



Årsredovisning 2016

Kärnavfallsfonden, c/o Kammarkollegiet
Box 2218, 103 15 Stockholm
Växel: 08-700 08 00
Fax: 08-20 38 81
e-post: karnavfallsfonden@kammarkollegiet.se
Internet: www.karnavfallsfonden.se
Organisationsnummer: 202100-4904

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRORD	2
RESULTATREDOVISNING	4
Styrning av verksamheten	4
Uppgifter	4
Prestationer och kostnader	4
Kapitalförvaltning	5
Inbetalningar till fonden	9
Utbetalningar från fonden	11
Fondens förändring	11
Fördelning mellan avgiftsskyldiga	12
Underlag för avgiftsberäkningen	13
Ställda säkerheter	13
Utredningsförslag	15
RESULTATRÄKNING	17
BALANSRÄKNING	18
FINANSIERINGSANALYS	19
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER	21
Tilläggsupplysningar	21
Noter	23
UNDERTECKNANDE	30

FÖRORD

Kärnavfallsfonden har tillsammans med Strålsäkerhetsmyndigheten (SSM) och Riksgälden viktiga uppgifter för att säkerställa att det finns tillräckliga finansiella medel för att ta hand om det använda kärnbränslet och för att avveckla och riva kärnkraftverken.

Kärnavfallsfonden har sedan starten 1996 uppnått en god avkastning på det förvaltade kapitalet. Den främsta anledningen till detta är att obligationsräntorna trendmässigt har fallit kraftigt, samtidigt som fonden har placerat i obligationer med relativt lång återstående löptid. Sjunkande räntor innebär att värdet på en sådan obligationsportfölj stiger, vilket medför en ökad avkastning på grund av omvärderingsvinster på obligationsinnehavet.

I förordet till förra årets årsredovisning konstaterades att marknadsräntorna då hade nått en så låg nivå att man rimligen inte kunde räkna med fortsatta räntefall. I stället kunde man förvänta sig stigande räntor med omvärderingsförluster på obligationsinnehavet och press på fondens avkastning som följd. Mot alla odds har dock räntorna under året fortsatt att falla med en mindre rekyll i slutet av året efter det amerikanska presidentvalet. Sammantaget innebär det att fondavkastningen under 2016 nådde klart godkända 5,6 procent.

Det är dock på sin plats att även i årets förord och med ännu större kraft upprepa fjolårets varning för framtida räntehöjningar. Även med oförändrade räntenivåer kommer avkastningen bli blygsam, runt noll procent. Den förändrade marknadssituationen gör att det blivit allt mer angeläget att fonden tillåts att placera i fler tillgångsslag än för närvarande.

Under året har fonden föreslagit att regeringen som ett första steg skulle tillåta placeringar i andra slag av obligationer än vad som nu är tillåtet, framförallt företagsobligationer och utländska obligationer. Kärnavfallsfondens bedömning var att detta skulle kunna genomföras med mycket måttlig ökning av den totala risknivån i placeringarna och i finansieringssystemet som helhet. Regeringen valde att inte gå vidare med förslaget.

Under 2013 lämnade SSM i samråd med Kärnavfallsfonden och Riksgälden en rapport till regeringen med förslag om ändringar i finansieringssystemet utifrån en helhetssyn på systemet. Här ingick bl.a. förslag till breddat placeringsutrymme. Miljödepartementet har remitterat förslaget och beredning av ärendet pågår. Under året har regeringspartierna tillsammans med moderaterna, centern och kristdemokraterna slutit en energiöverenskommelse. Flera av förslagen i SSM:s utredning berörs i uppgörelsen, exempelvis innefattar överenskommelsen att placeringsmöjligheterna för Kärnavfallsfonden ska utökas från och med 2018.

För Kärnavfallsfondens del är det särskilt angeläget att snabbt få mer detaljerade besked rörande de framtida placeringsreglerna för att kunna vidta förberedande arbete inför 2018.

Under året som gått har även riskfrågorna varit i fokus. Kärnavfallsfonden har under året inrättat en risk- och compliancefunktion för att förstärka detta arbete.

Stockholm i februari 2017

Daniel Barr
Styrelseordförande

RESULTATREDOVISNING

Styrning av verksamheten

Verksamheten vid Kärnavfallsfonden styrs av bestämmelser i

- lagen (2006:647) om finansiella åtgärder för hanteringen av restprodukter från kärnteknisk verksamhet (finansieringslagen) och lagen (1988: 1597) om finansiering av hantering av visst radioaktivt avfall m.m. (Studsvikslagen),
- förordningen (2008:715) om finansiella åtgärder för hanteringen av restprodukter från kärnteknisk verksamhet (finansieringsförordningen) och förordningen (1988:1598) om finansiering av hanteringen av visst radioaktivt avfall m.m. (Studsviksförordningen) samt
- förordningen (2007:1055) med instruktion för Kärnavfallsfonden.

Uppgifter

Kärnavfallsfondens huvuduppgift är enligt ovanstående lagar och förordningar att

- förvalta avgiftsmedel
- ta emot avgiftsmedel
- ordna utbetalningar efter begäran från Strålsäkerhetsmyndigheten (SSM)
- hålla SSM informerad om storleken på de fonder som finns avsatta för varje reaktorinnehavares och varje annan tillståndshavares kostnader.

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

Enligt avtalet sköter Kammarkollegiet också kapitalförvaltningen inom de ramar som styrelsen fastställer.

Fonden har ingen anställd personal.

Prestationer och kostnader

Kärnavfallsfondens viktigaste prestation är den avkastning på fondens kapital som har uppnåtts. Detta resultat redovisas i avsnittet Avkastning nedan.

Regeringen har beslutat om ersättning ur Kärnavfallsfonden (budget) för fondens förvaltningskostnader.

Av nedanstående tabell framgår av regeringen beslutad budget samt utfallet för de tre senaste åren.

Tabell 1: Förvaltningskostnader

(tkr)	2016	2015	2014
Budget enligt regeringsbeslut	11 950	11 420	11 470
Utfall	11 917	11 419	11 217
- därav ersättning till kollegiet	11 000	10 620	10 620

De totala förvaltningskostnaderna motsvarade 0,018 procent av marknadsvärdet på det förvaltade kapitalet vid utgången av år 2016, varav 0,012 procentenheter avsåg kapitalförvaltning och 0,006 procentenheter avsåg myndighetsadministration.

Kapitalförvaltning

Mål

I finansieringsförordningen (19 §) anges att medlen i Kärnavfallsfonden ska förvaltas så att kraven på god avkastning och tillfredsställande betalningsberedskap tillgodoses. Några mer preciserade mål har inte angivits av statsmakterna.

Kärnavfallsfondens styrelse har i placeringspolicyn formulerat det långsiktiga målet för den reala avkastningen på följande sätt.

”Målet är att – med beaktande av de begränsningar som statsmakterna beslutat om för placeringsverksamheten – uppnå högsta möjliga reala avkastning på det förvaltade kapitalet.

Med real avkastning avses den nominella avkastningen minskad med inflationen, mätt som konsumentprisindextalets procentuella förändring under mätperioden.”

