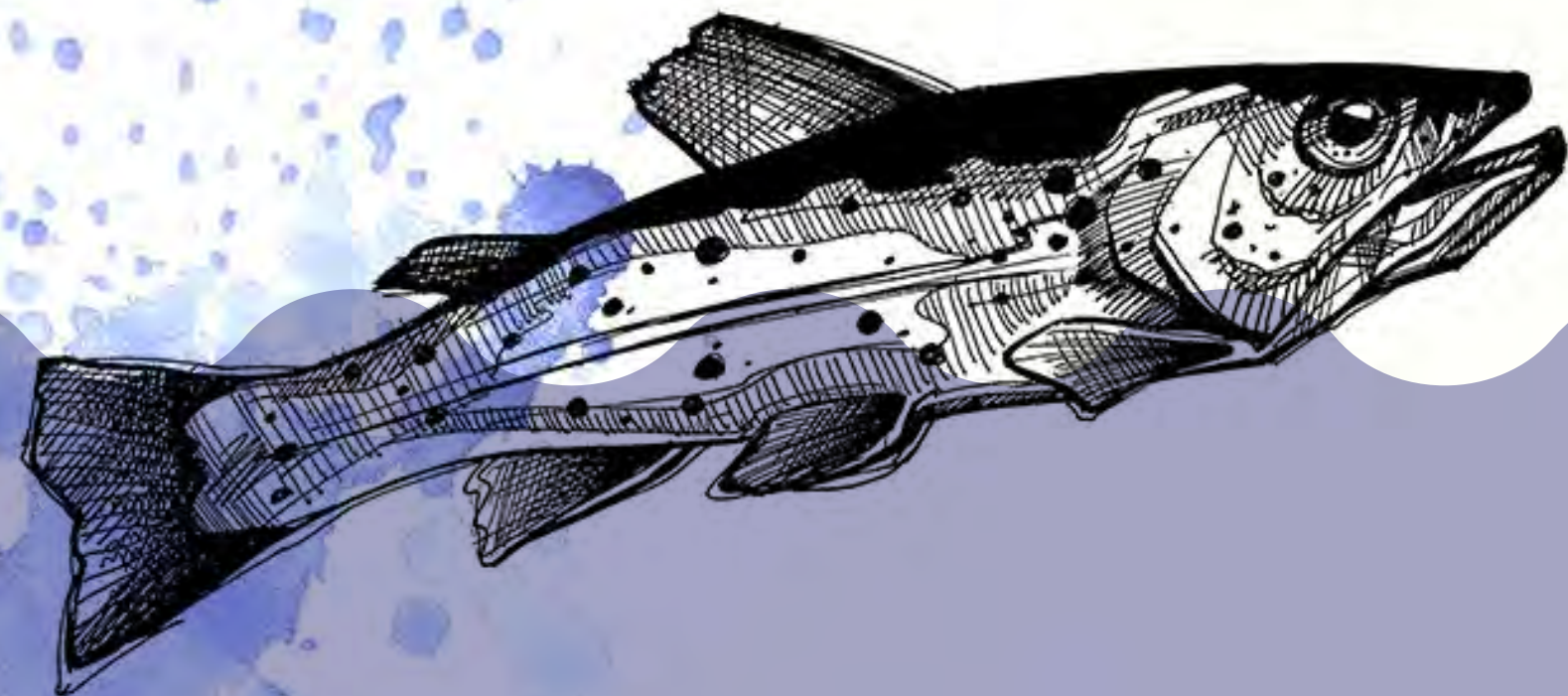


Årsredovisning 2025

Vattenkraftens Miljöfond Sverige AB

Vattenkraftens
Miljöfond



Vilka är Vattenkraftens Miljöfond?

Stommen i Sveriges förnybara elproduktion ska bli ännu mer hållbar. Framtidens elproduktion från vattenkraft ska både anpassas till moderna miljövillkor och möjliggöra omställningen till 100 procent förnybar energi. Vattenkraftens Miljöfond hjälper vattenkraftsägare i Sverige att anpassa sina kraftverk till moderna miljövillkor. Nio vattenkraftsägare står bakom fonden: Fortum, Holmen, Jämtkraft, Mälarenergi, Tekniska verken, Skellefteå kraft, Statkraft, Uniper och Vattenfall. Tillsammans gör vi något bra ännu bättre.

