



Verksamhetsberättelse 2013

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



Innehåll

Förord 2

Information om Kärnavfallsfonden

Kort om Kärnavfallsfonden 2013 3

Avkastning 1996 – 2013 4

Finansieringssystemet 5

Fondens utveckling 6

Kapitalförvaltning 9

Kärnavfallsfondens styrelse och administration 13

Årsredovisning 2013

Revisionsberättelse för Kärnavfallsfonden 2013

Förord

Denna skrift, som dels innehåller en beskrivning av Kärnavfallsfondens verksamhet, dels fondens reviderade årsredovisning för 2013 har ungefär samma form som de senaste åren. Styrkta av ett uttalande i en EU-rapport från kommissionen till parlamentet och rådet¹ har vi inte sett något större behov av förnyelse. I rapporten framhålls den svenska Kärnavfallsfonden som ett exempel på "good practice" när det gäller information i årsredovisning och på webbplats, både på svenska och engelska språket.

När det gäller innehållet i årsredovisningen kan vi vara nöjda med kapitalförvaltningen även under 2013, trots en negativ nominell årsavkastning på - 0,6 procent. I ett besvärligt marknadsläge för ränteplacerare har fonden lyckats överträffa index med 0,8 procentenheter. Sett över hela artonårsperioden från starten 1996 visar Kärnavfallsfonden mycket goda resultat. Den reala avkastningen uppgår till i genomsnitt 5,0 procent per år, trots att fonden endast får placera i svenska räntebärande värdepapper med låg risk. Den höga avkastningen beror främst på kraftigt fallande räntor under perioden, vilket resulterat i ökat värde

på obligationsportföljen, men också till en del på en lyckosam aktiv förvaltning.

Under 2013 presenterades två utredningar som har stor betydelse för Kärnavfallsfondens framtida verksamhet. Den första utredningen avser ändringar i lag och förordning utifrån en helhetssyn på finansieringssystemet. Dessutom föreslås att Kärnavfallsfonden ska få placera sitt kapital till viss del i mer riskfyllda tillgångar såsom aktier. Den andra utredningen handlar om myndighetsorganisationen som hanterar finansieringssystemet. Där föreslås att alla uppgifter inom finansieringssystemet samlas hos en och samma myndighet.

Oavsett vad som blir resultatet av den fortsatta beredningen av utredningarna inom Regeringskansliet är det angeläget med ett snabbt beslut av statsmakterna. Osäkerhet om framtida krav och förutsättningar för verksamheten kan lätt få en negativ inverkan på de berörda myndigheternas verksamhet. I syfte att minska den totala risken i finansieringssystemet har Kärnavfallsfonden under 2013 tagit steg mot längre duration i placeringarna.

Stockholm i februari 2014



Susanne Lindh
Styrelseordförande

¹ COMMUNICATION FROM THE COMMISSION TO THE EUROPEAN PARLIAMENT AND THE COUNCIL
on the use of financial resources earmarked for the decommissioning of nuclear installations, spent fuel and radioactive waste
Brüssel 8.3.2013 COM (2013) 121 final

Kort om Kärnavfallsfonden 2013

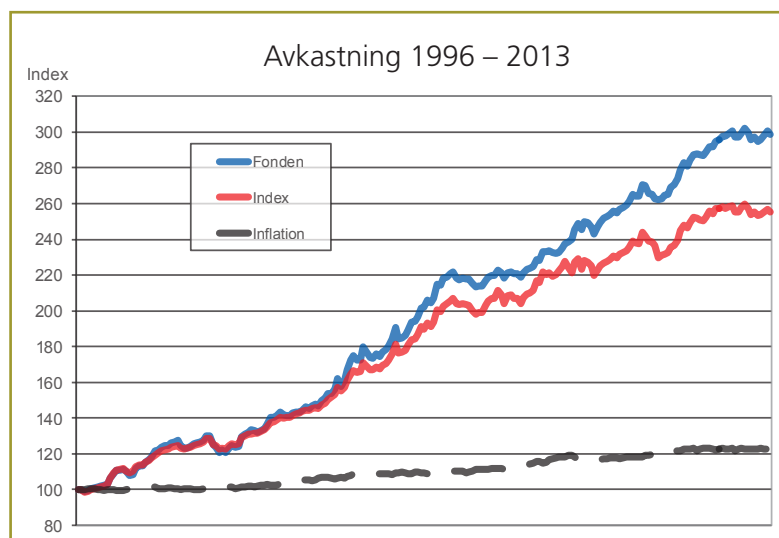
- Avkastningen var -0,6 procent, vilket var 0,8 procentenheter bättre än jämförelseindex. Eftersom inflationstakten var 0,1 procent blev den reala avkastningen -0,7 procent.
- Fondkapitalet ökade med 549 miljoner kronor och uppgick till 51 366 miljoner kronor vid årets slut.
- Förvaltningskostnaderna var fortsatt mycket låga och uppgick till 0,021 procent av fondkapitalet vid utgången av år 2013, varav 0,013 procentenheter avsåg kapitalförvaltning och 0,008 procentenheter avsåg myndighetsadministration.

Alla uppgifter i det följande grundas på att fondens placeringar värderas till verkligt värde (marknadsvärde).

Avkastning 1996 – 2013

I följande diagram visas utvecklingen av 100 kronor som betalades in till Kärnavfallsfonden den 1 januari 1996. Som jämförelse visas också hur 100 kronor utvecklats med jämförelseindexets avkastning och hur mycket som gått åt till att kompensera för inflationen under perioden.

- 100 kronor i Kärnavfallsfonden har växt till 299 kronor.
- 100 kronor som utvecklats som jämförelseindex har växt till 255 kronor.
- 23 kronor av avkastningen har gått åt till att kompensera för inflationen.



År	Nominell avkastning (%)	Jämförelseindex (%)	Aktiv avkastning (%)	Inflation (%)	Real avkastning (%)
1996	10,6	10,8	-0,2	0,1	10,5
1997	9,9	7,4	2,5	1,9	8,0
1998	3,3	4,7	-1,4	-0,6	3,9
1999	-0,8	-0,6	-0,2	1,2	-2,0
2000	12,9	9,8	3,1	1,4	11,5
2001	3,5	4,7	-1,2	2,9	0,6
2002	14,9	11,8	3,1	2,3	12,6
2003	6,7	5,8	0,9	1,4	5,3
2004	13,2	11,2	2,0	0,4	12,8
2005	8,2	7,5	0,7	0,9	7,3
2006	1,2	2,5	-1,3	1,6	-0,4
2007	3,3	3,3	0,0	3,5	-0,2
2008	8,9	6,0	2,9	0,9	8,0
2009	2,5	0,0	2,5	0,9	1,6
2010	3,0	3,0	0,0	2,3	0,7
2011	9,4	9,7	-0,3	2,3	7,1
2012	4,6	2,5	2,1	-0,1	4,7
2013	-0,6	-1,4	0,8	0,1	-0,7
Genomsnitt per år¹⁾	6,3	5,4	0,9	1,3	5,0

¹⁾ Beräknat som det geometriska medelvärde av de årliga värdena.

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

Jämförelseindex har varit

70 % OMRX REAL, 15 % Stockholmsbörsens obligationsindex alla totalt och 15 %

Penningmarknadsindex 30 dagar fr.o.m. 1996-01-01 t.o.m. 2003-09-30

100 % OMRX REAL fr.o.m. 2003-10-01 t.o.m. 2008-12-31

30 % OMRX REAL och 70 % OMRX TBOND fr.o.m. 2009-01-01 t.o.m. 2009-05-31

30 % OMRX REAL, 50 % OMRX TBOND och 20 % OMRX MORT fr.o.m. 2009-06-01 t.o.m. 2009-07-31

30 % OMRX REAL, 35 % OMRX TBOND och 35 % OMRX MORT fr.o.m. 2009-08-01 t.o.m. 2010-12-31

30 % OMRX REAL och 70 % OMRX BOND fr.o.m. 2011-01-01

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

Den **aktiva avkastningen** mot index utgörs av den nominella avkastningen minskad med avkastningen för jämförelseindex och visar hur väl förvaltningen lyckats i förhållande till index.

Den **reala avkastningen** utgörs av den nominella avkastningen minskad med inflationen.

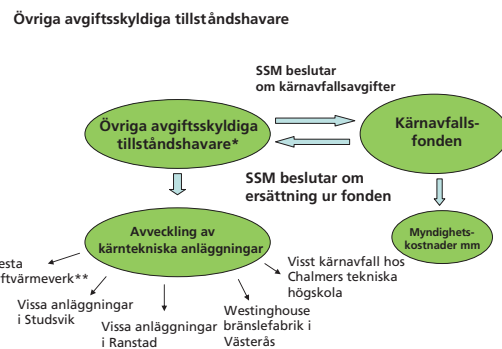
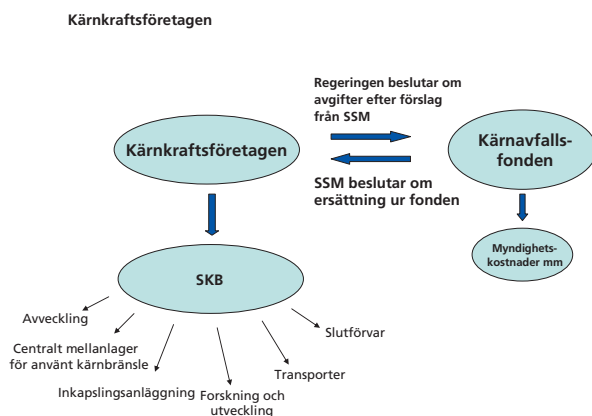
Finansieringssystemet

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

Enligt detta finansieringssystem betalar den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnteknisk anläggning som ger eller har givit upphov till restprodukter en särskild avgift till staten. Avgiften tas ut med ett visst belopp per kWh levererad el från kärnkraftverken. Sedan 2008 kan avgiften också bestämmas som ett belopp i kronor, t.ex. för en avgiftsskyldig som inte längre levererar kärnkraftsenergi.