Placeringsbegränsningar

I finansieringsförordningen (19 §) anges också att Kärnavfallsfondens medel ska placeras på räntebärande konto i Riksgäldskontoret, i skuldförbindelser utfärdade av staten eller i s.k. säkerställda obligationer.

Det innebär att placeringsverksamheten är begränsad till följande placeringsmöjligheter.

- Avistaplacering i Riksgäldskontoret med nominell avkastning till repobaserad ränta.
- Kortfristiga placeringar i Riksgäldskontoret med placeringsperiod som kan variera mellan en månad och ett år, till fast ränta.
- Placeringar på marknaden i statsskuldväxlar, nominella obligationer eller realränteobligationer utfärdade av Riksgäldskontoret.
- Placeringar på marknaden i skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Säkerställda obligationer ges ut av bostadsfinansieringsinstitut och ger innehavaren av obligationerna säkerheter i form av tillgångar i en avskild säkerhetsmassa, som i regel består av pantbrev som institutet har tagit in som säkerhet för sin egen utlåning.

I Studsvikslagen (3 §) anges att avgiftsmedlen enligt den lagen ska föras över till Kärnavfallsfonden och att reglerna i finansieringslagen ska tillämpas för förvaltningen.

Placeringspolicy

Fondstyrelsen har fastställt en placeringspolicy för Kärnavfallsfonden. Placeringspolicyn ses över minst en gång om året.

Syftet med policyn är att ange hur fondens tillgångar ska placeras. Avkastningsmål framgår av policyn, liksom ansvarsfördelningen mellan Kärnavfallsfondens styrelse och Kammarkollegiet. I policyn anges hur olika risker kontrolleras och begränsas samt hur resultatet av förvaltningen ska rapporteras.

Aktiv förvaltning

Kärnavfallsfondens tillgångar förvaltas aktivt. Det innebär att placeringarna avviker från den sammansättning av värdepapper som utgör index i syfte att nå högre avkastning än vid passiv förvaltning (indexförvaltning). Passiv förvaltning innebär att placeringarna följer sammansättningen av index så nära som möjligt.

Utgångspunkten för den aktiva förvaltningen är normportföljen som anger styrelsens beslut om fördelning mellan reala och nominella placeringar. Aktiv förvaltning sker genom att Kammarkollegiet får avvika från normportföljen inom vissa intervall. Vidare sker en aktiv förvaltning genom att Kammarkollegiet beslutar om fördelning mellan å ena sidan placeringar som Riksgäldskontoret svarar för och å andra sidan säkerställda obligationer inom de riskbegränsningar (limiter) som styrelsen beslutat om samt om placeringarnas duration inom de riskbegränsningar som styrelsen angett. Slutligen sker en aktiv förvaltning genom köp och försäljning av enskilda värdepapper samt genom återköpstransaktioner (repor).

Återköpstransaktioner (repor)

Enligt placeringspolicyn får Kärnavfallsfonden delta i marknaden med återköpstransaktioner, s.k. repor, för statsskuldväxlar och obligationer (inkl. realränteobligationer). Vid en repa säljer fonden statsskuldväxlar eller obligationer till en motpart med en samtidig överenskommelse att vid en fastställd framtida tidpunkt återköpa motsvarande statsskuldväxlar eller obligationer för ett visst bestämt pris. Vid en omvänd repa köper fonden på motsvarande sätt värdepapper med en samtidig överenskommelse om framtida återförsäljning till fastställt pris.

Syftet med reporna är att öka avkastningen. Det är enligt placeringspolicyn tillåtet att repa ut ett eller flera värdepapper och placera den erhållna likviden på avistakonto i Riksgäldskontoret eller på repomarknaden, under förutsättning att den omvända repa avser ett värdepapper som är tillåtet för placeringar.

Repoverksamheten gav även under år 2016 ett positivt bidrag till fondens avkastning.

Avkastning

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

Tabell 2: Nominell och real avkastning, inflation (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Inflation ^{II)}	Real avkastning
2012	4,60	-0,10	4,70
2013	-0,57	0,10	-0,67
2014	10,69	-0,30	10,99
2015	-0,52	0,10	-0,62
2016	5,76	1,70	4,06
Genomsnitt per år ^{III)}	3,91	0,30	3,60

Den uppnådda nominella avkastningen i relation till jämförelseindex för normportföljen under de fem senaste åren framgår av följande tabell.

Tabell 3: Nominell och aktiv avkastning, jämförelseindex (%)

År	Nominell avkastning ^{I)}	Jämförelse-index ^{IV)}	Aktiv avkastning ^{V)}
2012	4,60	2,50	2,10
2013	-0,57	-1,36	0,79
2014	10,69	10,72	-0,03
2015	-0,52	0,39	-0,91
2016	5,76	5,01	0,75
Genomsnitt per år ^{III)}	3,91	3,37	0,54

^{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 BOND fr.o.m. 2011-01-01

30 % OMRX REAL och 70 % OMRX TBOND fr.o.m. 2014-01-01

Index innehåller reala och nominella statsobligationer.

^{V)} Avkastning utöver jämförelseindex.

Som framgår av tabell 2 uppgick den nominella avkastningen under år 2016 till 5,76 procent. Inflationen uppgick till 1,70 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till 4,06 procent. I genomsnitt per år uppgick den reala avkastningen under den senaste femårsperioden till 3,60 procent.

Som framgår av tabell 3 uppgick den aktiva avkastningen under 2016 till 0,75 procent och under den senaste femårsperioden till i genomsnitt 0,54 procent per år.

Det av styrelsen uppsatta målet för den aktiva avkastningen var 0,25 procent per år i genomsnitt under rullande femårsperioder fram till och med 2013. Från och med 2014 är målet för den aktiva avkastningen 0,50 procent per år i genomsnitt under rullande femårsperioder. Det genomsnittliga målet för den aktiva avkastningen under femårsperioden 2012 – 2016 är därmed 0,40 procent.

Målet för den aktiva avkastningen under femårsperioden har alltså överträffats med 0,14 procentenheter.

Likviditetsplanering

I finansieringsförordningen (19 §) anges bl.a. att Kärnavfallsfonden ska förvaltas så att en tillfredsställande betalningsberedskap tillgodoses.

De begränsningar som gäller för placeringsverksamheten medför att likviditetsrisken i placeringarna totalt sett är mycket låg. Statskuldväxlar och nominella statsobligationer har normalt mycket god likviditet på räntemarknaden. Säkerställda obligationer har lägre likviditet, men under normala marknadsförhållanden är likviditeten nästan lika bra som för nominella statsobligationer. För realränteobligationer är marknaden däremot mindre likvid och det tar därför längre tid att omsätta dessa.

En likviditetsplanering görs så att fondens kassamedel alltid är tillräckliga för att möta planerade utbetalningar.

