



Innehåll

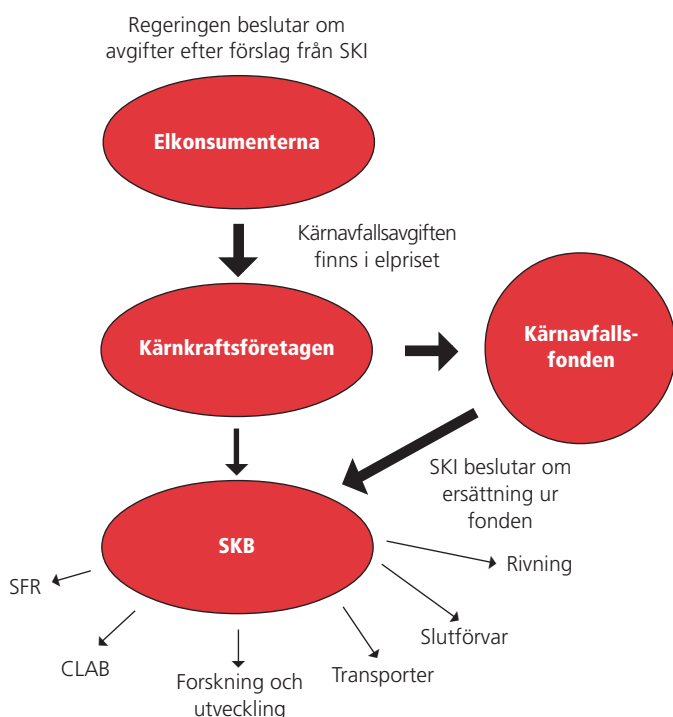
Förord	2
Förvaltningsberättelse för Kärnavfallsfonden år 2003	4
Redovisningsprinciper	13
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Noter	16
Revisionsberättelse	21

Förord

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

Enligt detta finansieringssystem betalar kärnkraftsföretagen en särskild avgift till staten. Avgiften utgår med ett visst belopp per kWh levererad el från kärnkraftverken. Kärnkraftsföretagen har rätt att ur avgiftsmedlen löpande få ersättning för sådana kostnader som de redan har för åtgärder som syftar till en säker hantering och slutförvaring av det använda kärnbränslet. Resterande medel fonderas för framtida behov. I slutet av 1980-talet genomfördes ett liknande system för finansiering av hanteringen av visst radioaktivt avfall från forskningsreaktorn i Studsvik.

Pengarna placerades tidigare på räntebärande konton i Riksbanken. Sedan år 1996 samlas de fonderade medlen i Kärnavfallsfonden och förvaltas av Kärnavfallsfondens styrelse. Regeringen fattar varje år beslut om avgifternas storlek, medan Statens kärnkraftsinspektion fattar beslut om utbetalningar (vissa mindre utbetalningar beslutas dock av regeringen). Kammarkollegiet utför kansligöromål åt styrelsen.



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

Kärnavfallsfondens styrelse, som sålunda är en statlig myndighet, skall varje år senast den 22 februari till regeringen överlämna bl.a. förvaltningsberättelse med tillhörande resultat- och balansräkning.

Under år 2003 tillfördes Kärnavfallsfonden avgiftsinbetalningar på ca 458,7 miljoner kr. Utbetalningarna under året uppgick till ca 1 087,1 miljoner kr, varav huvuddelen var ersättningar till reaktorinnehavarna.

Från det att de båda finansieringssystemen trädde i kraft och t.o.m. år 2003 har sammanlagt ca 25 067,2 miljoner kr betalats in i avgifter. De övriga intäkterna (i huvudsak finansiella intäkter i form av räntor och realisationsvinster och med avdrag för realisationsförluster) har samtidigt uppgått till ca 21 256,4 miljoner kr. Kostnaderna, i huvudsak ersättningar till reaktorinnehavarna, var under samma period ca 16 044,1 miljoner kr.¹

Kärnavfallsfondens fondkapital (det bokförda värdet) uppgick vid utgången av år 2003 till ca 30 279,4 miljoner kr. Härtill kom orealiserade vinster på finansiella anläggningstillgångar om ca 2 483,6 miljoner kr. Marknadsvärdet vid årets slut har därför använts till ca 32 763,0 miljoner kr. Av beloppet är ca 565,1 miljoner kr avsatt för framtida kostnader för s.k. Studsviksavfall och ca 32 071,3 miljoner kr för framtida kostnader för avfall från och för rivning av de svenska kärnkraftsreaktorerna. Resterande belopp avser främst upplupna avgifter från reaktorinnehavare och behållning på räntekonto hos Riksgäldskontoret. Detta belopp har ännu inte fördelats mellan dessa båda ändamål.

¹ Motsvarande uppgifter i föregående års förord om sammanlagda övriga intäkter och om sammanlagda kostnader innehåller tyvärr marginella felaktigheter. Korrekt uppgift om sammanlagda övriga intäkter (i huvudsak finansiella intäkter i form av räntor och realisationsvinster och med avdrag för realisationsförluster) t.o.m. år 2002 är 19 777,9 miljoner kr och korrekt uppgift om sammanlagda kostnader t.o.m. år 2002 är 14 957,0 miljoner kr.

Kärnavfallsfondens styrelse har satt som mål för förvaltningen att för perioden 1996–2020 uppnå en genomsnittlig årlig real avkastning på lägst 4 procent av det bokförda värdet på det förvaltade kapitalet. Mot bakgrund av hittills uppnådd avkastning och redan gjorda placeringar med långa löptider bör styrelsen uppnå detta mål om den genomsnittliga årliga reala avkastningen för perioden 2003–2020 blir lägst 3,25 procent.

Av förvaltningsberättelsen framgår att den reala avkastningen på det förvaltade beloppet under åttaårsperioden 1996–2003 har varit i genomsnitt 6,2 procent per år. I slutet av år 2003 beslöt styrelsen att låta en utomstående konsult utvärdera förvaltningen av Kärnavfallsfonden. Så snart resultatet av denna utvärdering föreligger avser styrelsen att informera regeringen om detta.

De kostnader som kommer att belasta Kärnavfallsfonden påverkas i betydande omfattning av hur arbetet med att slutligt ta hand om det använda kärnbränslet utvecklas under de närmaste åren. I det följande redogörs för några huvudpunkter i det tidsprogram som Svensk Kärnbränslehantering AB arbetar efter.

Med stöd av beslut av fullmäktige i Oskarshamn och Östhammars kommuner påbörjade Svensk Kärnbränslehantering AB under år 2002 platsundersökningar av två områden (Simpevarpsområdet respektive Forsmarksområdet). En inledande etapp bör vara avslutad under första halvåret 2005. En ansökan om tillstånd att uppföra en inkapslingsanläggning, sannolikt i anslutning till det befintliga centrala mellanlagret för använt kärnbränsle (CLAB) i Oskarshamn, planeras att ges in år 2006 för att kunna tas i bruk år 2017. Fortsatta platsundersökningar avses leda till ansökningar år 2008 om tillstånd för att på en plats påbörja anläggandet av ett slutförvar för använt kärnbränsle. Detta skulle kunna tas i bruk år 2017. Slutlig förvaring av använt kärnbränsle samt av avfall från rivningen av svenska kärntekniska anläggningar planeras vara slutförd under 2050-talet, varefter förvaret skulle kunna förslutas cirka år 2060.

Det är knappast möjligt att ange exakta tidpunkter för åtgärder för kärnavfallshandling inklusive rivning av kärntekniska anläggningar. Dessa tidpunkter är beroende av en kombination av löpande säkerhetsmässiga överväganden och företagsekonomiska bedömningar som i sin tur påverkas av de riktlinjer för energipolitiken som kommer till uttryck i riksdagsbeslut vid olika tidpunkter. Beslut om sådana riktlinjer fattades senaste gången i juni 2002. Sedan hösten 2002 genomför en förhandlare inom Näringsdepartementet överläggningar med industrin i syfte att förbereda en överenskommelse om en långsiktigt hållbar politik för den fortsatta omställningen av energisystemet. En sådan överenskommelse syftar enligt den bakomliggande propositionen och förhandlaren uppdrag till att bl.a. ”skapa gynnsamma förutsättningar för en företagsekonomiskt försvarbar fortsatt drift och successiv stängning av kärnkraften, samtidigt som annan miljövänlig elproduktion tas i drift och elförsörjningen tryggas”. Överläggningarna pågår.