Avgifterna placerades under de första 14 åren på räntebärande konton i Riksbanken. Sedan år 1996 samlas de fonderade medlen i Kärnavfallsfonden, som är en statlig myndighet. Kärnavfallsfonden har en egen styrelse men inga anställda. Kammarkollegiet sköter på styrelsens uppdrag kansliuppgifter och kapitalförvaltning åt fonden. Regeringen beslutar om avgifternas storlek efter förslag av Strålsäkerhetsmyndigheten (SSM). I vissa fall beslutar SSM om avgifterna. SSM och i vissa fall regeringen beslutar om utbetalningar från fonden. Kärnkraftsföretagen har bildat det gemensamt ägda bolaget Svensk kärnbränslehantering (SKB) för att ta hand om det radioaktiva avfallet.

Huvuddragen i finansieringssystemet åskådliggörs i följande figurer.



* Avser avgiftsskyldiga tillståndshavare som inte är reaktorinnehavare
** Vattenfall AB är tillståndshavare

Avgifter enligt Studsvikslagen för att finansiera kostnader för det tidiga svenska kärnkraftsprogrammet



*Avser tillståndshavare till anläggningar som omfattas av Studsvikslagen. I nuläget är dessa AB SVAFO, Studsvik Nuclear AB, Vattenfall AB (avseende 50 % av Ågesta kraftvärmeverk), Ranstad Industricentrum AB och Uppsala Universitet

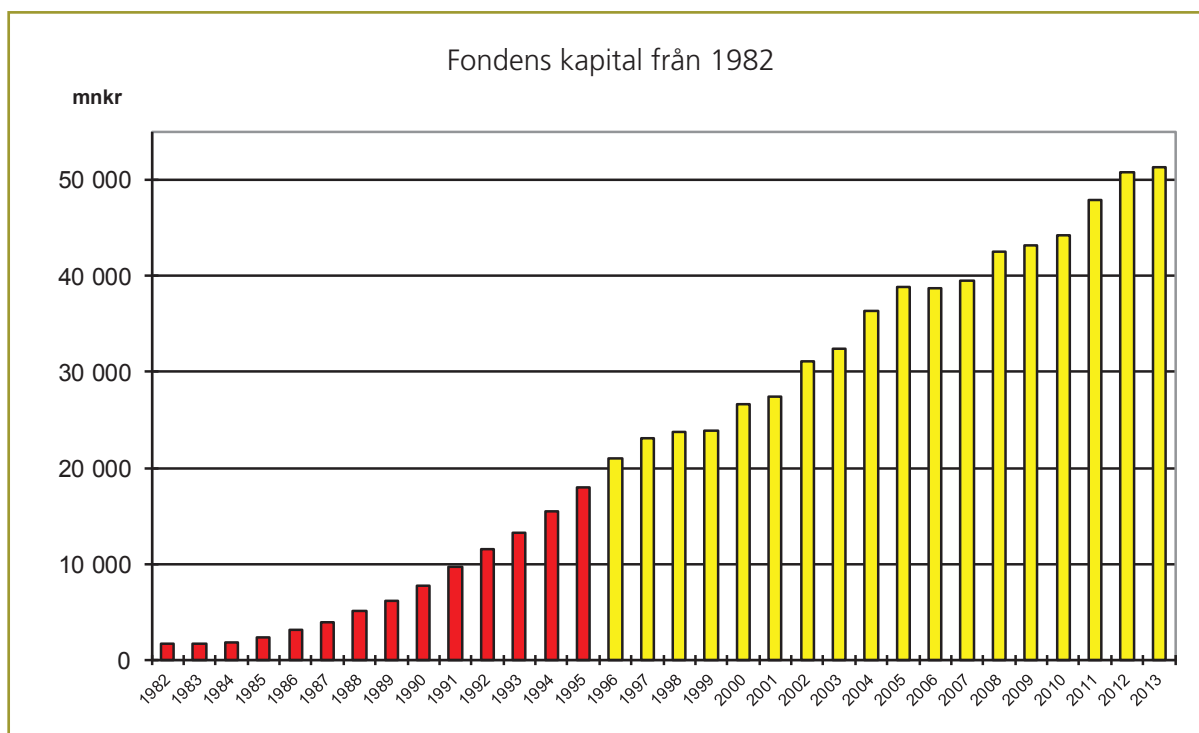
Det är respektive kärnkraftsföretag och annan avgiftsskyldig tillståndshavare som har det fulla ansvaret för alla sina kostnader även i det fall de fonderade avgiftsmedlen inte skulle räcka till. Den som är skyldig att betala kärnavfallsavgift ska därför ställa säkerhet till staten för de kostnader som avgiften ska täcka, men som inte täcks av de inbetalade och fonderade avgifterna.

Utgångspunkten för finansieringen av omhändertagandet av kärnavfall är att kärnkraftsindustrin ska stå för kostnaderna. Om det visar sig att en reaktorinnehavare inte kan betala, och fondmedel och säkerheter är otillräckliga, kommer ändå staten – och därmed skattebetalarna – att vara i sista hand ansvarig för att skjuta till medel. För denna risk har staten sedan den 1 januari 2008 rätt att ta ut en riskavgift från kärnkraftsföretagen. Regeringen har hittills inte beslutat om någon sådan riskavgift.

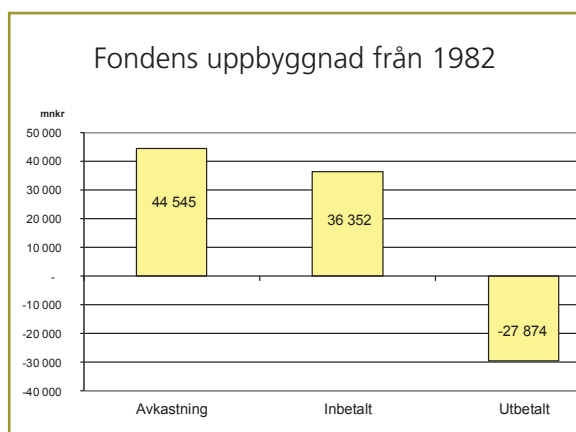
Fondens utveckling

Kapitalets storlek

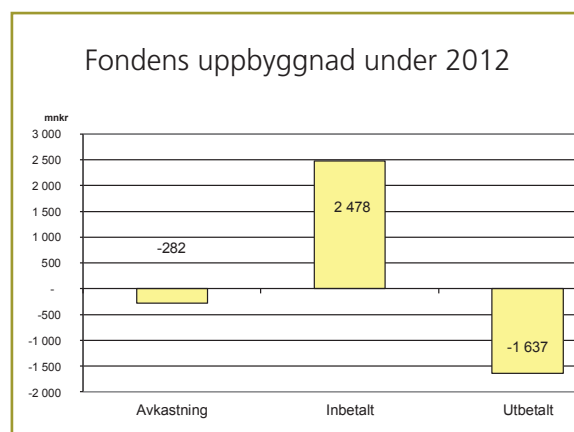
Kärnavfallsfonden började byggas upp under år 1982. I följande diagram visas storleken av fonden vid varje årsskifte sedan dess.



I följande figur visas hur den nuvarande fondstorleken byggts upp av ackumulerade inbetalningar, utbetalningar och avkastning sedan starten.



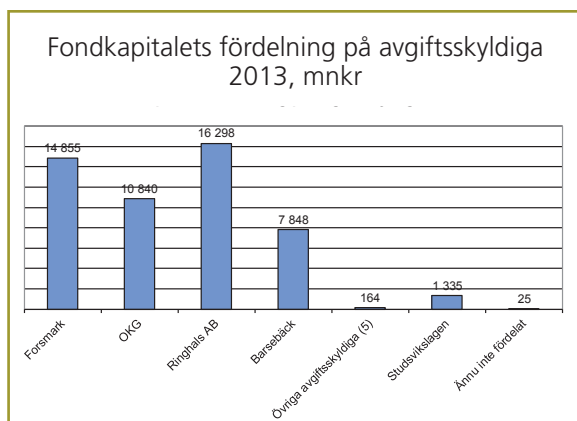
Under år 2013 ökade fondens värde med 549 miljoner kronor. I följande figur visas hur ökningen byggts upp av inbetalningar, utbetalningar inklusive fondens driftkostnader och avkastning under året.



Fondkapitalets fördelning på avgiftsskyldiga

De inbetalade avgiftsmedlen är örönmärkta för varje avgiftsskyldig och får användas bara för att täcka de kostnader som är hänförliga till just den inbetalaren. Gemensamma kostnader fördelas mellan de avgiftsskyldiga. Om de inbetalade avgifterna för en reaktorägare eller annan avgiftsskyldig inte skulle räcka till för att täcka inbetalarens kostnader, får inte avgiftsmedel som betalats in av någon annan användas. Om det visar sig att det finns fonderade avgiftsmedel över för en avgiftsskyldig när alla kostnader som avser den avgiftsskyldiga har betalats, ska dessa överskjutande avgiftsmedel betalas tillbaka till inbetalaren. Återbetalningsskyldigheten gäller dock inte för s.k. Studsviksavgifter. Eventuellt överskjutande fonderade Studsviksavgifter tillfaller staten.