Innehåll

VD-ord.....	3
Projekt Vade kraftstation	4
Nyckeltal 2025.....	5
Styrelsen	6
Förvaltningsberättelse	7
Resultaträkning	11
Balansräkning.....	12
Noter.....	13

Ett år med fokus på dialog

Under det gångna året har Vattenkraftens Miljöfond Sverige trots första halvårets paus i NAP och fondens egen paus i utbetalning och anmälan fortsatt att ta tydliga steg mot en mer hållbar och förutsägbar framtid för svensk vattenkraft. Vår uppgift – att hjälpa vattenkraftsägare i Sverige att anpassa sina kraftverk till moderna miljövillkor inom ramen för NAP – bygger på samverkan. Vi ser nu allt tydligare hur fler aktörer krokar arm, söker dialog och vill bidra till att detta ska bli riktigt bra. Det är när vi växlar upp tillsammans som kraften i arbetet verkligen blir synlig.

En central del av vårt arbete har varit att stärka dialogen mellan länsstyrelser och verksamhetsutövare. Under året har vi märkt en växande vilja att mötas, förstå varandras utmaningar och hitta gemensamma lösningar. Genom att själva och tillsammans med andra arrangera mötesplatser har vi bidragit till en mer transparent process där samsyn kan växa fram. En ökad öppenhet och dialog skapar förhoppningsvis stabilitet, kortare ledtider och högre kvalitet i de åtgärder som genomförs. Den modell vi utvecklar tillsammans – pragmatisk, kunskapsbaserad och

förtroendeskapande – är avgörande för att miljöanpassningen ska kunna ske på ett sätt som både gynnar vattenmiljöerna och säkrar den viktiga förnybara elproduktionen.

»Under året har vi märkt en växande vilja att mötas, förstå varandras utmaningar och hitta gemensamma lösningar.«

Arbetet kring Svartårundan är ett tydligt exempel på vad som kan uppnås när många vill samma sak. Genom att samla berörda aktörer i en buss och tillsammans besöka ett vattendrag, fick vi möjlighet att verkligen lyssna på varandra och identifiera gemensamma vägar framåt. Vi har med våra samarbetspartners visat att man kan skapa arbetssätt som vi nu hoppas inspirerar nationellt. Svartårundan

visar att när viljan finns – och det gör den – blir processerna smidigare och insatserna mer träffsäkra.

2024 beslutade ägarna till Vattenkraftens Miljöfond att pausa anmälningar av nya projekt till fonden samt att pausa utbetalningar till befintliga projekt. Syftet var att genomföra en översyn av de allmänna villkoren, detta arbete har pågått även 2025 och är ännu inte klart. I översynen har man fokus på att ansvarsfullt värna fondens långsiktiga möjligheter att finansiera miljöåtgärder för svensk vattenkraft genom hela omprövningsperioden. När översynen är klar vill fonden fortsätta att vara en stabil partner i en komplex omställning.

Jag vill rikta ett varmt tack till alla som under året bidragit med engagemang, öppenhet och lösningsfokus. Tillsammans skapar vi långsiktiga förutsättningar för både levande vatten och trygg energiförsörjning.



Anna Jivén, VD



GENOMFÖRT PROJEKT:

Vade kraftstation

Under våren 2025 färdigställdes miljöanpassningen av Vade Kraftstation. Anläggningen ligger i ett biflöde till Harmångersån, som rinner genom Gävleborgs län. Vattenkraftens Miljöfond har varit med och finansierat ett naturligt omlöp och ett nytt intagsgaller med flyktränna.

Sedan år 1749 har det funnits en damm på platsen, och produktionen av vattenkraftsel påbörjades i början av 1900-talet. Innan de nu anlagda miljöåtgärderna kom på plats fanns ingen möjlighet till fiskvandring förbi kraftverket och den breda dammen som ligger intill. Ett galler vid intaget fanns förvisso, för att hindra fisk från att simma in till kraftverkets turbiner, men det var inte tillräckligt tätt och hade inte heller tillräcklig lutning.