Kärnavfallsfondens styrelse har att förvalta fonden så att krav på en god avkastning och en tillfredsställande betalningsberedskap tillgodoses. För att uppnå en hög avkastning har styrelsen som strategi att en stor del av tillgångarna skall placeras med lång löptid, utan att ta onödiga ränterisker. För att fylla kraven på en god betalningsberedskap är styrelsen beroende av årliga prognoser från Statens kärnkraftinspektion över kommande utbetalningar ur fonden. Styrelsen har inlett ett fördjupat samarbete med inspektionen för att utveckla dessa prognoser.

En särskild utredare arbetar sedan hösten 2003 med en översyn av finansieringssystemet (Dir 2003:41). Utredaren skall enligt direktiven samråda med bl.a. Kärnavfallsfondens styrelse samt redovisa sina resultat till regeringen senast den 31 augusti 2004.

Stockholm i februari 2004


ordförande

Förvaltningsberättelse för Kärnavfallsfonden år 2003

Sammanfattning

Den nuvarande förvaltningen för Kärnavfallsfonden startade år 1996. Fonden har sedan år 1981 byggts upp av avgiftsmedel som betalas av den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnkraftsreaktor så länge reaktorn är i drift. Kärnavfallsfondens styrelse utses av regeringen. Styrelsen skall enligt sin instruktion uppbära de avgifter som betalas enligt den så kallade finansieringslagen (1992:1537) och den så kallade Studsvikslagen (1988:1597). Avgiftsmedlen skall främst finansiera framtida utgifter för använt kärnbränsle m.m.

Placeringsreglerna för Kärnavfallsfonden har ändrats fr.o.m. den 1 juli 2002 genom en ändring i finansieringslagen. Tidigare gällde att tillgångarna endast fick placeras på konto i Riksgäldskontoret, antingen som avistaplacering, eller med villkor som motsvarade marknadsnoterade nominella eller reala statsobligationer.

Fondens tillgångar skall numera placeras på räntebärande konto i Riksgäldskontoret eller i skuldförbindelser utfärdade av staten. Medlen skall förvaltas så att kraven på en god avkastning och en tillfredsställande betalningsberedskap tillgodoses.

Kärnavfallsfondens styrelse har i sin placeringsstrategi uttalat att målet för fonden – mot bakgrund av de ramar för placeringsverksamheten som statsmakterna beslutat – bör vara att för perioden 1996–2020 uppnå en genomsnittlig årlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet.

Fondens reala placeringar utgjorde ca 91 procent av marknadsvärdet av det placerade kapitalet, inklusive likvida medel, vid utgången av år 2003. Durationen i portföljen var 11,9 år. Styrelsen har genom den långa durationen och stora andelen realränteobligationer säkerställt en god real förräntning under en lång tid framöver. Den genomsnittliga årliga reala avkastningen i fonden har varit 6,2 procent under de åtta år som den nuvarande förvaltningsformen funnits. Det allmänna ränteläget har visserligen medfört att placeringsräntan vid nyplaceringar i realränte-

obligationer har sjunkit till under 3 procent vid slutet av år 2003. Med hänsyn till den hittills uppnådda avkastningen anser styrelsen trots detta att målet om en real avkastning på lägst 4 procent i genomsnitt på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet för perioden 1996–2020 kan uppnås. Fondens marknadsvärde var 32 762 971 007 kronor vid utgången av år 2003.

Bakgrund

Genom ändringar i finansieringslagen och i Studsvikslagen som trädde i kraft den 1 januari 1996 infördes nuvarande ordning för förvaltning av de avgifter som betalas in med stöd av finansieringslagen och Studsvikslagen.

Enligt finansieringslagen skall den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnkraftsreaktor årligen, så länge reaktorn är i drift, betala en avgift för att finansiera omhändertagande av använt kärnbränsle och annat radioaktivt avfall och vissa andra kostnader. Med omhändertagande avses enligt lagen en säker hantering och slutförvaring av i reaktorn använt kärnbränsle och radioaktivt avfall som härrör från reaktorn efter det att kärnbränslet eller kärnavfallet förts bort från anläggningen, en säker avveckling och rivning av reaktor-anläggningen samt den forsknings- och utvecklingsverksamhet som behövs för att kunna fullgöra detta. Avgiften skall också täcka de kostnader som staten i dessa avseenden har, bl.a. tillsyn och sådan forskning som behövs för att komplettera reaktorinnehavarnas forsknings- och utvecklingsverksamhet. Avgiftsmedlen överförs sedan år 1996 till en särskild fond benämnd Kärnavfallsfonden.

Kärnavfallsfonden förvaltas av Kärnavfallsfondens styrelse, som är en statlig myndighet. Myndigheten ansvarar för att förvaltningen tillgodoser kraven på långsiktigt god avkastning och tillfredsställande betalningsberedskap. Styrelsens funktion är att förvalta fondens medel genom en lämplig kombination av placeringar på konto hos Riksgäldskontoret och i nominella och/eller reala statsobligationer. Styrelsen har inga andra myndighetsuppgifter utöver förvalt-



Från vänster: **Ing-Marie Gren**, född 1951. Ekon. dr. Professor vid Sveriges Lantbruksuniversitet. Enhetschef vid Konjunkturinstitutet. **Olof Söderberg**, född 1935. Fil. dr. F.d. överdirektör och särskild rådgivare inom kärnavfallsområdet, Miljödepartementet. Ordförande. **Jan Bengtsson**, född 1958. Civilekonom. Direktör i Sydskraft AB. **Ann Ahlberg**, född 1939. Civilekonom. Direktör i Vattenfall Treasury AB. **Sten Kottmeier**, född 1939. Civilekonom. Tidigare direktör i AMF Pension. Vice ordförande.

ningen av fondmedlen och de säkerheter som skall ställas av reaktorinnehavarna.

Styrelsens sammansättning

Ledamöter i myndighetens styrelse utses av regeringen. Regeringen har förordnat följande styrelse för åren 2003–2004.

F.d. överdirektören Olof Söderberg, ordförande
 Direktören Sten Kottmeier, vice ordförande
 Direktören Ann Ahlberg
 Direktören Jan Bengtsson
 Professorn Ing-Marie Gren

Placeringsregler

Fram till den 1 juli 2002 gällde att fondens tillgångar skulle placeras på konto hos Riksgäldskontoret. Placeringar fick ske som avistaplacering, eller som placering med nominell eller real avkastning till villkor som baserades på marknadsnoterad ränta och övriga vill-

kor för marknadsnoterade nominella eller reala statsobligationer.

Placeringsreglerna för Kärnavfallsfonden har ändrats fr.o.m. den 1 juli 2002 genom en ändring i finansieringslagen. Fondens tillgångar skall enligt nu gällande lydelse av lagen placeras på räntebärande konto i Riksgäldskontoret eller i skuldförbindelser utfärdade av staten. Det innebär att placeringar med längre löptid än ett år i fortsättningen inte får göras genom placering på konto i Riksgäldskontoret, utan på marknaden i vanliga statsobligationer. Styrelsen har träffat avtal med Riksgäldskontoret om avistaplacering och kortfristig placering av medel på konto i Riksgäldskontoret. Styrelsen har därför sedan den 1 juli 2002 följande placeringmöjligheter för fonden.

- Avistaplacering i Riksgäldskontoret med nominell avkastning till repobaserad ränta.
- Kortfristiga placeringar i Riksgäldskontoret med placeringsperiod som kan variera mellan en månad och ett år, till fast ränta.