Sedan år 2010 betalar fem övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare in avgifter till fonden. De fem övriga avgiftsskyldiga är Chalmers Tekniska Högskola AB, Westinghouse Electric AB, Vattenfall AB Ågesta, Ransstad Mineral AB och Studsvik Nuclear AB. Fördelningen på inbetalare av fondkapitalet den 31 december 2013 visas i följande diagram.



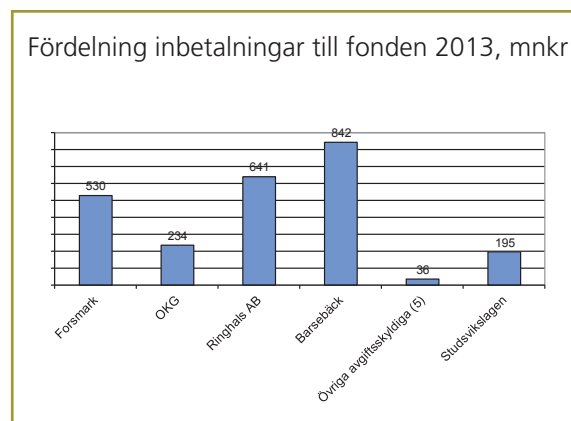
Metoden för att hålla reda på varje inbetalares andel av Kärnavfallsfonden beskrivs närmare i den formella årsredovisningens resultatredovisning.

Inbetalningar till fonden 2013

Enligt lag ska den som har tillstånd att inneha eller driva en kärnteknisk anläggning som ger eller har givit upphov till restprodukter betala kärnavfallsavgift. Före den 1 januari 2008 gällde avgiftsskyldigheten den som hade tillstånd att inneha eller driva en kärnkraftsreaktor och var begränsad till den tid som reaktorn är i drift. Fram t.o.m. år 2017 ska de kärnkraftproducerande företagen också betala en särskild avgift för att finansiera avvecklingen av forskningsreaktorerna i Studsvik och vissa andra kostnader för det tidiga svenska kärnkraftsprogrammet.

Avgifterna beräknas i förhållande till den energi som levereras och fastställs som ett visst antal öre per levererad kWh. Avgiften differentieras för varje avgiftsskyldig och beräknas så att de sammanlagda avgifterna för varje betalare ska täcka just den betalarens sammanlagda kostnader. Sedan den 1 januari 2008 kan avgift även fastställas som ett visst belopp i kronor, t.ex. för en avgiftsskyldig som inte längre levererar kärnkraftsenergi eller är en s.k. övrig avgiftsskyldig. Avgifternas storlek finns angivna i den formella årsredovisningens resultatredovisning.

Under år 2013 uppgick avgiftsinbetalningarna till 2 478 miljoner kronor. Fördelningen framgår av följande diagram.



Utbetalningar från fonden 2013

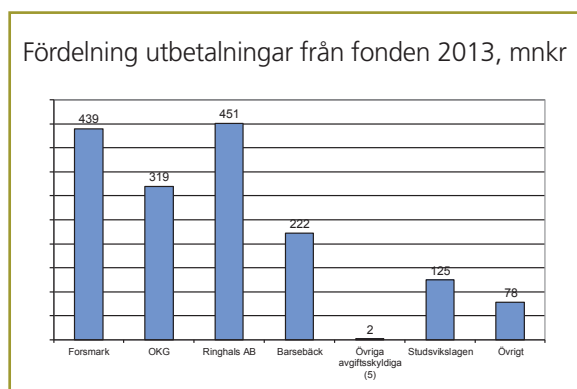
Kärnavfallsavgiften ska användas för att täcka

- tillståndshavarnas kostnader för en säker hantering och slutförvaring av restprodukter,
- tillståndshavarnas kostnader för en säker avveckling och rivning av kärntekniska anläggningar,
- tillståndshavarnas och statens kostnader för den forsknings- och utvecklingsverksamhet som behövs för en säker hantering och slutförvaring av restprodukter samt avveckling och rivning av anläggningar,
- statens kostnader för förvaltning av fondmedlen och prövning av frågor om avgifter, utbetalning av fondmedel m.m.,
- statens kostnader för tillsyn av avvecklingen och rivningen av kärntekniska anläggningar,
- statens kostnader för prövning av frågor om slutförvaring samt övervakning och kontroll av slutförvar,
- tillståndshavarnas, statens och kommunernas kostnader för information till allmänheten i frågor som rör hantering och slutförvaring av använt kärnbränsle och kärnavfall, samt
- kostnader för stöd till ideella föreningar för insatser i samband med frågor om lokalisering av anläggningar för hantering och slutförvaring av använt kärnbränsle.

Den särskilda Studsviksavgiften ska användas för att täcka kostnader för det tidiga svenska kärnkraftsprogrammet.

Under år 2013 uppgick utbetalningarna till 1 637 miljoner kronor.

Fördelningen framgår av följande diagram.



Kapitalförvaltning

Mål

Enligt regeringens föreskrifter ska fonden förvaltas så att kraven på god avkastning och tillfredsställande betalningsberedskap tillgodoses.

Fondstyrelsen har i placeringspolicyn formulerat sitt avkastningsmål 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.”

Placeringsregler

Enligt regeringens föreskrifter begränsades Kärnavfallsfondens placeringsmöjligheter vid starten år 1996 till att enbart omfatta placeringar på konto i Riksgäldskontoret. Kontoplaceringarna kunde dock göras på villkor som avspeglade vad som gällde för reala och nominella statsobligationer.

År 2002 ändrades placeringsreglerna så att möjligheterna till kontoplaceringar i Riksgäldskontoret på villkor som liknade statsobligationer slopades och ersattes med placeringar på marknaden för statsobligationer.

Under våren 2009 ändrades placeringsreglerna så att placeringar blev tillåtna även i s.k. säkerställda obligationer. Säkerställda obligationer ges ut av bostadsfinansieringsinstitut och ger innehavaren säkerheter i form av en avskild säkerhetsmassa, som i regel består av pantbrev som institutet har tagit in som säkerhet för sin egen utlåning.

Detta innebär att fonden har följande placeringsmöjligheter.

- Avistaplacering på konto 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.

Fondstyrelsen fastställer årligen en placeringspolicy för Kärnavfallsfonden. 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 rapporteras. Den aktuella placeringspolicyn finns att läsa på www.karnavfallsfonden.se

Placeringar och avkastning

Som framgår av tabellen på s. 4 har den reala avkastningen sedan starten av den nuvarande förvaltningsformen år 1996 uppgått till i genomsnitt 5,0 procent per år.

Den nominella avkastningen har överträffat jämförelseindex med i genomsnitt 0,9 procentenheter per år under hela perioden sedan år 1996.

Genom de placeringsregler som gäller är Kärnavfallsfondens möjligheter att påverka avkastningen begränsad till i huvudsak följande parametrar:

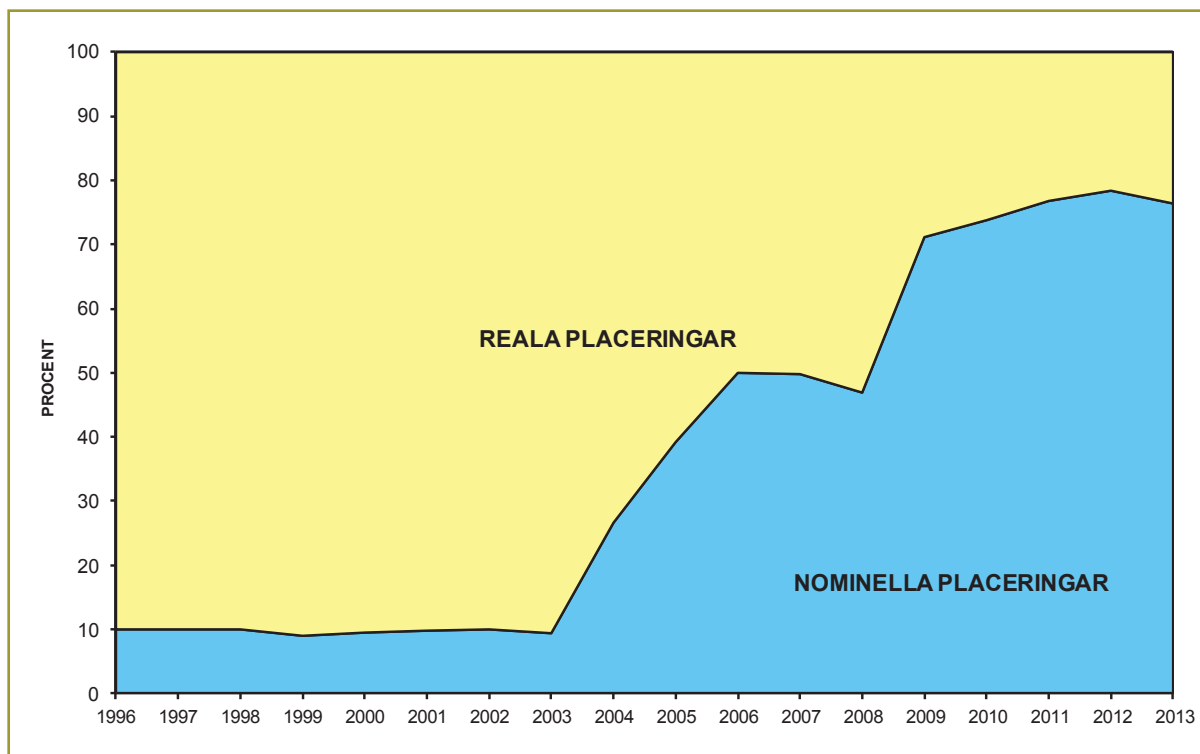
- Val av duration (räntebindningstid) i placeringarna.
- Val mellan nominella placeringar och realränteplaceringar.
- Val mellan statsobligationer och säkerställda obligationer (sedan den 15 maj 2009).
- Val av enskilda värdepapper inom respektive kategori samt tidpunkt för köp och försäljning.