Sammanfattande bedömning

Under 2016 föll marknadsräntor vilket ledde till omvärderingsvinster på obligationsinnehavet. Värdering av en obligation sker genom att alla framtida betalningsströmmar som en obligation genererar (kupongräntor och återbetalning av kapitalbelopp) diskonteras till nuvärde med den aktuella marknadsräntan som diskonteringsränta. Lägre marknadsränta innebär alltså högre marknadsvärde på en obligation.

Den nominella avkastningen under år 2016 var 0,75 procentenheter högre än jämförelseindex. Den positiva aktiva avkastningen under 2016 beror främst på att fonden haft en övervikt i säkerställda bostadsobligationer. Under året har räntedifferensen mellan säkerställda bostadsobligationer och statsobligationer minskat vilket tillsammans med den högre avkastningen i bostadsobligationer haft en positiv effekt på resultatet.

För den senaste femårsperioden har målet för den aktiva avkastningen uppnåtts.

Som tidigare nämnts är styrelsens mål att – med beaktande av de begränsningar som statsmakterna beslutat om för placeringsverksamheten – uppnå högsta möjliga reala avkastning på det förvaltade kapitalet. Den reala avkastningen (dvs. den nominella avkastningen minskad med inflationen) var under den senaste femårsperioden 3,60 procent per år i genomsnitt.

Sammantaget bedömer styrelsen att förvaltningsresultatet för femårsperioden är gott, särskilt när hänsyn tas till de placeringsbegränsningar som gäller för fonden.

Inbetalningar till fonden

Fonden ska enligt sin instruktion ta emot de avgifter som betalas enligt finansieringslagen och Studsvikslagen. Avgifterna för reaktorinnehavare beräknas i förhållande till den energi som levereras och beslutas av regeringen¹ efter förslag av SSM. Avgiftsförslaget baseras på Svensk Kärnbränslehantering AB:s och SSM:s egna kostnadsberäkningar. För kärnkraftverket i Barsebäck, som inte längre är i drift, fastställs ett fast belopp i kronor.

SSM har även beslutat en fast avgift för övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare. Under 2016 har en av dessa, Studsvik Nuclear AB (SNAB), överlåtit viss tillståndspliktig verksamhet till ett bolag som numera har namnet Cyclife Sweden AB (Cyclife). Regeringen har beslutat att överföra tillstånden enligt kärntekniklagen för den berörda verksamheten till Cyclife. SSM har därefter beslutat att överföra 69,19 procent av SNAB:s andel i Kärnavfallsfonden till Cyclife samt fastställt nya kärnavfallsavgifter för de båda bolagen. Inbetalda avgifter från övriga avgiftsskyldiga enligt tabell 6 nedan motsvarar de beslutade fasta avgifterna.

De rörliga avgifterna uppgick till följande (öre/kWh).

Tabell 4: Avgifter

(öre/kWh)	2016	2015	2014
Forsmarks Kraftgrupp AB	3,9	3,9	2,1
OKG AB (Oskarshamn)	4,1	4,1	2,0
Ringhals AB	4,2	4,2	2,4
Studsvikslagen	0,3	0,3	0,3

Av nedanstående tabell framgår hur mycket energi som levererats.

Tabell 5: Elleverans

TWh (=1 000 000 000 kWh)	2016	2015	2014
Forsmarks Kraftgrupp AB	24,0	21,1	25,3
OKG AB (Oskarshamn)	13,6	12,1	12,3
Ringhals AB	22,9	21,1	24,6
Summa	60,5	54,3	62,2

¹ Regeringsbeslut 2014-12-18, M2014/2227/Ke

Fonden har tillförts följande belopp.

Tabell 6: Inbetalda avgifter

(tkr)	2016	2015	2014
Forsmarks Kraftgrupp AB	935 383	823 978	531 824
OKG AB (Oskarshamn)	558 620	498 001	245 771
Ringhals AB	963 424	885 181	590 250
Barsebäck Kraft AB	1 042 000	1 042 000	842 000
Vattenfall AB (Ågesta)	49 354	49 354	49 354
Westinghouse Electric AB	3 687	3 687	3 687
Ranstad Mineral AB	81	81	81
Studsvik Nuclear AB	882	1 383	1 383
Cyclife Sweden AB	501	0	0
Chalmers TH AB	78	78	78
Summa enligt finansieringslagen	3 554 010	3 303 743	2 264 429
Enligt Studsvikslagen	181 643	163 021	186 622
Totalsumma	3 735 653	3 466 764	2 451 051

Utbetalningar från fonden

Kärnavfallsfonden betalar ut medel ur fonden. Det är dock SSM som prövar och beslutar² 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.

SSM prövar också 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 kommuner där en anläggning för slutförvar för använt kärnbränsle planeras eller byggs.

SSM prövar dessutom frågor 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.

Utbetalningar från fonden har gjorts med följande belopp.

Tabell 7: Utbetalningar

(tkr)	2016	2015	2014
Forsmarks Kraftgrupp AB	394 343	428 405	345 686
OKG AB (Oskarshamn)	294 442	312 270	252 242
Ringhals AB	434 553	443 904	351 403
Barsebäck Kraft AB	262 771	232 274	168 226
Statliga myndigheter	64 106	63 577	52 249
Kommuner	11 850	6 121	11 637
Ideella föreningar	3 363	3 470	3 324
Vattenfall AB (Ågesta)	8 712	4 308	3 871
Westinghouse	0	4 200	0
Summa enligt finansieringslagen	1 474 140	1 498 529	1 188 638
Enligt Studsvikslagen	259 926	229 171	150 369
Totalsumma	1 734 067	1 727 700	1 339 008

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

Fondens förändring

Det verkliga värdet (marknadsvärdet) av Kärnavfallsfonden ökade under år 2016 med 5 333 424 tusen kronor till 64 617 664 tusen kronor.

Förändringen bestod av följande komponenter.

² Enligt förordningen (2008:715) om finansiella åtgärder för hanteringen av restprodukter från kärnteknisk verksamhet.

Tabell 8: Förändring fonden

(tkr)	2016	2015	2014
Inbetalning av avgifter	3 735 653	3 466 764	2 451 051
Finansiella intäkter	1 602 740	1 723 322	1 684 175
Finansiella kostnader	-17 602	-867	-668
Orealiserad värdeförändring ³	1 758 617	-2 065 934	3 778 890
Utbetalning av ersättningar/bidrag	-1 734 067	-1 727 700	-1 339 008
Verksamhetens kostnader	-11 917	-11 419	-11 217
Summa	5 333 424	1 384 166	6 563 224

Fördelning mellan avgiftsskyldiga

Enligt fondens instruktion ska årsredovisningen upprättas på ett sådant sätt, att det framgår hur stor andel av fondens medel som belöper på varje reaktorinnehavare och varje annan avgiftsskyldig tillståndshavare.

Fonden har beslutat att använda samma metod som tillämpas för värdepappersfonder för att hålla reda på varje reaktorinnehavares och annan avgiftsskyldigs andel av fonden. Metoden innebär i korthet följande.

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

³ Orealiserad värdeförändring ingår i finansiella kostnader respektive intäkter i årsredovisningens resultaträkning.

Fördelningen av fondens verkliga värde vid slutet av respektive år var följande.