- Placeringar på marknaden i statsskuldväxlar eller nominella obligationer eller realränteobligationer utfärdade av Riksgäldskontoret.

Enligt uttalande i förarbetena till lagändringen skulle övergången till de nya placeringsreglerna ske med bibehållna ingångna avkastningsvillkor för befintliga placeringar. Övergången skulle alltså inte påverka Kärnavfallsfondens avkastning.

När de nuvarande placeringsreglerna trädde i kraft bestod Kärnavfallsfondens placeringar av kontoplaceringar hos Riksgäldskontoret med villkor motsvarande nominella och reala statsobligationer samt placering på avistakonto. Vid övergången till den nya förvaltningsformen emitterade Riksgäldskontoret nya obligationer i de lån som motsvarades av fondens befintliga obligationsliknande kontoplaceringar. Dessa kontoplaceringar omvandlades vid konverteringen till likvida medel enligt en värdering grundad på aktuella marknadsräntor för sådana obligationer som motsvarade kontoplaceringarna. De likvida medlen användes som betalning vid förvärvet av de nyemitterade obligationerna. Därvid grundades anskaffningsvärdet på samma aktuella marknadsräntor för obligationerna som låg till grund för värderingen vid inlösen av de tidigare kontoplaceringarna.

Redovisningsmässigt innebar övergången till ny förvaltningsform att Kärnavfallsfonden gjorde en betydande realisationsvinst, eftersom de aktuella marknadsräntorna vid konverteringstillfället var betydligt lägre än när placeringarna gjordes. Kontoplaceringarnas inlösenvärde var därför högre än det bokförda värdet, som utgjordes av det upplupna anskaffningsvärdet för kontoplaceringarna. Samtidigt blev det nya bokförda värdet för de förvärvade obligationerna i motsvarande grad högre, eftersom det utgjordes av anskaffningsvärdet av obligationerna som i sin tur grundades på samma aktuella marknadsränta som låg till grund för beräkningen av inlösenvärdet på de obligationsliknande kontoplaceringarna. Vad som hände vid konverteringstidpunkten var att marknadsvärdet och det bokförda värdet av samtliga tillgångar sammanföll. Därefter har fluktuationer i marknadsräntan gjort att marknadsvärde och bokfört värde åter skiljer sig åt.

Marknadsvärde och bokfört värde

Marknadsvärdet av fonden visar vad värdet vid en viss tidpunkt är, om samtliga tillgångar vid denna tidpunkt skulle omvandlas till likvida medel. I det bokförda

värdet av fonden vid samma tidpunkt ingår i stället anskaffningsvärdet samt årliga uppskrivningar med inflationskompensation och upplupen ränta för placeringarna. Skillnaden mot marknadsvärdet är att inga realiserade värdeförändringar i aktuella placeringar finns med. Båda värderingsmetoderna innebär att ackumulerade realisationsvinster/förluster som uppkommit i samband med förtidsinlösen av placeringar och försäljning av värdepapper samt upplupen ränta (inkl. upplupen inflationskompensation på realränteplaceringar) finns med i fondens värde.

I den förvaltningsmodell som tillämpades t.o.m. år 1995 sammanföll marknadsvärdet med det bokförda värdet, eftersom räntan fastställdes månadsvis utifrån statslåneräntan. I den nu gällande förvaltningsmodellen kan marknadsvärdet skilja sig från det bokförda värdet, beroende på hur marknadsräntan har utvecklats sedan placeringstillfället. Om marknadsräntan har sjunkit finns ett realiserat övertvärde när marknadsvärdet jämförs med det bokförda värdet. Övertvärdet motsvaras av det diskonterade värdet av mellanskillnaden för återstående löptid mellan placeringsränta och aktuell marknadsränta. Om marknadsräntan har stigit blir förhållandet det motsatta.

Metod för att beräkna hur stor andel av Kärnavfallsfondens medel som belöper på varje reaktorinnehavare

Enligt förordningen (1995:1548) med instruktion för Kärnavfallsfondens styrelse skall årsredovisningen upprättas på ett sådant sätt, att det framgår hur stor andel av fondens medel som belöper på varje reaktorinnehavare. Styrelsen har beslutat att använda samma metod som tillämpas för värdepappersfonder för att hålla reda på varje reaktorinnehavares andel av fonden. Metoden innebär i korthet följande.

- Vid starten fastställdes ett nominellt andelsvärde och varje reaktorinnehavare tilldelades det antal andelar som motsvarade reaktorägarens behållning vid övergången till den nya förvaltningsformen.
- Fondens behållning marknadsvärderas regelbundet (varje vecka och vid varje månadsskifte). Marknadsvärdet av fondens finansiella anläggningstillgångar inklusive upplupna räntor och avistaplaceringar dividerat med antalet utelöpande andelar ger det aktuella andelsvärdet.
- In- och utbetalningar avseende en reaktorinnehavare sker i form av "köp/försäljning" av fondandelar till aktuellt andelsvärde. Vid inbetalning ökar alltså reaktorinnehavarens antal andelar och vid utbetalning minskar antalet.

- Marknadsvärdet av varje reaktorinnehavares andel av fonden beräknas genom att multiplicera aktuellt antal andelar som reaktorinnehavaren "äger" med det aktuella andelsvärdet. Fördelningen av fonden mellan reaktorinnehavarna beräknas genom att dividera respektive innehavares antal fondandelar med det totala antalet utelöpande fondandelar.
- Den löpande periodavkastningen för fonden beräknas genom att mäta förändringen av andelsvärdet under perioden.

Avgiftsintäkter till fonden

Styrelsen skall enligt sin instruktion uppbära de avgifter som betalas enligt finansieringslagen. Avgifterna beräknas i förhållande till den energi som levereras och bestäms årligen av regeringen efter förslag av Statens kärnkraftinspektion. Dessa avgifter uppgick till följande (öre/kWh).

	2003	2002
Forsmarks Kraftgrupp AB	0,9	1,2
OKG AB (Oskarshamn)	0,5	0,5
Ringhals AB	0,3	0,8
Barsebäck Kraft AB	0,0	0,0

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

Fonden har tillförts följande belopp (kr):

	2003	2002
Enligt finansieringslagen	360 397 271	545 724 173
Forsmarks Kraftgrupp AB	214 557 795	276 200 844
OKG AB (Oskarshamn)	68 958 335	66 962 985
Ringhals AB	76 881 141	202 560 344
Barsebäck Kraft AB	0	0
Enligt Studsvikslagen	98 306 368	98 404 504
Totalsumma	458 703 639	644 128 677

Kostnader som belastat fonden

Styrelsen skall enligt sin instruktion ombesörja att utbetalningar efter begäran av Statens kärnkraftinspektion verkställs till reaktorinnehavarna för kostnader som skall täckas av avgiftsmedel. Vidare utgår enligt särskilda beslut av Statens kärnkraftinspektion och/eller regeringen ersättningar till kommuner för informationsinsatser i samband med undersökningar om lokalisering av slutförvar för använt kärnbränsle samt vissa andra ersättningar. Regeringen har sålunda beslutat att kostnader för vissa informationsinsatser av länsstyrelserna i Kalmar och Uppsala län, Statens kärnkraftinspektion och Statens strålskyddsinstitut

samt kostnader för Statens råd för kärnavfallsfrågor – KASAM och för Finansieringsutredningen (M 2003:1) skall betalas från Kärnavfallsfonden.