När den nuvarande förvaltningsmodellen startade år 1996 hade Sverige genomlevt långa tider med hög inflation. Det fanns därför en oro för att fondens värde skulle urholkas av inflationen. Till skillnad från de flesta andra kapitalplaceringar med liknande förvaltningsuppdrag beslöt fondens styrelse därför att investera nästan hela kapitalet i realränteplaceringar med lång löptid. Fondens kunde då utnyttja de höga realräntorna på statsobligationsmarknaden för långsiktiga placeringar. Fram till år 2004 låg andelen realränteplaceringar runt 90 procent. Andelen har därefter successivt minskats. Vid utgången av år 2013 låg andelen reala placeringar på 24 procent.

Skälet till minskningen av andelen realränteplaceringar är att förutsättningarna ändrats. Riksbankens inflationsmål, som infördes år 1993, bidrog till att inflationen sjönk kraftigt vilket gjorde att realräntobligationer inte var lika attraktiva eftersom inflationskompensationen då blev lägre. Efter år 2000 sjönk de reala marknadsräntorna vilket medförde att

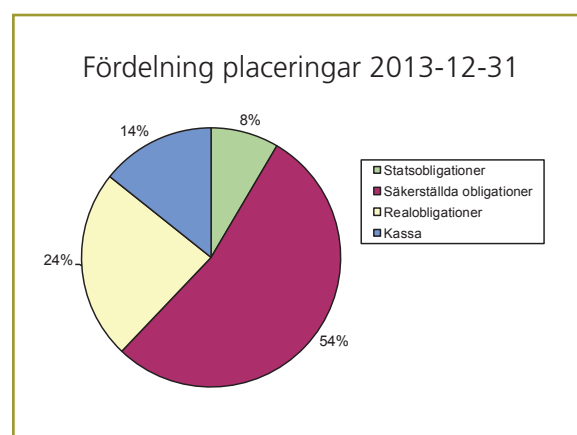
marknadsvärdet av fondens placeringar ökade kraftigt. Sammantaget ledde detta till att fondstyrelsen beslöt att delvis realisera värdestegringen och minska andelen reala placeringar.

Andelen (%) nominella placeringar och realräntplaceringar visas i följande diagram.



När begränsningen till statsobligationer slopades och möjligheten öppnades att placera även i säkerställda obligationer under år 2009 gjordes en stor omfördelning från nominella statsobligationer till säkerställda obligationer. Motivet var att säkerställda obligationer ger högre avkastning till begränsat högre risk jämfört med nominella statsobligationer.

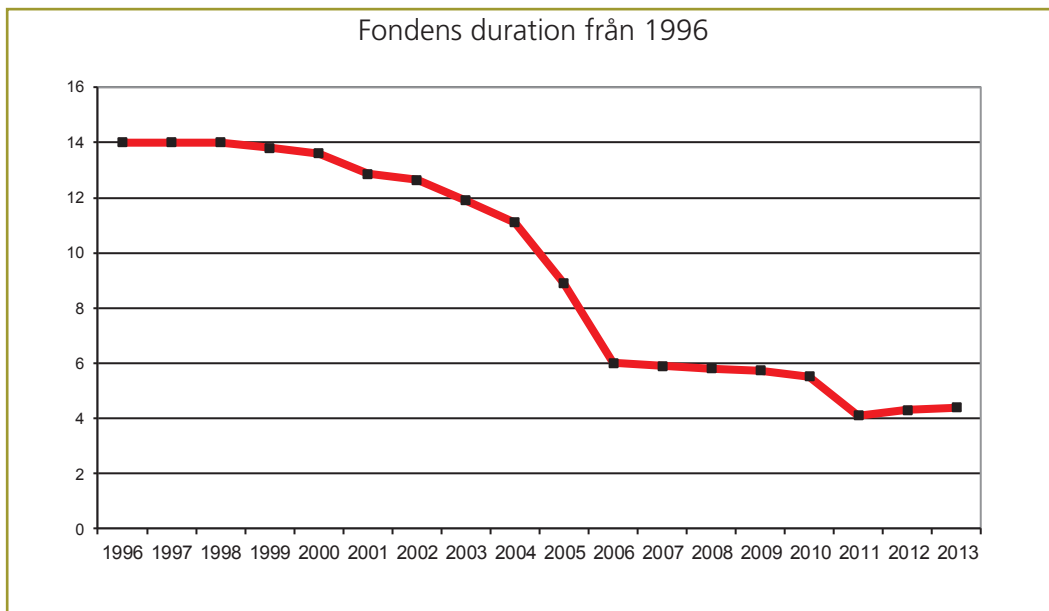
I diagrammet nedan visas fördelningen på placeringarna vid slutet av år 2013. Andelen säkerställda bostadsobligationer uppgår till cirka 54 procent av portföljen. Av diagrammet framgår också att fonden hade en hög likviditet (kassa) i form av kontoinlåning i Riksgäldskontoret till repobaserad ränta. Under 2013 har dock andelen kontoplaceringar minskat.



Durationen är ett mått på ränterisken i portföljen. Med ränterisk avses den värdeförändring på ett räntebärande värdepapper som uppstår när marknadsräntan stiger eller sjunker. En längre duration medför en större värdeförändring vid en given marknadsränteförändring.

I samband med fondens beslut att övergå till en större andel nominella placeringar minskade durationen.

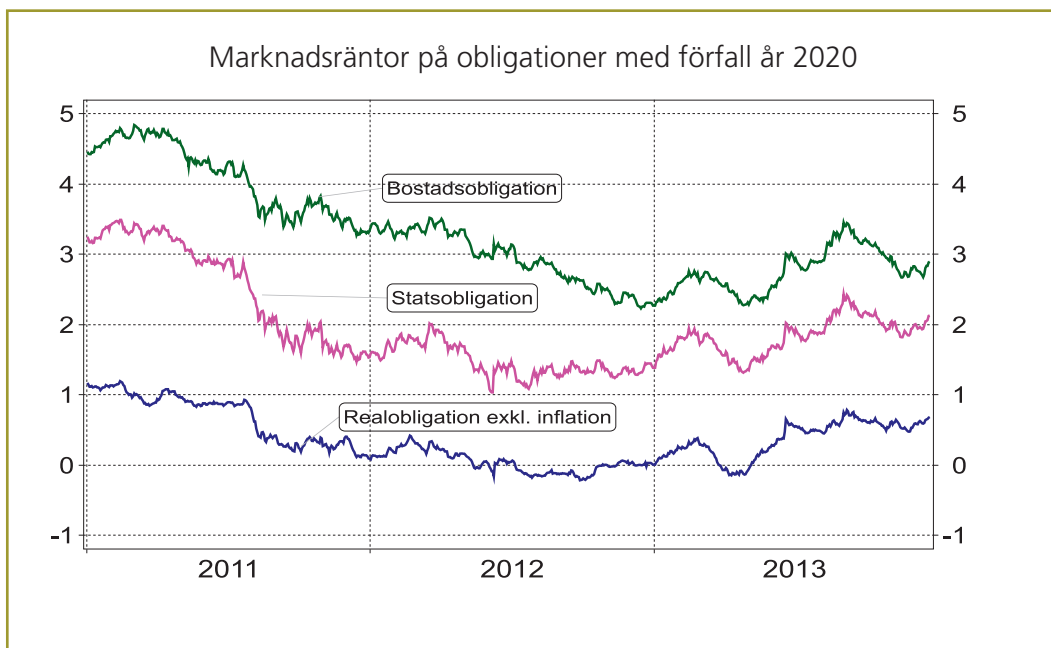
Durationsminskningen genomfördes under en period med fallande räntor vilket bidrog negativt till fondens utveckling. Durationsminskningen fortsatte under slutet av år 2011 genom att andelen kassaplaceringar ökades. Därefter har durationen ökat något. Durationen kommer sannolikt att öka ytterligare till följd av att styrelsen beslutat om ett nytt jämförelseindex med längre duration fr.o.m. den 1 januari 2014.