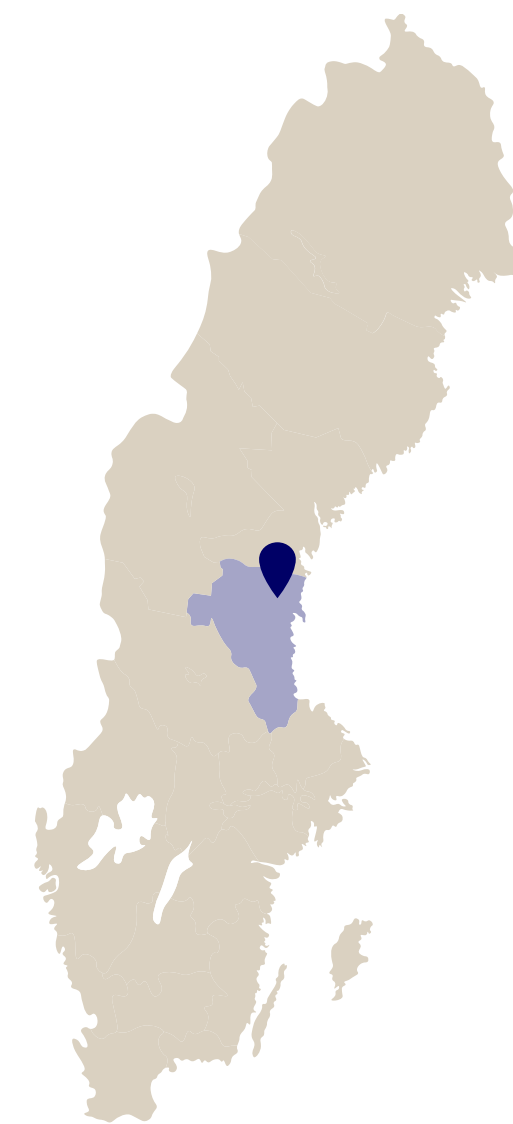
Stefan Åkerlund äger och driver kraftverket. Han har anlitat lokala entreprenörer för att utföra åtgärderna som krävs för att anpassa anläggningen

till moderna miljövillkor. Arbetena påbörjades efter sommaren 2024 och de sista justeringarna gjordes på vårkanten 2025. Stefan har själv lagt mycket tid på att skapa en fin miljö runt det nya omlöpet. En liten park har anlagts, där Stefan hoppas att folk ska stanna till vid grillplatsen och det timrade fikabordet.

Med det nya gallret på plats, omlöpet anlagt och biotopvårdande åtgärder genomförda runt anläggningen är målet att strömlevande fiskarter ska kunna sprida sig och återetablera sig i Harmångersån. Dessutom möjliggör åtgärderna för den flodpärlmussla som finns i vissa tillflöden till ån att sprida sig i vattensystemet.

Kraftstationen kommer fortsatt att producera ungefär 720 MWh per år, men nu med mindre negativ påverkan på de arter som håller till i vattendraget.

»Fondens stöd med finansiering har varit en viktig del för att kunna genomföra åtgärderna och förse anläggningen med moderna miljövillkor för fortsatt drift«, berättar Stefan.