Ersättning ur fonden har lämnats med följande belopp (kr):

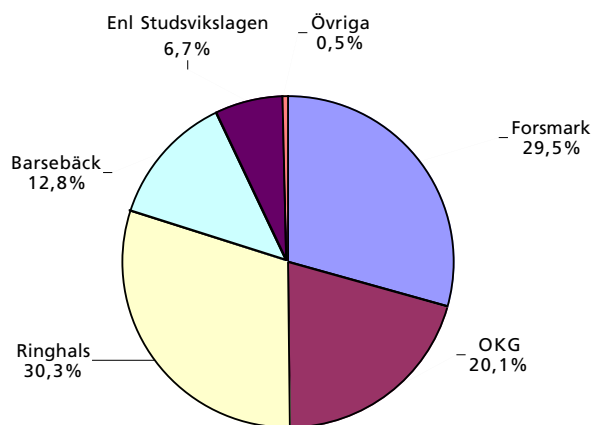
	2003	2002
Forsmarks Kraftgrupp AB	320 049 200	302 614 976
OKG AB (Oskarshamn)	217 704 157	203 141 286
Ringhals AB	328 331 739	305 154 602
Barsebäck Kraft AB	139 104 764	130 094 774
Enligt Studsvikslagen	73 094 139	69 889 688
Kommuner	2 912 190	13 722 100
Länsstyrelser	233 011	600 000
KASAM	2 379 325	2 054 361
Finansieringsutredningen	824 138	0
Särskilde rådgivaren		
inom kärnavfallsområdet	0	1 604 210
Statens kärnkraftinspektion*)	0	1 500 000
Statens strålskyddsinstitut*)	0	1 500 000
Summa	1 084 632 664	1 031 875 997

*) Utbetalningarna år 2002 avsåg verksamhet år 2003.

Ur fonden har vidare betalats kostnaderna för fondens förvaltning med 2 506 548 kronor (se vidare nedan under Administration).

Ersättningar ur fonden illustreras av följande diagram.

Ersättningar ur Kärnavfallsfonden 2003



Placeringsstrategi

Styrelsen fastställer årligen en placeringsstrategi för Kärnavfallsfonden. Placeringsstrategin tar sin utgångspunkt i de ramar för verksamheten som angivits av statsmakterna i finansieringslagen och instruktionen för styrelsen samt de placeringsmöjligheter som finns för fonden. Placeringsstrategin har i huvudsak följande innehåll.

Avkastningsmål

Målet är att – med beaktande av de begränsningar i placeringsverksamheten som statsmakterna beslutat om – uppnå högsta möjliga reala avkastning på det förvaltade kapitalet. Styrelsen har som mål för förvaltningen att för perioden 1996–2020 uppnå en genomsnittlig årlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaltade kapitalet. Mot bakgrund av hittills uppnådd avkastning och redan gjorda placeringar med långa löptider bör styrelsen uppnå detta mål om den årliga reala avkastningen för perioden 2003–2020 blir lägst 3,25 procent. För perioden därefter bedöms den genomsnittliga årliga reala avkastningen komma att uppgå till lägst 2,5 procent.

Finansiella risker

Genom att kapitalet placeras på räntemarknaden utsetts det för finansiella risker. Instrumenten och marknaderna kan utvecklas på ett sätt som avviker från det förväntade, vilket får effekt på avkastningen. Exponeringen och riskerna i placeringsverksamheten skall regelbundet mätas och följas upp med de metoder som är allmänt vedertagna på de finansiella marknaderna. För att begränsa de finansiella riskerna skall förvaltningen ske inom vissa ramar, s.k. limiter, som anges i det följande.

Ränterisk

Med ränterisk avses den värdeförändring på ett räntebärande värdepapper som uppstår när marknadsräntan stiger eller sjunker. Graden av påverkan bestäms av räntebindningstiden. En längre räntebindningstid medför större värdeförändring vid en given marknadsränteförändring. Ränterisken kan därför minskas genom att räntebindningstiden begränsas. Som riskmått för ränterisk används ofta duration, varvid en limit i form av ett durationsintervall brukar anges för att begränsa ränterisken. Durationen i Kärnavfallsfonden får ej avvika från jämförelseindex (OMRX realränteobligationsindex) med mer än 5 år.

Kreditrisk

Kreditriskerna utgörs av *emittentrisk* och *motpartsrisk*.

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

Med *motpartsrisk* avses risken att en motpart vid köp eller försäljning av värdepapper inte kan fullgöra sina förpliktelser i samband med avvecklingen av affären. Motpartsrisken skall begränsas på följande sätt.

- Värdepappersaffärer får göras endast med värdepappersinstitut som har tillstånd till handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn enligt lagen (1991:981) om värdepappersrörelse. Det ankommer på Kammarkollegiet att löpande fastställa en lista över godkända motparter som uppfyller detta krav och som i övrigt av kollegiet bedöms vara lämpliga motparter för att motpartsrisken skall vara så liten som möjligt.
- Endast affärer med likvid mot leverans är tillåtna.
- Antalet dagar mellan affärsdag och likviddag får inte överstiga vad som är normalt på marknaden för den aktuella värdepapperstransaktionen. Avvikelse från detta skall i förväg godkännas av styrelsens ordförande och vice ordförande.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att ett värdepapper på grund av marknadssituationen inte kan omsättas vid önskad tidpunkt, till önskat pris och/eller till önskad volym. Nominella statsobligationer och statsskuldväxlar har normalt god likviditet på räntemarknaden. För realränteobligationer är marknaden däremot normalt inte så likvid att större volymer kan omsättas med kort varsel. Eftersom förvaltningen av Kärnavfallsfonden är långsiktig anges dock ingen särskild limit för att begränsa likviditetsrisken i realränteplaceringarna. För hela portföljen begränsas likviditetsrisken genom att medel som beräknas behöva tas i anspråk för utbetalningar under kommande 12-månadersperiod endast får placeras på avistakonto och i statsskuldväxlar (eller på konto med motsvarande löptid).

Valutarisk

Enligt uppgift från Svensk Kärnbränslehantering AB (skrivelse den 14 november 1997) beräknas mindre än 10 procent av de kostnader som fondens medel skall täcka att vara i utländsk valuta. Valutarisken är således liten. Vidare är det svårt att nu förutse vilka valutor det är fråga om. Det finns mot denna bakgrund inte för närvarande anledning att göra placeringar i utländsk valuta. Styrelsen skall dock bevaka möjligheterna att inom ramen för de av statsmakterna angivna placeringsbegränsningarna placera medel i andra valutor än svenska kronor för den händelse det senare uppstår ett sådant behov.

Långsiktig fördelning mellan placeringar med nominell och real avkastning

För att minska risken att kapitalets värde urholkas av inflationen skall tills vidare lägst 60 procent av kapitalet vara placerat med real avkastning. Detta är enligt styrelsens bedömning förenligt med vad som tidigare sagts om likviditetsrisk i realränteplaceringar.

Val av löptider

Vid val av instrument med olika löptider skall hänsyn tas till de av Statens kärnkraftinspektion beräknade betalningarna till och från fonden. En stor del av fondens placeringar bör vara så långsiktiga att betalningsflödet från placeringarna relativt nära ansluter till de beräknade nettoutbetalningarna från fonden om placeringarna behålls till förfall.

Administrativa risker

Administrativa risker kan uppstå på grund av bristande rutiner för hur affärer skall genomföras, bekräftas, kontrolleras, registreras, bokföras etc. De administrativa riskerna hanteras genom att Kammarkollegiet sköter administrationen med tillämpning av samma rutiner som kollegiet i övrigt använder i sin kapitalförvaltningsverksamhet. Samtliga värdepappersaffärer skall avvecklas genom den anlitade depåbanken.

Uppföljning

Fondens tillgångar marknadsvärderas varje måndag och vid varje månadsskifte. Avkastningen beräknas vid varje månadsskifte och beräknas som summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar i portföljen samt erhållna och upplupna ränteintäkter (inkl. inflationskompensation på reala placeringar). Eftersom avkastningsmålet är uttryckt i reala termer, beräknas såväl nominell som real avkastning.

För att fondens avkastning skall kunna jämföras med marknadsutvecklingen, ställs den nominella avkastningen i relation till ett jämförelseindex (OMRX realränteobligationsindex). Durationen i detta jämförelseindex, som enbart består av realränteobligationer, var cirka 11 år (den 31 juli 2003). Kärnavfallsfondens duration var vid samma tidpunkt cirka 12 år (inklusive likvida medel).