Marknadsutvecklingen

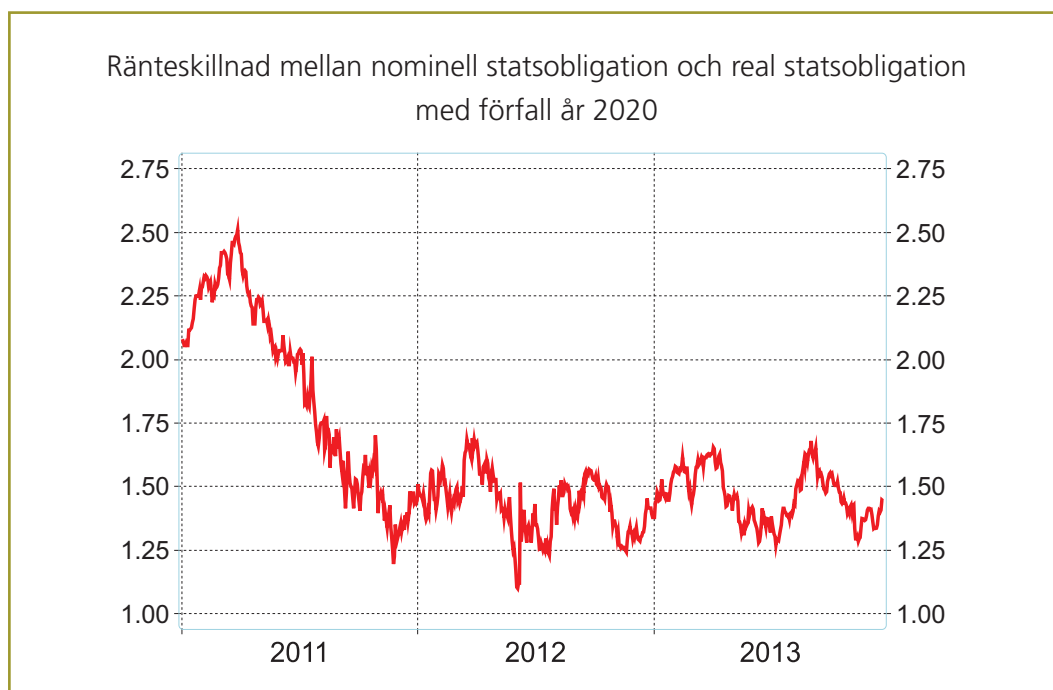
Kärnavfallsfondens placeringar och avkastning ska ses mot bakgrund av marknadsutvecklingen. I diagrammet nedan visas ränteutvecklingen de senaste tre åren för en lång realränteobligation med förfall år 2020 och för nominella obligationer med motsvarande löptid. Som framgår av diagrammet ger den säkerställda

obligationen en bättre avkastning än statsobligationen. Avkastningen på realränteobligationen är beroende på hur hög inflationen blir. För en realränteobligation erhålls kompensation för inflationen (mätt som utvecklingen av konsumentprisindex) utöver den ränta som anges i den nedre kurvan.



I diagrammet nedan visas skillnaden i räntenivå mellan den nominella och den reala statsobligationen. Det krävs att inflationen blir över 1,4 procent för att

det skall vara lönsamt att köpa en realobligation jämfört med en nominell statsobligation.



I diagrammet nedan visas skillnaden i räntenivå mellan den nominella statsobligationen och den säkerställda bostadsobligationen (den s.k. bospreaden)



Kärnavfallsfondens styrelse och administration

Susanne Lindh
Ordförande,
verkställande direktör, Nobelhuset AB



Daniel Barr
Vice ordförande,
avdelningschef
Riksgäldskontoret



Sara Bergström
Fil. dr, Svensk
Försäkring



KÄRNAVALLSFONDEN



Göran Finnveden
Professor,
Vice-rector för
hållbar utveckling,
KTH



Johan Gyllenhoff
Group Treasurer, Vat-
tenfall AB



Lena Johansson
Generaldirektör,
Kommerskollegium



Christer Malmgren
Finanschef E.ON
Sverige AB



Kärnavfallsfondens styrelse utses av regeringen.

Förordnad t.o.m.

Susanne Lindh, ordförande	2014
Daniel Barr, vice ordförande	2014
Sara Bergström (fr.o.m. 1 jan 2014)	2015
Göran Finnveden	2015
Johan Gyllenhoff (fr.o.m. 1 jan 2014)	2015
Lena Johansson	2015
Christer Malmgren	2014

I styrelsen har under 2013 också ingått Urban Hansson Bruswitz och Charlotta Grette t.o.m. december 2013.

Kärnavfallsfonden har ingen anställd personal. Kammarkollegiet utför enligt avtal mellan fonden och kollegiet kansliuppgifter inklusive kapitalförvaltning åt fonden.

ÅRSREDOVISNING 2013

KÄRNAVFALLSFONDEN

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RESULTATREDOVISNING.....	2
Styrning av verksamheten	2
Uppgifter	2
Prestationer och kostnader.....	2
Kapitalförvaltning.....	3
Inbetalningar till fonden	6
Utbetalningar från fonden	7
Fondens förändring.....	8
Fördelning mellan avgiftsskyldiga.....	9
Underlag för avgiftsberäkningen.....	10
Ställda säkerheter	10
Regeringsuppdrag	11
RESULTATRÄKNING	13
BALANSRÄKNING	14
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER.....	17
Tilläggsupplysningar	17
Noter (tkr)	19
UNDERTECKNANDE	25

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 budget för Kärnavfallsfondens administration.

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

Tabell 1: Förvaltningskostnader

(tkr)	2013	2012	2011
Budget enligt regeringsbeslut	11 070	10 000	10 345
Utfall	10 920	9 861	9 654
- därav ersättning till kollegiet	10 170	9 140	9 045

De totala förvaltningskostnaderna motsvarade 0,021 procent av marknadsvärdet på det förvaltade kapitalet vid utgången av år 2013, varav 0,013 procentenheter avsåg kapitalförvaltning och 0,008 procentenheter avsåg myndighetsadministration. Detta får anses vara mycket låga kostnader både för kapitalförvaltningen och för myndighetsadministrationen.

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 (sedan den 15 maj 2009).

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.

Under 2013 har det inte skett några väsentliga ändringar av placeringspolicyn.

Styrelsen har beslutat att från och med 2014 ändra jämförelseindex för den nominella ränteportföljen till ett index med längre duration (OMRX TBOND).

Aktiv förvaltning

Kärnavfallsfondens tillgångar förvaltas aktivt. Det innebär att placeringarna avviker från genomsnittet för de värdepapper som är möjliga för placeringar (index) i syfte att nå högre avkastning än vid passiv förvaltning (indexförvaltning). Passiv förvaltning innebär att placeringarna följer genomsnittet av alla tillåtna placeringar (index) så nära som möjligt.

Utgångspunkten för den aktiva förvaltningen under år 2013 var normportföljen som anger styrelsens beslut om fördelning mellan reala och nominella placeringar. Aktiv förvaltning skedde genom Kammarkollegiets beslut om val av värdepapper och löptider inom de begränsningar som styrelsen beslutat om i placeringspolicyn, genom val av tidpunkter för köp och försäljning av 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 repen avser ett värdepapper som är tillåtet för placeringar.

Repoverksamheten gav även under år 2013 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
2009	2,5	0,9	1,6
2010	3,0	2,3	0,7
2011	9,4	2,3	7,1
2012	4,6	-0,1	4,7
2013	-0,6	0,1	-0,7
Genomsnitt per år^{III)}	3,7	1,1	2,6

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)}	Jämförelseindex ^{IV)}	Aktiv avkastning ^{V)}
2009	2,5	0,0	2,5
2010	3,0	3,0	0,0
2011	9,4	9,7	-0,3
2012	4,6	2,5	2,1
2013	-0,6	-1,4	0,8
Genomsnitt per år^{III)}	3,7	2,7	1,0

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

^{II)} Som mått på inflationstakt används SCB:s uppgifter avseende KPI-talets procentuella förändring sedan tolv månader.

^{III)} Beräknas som det geometriska medelvärdet av de årliga värdena.

^{IV)} 100 % OMRX REAL t.o.m. 2008.

30 % OMRX REAL och 70 % OMRX TBOND fr.o.m. 2009-01-01 t.o.m. 2009-05-31

30 % OMRX REAL, 50 % OMRX TBOND och 20 % OMRX MORT fr.o.m.

2009-06-01 t.o.m. 2009-07-31

30 % OMRX REAL, 35 % OMRX TBOND och 35 % OMRX MORT fr.o.m.

2009-08-01 t.o.m. 2010-12-31

30 % OMRX REAL och 70 % OMRX BOND fr.o.m. 2011-01-01

^{V)} Avkastning utöver jämförelseindex.

Som framgår av tabell 2 uppgick den nominella avkastningen under år 2013 till -0,6 procent. Inflationen uppgick till 0,1 procent. Den reala avkastningen uppgick därmed till -0,7 procent. I genomsnitt per år uppgick den reala avkastningen under den senaste femårsperioden till 2,6 procent.

Som framgår av tabell 3 uppgick den aktiva avkastningen under 2013 till 0,8 procent och under den senaste femårsperioden till i genomsnitt 1,0 procent per år.

Det av styrelsen uppsatta målet för den aktiva avkastningen är 0,25 procent per år i genomsnitt under rullande femårsperioder. Målet har därmed uppfyllts med mycket god marginal under den senaste femårsperioden.

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. Statsskuldväxlar 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.

