 750 tkr.

Not 14	Övriga kortfristiga skulder	2022	2021
	Danske Bank		
	Fordran repor	-13 291 607	-19 154 327
	Skuld repor	13 291 755	19 154 805
	Nettoskuld repor	148	478
	Danske Bank		
	Fordran orealiserad värdeförändring	-820	-13 921
	Skuld orealiserad värdeförändring	164 947	101 156
	Nettoskuld orealiserad värdeförändring	164 127	87 236
	Nordea		
	Fordran repor	-1 924 886	-3 470 375
	Skuld repor	1 925 182	3 470 415
	Nettoskuld repor		40
	Nordea		
	Fordran orealiserad värdeförändring	0	0
	Skuld orealiserad värdeförändring	7 106	0
	Nettoskuld orealiserad värdeförändring	7 106	0

	2022	2021
SEB		
Fordran repor	0	-4 992 061
Skuld repor	0	4 992 138
Nettoskuld repor	0	77
SEB		
Fordran orealiserad värdeförändring	-1 311	0
Skuld orealiserad värdeförändring	12 095	0
Nettoskuld orealiserad värdeförändring	10 783	0
Swedbank		
Fordran repor	-1 940 919	-1 045 827
Skuld repor	1 942 396	1 046 176
Nettoskuld repor	1 477	349
Swedbank		
Fordran orealiserad värdeförändring	0	-86
Skuld orealiserad värdeförändring	0	5 198
Nettoskuld orealiserad värdeförändring	0	5 112
Summa nettoskuld repor	1 921	944
Summa nettoskuld orealiserad värdeförändring	182 016	92 348
Ej likviderade värdepapper	0	186 257
Leverantörsskulder	0	957
Värdereglering FX valutaresultat	22 709	0
Värdereglering aktieterminer	4 521	0
Skuld repa affärer	20 150	0
Värdereglering swappar	1 905 041	132 357
Summa övriga kortfristiga skulder	2 196 360	412 862
Not 15		
Upplupna kostnader		
Riksrevisionen	300	400
Kammarkollegiet	5 750	5 525
Danske bankdepåkostnader	591	694
Riksgälden	2 751	0
Övriga upplupna kostnader	57	0
Summa upplupna kostnader	9 449	6 619

SAMMANSTÄLLNING ÖVER VÄSENTLIGA UPPGIFTER

(tkr)	2022	2021	2020	2019	2018
Räntekonto i Riksgäldskontoret					
Räntekostnader	0	0	1	131	145
Ränteintäkter	12 271	0	0	0	0
Kapitalförändring					
Årets kapitalförändring	0	0	0	0	0
Balanserad kapitalförändring	0	0	0	0	0
Fondens kapital	72 872 686	82 538 214	77 475 035	74 594 284	69 648 872
Ersättning till Kammarkollegiet	23 000	22 100	21 700	18 640	18 000
Fondens värde per avgiftsskyldig					
Forsmarks Kraftgrupp AB	22 453 676	24 762 936	22 650 760	21 388 413	19 931 150
OKG AB	13 494 584	15 238 060	14 307 142	13 845 280	13 250 641
Ringhals AB	24 822 268	28 031 054	25 992 958	24 559 179	22 467 541
Barsebäck Kraft AB	11 355 322	13 383 099	13 377 686	13 620 911	13 778 837
Vattenfall AB (Ågesta)	266 123	291 483	349 760	335 726	311 171
AB Svafo	286 905	204 592	102 534	0	0
Westinghouse Electric AB	45 882	47 017	39 978	34 664	29 756
Ranstad Mineral AB	574	631	631	627	617
Studsvik Nuclear AB	38 488	34 267	24 958	15 910	10 507
Cyclife Sweden AB	19 065	20 249	16 125	12 774	9 591
Chalmers TH AB	861	885	756	661	517
Studsviksmedel per mottagare					
AB Svafo	132 946	320 291	448 125	541 387	-
Cyclife Sweden AB	18 626	20 439	21 437	21 240	-
Studsvik Nuclear AB	35 642	43 691	52 015	59 155	-
Ranstad Industricentrum AB	1 876	676	1 800	4 004	-
Ranstad miljöriskområdet	6 856	7 624	7 773	7 702	-
Uppsala universitet	5 392	6 218	6 020	5 964	-
Vattenfall (Ågesta)	32 400	27 518	97 912	169 950	-
Summa Studsviksmedel	233 738	426 457	635 082	809 402	996 062

UNDERTECKNANDE

Kärnavfallsfondens årsredovisning för år 2022 har beslutats vid styrelsesammanträde den 20 februari 2023.

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

Mats Dillén
Ordförande

Rose Marie Westman
Vice ordförande

Anders Bengtsson

Johan Gyllenhoff

Christian Ragnartz

Björn Österberg