Placeringar

Durationen i portföljen har under år 2003 sjunkit från 12,3 till 11,9 år. Andelen realränteplaceringar har ökat med drygt en procentenhet till ca 91 procent av

det placerade kapitalet inklusive likvida medel. Vid utgången av år 2003 var Kärnavfallsfondens tillgångar placerade på följande sätt.

Placering	Förfalldag	Marknadsvärde, kr*)
Avistaplacering		1 978 159 685
Nominell kupongobligation SO 1041	2014-05-05	1 036 007 250
Real nollkupongobligation SO 3001	2014-04-01	6 859 987 409
Real kupongobligation SO 3101	2008-12-01	611 235 000
Real kupongobligation SO 3105	2015-12-01	1 752 420 000
Real kupongobligation SO 3102	2020-12-01	11 745 109 350
Real kupongobligation SO 3104	2028-12-01	8 552 985 320
Summa placerat kapital		32 535 904 014

*) Exklusive upplupen ränta.

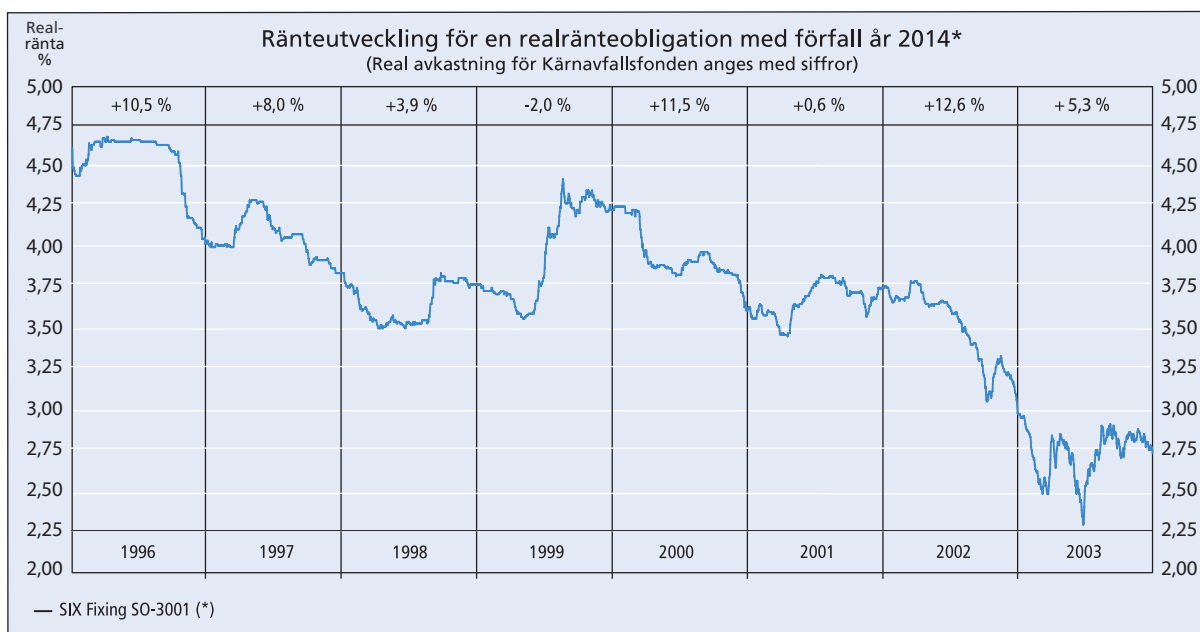
En detaljerad redovisning av placeringarna finns i not 8 till balansräkningen. Utöver det placerade kapitalet fanns tillgångar i form av periodavgränsningsposter och kassakonto för löpande betalningar. Det sammanlagda marknadsvärdet av fondkapitalet uppgick därför till 32 762 971 007 kronor.

Avkastning

Den nominella och reala avkastningen på fondens kapital sedan den nuvarande förvaltningsformen infördes framgår av följande tabell.

År	Nominell avkastning ¹⁾ (%)	Inflation ²⁾ (%)	Real avkastning (%)
1996	10,6 ³⁾	0,1 ³⁾	10,5 ³⁾
1997	9,9	1,9	8,0
1998	3,3	-0,6	3,9
1999	-0,8	1,2	-2,0
2000	12,9	1,4 ⁴⁾	11,5 ⁴⁾
2001	3,5	2,9	0,6
2002	14,9	2,3	12,6
2003	6,7	1,4	5,3
Genomsnitt per år	7,6		6,2⁵⁾

¹⁾ Den nominella avkastningen utgörs av summan av realiserade och orealiserade värdeförändringar i placeringarna samt mottagna räntor (inklusive inflationskompensation på reala placeringar).
²⁾ Som mått på inflationen används Statistiska centralbyråns uppgifter om inflationstakt (12-månadersförändringar i konsumentprisindex) per december respektive år.
³⁾ I årsredovisningen för år 1996 angavs den nominella avkastningen till 10,8 procent, inflationen till -0,2 procent och den reala avkastningen till 11,0 procent. Siffrorna har korrigerats så att samma beräkningsmetod används för alla åren.
⁴⁾ Uppgiften om inflationen för år 2000 har efter föregående årsredovisning korrigerats från 1,1 till 1,4 procent. Uppgiften om real avkastning har till följd därav ändrats från 11,8 till 11,5 procent.
⁵⁾ Den genomsnittliga årliga reala avkastningen beräknas som det geometriska medelvärdet av de årliga värdena.



Reglerna för fondens långsiktiga placeringar innebär att tillgångarnas marknadsvärde under ett visst redovisningsår stiger när marknadsräntan på tillgångarna sjunker, men sjunker när marknadsräntan stiger. Sambandet mellan fondens avkastning och förändringen av marknadsräntan framgår av diagrammet ovan.

Den redovisade reala avkastningen ett visst år utgör inte tillräcklig information för att bedöma om fondmedlen långsiktigt har en tillfredsställande avkastning. En bättre indikator är uppgiften om den genomsnittliga årliga reala avkastningen under en längre period. Under de åtta år som nuvarande förvaltningsform har funnits (fr.o.m. 1996 t.o.m. 2003) utgör den reala avkastningen 6,2 procent i genomsnitt per år. Denna nivå bör jämföras med fondstyrelsens mål att under perioden 1996 – 2020 uppnå en genomsnittlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaldade kapitalet.

Fr.o.m. 1996 till den 1 juli 2002 gjordes fondens reala placeringar till i genomsnitt 4,2 procent. Därefter har den reala marknadsräntan sjunkit och var vid årsskiftet 2003/2004 under 3 procent. Styrelsen anser att den reala placeringsräntan för ny- och omplaceringar i fortsättningen sannolikt kommer att vara lägre än 4 procent.

Emellertid ökade det bokförda värdet på fondens finansiella tillgångar vid halvårsskiftet 2002 med ca 2,3

mdkr från 25,9 till 28,2 mdkr. Anledningen var som framgått av det föregående, att det uppstod realisationsvinster och ränteintäkter på reala placeringar med nollkupong vid omplaceringarna enligt de nya placeringsreglerna. Vidare har det bokförda värdet av de finansiella tillgångarna under 2003 ökat med ca 0,9 mdkr från 29,4 till 30,3 mdkr.