I detta sammanhang kan nämnas att fonden under hela år 2013 hade en mycket hög likviditet i form av kontoinlåning i Riksgäldskontoret till repobaserad ränta. Detta var dock inte en följd av likviditetsplaneringen utan ett led i den aktiva förvaltningen. Bedömningen var att kontoplaceringar till reporänta kortsiktigt var att föredra framför nominella statsobligationer vid rådande ränteläge och förväntningar om stigande obligationsräntor.

Sammanfattande bedömning

Den nominella avkastningen under år 2013 var 0,8 procentenheter högre än jämförelseindex. För den senaste femårsperioden överträffades jämförelseindex med i genomsnitt 1,0 procentenheter per år. Det av styrelsen fastställda målet att överträffa jämförelseindex över en femårsperiod med i genomsnitt 0,25 procentenheter per år är därmed uppnått med mycket god marginal.

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

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 2,6 procent per år i genomsnitt. Inflationen under samma femårsperiod uppgick till 1,1 procent per år i genomsnitt.

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. Inbetalningarna har ökat jämfört med föregående år till följd av ökad produktion. För kärnkraftverket i Barsebäck, som inte längre är i drift, fastställs ett fast belopp i kronor (842 miljoner kronor per år för åren 2012 - 2014). SSM har även beslutat en fast avgift för fem övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare vilket framgår av tabell 6 nedan. De rörliga avgifterna uppgick till följande (öre/kWh).

Tabell 4: Avgifter

(öre/kWh)	2013	2012	2011
Forsmarks Kraftgrupp AB	2,1	2,1	1,0
OKG AB (Oskarshamn)	2,0	2,0	0,9
Ringhals AB	2,4	2,4	1,1
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)	2013	2012	2011
Forsmarks Kraftgrupp AB	25,2	24,6	23,6
OKG AB (Oskarshamn)	11,7	12,4	15,5
Ringhals AB	26,7	24,4	18,9
Summa	63,6	61,4	58,0

Fonden har tillförts följande belopp.

Tabell 6: Inbetalda avgifter

(tkr)	2013	2012	2011
Enligt finansieringslagen	2 283 069	2 227 842	866 589
Forsmarks Kraftgrupp AB	530 162	516 173	235 945
OKG AB (Oskarshamn)	234 307	248 763	139 868
Ringhals AB	640 739	585 045	207 915
Barsebäck Kraft AB	842 000	842 000	247 000
Chalmers TH AB	14	14	14
Westinghouse Electric AB	3 490	3 490	3 490
Vattenfall AB (Ågesta)	31 281	31 281	31 281
Ranstad Mineral AB	183	183	183
Studsvik Nuclear AB	893	893	893
Enligt Studsvikslagen	195 356	184 184	174 110
Totalsumma	2 478 425	2 412 026	1 040 699

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 får användas för att ersätta en kommun för informationskostnader enligt

¹ Regeringsbeslut 2011-12-22, M2011/3227/Ke

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

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 får 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)	2013	2012	2011
Forsmarks Kraftgrupp AB	439 472	474 370	361 818
OKG AB (Oskarshamn)	319 345	339 710	247 635
Ringhals AB	451 195	490 479	372 606
Barsebäck Kraft AB	221 570	227 219	181 311
Vattenfall AB (Ågesta)	2 091	1 886	0
Enligt Studsvikslagen	125 118	117 254	158 072
Statliga myndigheter	61 667	70 655	57 779
Kommuner	12 701	10 230	9 500
Ideella föreningar	3 492	3 437	2 999
Summa	1 636 652	1 735 241	1 391 721

Mer detaljerade uppgifter om utbetalningarna finns i not 6 till resultaträkningen.

Fondens förändring

Det verkliga värdet (marknadsvärdet) av Kärnavfallsfonden ökade under år 2013 med 548 960 tusen kronor till 51 365 512 tusen kronor.

Förändringen bestod av följande komponenter.

Tabell 8: Förändring fonden

(tkr)	2013	2012	2011
Inbetalning av avgifter	2 478 425	2 412 026	1 040 699
Finansiella intäkter	1 388 319	1 820 925	2 869 487
Finansiella kostnader	-31 203	-218	-25 585
Förändring av orealiserade vinster	-1 639 010	363 272	1 246 610
Utbetalning av ersättningar/bidrag	-1 636 652	-1 735 241	-1 391 721
Driftskostnader	-10 920	-9 861	-9 654
Summa	548 960	2 850 904	3 729 836

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 investeringsfonder 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.

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

Tabell 9: Fondens verkliga värde per avgiftsskyldig (inkl. upplupna avgifter)

(tkr)	2013	2012	2011
Enligt finansieringslagen	50 005 575	49 443 927	46 738 760
Forsmarks Kraftgrupp AB	14 855 404	14 850 987	14 196 107
OKG AB (Oskarshamn)	10 839 909	10 991 960	10 626 491
Ringhals AB	16 298 448	16 201 937	15 440 218
Barsebäck Kraft AB	7 847 863	7 270 445	6 385 220
Chalmers TH AB	60	46	30
Westinghouse Electric AB	15 471	12 027	8 178
Vattenfall AB (Ågesta)	142 707	111 868	79 085
Ranstad Mineral AB	1 743	1 569	1 328
Studsvik Nuclear AB	3 969	3 087	2 103
Enligt Studsvikslagen	1 334 761	1 323 363	1 201 664
Ofördelat	25 175	49 262	25 224
Summa	51 365 512	50 816 552	47 965 648

Det ofördelade beloppet avser främst vissa 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 avseende reaktorinnehavarna för åren 2012 – 2014, redovisas nedan.

Finansieringsbeloppet ska kompensera för det dagsaktuella 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.

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

För åren 2012 - 2014 har regeringen beslutat om följande säkerhetsbelopp för reaktorinnehavarna³.

Tabell 10: Säkerhetsbelopp per reaktorinnehavare

(tkr)	Finansierings- belopp	Kompletterings- belopp
Forsmarks Kraftgrupp AB	4 015 000	3 020 000
OKG AB	2 675 000	2 251 000
Ringhals AB	4 171 000	3 211 000
Summa	10 861 000	8 482 000

SSM har beslutat om att följande säkerhetsbelopp ska gälla under 2013 för Barsebäck Kraft AB och för övriga avgiftsskyldiga tillståndshavare⁴.

Tabell 11: Finansieringsbelopp per tillståndshavare

(tkr)	Finansierings- belopp
Barsebäck Kraft AB	3 408 000
Ranstad Mineral AB	342
Chalmers Tekniska Högskola AB	534
Vattenfall AB (Ågesta)	58 667
Studsvik Nuclear AB	15 853
Westinghouse Electric Sweden AB	53 752
Summa	3 537 148

Enligt finansieringsförordningen är det Riksgäldskontoret som förvaltar säkerheterna. Beslutade säkerheter enligt tabell 10, samt Barsebäck Kraft AB i tabell 11, är enligt uppgift från Riksgäldskontoret inkomna och ställda till korrekta belopp. För de övriga avgiftsskyldiga tillståndsinnehavarna i tabell 11 har Riksgäldskontoret yttrat sig till regeringen över de förslag till säkerheter som inkommit. Regeringen har dock ännu inte tagit ställning till de föreslagna säkerheternas godtagbarhet. Några säkerheter har därför ännu inte ställts av dessa övriga tillståndshavare.

Regeringsuppdrag

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

³ Regeringsbeslut I:14, 2011-12-22, M2011/3227/Ke

⁴ Beslut av SSM, 2012-01-24 och 2011-12-12

säkerheter samt en breddning av Kärnavfallsfondens placeringsregler, speciellt med beaktande av effekter på statens risk, avgiftsnivåer och behov av säkerheter.

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

Utredningsarbetet avslutades genom en rapport till regeringen i början av juni 2013. Rapporten har remissbehandlats tillsammans med en inom Miljödepartementet upprättad promemoria om myndighetsansvaret i finansieringssystemet. Förslagen i rapporten och promemorian bereds för närvarande inom Regeringskansliet.

RESULTATRÄKNING

(tkr)	2013	2012
Verksamhetens kostnader		
Kostnader för personal (Not 1)	-307	-314
Övriga driftkostnader (Not 2)	-10 613	-9 547
Summa	-10 920	-9 861
Verksamhetsutfall	-10 920	-9 861
Transfereringar		
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag (Not 3)	2 478 425	2 412 026
Finansiella intäkter (Not 4)	1 388 319	1 820 925
Finansiella kostnader (Not 5)	-31 203	-218
Avsättning till fonder för transfereringsändamål (Not 6)	-2 187 970	-2 487 631
Lämnade bidrag (Not 7)	-1 636 652	-1 735 241
Saldo	10 920	9 861
Årets kapitalförändring	0	0

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (tkr)	2013-12-31	2012-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav (Not 8)	41 304 636	35 331 556
Summa	41 304 636	35 331 556
Fordringar		
Fordringar hos andra myndigheter	7	9
Summa	7	9
Periodavgränsningsposter		
Förutbetalda kostnader	28	0
Övriga upplupna intäkter (Not 9)	1 896 571	1 892 838
Summa	1 896 599	1 892 838
Kassa och bank		
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	29 300	53 278
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret (Not 10)	7 145 964	10 910 737
Kassa och bank	13	0
Summa	7 175 277	10 964 014
SUMMA TILLGÅNGAR	50 376 518	48 188 417
KAPITAL OCH SKULDER		
Fonder		
Kärnavfallsfonden (Not 11)	50 372 362	48 184 393
Summa	50 372 362	48 184 393
Skulder m.m.		
Skulder till andra myndigheter (Not 12)	1 468	1 506
Leverantörsskulder	0	48
Övriga skulder	22	17
Summa	1 490	1 571
Periodavgränsningsposter		
Upplupna kostnader (Not 13)	2 666	2 453
Summa	2 666	2 453
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER	50 376 518	48 188 417