VADE KRAFTSTATION

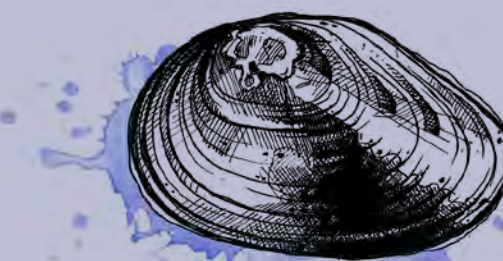
Plats: Harmångersån, Gävleborgs län

Fallhöjd: 4,0 meter

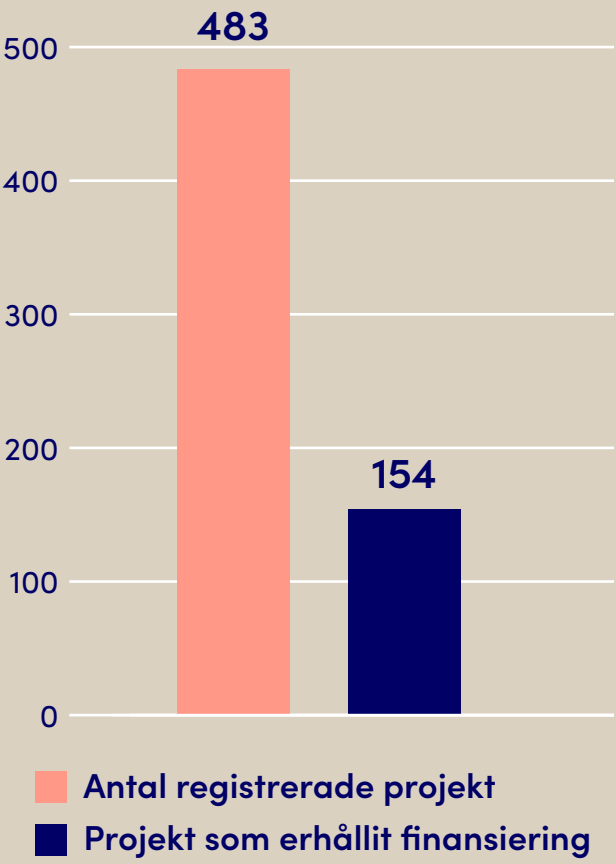
Installerad effekt: 0,15 MW

Årsproduktion: 720 MWh

Miljöåtgärd: naturligt omlöp, låglutande fingaller med flyktöppning, samt biotopvårdande åtgärder