Tabell 9: Fondens värde per avgiftsskyldig

(tkr)	2016	2015	2014
Forsmarks Kraftgrupp AB	18 489 119	17 018 517	16 608 973
OKG AB (Oskarshamn)	13 040 508	12 115 332	11 967 716
Ringhals AB	20 132 890	18 589 948	18 259 842
Barsebäck Kraft AB	11 391 738	10 065 444	9 322 162
Vattenfall AB (Ågesta)	298 621	245 441	206 635
Westinghouse Electric AB	24 829	20 093	20 775
Ranstad Mineral AB	2 268	2 074	2 006
Studsvik Nuclear AB	3 176	7 079	5 757
Cyclife Sweden AB	5 652	0	0
Chalmers TH AB	308	219	144
Summa marknadsvärde enligt finansieringslagen	63 389 109	58 064 147	56 394 012
Marknadsvärde enligt Studsvikslagen	1 186 908	1 200 114	1 481 410
Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde	-12 269	-5 286	4 323
Ofördelade tillgångar och skulder	53 916	25 265	20 329
Summa verkligt värde	64 617 664	59 284 240	57 900 074

Skillnaden mellan marknadsvärdet och det verkliga värdet består av upplupen ränta från balansdagen (2016-12-31) till likviddagen. I marknadsvärdet på räntebärande finansiella instrument ingår sådan upplupen ränta.

Det ofördelade beloppet avser poster som vid bokslutstillfället inte har fördelats på tillståndshavarna och Studsviksfonden i form av fondandelar. Beloppet omfattar upplupna intäkter och kostnader för fjärde kvartalet respektive år och fondens behållning på räntekonto för in- och utbetalningar.

Underlag för avgiftsberäkningen

Fonden ska enligt finansieringsförordningen (46 §) årligen lämna uppgifter till SSM om vilka avgifter som har mottagits för det senaste kalenderåret, fondbehållningen samt den förväntade avkastningen på fondens medel. Fonden har lämnat sådant underlag till SSM.

Ställda säkerheter

Enligt finansieringslagen och finansieringsförordningen ska den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnteknisk anläggning, som ger eller har gett upphov till restprodukter också ställa säkerheter. 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 har fastställts av SSM.

De finansierings- och kompletteringsbelopp som har fastställts av regeringen och SSM avseende reaktorinnehavarna och övriga tillståndshavare, redovisas nedan.

Finansieringsbeloppet ska kompensera för det aktuella underskottet i Kärnavfallsfonden, under antagandet att inga ytterligare kärnavfallsavgifter inbetalas. Detta underskott beräknas som skillnaden mellan förväntade grund- och merkostnader och de medel som vid beräkningstillfället finns fonderade för dessa kostnader.

Kompletteringsbeloppet utgör säkerhet för sådana underskott som kan uppkomma till följd av oplanerade händelser. Kompletteringsbeloppet tar därmed hänsyn till möjliga tillkommande grundkostnader med beaktande av ett lämpligt osäkerhetsintervall kring det förväntade utfallet för kostnaderna. Denna typ av säkerhet beslutas av regeringen och ställs endast av reaktorinnehavare.

Regeringen beslutar om säkerhetsbeloppen efter förslag av SSM. Regeringen beslutar vidare efter yttrande av Riksgäldskontoret vilken typ av säkerheter som ska godtas.

Enligt finansieringsförordningen är det Riksgäldskontoret som förvaltar säkerheterna.

För åren 2015 - 2017 har regeringen beslutat om följande finansierings- och kompletteringsbelopp för reaktorinnehavarna⁴.

Tabell 10: Säkerhetsbelopp per reaktorinnehavare

(tkr)	Finansierings- belopp	Kompletterings- belopp
Forsmarks Kraftgrupp AB	5 929 000	2 732 000
OKG AB	5 831 000	2 178 000
Ringhals AB	6 720 000	3 012 000
Summa	18 480 000	7 922 000

Samtliga reaktorinnehavare har redovisat förslag på säkerheter. Riksgäldskontoret har lämnat ett yttrande till regeringen över de föreslagna säkerheterna och regeringen har under 2015 beslutat att godkänna förslagen. Därefter har reaktorinnehavarna ställt säkerheter i enlighet med de finansierings- och kompletteringsbelopp som regeringen beslutade för åren 2015-2017.

För åren 2014-2016 har SSM beslutat om följande finansieringsbelopp för övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare⁵. För år 2016 har SSM beslutat om ändrat finansieringsbelopp för Studsvik Nuclear AB. För den nya avgiftsskyldiga tillståndshavaren Cyclife AB beslutades samtidigt nedanstående belopp⁶. För Barsebäck Kraft AB är tidsperioden 2015 – 2017.

⁴ Regeringsbeslut I:15, 2014-12-18, M2014/2227/Ke

⁵ Beslut av SSM 2014-06-19 och 2015-01-15

⁶ Beslut av SSM 2016-11-03

Tabell 11: Säkerhetsbelopp per tillståndshavare

(tkr)	Finansierings- belopp	Ställda säkerheter
Chalmers Tekniska Högskola AB	1 622	1 622
Ranstad Mineral AB	237	237
Studsvik Nuclear AB	7 591	15 853
Cyclife Sweden AB	19 971	19 971
Vattenfall AB (Ågesta)	144 338	144 338
Westinghouse Electric Sweden AB	70 216	70 216
Barsebäck Kraft AB	3 049 000	3 049 000
Summa	3 292 975	3 301 237

Samtliga sex övriga tillståndshavare och Barsebäck Kraft AB har lämnat förslag på säkerheter till Riksgäldskontoret. De föreslagna säkerheterna är godkända av Riksgäldskontoret och ställda av tillståndshavarna. Säkerheten avseende Barsebäck Kraft AB är godkänd av regeringen och ställd av tillståndshavaren.

Utredningsförslag

I oktober 2011 uppdrog regeringen till SSM att i samråd med Riksgäldskontoret genomföra en översyn av finansieringsförordningen. Översynen skulle omfatta frågor som rör beräkning av avgifter och behov av riskavsättningar.

I december 2011 uppdrog regeringen vidare till SSM att i samråd med Riksgäldskontoret och Kärnavfallsfonden genomföra en översyn av finansieringslagen inklusive tillämpliga delar av finansieringsförordningen. Översynen skulle omfatta bl.a. frågor som rör säkerheter samt en breddning av Kärnavfallsfondens placeringsregler, speciellt med beaktande av effekter på statens risk, avgiftsnivåer och behov av säkerheter.

Kärnavfallsfonden deltog under 2012 och 2013 aktivt i SSM:s utredningsarbete genom representation i utredningsprojektets styrgrupp och arbetsgrupp.

Utredningsarbetet avslutades genom en rapport till regeringen i början av juni 2013. Rapporten remissbehandlades tillsammans med en inom Miljödepartementet upprättad promemoria om myndighetsansvaret i finansieringssystemet. Förslagen i rapporten och promemorian har ännu inte lett till något ställningstagande av regeringen.