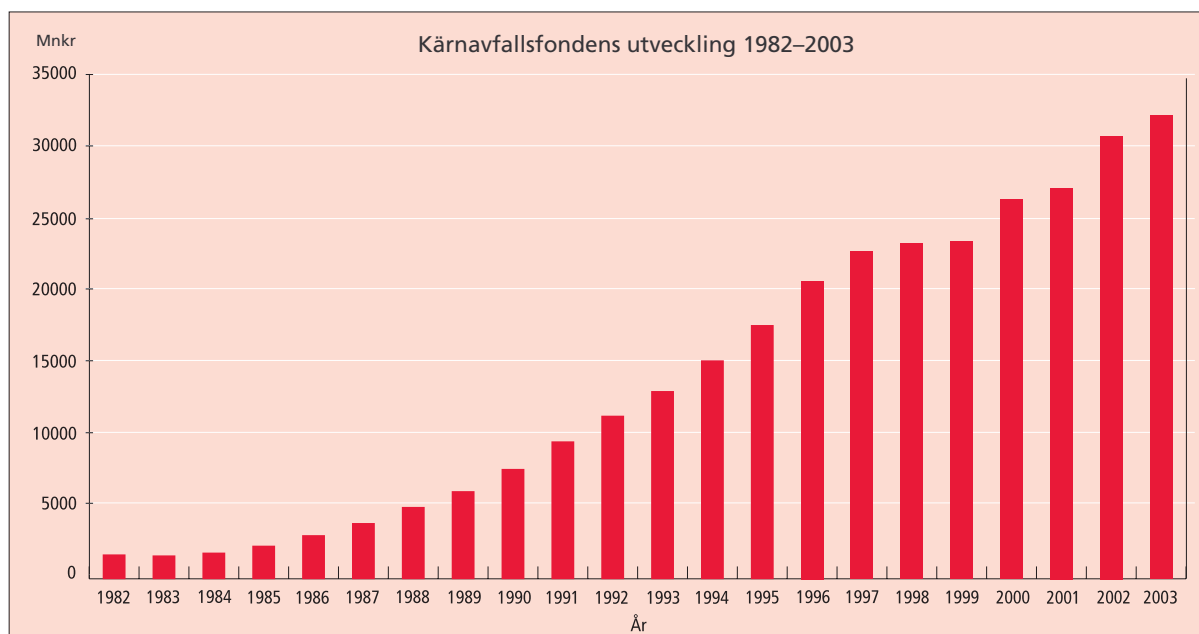
De reala placeringarnas kapitalviktade genomsnittliga placeringsränta var ca 3,5 procent vid årsskiftet 2003/2004. Den kapitalviktade återstående löptiden var vid tillfället 15,9 år och durationen 11,9 år.

Sammantaget innebär detta att placeringsräntan vid nyplaceringar nu är lägre än 4 procent, men att det bokförda värdet är högre än tidigare. Styrelsen gör därför den samlade bedömningen att det långsiktiga avkastningsmålet om en genomsnittlig real avkastning på lägst 4 procent på det bokförda värdet av det förvaldade kapitalet för perioden 1996–2020 fortfarande är realistiskt.

Fondens utveckling

Behållningen (marknadsvärdet) vid utgången av respektive år av förvaldade medel enligt finansieringslagen (t.o.m. år 1995) samt Kärnavfallsfonden (fr.o.m. år 1996) visas i följande diagram.

Under år 2003 ökade fondbehållningen med 1 457 mnkr. Statens kärnkraftinspektion har tidigare beräknat att de årliga avgiftsinbetalningarna till fonden



I diagrammet har värdet fr.o.m. år 2000 justerats enligt not 13 till balansräkningen.

fr.o.m. år 2000 skulle vara mindre än utbetalda ersättningar ur fonden. Eftersom avkastningen på kapitalet är större än de årliga betalningsunderskotten bedömer fondstyrelsen att fonden kommer att fortsätta att växa ytterligare några år.

Återbetalning av fondmedel

Sedan det använda kärnbränslet och kärnavfallet placerats i ett slutförvar som tillslutits och den aktuella reaktorläggningen utvecklats och rivits, är det möjligt att det återstår fondmedel. Skulle en sådan situation inträffa, har reaktornnehavaren rätt enligt finansieringslagen till återbetalning av sin andel av resterande fondmedel. Finansieringslagen ger vidare regeringen möjlighet att medge tidigare återbetalning om kostnaderna för åtgärderna är lägre än vad som antagits och fondbehållningen är av sådan omfattning att en återbetalning inte innebär risk för framtida brist på fondmedel.

Fördelning mellan reaktornnehavarna

Metoden för att ange hur stor del av fondens tillgångar som belöper på varje reaktornnehavare har beskrivits tidigare. Fördelningen vid bokslutstillfället var följande (kr).

	Marknadsvärde	Bokfört värde
Enligt finansieringslagen	32 071 287 185	29 755 027 182
Forsmarks Kraftgrupp AB	9 400 120 296	8 721 222 609
OKG AB (Oskarshamn)	7 455 921 208	6 917 437 923
Ringhals AB	10 612 144 129	9 845 711 374
Barsebäck Kraft AB	4 603 101 552	4 270 655 276
Enligt Studsvikslagen	565 138 924	524 323 328
Summa	32 636 426 109	30 279 350 510

Ovan angivna marknadsvärden avser summan av fondens nominella och reala placeringar samt avista-placeringar. Hänsyn har inte tagits till upplupna avgifter från reaktornnehavarna för fjärde kvartalet 2003, fondens behållning på räntekonto, eller upplupna skulder.

Underlag för avgiftsberäkningen

Styrelsen skall enligt sin instruktion hålla Statens kärnkraftinspektion informerad om sin verksamhet på ett sådant sätt att inspektionen kan beräkna avgifter, bedöma framtida utbetalningar och i övrigt fullgöra sina uppgifter enligt finansieringslagen och Studsvikslagen. Styrelsens uppgift i samband med avgiftsberäkningen är att till SKI redovisa den aktuella fondbehållningen och sin bedömning av vilken real förräntning som kan väntas för det kapital styrelsen har placeringsansvaret för.

Styrelsen har förordat att man vid avgiftsberäkningen för år 2004 utgår från fondens bokförda värde och ett antagande om framtida real avkastning, som bygger på de faktiska placeringsräntorna för kapitalet. Avgiftsberäkningen kommer med denna metod att grunda sig på det bokförda värdet på fondkapitalet den 31 december 2002 jämte en real avkastning med 3,25 procent på det förvaltade beloppet fram till och med år 2020 samt 2,5 procent under perioden därefter. Statens kärnkraftinspektions beräkningar av avgifter för år 2004 har grundats på dessa antaganden.

Ställda säkerheter

De ändringar i finansieringslagen som trädde i kraft den 1 januari 1996 innebär – förutom ändrad förvaltningsform för fondmedlen – att reaktorinnehavarna också skall ställa säkerhet för sådana avfallskostnader som inte täcks av inbetalade avgiftsmedel.

För att kompensera för de avgiftsmedel som inte kommer att betalas in till fonden om en reaktor skulle stängas av i förtid, skall reaktorinnehavaren ställa godtagbara säkerheter (säkerhetsbelopp I). Dessa säkerheter innebär, att fonden kommer att tillföras pengar i samma takt som skulle varit fallet om reaktorn varit i drift. I och med detta sker fonduppbyggnaden som planerat, oavsett om någon eller några reaktorer ställs av innan de varit i drift de 25 år som avgiftskalkylen grundas på.

Reaktorinnehavarna skall också ställa godtagbara säkerheter för att täcka bristen på fondkapital för den händelse att fondbehållningen efter det att samtliga reaktorer ställts av skulle visa sig vara otillräcklig för att finansiera omhändertagandet av det använda kärnbränslet m.m. (säkerhetsbelopp II). Även om fonduppbyggnaden skett som planerat, kan en sådan brist uppstå om vissa åtgärder visar sig dyrare än beräknat, om vissa åtgärder måste vidtas tidigare än planerat eller om avkastningen på fondkapitalet skulle bli lägre än vad som antagits i samband med avgiftsberäkningen.

Regeringen beslutar årligen om säkerhetsbeloppen efter förslag av Statens kärnkraftinspektion. Regeringen beslutar vidare efter yttrande av Riksgäldskontoret vilken typ av säkerheter som skall godtas.

För år 2003 har regeringen beslutat om följande säkerhetsbelopp (mnkr).