ANTAL REGISTRERADE
PROJEKT



ANTAL PROJEKT
AVLUTADE
HOS FONDEN
UNDER 2025

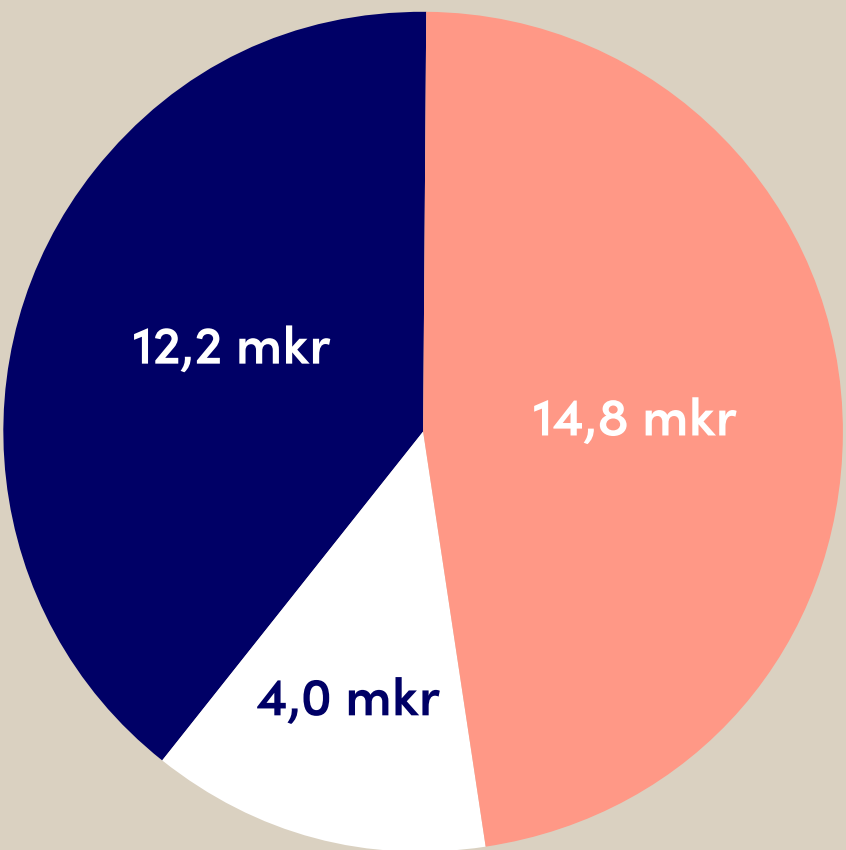
7

TOTALT ANTAL
AVSLUTADE
PROJEKT

28

TOTALT UTBETALT BELOPP
TILL PROJEKT UNDER ÅRET

31 MILJONER
SEK

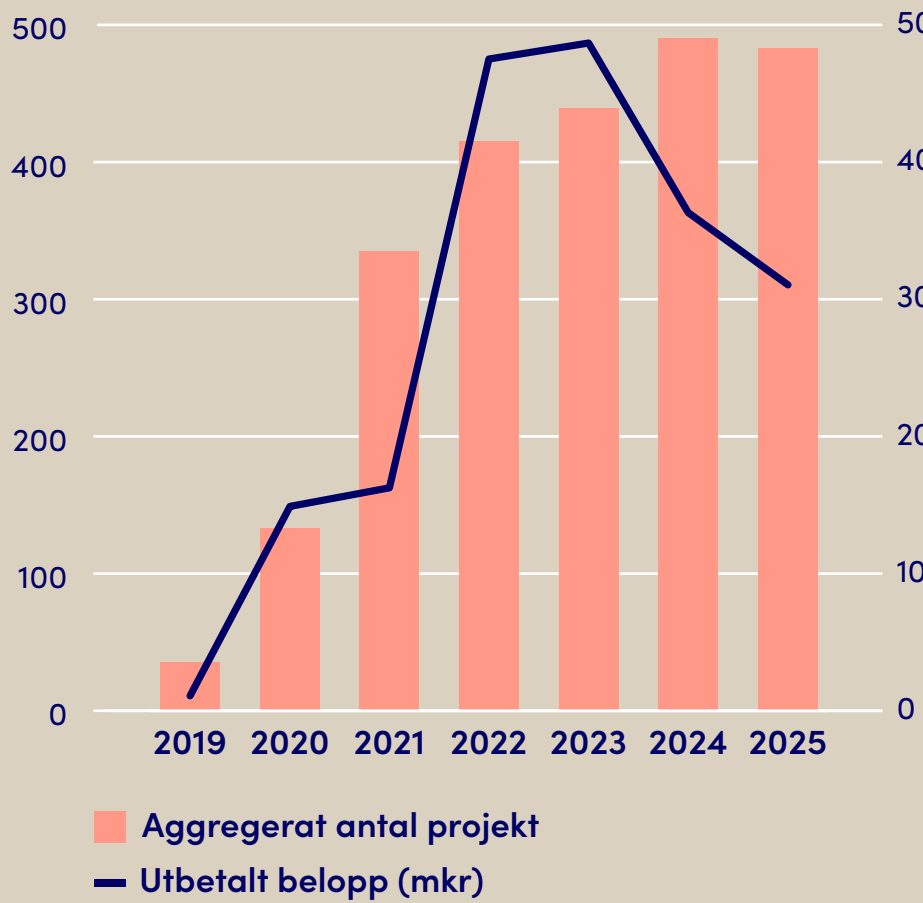


- Genomförandekostnader
- Processkostnader
- Produktionsbegränsningsersättning

TOTALT UTBETALT BELOPP
TILL PROJEKT 2019-2025

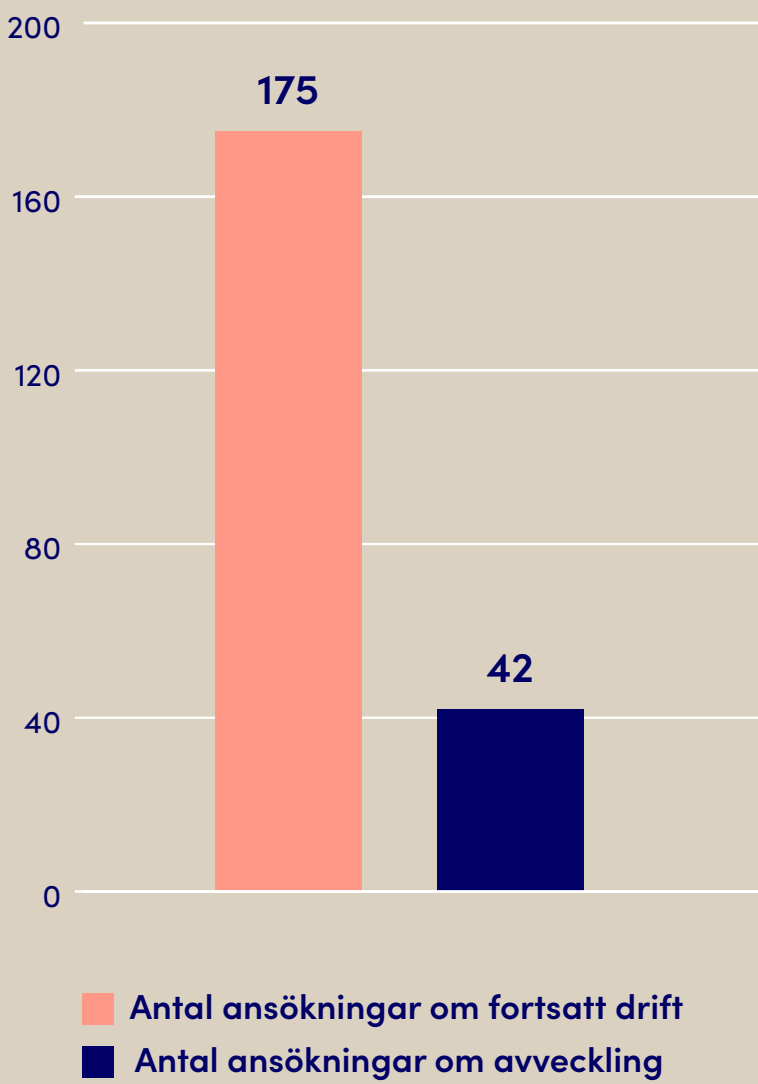
196 MILJONER
SEK

ANTAL PROJEKT OCH UTBETALD
FINANSIERING PER ÅR



TOTALT ANTAL INLÄMNADE
ANSÖKNINGAR TILL DOMSTOL

217



ANTAL MEDDELADE
NAP-DOMAR

46

ANTAL NAP-DOMAR SOM
VUNNIT LAGA KRAFT

36





STYRELSEN

Ledamöter i styrelsen

Tord Eriksson

Ordförande, Vattenkraftens Miljöfond Sverige AB

Produktionschef

Vattenfall Vattenkraft AB

Jakob Norström

VD

Statkraft Sverige AB

Rikard Nilsson

Teknisk chef

Holmen Energi AB

Jonas Andrén

Vice VD

Sydkraft Hydropower AB

Sara Sandberg

Director Environment

Fortum Sverige AB

Ola Palmquist

Affärsenhetschef Vattenkraft

Tekniska verken i Linköping AB (publ)

Susann Handler

Projektledare miljö och utveckling

Jämtkraft AB

Ove Fredriksson

Public Affairs

Mälarenergi AB

Susanne Öhrvall

Affärsenhetschef Vattenkraft

Skellefteå Kraftaktiebolag

Styrelsen hade sex möten under 2025.

Styrelsen består av nio ledamöter med nio suppleanter.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Vattenkraftens Miljöfond Sverige AB, organisationsnummer 559172–3407, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Allmänt om verksamheten

Vattenkraftens Miljöfond har som syfte att förena produktion av vattenkraftsel med moderna miljövillkor, enligt den nationella planen för omprövning av vattenkraft (NAP). Fonden ska stötta vattenkraftsägare i dialog och med ekonomisk kompensation. Sedan fonden bildades i juni 2018 har vi byggt upp verksamheten till ett modernt värderingsdrivet bolag med kontor i centrala Göteborg. Fonden finansieras av Sveriges nio största vattenkraftsägare: Fortum, Holmen, Jämtkraft, Mälarenergi, Tekniska verken, Skellefteå Kraft, Statkraft, Uniper och Vattenfall.