I en skrivelse till regeringen i juni 2015 fäste Kärnavfallsfonden regeringens uppmärksamhet på att fondens förväntade avkastning till följd av den låga räntenivån med stor sannolikhet kommer att vara låg under de närmaste åren. Fonden framhöll att den förändrade marknadssituationen medfört att det blivit mer angeläget att fonden tillåts placera i fler tillgångsslag än för närvarande.

I en skrivelse till regeringen i januari 2016 har Kärnavfallsfonden lämnat förslag till ändringar i finansieringsförordningen. Förslaget innebär att Kärnavfallsfonden får möjlighet att placera fondens medel även i andra räntebärande finansiella instrument än sådana som är utgivna av Riksgäldskontoret eller utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av

säkerställda obligationer. Placeringar bör också kunna göras i värdepappersfonder eller utländska fonder som har begränsat sin placeringsinriktning till sådana placeringar som är tillåtna för Kärnavfallsfonden.

Av regeringens propositionsförteckning för våren 2017 framgår att regeringen avser att senast den 21 mars lägga fram en proposition till riksdagen om reglerna för finansiering av kärnavfallshanteringen. Avsikten är att propositionen ska behandlas av riksdagen före sommaren.

Av Energikommissionens betänkande Kraftsamling för framtidens energi (SOU 2017:2) framgår att kommissionens bedömning är att placeringsreglementet för Kärnavfallsfonden ska förändras så att placeringsmöjligheterna utökas från och med starten på nästa avgiftsperiod 2018.

RESULTATRÄKNING

(tkr)

	2016	2015
Verksamhetens kostnader		
Kostnader för personal (Not 1)	-313	-279
Övriga driftkostnader (Not 2)	-11 604	-11 139
Summa	-11 917	- 11 419
Verksamhetsutfall	-11 917	- 11 419
Transfereringar		
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3)	3 735 653	3 466 764
Finansiella intäkter (Not 4)	3 361 357	1 723 322
Finansiella kostnader (Not 5)	-17 602	-2 066 801
Avsättning till fonder för transfereringsändamål (Not 6)	-5 333 424	-1 384 166
Lämnade bidrag (Not 7)	-1 734 067	-1 727 700
Saldo	11 917	11 419
Årets kapitalförändring	0	0

BALANSRÄKNING

(tkr)

TILLGÅNGAR	2016-12-31	2015-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav (Not 8)	61 668 673	55 453 472
Summa	61 668 673	55 453 472
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos andra myndigheter	6	3
Summa	6	3
Periodavgränsningsposter		
Förutbetalda kostnader (Not 9)	28	28
Övriga upplupna intäkter (Not 10)	781 783	1 734 963
Summa	781 810	1 734 991
Kortfristiga placeringar		
Värdepapper och andelar (Not 11)	116 002	6 107
Summa	116 002	6 107
Kassa och bank		
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	58 370	29 234
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret (Not 12)	1 998 789	2 195 889
Kassa och bank	-112	27
Summa	2 057 047	2 225 150
SUMMA TILLGÅNGAR	64 623 538	59 419 723
KAPITAL OCH SKULDER		
Fonder		
Kärnavfallsfonden (Not 13)	64 617 664	59 284 240
Summa	64 617 664	59 284 240
Skulder m.m.		
Kortfristiga skulder till andra myndigheter (Not 14)	53	1 237
Leverantörsskulder	0	3
Övriga kortfristiga skulder (Not 15)	1 387	131 508
Summa	1 440	132 748
Periodavgränsningsposter		
Upplupna kostnader (Not 16)	4 434	2 735
Summa	4 434	2 735
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER	64 623 538	59 419 723

FINANSIERINGSANALYS

(tkr)	Not	2016	2015
Drift			
Kostnader		- 11 917	-11 419
Ökning (-) av kortfristiga fordringar		-3	-2
Ökning (+) av kortfristiga skulder		39	0
KASSAFLÖDE TILL DRIFT		-11 881	-11 421
Investeringar			
Investeringar i finansiella tillgångar	-18 661 271	-14 710 039	
Summa investeringsutgifter		-18 661 271	-14 710 039
Finansiering av investeringar			
Försäljning av anläggningstillgångar	13 507 668	10 849 137	
Avkastning (exkl. orealiserade vinster och förluster)	2 009 589	2 192 875	
Summa medel som tillförts för finansiering av investeringar		15 517 257	13 042 013
Förändring av kortfristiga fordringar och skulder		31 610	28 315
KASSAFLÖDE TILL INVESTERINGAR		-3 112 404	-1 639 712
Transfereringsverksamhet			
Lämnade bidrag	-1 734 067	-1 727 700	
Förändring av kortfristiga fordringar på avgiftsskyldiga	954 596	-405 778	
Utbetalningar i transfereringsverksamhet		-779 471	-2 133 479
Finansiering av transfereringsverksamhet			
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	3 735 653	3 466 764	
Summa medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamhet		3 735 653	3 466 764
KASSAFLÖDE FRÅN TRANSFERERINGSVERKSAMHET		2 956 182	1 333 285
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		-168 103	-317 847

Specifikation av förändring av likvida medel	2016	2015
Likvida medel vid årets början	2 225 150	2 542 998
Ökning av kassa och bank	-139	26
Minskning av tillgodohavande hos Riksgäldskontoret	-167 964	-317 873
Summa förändring av likvida medel	<u>-168 103</u>	<u>-317 847</u>
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	2 057 047	2 225 150

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER

Belopp i tusental kronor där ej annat anges. Summeringsdifferenser kan förekomma p.g.a. avrundningar.

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper

Myndighetens redovisning följer god redovisningssed och årsredovisningen är upprättad i enlighet med förordningen (2006:605) om årsredovisning och budgetunderlag (FÅB) samt ESV:s handledning (1998:7) redovisning av fonder och avsättningar. ESV har också som svar på en fråga från Kärnavfallsfonden beslutat om riktlinjer för redovisning av repor med återköpsavtal i årsredovisning (ESV dnr 3.7-61/2017).

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

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

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

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

I enlighet med ESV:s riktlinjer tillämpas fr.o.m. 2016 nettoredovisning per motpart för återköpstransaktioner (äkta repor) eftersom

- de är mot samma motpart,
- fordringar och skulder initialt uppgår till samma marknadsvärde och
- regleringen av fordringar och skulder sker vid samma tidpunkt.

Med anledning av detta har jämförelsetalen för 2016-12-31 justerats enligt följande:

- Värdepapper och andelar + 6 107 tkr
- Övriga skulder + 6 107 tkr

Nettofordringar avseende repor har omklassificerats i balansräkningen från övriga fordringar till kortfristiga placeringar. Det har inte skett någon förändring för repors nettoskuld då det inte finns någon motsvarande post.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument värderas fr.o.m. år 2015 till verkligt värde enligt 5 kap. 13 § FÅB, eftersom de primärt innehåser för att generera avkastning eller värdestegring. De finansiella instrumenten värderas individuellt.