	Säkerhet I	Säkerhet II
Forsmarks Kraftgrupp AB	1 022	1 020
OKG AB (Oskarshamn)	463	740
Ringhals AB	401	1 280
Barsebäck Kraft AB	0	740
Summa	1 886	3 780

Kärnavfallsfondens styrelse skall enligt sin instruktion förvalta säkerheterna. Regeringen fastställde säkerhetsbeloppen för år 2003 genom beslut den 19 december 2002. I ett tilläggsbeslut den 18 december 2003 godkände regeringen att säkerheten för de fastställda beloppen fick ställas genom borgensförbindelser av ägarna till Forsmarks Kraftgrupp AB, OKG AB, Ringhals AB och Barsebäck Kraft AB. Eftersom Kärnavfallsfondens styrelse fick det senare beslutet först den 23 december 2003 har styrelsen inte haft möjlighet att få in en del av säkerheterna förrän efter utgången av det år, 2003, som säkerheten avser. Samtliga säkerheter har ännu inte kommit in.

Administration

Enligt förordningen (1995:1548) med instruktion för Kärnavfallsfondens styrelse utför Kammarkollegiet kansligöromål åt styrelsen enligt avtal mellan styrelsen och kollegiet. Avtalet innebär att kollegiet svarar för att följande arbetsuppgifter utförs:

- Ärendehantering och verkställighet av styrelsens beslut.
- Sekreterarfunktion för styrelsen.
- Kapitalförvaltning.
- Kassahantering och redovisning.
- Utarbetande av årsredovisning m.m.
- Registrering och arkivering.

Styrelsen har ingen anställd personal.

Regeringen har beslutat om budget för Kärnavfallsfondens styrelse. Enligt beslutet får förvaltningskostnaderna för år 2003 uppgå till högst 2 480 000 kronor. Utfallet blev att de totala förvaltningskostnaderna uppgick till 2 506 548 kronor, varav 1 600 000 konor utgjorde ersättning till Kammarkollegiet.

Redovisningsprinciper

Med hänsyn till långsiktigheten i placeringsinriktningen tas alla placeringar med längre löptid än ett år upp som anläggningstillgångar.

Placeringar med längre löptid än ett år tas i balansräkningen upp till anskaffningsvärde.

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

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

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

- För reala nollkupongplaceringar tas upplupna räntor och upplupen inflationskompensation upp som ränteintäkt i resultaträkningen och som uppräknig av det bokförda värdet i balansräkningen.
- För reala kupongplaceringar tas upplupna räntor inkl. 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.

Uppställningen av resultat- och balansräkningen avviker på några punkter från Ekonomistyrningsverkets föreskrifter och allmänna råd. Avvikelserna motiveras av de särskilda förhållanden som gäller för fonden.

Av förvaltningsberättelsen framgår hur Kärnavfallsfonden tillförs kapital och hur detta kapital skall användas. Redovisningsprinciperna följer Ekonomistyrningsverkets handledning (ESV 1998:7) "Redovisning av fonder och avsättningar", med undertiteln "En handledning om redovisning av fonder och avsättningar vid statliga myndigheter".

Resultaträkning

		2003	2002
Intäkter			
Avgiftsintäkter	(not 1)	458 703 639,00	644 128 677,00
Summa intäkter		458 703 639,00	644 128 677,00
Kostnader			
Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.	(not 2)	-1 078 283 999,00	-1 010 895 326,00
Ersättningar till kommuner	(not 3)	-1 912 190,06	-13 722 100,00
Ersättningar till andra statliga myndigheter	(not 4)	-3 436 474,00	-7 258 571,00
Förvaltningskostnader			
Styrelsearvoden m m		-229 527,60	-310 463,04
Övriga driftskostnader		-2 277 020,00	-1 545 826,53
Övriga upplupna kostnader	(not 5)	-1 000 000,00	0,00
Summa kostnader		-1 087 139 210,66	-1 033 732 286,57
Resultat före finansiella intäkter och kostnader		-628 435 571,66	-389 603 609,57
Finansiella intäkter och kostnader			
Ränteintäkter	(not 6)	1 459 674 499,90	2 119 195 151,00
Realisationsvinster		18 888 100,00	1 586 842 975,00
Räntekostnader		0,00	-455 859,00
Övriga finansiella kostnader	(not 7)	-99 445,00	-186 196,00
Årets kapitalförändring		850 027 583,24	3 315 792 461,43

Balansräkning

		2003-12-31	2002-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	(not 8)		
Nominella placeringar		1 020 323 350,00	0,00
Reala placeringar		27 053 800 482,00	26 113 841 965,00
Summa finansiella anläggningstillgångar		28 074 123 832,00	26 113 841 965,00
Fordringar			
Fordringar hos andra myndigheter		9 700,64	6 046,24
Periodavgränsningsposter			
Upplupna avgifter från reaktorinnehavarna m.fl. (not 9)		125 483 505,00	181 800 603,00
Upplupna ränteintäkter på placeringar (not 10)		100 538 759,00	55 933 882,00
Kassa och bank			
Räntekonto för in- och utbetalningar		3 549 901,38	965 210,74
Avistaplaceringar		1 978 159 684,84	3 081 392 907,94
Summa tillgångar		30 281 865 382,86	29 433 940 614,92
Skulder och fondkapital			
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till andra myndigheter (not 11)		1 357 938,90	4 025 472,00
Leverantörsskuld		22 869,00	3 241,20
<i>Periodavgränsningsposter</i>			
Sociala avgifter		12 577,28	11 369,28
Upplupna räntekostnader till reaktorinnehavare		0,00	455 859,00
Upplupna kostnader inomstatliga (not 12)		121 488,00	121 747,00
Upplupna kostnader utomstatliga (not 5)		1 000 000,00	0,00
<i>Summa periodavgränsningsposter</i>		<i>1 134 065,28</i>	<i>588 975,28</i>
Summa skulder		2 514 873,18	4 617 688,48
Fondkapital			
Fondkapital vid årets början		29 429 322 926,44	26 113 530 465,01
Årets kapitalförändring		850 027 583,24	3 315 792 461,43
Summa fondkapital	(not 13)	30 279 350 509,68	29 429 322 926,44
Summa skulder och fondkapital		30 281 865 382,86	29 433 940 614,92

Noter

Not 1 Avgiftsintäkter

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna i förhållande till levererad energi.

Avgift enligt finansieringslagen	2003	2002
Forsmarks Kraftgrupp AB	214 557 795	276 200 844
OKG AB	68 958 335	66 962 985
Ringhals AB	76 881 141	202 560 344
Barsebäck Kraft AB	0	0
Summa enligt finansieringslagen	360 397 271	545 724 173
Avgift enligt Studsvikslagen	98 306 368	98 404 504
Totalt	458 703 639	644 128 677

	Avgift i öre per kWh		Elleverans TWh (= 1 000 000 000 kWh)	
	2003	2002	2003	2002
Forsmarks Kraftgrupp AB	0,9	1,2	23,8	23,0
OKG AB	0,5	0,5	13,8	13,4
Ringhals AB	0,3	0,8	25,6	25,3
Barsebäck Kraft AB	0,0	0,0	2,3	3,9
Summa			65,5	65,6
Avgift enligt Studsvikslagen	0,15	0,15		

Not 2 Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.

Reaktorinnehavarna har rätt till ersättning för vissa kostnader.

	2003	2002
Forsmarks Kraftgrupp AB	320 049 200	302 614 976
OKG AB	217 704 157	203 141 286
Ringhals AB	328 331 739	305 154 602
Barsebäck Kraft AB	139 104 764	130 094 774
Summa enligt finansieringslagen	1 005 189 860	941 005 638
Enligt Studsvikslagen	73 094 139	69 889 688
Summa totalt	1 078 283 999	1 010 895 326

Förskottsbetalda ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl. tas i enlighet med Ekonomistyrningsverkets rekommendation (ESV 1999:24) "Transfereringar – en handledning om redovisning av lämnade bidrag m.m. vid statliga myndigheter" upp som kostnad vid utbetalningstillfället. Av ersättningsbeloppen i ovanstående tabell var följande belopp, i tabellen på nästa sida, ej slutligt reglerade per 31 december 2003.