Pauser i verksamheten 2025

Under hela 2025 rådde en tillfällig paus i handläggningen av utbetalningsansökningar och för anmälan av nya projekt till fonden. Verksamhets-

utövare som senast den 25 augusti 2025 erhållit dom med moderna miljövillkor omfattas inte av pausen. Pausen initierades för att genomföra en översyn av fondens villkor, med avsikt att trygga fondlösningen inom ramen för de förutsättningar som ska gälla framöver.

Fondens struktur

Vattenkraftens Miljöfond har sitt säte i Göteborg. Under 2025 har en ny medarbetare rekryterats och en medarbetare slutat på fonden.

Fonden har gott stöd i de grupper med externa deltagare som i olika frågor och omfattning bidrar till vårt uppdrag. Miljögruppen består av miljöexperter från ägarbolagen som hjälper fonden i olika miljöinriktade problemställningar. Miljögruppen är också fondens länk in i forskning rörande vattenkraftens miljöanpassning. Dialoggruppen är utsedd av styrelsen, här ges intresseorganisationer och myndigheter insyn i fondens arbete samtidigt som det bidrar till fondens omvärldsbevakning. Vi har också regelbundna bilaterala möten med flera av deltagarna i Dialoggruppen.





Forsmo kraftverk.
Foto: Lo Persson.

Kärnuppdraget – finansiering av omprövning

472 projekt inom nationella planen var i december 2025 antagna till fonden. Fyra NAP-projekt och tre retroaktiva projekt har färdigställts och avslutats under året, samtidigt som elva retroaktiva projekt fortlöper in i 2025. Totalt erhöll 154 projekt utbetalningar under 2025. Ett stort antal av dessa var utbetalningar som attesterats innan pausen i handläggning av utbetalningar och som betalades ut i början på året. Sammanlagt betalades 31 miljoner SEK ut för miljöanpassning av vattenkraft under 2025.

Produktionsbegränsningsersättning

Under året har ersättning för produktionsbegränsningar utbetalats till fem projekt.

Prövningar i domstol

1 juli 2025 återstartades NAP igen, vilket innebar att 84 projekt hos fonden lämnade in sina ansökningar om moderna miljövillkor till mark- och miljödomstolen. Till den 1 september lämnade ytterligare 30 projekt in sina ansökningar. Totalt har Fonden fram till och med årets slut 217 projekt som har ansökt om prövning hos mark- och miljödomstolarna.

Av de 217 inlämnade ansökningarna har 36 resulterat i lagakraftvunna domar med moderna miljövillkor. Ytterligare tio domar har meddelats men överklagats till högre instans. Ett flertal ansökningar har avvisats eller avslagits av mark- och miljödomstolen, samtliga dessa beslut har överklagats och i de flesta fall resulterat i återförvisningar till mark- och miljödomstolen.

Genomförande av miljöåtgärder

De verksamheter som har fått lagakraftvunna domar ska som nästa steg genomföra de miljöåtgärder som fastställts i domstolen. Under 2025 har åtta NAP-projekt och fyra retroaktiva projekt genomfört arbeten vid sina anläggningar. Sex av genomförandena har handlat om att anpassa verksamheterna så att de kan fortsätta producera el med moderna miljövillkor. Sex av anläggningarna har eller håller på att avvecklas och vattendragen återställs då till naturlika förhållanden.

Svartårundan

I maj 2025 anordnade Vattenkraftens Miljöfond tillsammans med Svensk Vattenkraftförening, Älvräddarna och Länsstyrelsen i Jönköpings län en

bussresa längs Svartån. Resan innehöll studiebesök vid vattenkraftsanläggningarna i vattendraget, både sådana som redan miljöanpassats och anläggningar där åtgärder ännu inte genomförts. Intresset för att delta var stort, totalt samlades ett 40-tal deltagare med olika perspektiv på vattenkraften. Syftet med resan var att skapa en förståelse för vilka möjligheter och utmaningar som finns för miljöanpassning av småskalig vattenkraft, samt att skapa förtroende och hitta gemensamma lösningar. Resan följdes upp med ett seminarium i Stockholm under hösten.

Förväntningar för framtiden

107 verksamheter förväntas lämna in sina prövningsansökningar till mark- och miljödomstolen under 2026. Vidare kan ytterligare drygt 325 verksamheter anmäla sig till fonden under det kommande året, förutsatt att pausen för anmälningar till fonden avslutas.