Ersättningar och andra förmåner

Styrelseledamöter och andra styrelseuppdrag

(tkr)	Ersättning
Daniel Barr, ordförande - Inga andra uppdrag	72
Lena Johansson, vice ordförande - Svenska ICC Service AB - Statens Veterinärmedicinska anstalt (SVA)	33
Sara Bergström - Vinnovas programråd för finansmarknadsforskning	28
Malin Björkmo - Handelsbanken Fonder AB - Björkmo Advisors AB - Eggum Invest AB - Tredje AP-fonden - Falck Försäkringsaktiebolag	25
Malin Dahlroth - Sydkraft AB - Sydkraft Thermal Power AB - Sydkraft Nuclear Power AB - Sydkraft Hydropower AB - Sydkraft Försäkring AB	25
Johan Gyllenhoff - Försäkringsbolaget Vattenfall Insurance - Vattenfall Reinsurance S.A	28
Thomas Hahn (t.o.m. 2016-12-31) - Sveaskog AB	24
Björn Österberg (fr.o.m. 2017-01-01) - Inga andra styrelseuppdrag	--
Summa arvoden	235

Noter
(tkr)

	2016	2015
Not 1 Kostnader för personal		
Arvoden	-235	-210
Övriga personalkostnader	-78	-69
Summa personalkostnader	-313	-279
Not 2 Övriga driftkostnader		
Tjänster, inomstatliga	-11 428	-10 998
Övriga driftkostnader	-176	-141
Summa övriga driftkostnader	-11 604	-11 139
Not 3 Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag		
Avgift enligt finansieringslagen		
Forsmarks Kraftgrupp AB	935 383	823 978
OKG AB (Oskarshamn)	558 620	498 001
Ringhals AB	963 424	885 181
Barsebäck Kraft AB	1 042 000	1 042 000
Vattenfall AB (Ågesta)	49 354	49 354
Studsvik Nuclear AB	882	1 383
Cyclife Sweden AB	501	0
Westinghouse Electric Sweden AB	3 687	3 687
Ranstad Mineral AB	81	81
Chalmers Tekniska Högskola AB	78	78
Summa avgift enligt finansieringslagen	3 554 010	3 303 743
Avgift enligt Studsvikslagen	181 643	163 021
Summa övriga erhållna medel etc.	3 735 653	3 466 764

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i förhållande till levererad energi. Avgift per reaktorinnehavare och levererad energi framgår av tabellerna 4 och 5 i resultatredovisningen. Övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare betalar en fast avgift.

Not 4 Finansiella intäkter		
<i>Ränteintäkter på placeringar m.m.</i>		
Räntekonto för in- och utbetalningar	-135	-130
Avistakonto	-5 313	-6 121
Nominella placeringar	821 665	1 268 723
Reala placeringar	-109 092	-132 310
Repatransaktioner	38 206	29 013
<i>Summa</i>	745 331	1 159 175
Realisationsvinster	857 409	564 147
Orealiserad värdeförändring	1 758 617	0
Summa finansiella intäkter	3 361 357	1 723 322

	2016	2015
Not 5		
Finansiella kostnader		
Riksgäldskontoret kontoavgifter	-131	-37
SE-banken depåavgift	-492	-517
Summa räntekostnader	-623	-554
Realisationsförluster	-16 980	-314
Orealiserad värdeförändring	0	-2 065 934
Summa finansiella kostnader	-17 602	-2 066 801
Not 6		
Avsättning till fonder för transfereringsändamål		
Kostnader för personal	-313	-279
Övriga driftskostnader	-11 604	-11 139
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	3 735 653	3 466 764
Finansiella intäkter	3 361 357	1 723 322
Finansiella kostnader	-17 602	-2 066 801
Lämnade bidrag	-1 734 067	-1 727 700
Summa avsättning till fonder	5 333 424	1 384 166
Avsatt till Kärnavfallsfonden	-5 333 424	-1 384 166
Saldo	0	0
Not 7		
Lämnade bidrag		
Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.		
Forsmarks Kraftgrupp AB	-394 343	-428 405
OKG AB (Oskarshamn)	-294 442	-312 270
Ringhals AB	-434 553	-443 904
Barsebäck Kraft AB	-262 771	-232 274
Vattenfall AB (Ågesta)	-8 712	-4 308
Westinghouse	0	-4 200
Summa enligt finansieringslagen	-1 394 821	-1 425 361
Enligt Studsvikslagen	-259 926	-229 171
Summa ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.	-1 654 747	-1 654 532
Övriga lämnade bidrag		
<i>Stöd till ideella föreningar</i>		
Miljörelsens Kärnavfallssekretariat	-925	-925
Sveriges Energiföreningars Riksorganisation	-150	-150
Miljöorganisationernas Kärnavfallsgranskning	-2 288	-2 395
Summa	-3 363	-3 470
<i>Ersättningar till kommuner</i>		
Oskarshamns kommun	-2 509	-2 577
Östhammars kommun	-8 790	-5 349
Regionförbundet i Uppsala län	-485	-1 350
Regionförbundet i Kalmar län	-566	-503
Summa	-12 350	-9 779

Forts. Not 7

	2016	2015
<i>Ersättning till andra statliga myndigheter</i>		
Länsstyrelsen Uppsala län	-643	-256
Strålsäkerhetsmyndigheten	-54 716	-58 399
Riksgälden	-3 384	-846
Regeringskansliet/Kärnavfallsrådet	-5 413	-4 274
<i>Summa</i>	-64 156	-63 775
<i>Återföring</i>		
Regionförbundet i Uppsala län	142	272
Länsstyrelsen i Uppsala län	50	198
Östhammars kommun	0	3 386
Regionförbundet i Kalmar län	358	0
<i>Summa</i>	550	3 856
Summa övriga lämnade bidrag	-79 320	73 168
Summa lämnade bidrag	1 734 067	1 727 700

Not 8

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Nominella placeringar	Kupong- ränta	Marknads- ränta	Nominellt värde	Verkligt värde
Statsobligationer				
SO1059	1,00	0,54	2 338 000	2 444 083
SO1057	1,50	0,12	1 540 000	1 688 700
SO1056	2,25	1,14	440 000	514 405
SO1058	2,50	0,32	928 000	1 109 269
SO1053	3,50	1,50	2 655 000	3 725 523
Summa statsobligationer			7 901 000	9 481 980
Säkerställda obligationer				
CAIO1584	1,50	0,45	900 000	950 078
CAIO1585	1,50	0,66	650 000	676 907
CAIO 2006	1,81	1,60	100 000	101 903
CAIO1582	2,50	-0,02	310 000	333 449
CAIO1581	3,00	-0,22	325 000	345 987
CAIO1583	4,25	0,21	2 237 000	2 599 203
CAIO1586	4,50	0,89	3 162 000	3 834 478
Landshypotek 211025	0,38	0,70	300 000	295 604
Landshypotek 240829	2,20	1,46	300 000	318 178
Landshypotek 180427	2,63	-0,24	230 000	242 841
Landshypotek 171130	2,80	-0,25	110 000	113 342
Landshypotek 231113	3,20	1,28	1 100 000	1 242 448
Landshypotek 390330	3,50	2,77	100 000	114 618
Landshypotek Bank 200617	0,63	0,31	250 000	253 540
LF Hypotek 514	1,75	0,62	457 000	483 170
LF Hypotek 515	2,25	0,93	1 250 000	1 349 284
LF Hypotek 512	2,50	-0,08	1 100 000	1 184 847
LF Hypotek 358	3,10	1,21	400 000	451 099
NBO 5531	1,00	0,76	1 891 000	1 927 851