FINANSIERINGSANALYS

(tkr)	Not	2013	2012
Drift			
Kostnader		-10 920	-9 861
Ökning av kortfristiga fordringar		-25	163
Ökning av kortfristiga skulder		132	497
KASSAFLÖDE TILL DRIFT		-10 813	-9 201
Investeringar			
Investeringar i finansiella tillgångar	-15 679 091	-12 849 878	
Summa investeringsutgifter	-15 679 091	-12 849 878	
Finansiering av investeringar			
Försäljning av anläggningstillgångar	9 275 673	11 407 216	
Avkastning (exkl. orealiserade vinster och förluster)	1 787 455	2 116 216	
Summa medel som tillförts för finansiering av investeringar	11 063 128	13 523 433	
Förändring av kortfristiga fordringar och skulder	-36 233	-503	
KASSAFLÖDE TILL INVESTERINGAR		-4 652 196	673 052
Transfereringsverksamhet			
Lämnade bidrag	-1 636 652	-1 735 241	
Förändring av kortfristiga fordringar på avgiftsskyldiga	32 475	-875 054	
Utbetalningar i transfereringsverksamhet	-1 604 177	-2 610 295	
Finansiering av transfereringsverksamhet			
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	2 478 450	2 412 026	
Summa medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamhet	2 478 450	2 412 026	
KASSAFLÖDE FRÅN TRANSFERERINGSVERKSAMHET		874 273	-198 269
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		-3 788 737	465 583

Specifikation av förändring av likvida medel	2013	2012
Likvida medel vid årets början	10 964 014	10 498 431
Ökning av kassa och bank	13	-29
Minskning av tillgodohavande hos Riksgäldskontoret	-3 788 750	465 612
Summa förändring av likvida medel	<u>-3 788 737</u>	<u>465 583</u>
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	7 175 277	10 964 014

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.

Finansiella anläggningstillgångar är värderade till upplupet anskaffningsvärde.

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 uppräknings på det sätt som anges i det följande.

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

Värderingsprinciper

Med hänsyn till långsiktigheten i placeringsinriktningen tas alla placeringar med längre löptid än ett år upp som anläggningstillgång. Fr.o.m. år 2009 värderas dessa till upplupet anskaffningsvärde. De långfristiga värdepappersinnehaven betraktas som en enhet (portfölj) och värderas kollektivt vid bedömning av nedskrivningsbehov enligt 5 kap. 5 § FÅB. I not 7 anges även det verkliga värdet (marknadsvärdet). Det verkliga värdet ligger till grund för fördelningen mellan de avgiftsskyldiga som anges i not 9.

Ersättningar och andra förmåner

Styrelseledamöter och andra styrelseuppdrag

(tkr)	Ersättning
Susanne Lindh, ordförande - BISEK AB - K2 Forskningscentra kollektivtrafik	70
Daniel Barr, vice ordförande - Valot Sweden AB - Saab parts AB (slutade våren 2013)	35
Sara Bergström (fr.o.m. 2014-01-01) - Inga andra uppdrag	-
Urban Hansson-Brusewitz (t.o.m. 2013-12-31) - Ekonomistyrningsverkets insynsråd	24
Göran Finnveden - Inga andra uppdrag	28
Charlotte Grette (t.o.m. 2013-12-31) - Inga andra uppdrag	28
Johan Gyllenhoff (fr.o.m. 2014-01-01) - Försäkringsbolaget Vattenfall Insurance - Vattenfall Reinsurance S.A	-
Lena Johansson - Institutet för kvalitetsutvecklings (SIQ) styrelse - Svenska miljöinstitutets (IVL) programstyrelse för Mistras Environment and Trade in a World of Interdependence (ENTWINED)	21
Christer Malmgren - Inga andra uppdrag	23
Summa arvoden	229

Noter
(tkr)

	2013	2012
Not 1 Kostnader för personal		
Arvoden	-229	-206
Övriga personalkostnader	-78	-108
Summa personalkostnader	-307	-314
Not 2 Övriga driftkostnader		
Tjänster, inomstatliga	-10 365	-9 234
Övriga driftkostnader	-249	-313
Summa driftkostnader	-10 613	-9 547
Not 3 Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag		
Avgift enligt finansieringslagen		
Forsmarks Kraftgrupp AB	530 162	516 173
OKG AB (Oskarshamn)	234 307	248 763
Ringhals AB	640 739	585 045
Barsebäck Kraft AB	842 000	842 000
Chalmers Tekniska Högskola AB	14	14
Westinghouse Electric Sweden AB	3 490	3 490
Vattenfall AB (Ågesta)	31 281	31 281
Ranstad Mineral AB	183	183
Studsvik Nuclear AB	893	893
Summa enligt finansieringslagen	2 283 069	2 227 842
Avgift enligt Studsvikslagen	195 356	184 184
Summa avgiftsintäkter	2 478 425	2 412 026
<p>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 av SSM beslutad fast avgift.</p>		
Not 4 Finansiella intäkter		
<i>Ränteintäkter på placeringar m.m.</i>		
Räntekonto för in- och utbetalningar	293	457
Avistakonto	13 498	21 108
Nominella placeringar	908 524	928 618
Reala placeringar	78 972	131 931
Repatransaktioner	108 408	191 147
SEB företagskonto	13	0
Summa	1 109 708	1 273 261
Ränteintäkter på förskott till reaktorinnehavarna	561	936
Summa ränteintäkter	1 110 269	1 274 197
Realisationsvinster	278 050	546 728
Summa finansiella intäkter	1 388 319	1 820 925

	2013	2012
Not 5		
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	0	-14
Riksgäldskontoret kontoavgifter	-25	-38
SE-banken depåavgift	-142	-142
Summa räntekostnader	-167	-194
Realisationsförluster	-31 036	-24
Summa finansiella kostnader	-31 203	-218
Not 6		
Avsättning till fonder för transfereringsändamål		
Övriga driftskostnader	-10 920	-9 861
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	2 478 425	2 412 026
Finansiella intäkter	1 388 319	1 820 925
Finansiella kostnader	-31 203	-218
Lämnade bidrag	-1 636 652	-1 735 241
Summa avsättning till fonder	2 187 970	2 487 631
Avsatt till Kärnavfallsfonden	-2 187 970	-2 487 631
Saldo	0	0
Not 7		
Lämnade bidrag		
Ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.		
Forsmarks Kraftgrupp AB	-439 472	-474 370
OKG AB (Oskarshamn)	-319 345	-339 710
Ringhals AB	-451 195	-490 479
Barsebäck Kraft AB	-221 570	-227 219
Vattenfall AB (Ågesta)	-2 091	-1 886
Summa enligt finansieringslagen	-1 433 673	-1 533 664
Enligt Studsvikslagen	-125 118	-117 254
Summa ersättningar till reaktorinnehavarna m.fl.	-1 558 792	-1 650 918
Övriga lämnade bidrag		
<i>Stöd till ideella föreningar</i>		
Miljörelsens Kärnavfallssektariat	-924	-924
Sveriges Energiföreningars Riksorganisation	-150	-150
Miljöorganisationernas Kärnavfallsgranskning	-2 419	-2 363
<i>Summa</i>	-3 492	-3 437
<i>Ersättningar till kommuner</i>		
Oskarshamns kommun	-3 500	-2 686
Östhammars kommun	-7 600	-8 205
Regionförbundet i Uppsala län	-1 060	-1 125
Regionförbundet i Kalmar län	-860	-810
<i>Summa</i>	-13 020	-12 826
<i>Ersättning till andra statliga myndigheter</i>		
Länsstyrelsen Uppsala län	-400	-960
Uppsala Universitet	0	-5 448
Strålsäkerhetsmyndigheten	-55 216	-59 170
Riksgälden	-1 577	-217
Regeringskansliet/Kärnavfallsrådet	-4 956	-5 093
<i>Summa</i>	-62 149	-70 887

Forts. Not 7	2013	2012
<i>Återföring från kommuner</i>		
Regionförbundet i Uppsala län	0	799
Oskarshamns kommun	0	885
Östhammars kommun	0	726
Regionförbundet i Kalmar län	319	185
<i>Summa</i>	319	2 595
 <i>Återbetalningar från andra statliga myndigheter</i>		
Länsstyrelsen Uppsala län	482	232
<i>Summa</i>	482	232
 Summa övriga lämnade bidrag	-77 860	-84 323
 Summa lämnade bidrag	-1 636 652	-1 735 241