	2003	2002
Forsmarks Kraftgrupp AB	5 894 923	10 150 800
OKG AB	3 929 361	6 395 843
Ringhals AB	5 754 165	9 368 261
Barsebäck Kraft AB	2 522 350	4 495 236
Summa enligt finansieringslagen	18 100 799	30 410 140
Enligt Studsvikslagen	18 513 098	16 005 861
Summa totalt	36 613 897	46 416 001

Not 3 Ersättningar till kommuner

Kommuner kan få ersättning för informationsinsatser som rör slutförvaring av använt kärnbränsle och kärnavfall.

	2003	2002
Hultsfreds kommun	1 225 600	2 000 000
Nyköpings kommun	0	-939 900
Oskarshamns kommun	3 977 004	4 000 000
Tierps kommun	-2 495 046	3 466 000
Älvkarleby kommun	-1 723 368	2 096 000
Östhammars kommun	928 000	3 100 000
Summa	1 912 190	13 722 100

Not 4 Ersättning till andra statliga myndigheter

Ersättning enligt särskilda beslut av regeringen.

	2003	2002
Länsstyrelsen Kalmar län	121 055	300 000
Länsstyrelsen Uppsala län	111 956	300 000
Statens kärnkraftinspektion	0	1 500 000
Statens strålskyddsinstitut	0	1 500 000
Finansieringsutredningen	824 138	0
Särskilde rådgivaren inom kärnavfallsområdet	0	1 604 210
Statens råd för kärnavfallsfrågor – KASAM	2 379 325	2 054 361
Summa	3 436 474	7 258 571

Not 5 Övriga upplupna kostnader

Ersättning enligt särskilt beslut av regeringen

	2003	2002
Oskarshamns kommun	1 000 000	0
Summa	1 000 000	0

Not 6 Ränteintäkter

Ränteintäkter på placeringar m.m.

	2003	2002
Räntekonto för in- och utbetalningar	65 399	101 273
Avistakonto	84 201 900	85 078 890
Nominella placeringar	6 199 688	37 815 857
Reala placeringar	1 369 207 513	1 996 199 131
Summa	1 459 674 500	2 119 195 151

Skillnaden mellan åren i ränteintäkt på reala placeringar beror på kompensationen för inflationen under året.

Not 7 Övriga finansiella kostnader

Kostnader avser kontoavgifter hos Riksgäldskontoret och depåavgift SEB.

Not 8 Anläggningstillgångar

	Förfallo- dag	Nom. innehav	Bokfört värde	Anskaffn. ränta	Markn. ränta	Marknads- värde
Nominella statsobligationer						
SO 1041	2014-05-05	895 000 000	1 020 323 350	4,99	4,78	1 036 007 250
Reala placeringar med nollkupong						
SO 3001	2014-04-01	7 970 000 000	6 398 736 812	3,46	2,76	6 859 987 409
Reala placeringar med 3,5 procents kupong						
SO 3104	2028-12-01	7 108 000 000	7 571 382 720	3,63	2,90	8 552 985 320
SO 3105	2015-12-01	1 500 000 000	1 709 866 000	3,02	2,77	1 752 420 000
Reala placeringar med 4 procents kupong						
SO 3101	2008-12-01	500 000 000	611 368 600	2,37	2,38	611 235 000
SO 3102	2020-12-01	8 955 000 000	10 762 446 350	3,46	2,85	11 745 109 350
Summa		26 928 000 000	28 074 123 832			30 557 744 329

Värdet av det nominella innehavet visar vilket belopp som erhålls om placeringen innehas till förfall.
För reala placeringar tillkommer dessutom inflationskompensation.

Not 9 Upplupna avgifter från reaktorinnehavarna m.fl.

Avgifterna betalas av reaktorinnehavarna kvartalsvis i efterskott, inom en månad efter kvartalets utgång. De upplupna avgifterna avser det fjärde kvartalet respektive år.

	2003	2002
Forsmarks Kraftgrupp AB	60 266 142	79 594 452
OKG AB	17 094 305	18 936 145
Ringhals AB	21 652 074	55 447 368
Barsebäck Kraft AB	0	0
Enligt Studsvikslagen	26 470 984	27 822 638
Summa	125 483 505	181 800 603

Not 10 Upplupna ränteintäkter på placeringar

	2003	2002
Räntekonto	16 664	29 613
Nominella placeringar	39 435 938	0
Reala placeringar	61 086 157	55 904 269
Summa	100 538 759	55 933 882

Not 11 Skulder till andra myndigheter

	2003	2002
Miljödepartementet	932 308	684 663
Statens strålskyddsinstitut	0	1 500 000
Statens kärnkraftinspektion	0	1 500 000
Kammarkollegiet	400 000	300 000
Riksrevisionsverket	0	23 931
Riksrevisionen	6 400	0
Skattemyndigheten	19 231	16 878
Summa skulder till andra myndigheter	1 357 939	4 025 472

Not 12 Periodavgränsningsposter

	2003	2002
Riksrevisionsverket	0	120 000
Riksrevisionen	120 000	0
Riksgäldskontoret	1 488	1 747
Summa	121 488	121 747

Not 13 Fondens marknadsvärde och fördelning vid årets slut

	2003	2002
Bokfört värde fondkapital	30 279 350 510	29 429 322 926
Orealiserade vinster på finansiella anläggningstillgångar	2 483 620 497	1 876 205 537
Marknadsvärde vid årets slut	32 762 971 007	31 305 528 463

Noten upptar marknadsvärdet på fondkapitalet. Tidigare år har noten visat marknadsvärde enbart på finansiella anläggningstillgångar inkl. upplupna ränteintäkter och avistaplaceringar. I marknadsvärderingen från och med 2001 ingår även upplupna avgifter från reaktorinnehavarna och behållningen på räntekonto hos Riksgäldskontoret.

	2003	2002
	Antal andelar	
Därav enligt finansieringslagen	32 071 287 185	179 830 031,7582
Forsmarks Kraftgrupp AB	9 400 120 296	52 708 328,2162
OKG AB	7 455 921 208	41 806 820,5326
Ringhals AB	10 612 144 129	59 504 384,8658
Barsebäck Kraft AB	4 603 101 552	25 810 498,1436
Därav enligt Studsvikslagen	565 138 924	3 168 845,3911
Summa	32 636 426 109	182 998 877,1492

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

Andelskurs den 31 december 2003: 178,3422 kr

Övrigt Ersättningar, förmåner, uppdrag

Styrelseledamöter	Arvode, kr	Övriga styrelseuppdrag
Ann Ahlberg, verkst. direktör	25 368	Försäkringsaktiebolaget Vattenfall Insurance, suppleant SEB Fondförvaltning AB, ledamot SEB Fondholding AB, ledamot Vattenfall Reinsurance S.A., Luxemburg, styrelseordförande Vattenfalls Pensionsstiftelse, suppleant Vattenfall Treasury AB, suppleant och vd
Jan Bengtsson, direktör	23 268	E.ON Finland Oyj, ledamot Graning AB, ledamot Sydkraft Energy Trading AB, ordf. Sydkraft Försäkrings AB, ordf.
Ing-Marie Gren	21 185	
Sten Kottmeier, direktör, v. ordförande	32 200	Journalistförbundets placeringsutskott Kammarkollegiets fonddelegation Stiftelsen Industrifondens placeringsutskott Åke Wibergs stiftelse, ledamot
Olof Söderberg, f.d. över- direktör, ordförande	68 034	Finansieringsutredningen (M2003:01), expert Statens råd för kärnavfallsfrågor – KASAM, sakkunnig.

Årsredovisningen för Kärnavfallsfonden år 2003 har beslutats vid styrelsemöte den 17 februari 2004

Kärnavfallsfondens styrelse

Olof Söderberg
Ordförande

Jan Bengtsson

Sten Kottmeier

Ann Ahlberg

Ing-Marie Gren