Nominella placeringar	Kupong- ränta	Marknads- ränta	Nominellt Värde	Verkligt värde
Forts. säkerställda obligationer				
NBO230215	1,56	0,96	300 000	314 736
NBO5530	2,25	-0,09	510 000	545 571
NBO5521	3,25	0,21	2 965 000	3 327 185
NBO5703	3,46	1,72	150 000	174 359
SEB573	1,50	0,21	200 000	210 516
SEB574	1,50	0,66	1 325 000	1 379 703
SEB572	3,00	-0,09	620 000	677 174
SEB 311020	3,38	2,30	310 000	353 413
SEB 578	4,25	0,94	117 000	143 240
SEB 594	4,50	2,62	193 000	256 905
SPIO 360922	3,13	2,61	396 000	430 463
SPIO189	1,00	0,37	400 000	410 120
SPIO188	3,75	-0,08	300 000	334 406
SPIO180	5,70	0,18	3 610 000	4 408 749
Säkerställda obligationer 200617	2,00	0,22	170 000	182 257
Säkerställda obligationer 260901	2,30	1,76	500 000	527 576
Säkerställda obligationer 311027	3,15	2,33	575 000	636 647
Säkerställda obligationer 231113	3,20	1,18	1 000 000	1 136 538
Säkerställda obligationer 190918	4,00	-0,02	140 000	156 876
Säkerställda obligationer 210317	1,00	0,46	100 000	103 022
Säkerställda obligationer 220615	1,25	0,84	600 000	617 185
Summa säkerställda obligationer			29 653 000	33 145 470
Reala placeringar				
SO3108	0,25	-1,83	2 375 000	2 720 450
SO3104	3,50	-1,09	2 552 000	5 039 381
SO3102	4,00	-2,03	3 148 000	5 111 943
Inflation Linked Bond 3110	0,13	-2,10	2 012 000	2 155 790
Inflation Linked Bond 3112	0,13	-1,31	969 000	1 124 481
Inflation Linked Bond 3111	0,13	-0,66	594 000	685 988
Inflation Linked Bond 3109	1,00	-1,44	1 776 000	2 203 190
Summa reala placeringar			13 426 000	19 041 224
Summa andra långfristiga värdepappersinnehav 2016-12-31			50 980 000	61 668 673
- Därav upplupen ränta				532 801
- Därav realiserad värdeförändring				4 320 530
<i>Summa andra långfristiga värdepappersinnehav 2015-12-31</i>			<i>47 078 000</i>	<i>55 453 472</i>
- Därav upplupen ränta				558 330
- Därav realiserad värdeförändring				2 808 952

Det verkliga värdet inkluderar upplupen ränta till bokföringsdagen. Reala placeringar inkluderar inflationskompensation.

		2016-12-31	2015-12-31
Not 9	Förutbetalda kostnader		
	Sitevision	28	28
	Summa förutbetalda kostnader	28	28
Not 10	Övriga upplupna intäkter		
	<i>Upplupna avgifter från avgiftsskyldiga</i>		
	Forsmarks Kraftgrupp AB	238 425	186 636
	OKG AB (Oskarshamn)	141 983	135 906
	Ringhals AB	294 229	270 352
	Barsebäck Kraft AB	0	1 042 000
	Enligt Studsvikslagen	49 746	43 612
	Vattenfall AB (Ågesta)	49 354	49 354
	Studsvik Nuclear AB	882	1 383
	Cyclife Sweden AB	501	0
	Westinghouse Electric AB	3 687	3 687
	Ranstad Mineral AB	81	81
	Chalmers TH AB	78	78
	Summa	778 966	1 733 089
	<i>Upplupna ränteintäkter på placeringar</i>		
	Repor	2 833	1 886
	Riksgälden	-16	-12
	Summa	2 817	1 874
	Summa övriga upplupna intäkter	781 783	1 734 963
Not 11	Värdepapper och andelar		
	Fordran repor – Danske bank	0	25 053 762
	Skuld repor – Danske bank	0	-25 047 964
	Netto fordran repor – Danske bank	0	5 798
	Fordran repor – Nordea	5 884 107	3 523 444
	Skuld repor – Nordea	-5 883 636	3 523 135
	Netto fordran repor - Nordea	471	309
	Orealiserad värdeförändring repor	115 532	0
	Summa värdepapper och andelar	116 002	6 107
Not 12	Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret		
	Riksgälden avistakonto	1 998 789	2 195 889
	Summa övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	1 998 789	2 195 889

		2016-12-31	2015-12-31
Not 13	Kärnavfallsfonden		
	Verkligt värde vid årets slut	64 617 664	59 284 240
		2016	
		<i>Antal andelar</i>	
	Därav enligt finansieringslagen		
	<i>Forsmarks Kraftgrupp AB</i>		
	Värde av fondandelar	52 475 235,14	18 250 694
	Upplupna avgifter	238 425	186 636
	<i>OKG AB (Oskarshamn)</i>		
	Värde av fondandelar	37 086 433,79	12 898 525
	Upplupna avgifter	141 983	135 906
	<i>Ringhals AB</i>		
	Värde av fondandelar	57 041 033,50	19 838 661
	Upplupna avgifter	294 229	270 352
	<i>Barsebäck Kraft AB</i>		
	Värde av fondandelar	32 754 050,47	11 391 738
	Upplupna avgifter	0	1 042 000
	<i>Chalmers TH AB</i>		
	Värde av fondandelar	661,34	230
	Upplupna avgifter	78	78
	<i>Westinghouse Electric AB</i>		
	Värde av fondandelar	60 788,96	21 142
	Upplupna avgifter	3 687	3 687
	<i>Vattenfall AB (Ågesta)</i>		
	Värde av fondandelar	716 704,78	249 267
	Upplupna avgifter	49 354	49 354
	<i>Ranstad Mineral AB</i>		
	Värde av fondandelar	6 287,04	2 187
	Upplupna avgifter	81	81
	<i>Studsvik Nuclear AB</i>		
	Värde av fondandelar	6 594,51	2 294
	Upplupna avgifter	882	1 383
	<i>Cyclife Sweden AB</i>		
	Värde av fondandelar	14 809,28	5 151
	Upplupna avgifter	501	0
	Summa enligt finansieringslagen	180 162 598,81	63 389 109
	Därav enligt Studsvikslagen		
	Värde av fondandelar	3 269 621,82	1 137 162
	Upplupna avgifter	49 746	43 612
	Summa enligt Studsvikslagen	3 269 621,82	1 186 908
	Summa marknadsvärde	183 432 220363	64 576 017
	Justering av skillnad mellan marknadsvärde och verkligt värde	-12 269	-5 286
	Vid bokslutstillfället ofördelade tillgångar och skulder	53 916	25 265
	Summa verkligt värde	64 617 664	59 284 240

Forts. Not 13

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 den 31 december 2016 (kr): 347,80 är värderad enligt marknadsvärderingsprincip (Handels NAV, Net Asset Value).