Not 8 **Andra långfristiga värdepappersinnehav**

Nominella placeringar	Kupong-ränta	Marknads-ränta	Nominellt värde	Upplupet ansk. värde	Verkligt värde⁵
Statsobligationer					
SO1056	2,25	3,02	50 000	45 861	44 622
SO1050	3,00	1,10	550 000	574 293	575 817
SO1053	3,50	3,25	1 180 000	1 375 155	1 231 188
SO1051	3,75	1,41	920 000	994 628	994 934
SO1049	4,50	0,83	1 250 000	1 315 908	1 322 438
Summa statsobligationer			3 950 000	4 305 846	4 168 998
Säkerställda obligationer					
CAIO1578	6,00	1,58	2 613 000	2 755 827	2 916 657
CAIO1579	6,00	1,91	1 330 000	1 446 215	1 510 295
CAIO1580	3,00	2,23	20 000	20 665	20 608
CAIO1583	4,25	2,88	2 498 000	2 668 102	2 696 641
CAIO1586	4,50	3,27	986 000	1 041 774	1 076 613
Landshypotek 180427	2,63	2,36	930 000	933 366	939 914
Landshypotek 171130	2,80	2,20	1 270 000	1 304 385	1 298 131
Landshypotek 390330	3,50	4,13	100 000	91 099	90 228
LF Hypotek 507	4,50	1,95	310 000	325 615	336 136
LF Hypotek 508	4,00	1,38	470 000	470 933	496 353
LF Hypotek 511	2,50	2,37	150 000	151 241	150 824
NBO5521	3,25	2,88	3 765 000	3 733 863	3 845 910
NBO5527	4,50	1,48	350 000	368 578	375 151
NBO5528	3,00	1,91	990 000	1 017 534	1 025 789
NBO5529	2,00	2,33	450 000	445 499	443 763
SEB569	4,25	1,48	620 000	621 491	660 870
SEB570	3,00	1,91	770 000	782 906	797 836
SEB571	3,00	2,33	110 000	113 853	113 073
SPIO180	5,70	2,86	3 560 000	3 910 958	4 139 817
SPIO183	3,75	1,17	780 000	784 329	813 548
SIPO184	3,75	1,47	780 000	792 002	822 245
SIPO185	3,75	1,80	1 155 000	1 177 220	1 224 323
SIPO186	3,75	2,12	490 000	517 621	520 066
Summa säkerställda obligationer			24 497 000	25 475 076	26 314 790

⁵ Marknadsvärde exklusive upplupen ränta

Reala placeringar	Kupong- ränta	Marknads- ränta	Nominellt värde	Upplupet ansk. värde	Verkligt värde ⁶
SO3001	0,00	2,01	215 000	275 469	274 466
SO3102	4,00	0,66	1 310 000	1 981 319	2 057 473
SO3104	3,50	1,08	2 290 000	3 556 693	3 743 326
SO3105	3,50	0,90	2 527 000	3 280 775	3 301 273
SO3107	0,50	0,20	1 608 000	1 679 961	1 685 393
SO3108	0,25	0,81	750 000	749 497	723 405
Summa reala placeringar			8 700 000	11 523 714	11 785 335

Summa andra långfristiga värdepappersinnehav

2013-12-31	37 147 000	41 304 636	42 269 123
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

*Summa andra långfristiga
värdepappersinnehav*

<i>2012-12-31</i>	<i>31 650 000</i>	<i>35 331 556</i>	<i>37 948 909</i>
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

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

Not 9	Övriga upplupna intäkter	2013-12-31	2012-12-31
	Upplupna avgifter från avgiftsskyldiga		
	Forsmarks Kraftgrupp AB	147 857	140 029
	OKG AB (Oskarshamn)	46 883	76 207
	Ringhals AB	169 547	176 413
	Barsebäck Kraft AB	842 000	842 000
	Enligt Studsvikslagen	49 348	53 487
	Chalmers TH AB	14	14
	Westinghouse Electric AB	3 490	3 490
	Vattenfall AB (Ågesta)	31 281	31 281
	Ranstad Mineral AB	183	183
	Studsvik Nuclear AB	893	893
	Summa upplupna avgifter från avgiftsskyldiga	1 291 496	1 323 996

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

Upplupna ränteintäkter på placeringar

Räntekonto	0	37
Nominella placeringar	577 049	544 901
Reala placeringar	28 026	23 907
Summa upplupna ränteintäkter på placeringar	605 075	568 842

Summa upplupna intäkter	1 896 571	1 892 838
--------------------------------	------------------	------------------

Not 10 Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret

Minskningen av tillgodohavandet på kontot beror på att investeringar i syfte att förlänga durationen i portföljen har genomförts under året.

⁶ Marknadsvärde exklusive upplupen ränta

		2013-12-31	2012-12-31
Not 11	Kärnavfallsfonden		
	Fondens marknadsvärde och fördelning vid årets slut		
	Bokfört värde fondkapital	50 372 362	48 184 393
	Upplupen ränta 3 dagar fram till likviddag	28 662	14 807
	Orealiserade vinster på finansiella anläggningstillgångar	964 487	2 617 353
	Verkligt värde (marknadsvärde) vid årets slut	51 365 512	50 816 552
		2013	
		<i>Antal andelar</i>	
	Därav enligt finansieringslagen		
	<i>Forsmarks Kraftgrupp AB</i>		
	Värde av fondandelar	49 220 195,44	14 710 959
	Upplupna avgifter	147 857	140 029
	<i>OKG AB (Oskarshamn)</i>		
	Värde av fondandelar	36 119 880,73	10 915 753
	Upplupna avgifter	46 883	76 207
	<i>Ringhals AB</i>		
	Värde av fondandelar	53 976 892,51	16 025 524
	Upplupna avgifter	169 547	176 413
	<i>Barsebäck Kraft AB</i>		
	Värde av fondandelar	23 445 783,62	6 428 445
	Upplupna avgifter	842 000	842 000
	<i>Chalmers TH AB</i>		
	Värde av fondandelar	152,55	32
	Upplupna avgifter	14	14
	<i>Westinghouse Electric AB</i>		
	Värde av fondandelar	40 095,06	8 537
	Upplupna avgifter	3 490	3 490
	<i>Vattenfall AB (Ågesta)</i>		
	Värde av fondandelar	372 896,91	80 587
	Upplupna avgifter	31 281	31 281
	<i>Ranstad Mineral AB</i>		
	Värde av fondandelar	5 221,03	1 386
	Upplupna avgifter	183	183
	<i>Studsвик Nuclear AB</i>		
	Värde av fondandelar	10 294,75	2 194
	Upplupna avgifter	893	893
	Summa enligt finansieringslagen	163 191 412,60	49 443 927
	Därav enligt Studsvikslagen		
	Värde av fondandelar	4 301 756,57	1 269 876
	Upplupna avgifter	49 348	53 487
	Summa enligt Studsvikslagen	4 301 756,57	1 323 363
	Vid bokslutstillfället ofördelade tillgångar och skulder	25 175	49 262
	Summa	167 493 169,18	50 816 552

Värdet av fondandelar grundas på marknadsvärdet av fondens anläggningstillgångar, 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 2013 (kr): 298,81

		2013-12-31	2012-12-31
Not 12	Skulder till andra myndigheter		
	Regeringskansliet/Kärnavfallsrådet	1 468	1 500
	Riksrevisionen	0	6
	Summa skulder till andra myndigheter	1 468	1 506
Not 13	Upplupna kostnader		
	Riksrevisionen	100	150
	Kammarkollegiet	2 543	2 285
	Skatteverket (sociala avgifter)	23	18
	Summa upplupna kostnader	2 666	2 453

UNDERTECKNANDE

Kärnavfallsfondens årsredovisning för 2013 har beslutats vid styrelsesammanträde den 17 februari 2014.

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

Susanne Lindh
Ordförande

Daniel Barr
Vice ordförande

Sara Bergström

Göran Finnveden

Johan Gyllenhoff

Lena Johansson

Christer Malmgren

KÄRNAVFALLSFONDEN

Ink. 2014-03-24 DNR: 32-2013-0513

REGERINGEN
103 33 STOCKHOLM

Dnr. KAF 2.1-8-2014 BESLUT: 2014-03-21

Revisionsberättelse för Kärnavfallsfonden 2013

Rapport om årsredovisningen

Riksrevisionen har reviderat årsredovisningen för Kärnavfallsfonden för 2013, daterad 2014-02-17.

Myndighetsledningens ansvar för årsredovisningen

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

Myndighetsledningen har också ansvar 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.

Revisorns ansvar

Riksrevisionens ansvar är att uttala sig om årsredovisningen på grundval av sin revision. Riksrevisionen har utfört revisionen enligt International Standards of Supreme Audit Institutions för finansiell revision. Denna standard kräver att Riksrevisionen följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen samt om ledningen i sin förvaltning följer tillämpliga föreskrifter och särskilda beslut. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna styrningen och kontrollen som är relevanta för hur myndigheten upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild. Syftet är att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte att göra ett uttalande om effektiviteten i myndighetens interna styrning och kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i myndighetsledningens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

RIKSREVISIONEN

NYBROGATAN 55
114 90 STOCKHOLM
08-5171 40 00 | WWW.RIKSREVISIONEN.SE

RIKSREVISIONEN

DNR: 32-2013-0513

REGERINGEN
103 33 STOCKHOLM

BESLUT: 2014-03-21

Riksrevisionen anser att de revisionsbevis som har inhämtats är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för uttalandet.


Uttalande

Enligt Riksrevisionens uppfattning ger årsredovisningen en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Kärnavfallsfondens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess resultat och finansiering för året enligt förordningen (SFS 2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag, instruktion, regleringsbrev och övriga beslut för myndigheten.

Ansvarig revisor Marie Örtengren har beslutat i detta ärende. Uppdragsledare Anders Tormod har varit föredragande.



Marie Örtengren



Anders Tormod

Kopia för kännedom:

Kärnavfallsfonden

Miljödepartementet

Finansdepartementet, budgetavdelningen