I det verkliga värdet för 2016-12-31 ingår ackumulerad orealiserad värdeförändring inklusive repor på finansiella anläggningstillgångar med 4 436 061 tkr. I jämförelsevärdet för 2015-12-31 ingår ackumulerad orealiserad värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar inklusive repor med 2 677 444 tkr.

	2016-12-31	2015-12-31
Not 14		
Kortfristiga skulder till andra myndigheter		
Riksrevisionen	17	39
Skatteverket	36	38
Statens råd för kärnavfallsfrågor	0	1 160
Summa skulder till andra myndigheter	53	1 237
Not 15		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld repor – Danske bank	27 404 511	0
Fordran repor – Danske bank	-27 403 187	0
Netto skuld repor – Danske bank	1 324	0
Skuld repor – SEB	708 283	0
Fordran repor – SEB	-708 220	0
Netto skuld repor - SEB	63	0
Orealiserad värdeförändring repor	0	131 508
Summa övriga skulder	1 387	131 508
Not 16		
Upplupna kostnader		
Regeringskansliet/Kärnavfallsrådet	1 631	0
Riksrevisionen	50	80
Kammarkollegiet	2 750	2 655
Övriga upplupna kostnader	3	0
Summa upplupna kostnader	4 434	2 735

UNDERTECKNANDE

Kärnavfallsfondens årsredovisning för 2016 har beslutats vid styrelsesammanträde den 15 februari 2017.

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

Daniel Barr
Ordförande

Lena Johansson
Vice ordförande

Sara Bergström

Malin Björkmo

Malin Dahlroth

Johan Gyllenhoff

Björn Österberg

Ink. 2017-03-24
Dnr. 3.1-8-17

Revisionsberättelse för Kärnavfallsfonden 2016

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Rikskrevisionen har enligt 5 § lagen (2002:1022) om revision av statlig verksamhet m.m. utfört en revision av årsredovisningen för Kärnavfallsfonden för 2016, daterad 2017-02-15.

Enligt Rikskrevisionens uppfattning har myndigheten:

- upprättat årsredovisningen enligt förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag, instruktion, regleringsbrev och särskilda regeringsbeslut för myndigheten.
- i alla väsentliga avseenden gett en rättvisande bild av Kärnavfallsfondens ekonomiska resultat, finansiering och finansiella ställning per den 31 december 2016.
- lämnat en resultatredovisning och information i övrigt som är förenlig med och stödjer en rättvisande bild i årsredovisningen som helhet.

Grund för uttalanden

Rikskrevisionen har utfört revisionen enligt International Standards of Supreme Audit Institutions (ISSAI) för finansiell revision, och Rikskrevisionens instruktion för granskning av resultatredovisning och annan information i årsredovisningen (RRI). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende gentemot myndigheten i enlighet med ISSAI 30 Code of Ethics och har uppfyllt våra åtaganden i enlighet med dessa etiska regler. Vi anser att de revisionsbevis vi har erhållit är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för Rikskrevisionens uttalanden.

Myndighetsledningens ansvar för årsredovisningen

Det är myndighetsledningen som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag samt i enlighet med instruktion, regleringsbrev och övriga beslut för myndigheten. Myndighetsledningen ansvarar också för den interna styrning och kontroll

som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar myndighetsledningen för bedömningen av myndighetens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift, såvida det inte finns särskilda skäl att inte göra det.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig de beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller Riksrevisionens uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISSAI och RRI alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användaren fattar med grund i årsredovisningen.

Som en del av en revision enligt ISSAI, använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker, och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i samverkan, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern styrning och kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse för den del av myndighetens interna styrning och kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma revisionsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i myndighetens interna styrning och kontroll.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att ledningen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om myndighetens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, ska vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn och den bedömning som lämnats eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera våra uttalanden om årsredovisningen.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Som en del av granskningen i enlighet med RRI, planerar och genomför vi revisionen för att:

- för väsentlig information, av finansiell eller icke finansiell natur som lämnas i resultatredovisningen inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att sådan information har upprättats med syfte att tillsammans med årsredovisningens övriga delar ge en rättvisande bild av verksamheten utifrån regelverket.
- genomför erforderliga åtgärder avseende övrig information för att förvissa oss om att denna är förenlig med de övriga delarna i årsredovisningen och fri från väsentliga fel, baserat på vår kunskap om myndigheten.

Vår kommunikation med ledningen innefattar bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning och betydande resultat från revisionen, inklusive eventuella betydande brister i den interna styrningen och kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Ledningens efterlevnad av tillämpliga föreskrifter för användning av anslag och inkomster

Uttalande

Enligt Riksrevisionens uppfattning, baserat på vår revision av årsredovisningen, har i alla väsentliga avseenden, myndigheten använt anslag och inkomster i enlighet med av riksdagen beslutade ändamål och i överensstämmelse med tillämpliga föreskrifter.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt ISSAI och RRI. Vårt ansvar enligt dessa beskrivs närmare i avsnittet om *Revisorns ansvar*.

Vi anser att de revisionsbevis vi har erhållit är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för Riksrevisionens uttalande.


Ledningens ansvar

Det är myndighetens ledning som ansvarar för att användning och redovisning av anslagsmedel och inkomster sker i enlighet med tillämpliga föreskrifter samt enligt de finansiella villkor som anges i regleringsbrev och särskilda regeringsbeslut för myndigheten.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att granska myndighetens årsredovisning i enlighet med ISSAI och RRI. Enligt våra revisionsstandarder ska vi beakta efterlevnad av lagar och förordningar och eventuella effekter av väsentliga avvikelser från tillämpliga regelverk på de finansiella delarna i årsredovisningen. Vårt ansvar är också att granska om ledningens förvaltning följer tillämpliga föreskrifter och särskilda beslut. Utöver de regelverk och särskilda beslut som direkt påverkar redovisningen, innefattar detta de föreskrifter som är direkt hänförliga till användningen av medel som riksdag och regering beslutar om¹. På basis av genomförd revision av årsredovisningen lämnar vi ett uttalande om myndighetens efterlevnad av dessa regelverk.

Ansvarig revisor Jesper Fagerberg har beslutat i detta ärende. Uppdragsledare Tiglat Poli har varit föredragande.



Jesper Fagerberg



Tiglat Poli

Kopia för kännedom:

Kärnavfallsfonden

Miljödepartementet

Finansdepartementet, budgetavdelningen

¹ Anslagsförordning (2011:223), Avgiftsförordning (1992:191), Förordning (2011:211) om utlåning och garantier, Kapitalförsörjningsförordning (2011:210), Förordning (1996:1190) om överlåtelse av statens fasta egendom, Förordning (1996:1191) om överlåtelse av statens lösa egendom.