Fler domar förväntas meddelas och vinna laga kraft under det kommande året. Allt eftersom så

sker kommer också fler verksamhetsutövare att kunna börja planera genomförandet av de utdömda miljöåtgärderna. Fondens prognos är att ungefär 20 projekt kommer att utföra entreprenad-arbeten under 2026.

Centralt för kommande årets verksamhet är att fortsatt stötta och hantera pågående projekt, samt att den pågående översynen av fondens villkor slutförs.

Efter balansdagen har ägarförhållandena för fonden ändrats på så sätt att Holmen AB sedan februari 2026 inte längre är delägare i fonden. Vid en extrainsatt bolagsstämma den 18 februari 2026 beslutades att lösa in Holmens aktier och minska aktiekapitalet med 24 620 kr. Stämman beslutade även om fondemission innebärande en ökning av aktiekapitalet med 24 620 kr. I och med utträdet lämnar Holmen sin plats i styrelsen. Fondens totala medel för finansiering av kommande verksamheter är oförändrade och påverkas inte av Holmens utträde.

Svartårundan på studiebesök vid Laxberg. Foto: Martin Falklind.



Flerårsöversikt (tkr)

	2025	2024	2023	2022
Nettoomsättning	46 139	53 276	64 555	61 500
Resultat efter finansiella poster	52	48	191	391
Soliditet (%)	71,9	73,9	74,4	75,5

Bolagets omsättning varierar med antalet projekt som antas till fonden.
Antalet projekt styrs av den nationella planen för omprövning av vattenkraft.

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	107 238
årets vinst	29 199
	136 437
disponeras så att i ny räkning överföres	136 437
	136 437

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter (sidan 11–14).



Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	5 024 620	86 106	21 132	5 131 858
Disposition enligt beslut av årsstämman: Balanseras i ny räkning		21 132	-21 132	0
Årets resultat			29 199	29 199
Belopp vid årets utgång	5 024 620	107 238	29 199	5 161 057

Resultaträkning

2025-01-01 – 2025-12-31

	Not	2025-01-01 –2025-12-31	2024-01-01 –2024-12-31
Rörelseintäkter, lagerförändringar m. m.			
Nettoomsättning		46 139 013	53 276 229
Övriga rörelseintäkter		8 868	8 562
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		46 147 881	53 284 791
Rörelsekostnader			
Handelsvaror		-29 183 934	-36 624 450
Övriga externa kostnader		-7 778 341	-7 073 329
Personalkostnader	2	-9 312 417	-9 306 713
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0	-229 820
Övriga rörelsekostnader		0	-394
Summa rörelsekostnader		-46 274 692	-53 234 706
Rörelseresultat		-126 811	50 085
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		178 362	615
Räntekostnader och liknande resultatposter		-24	-2 317
Summa finansiella poster		178 338	-1 702
Resultat efter finansiella poster		51 527	48 383
Resultat före skatt		51 527	48 383
Skatter			
Skatt på årets resultat		-22 328	-27 251
Årets resultat		29 199	21 132

Balansräkning

2025-01-01 – 2025-12-31

TILLGÅNGAR	Not	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3	0	0
Förbättringsutgifter på annans fastighet	4	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	5	385 000	385 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		385 000	385 000
Summa anläggningstillgångar		385 000	385 000
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		3 038	3 789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		928 163	885 051
Summa kortfristiga fordringar		931 201	888 840
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		5 865 395	5 669 322
Summa kassa och bank		5 865 395	5 669 322
Summa omsättningstillgångar		6 796 596	6 558 162
SUMMA TILLGÅNGAR		7 181 596	6 943 162

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		5 024 620	5 024 620
Summa bundet eget kapital		5 024 620	5 024 620
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		107 238	86 106
Årets resultat		29 199	21 132
Summa fritt eget kapital		136 437	107 238
Summa eget kapital		5 161 057	5 131 858
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		586 433	260 023
Övriga skulder		711 800	359 684
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	722 306	1 191 597
Summa kortfristiga skulder		2 020 539	1 811 304
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 181 596	6 943 162

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Avskrivning

Tillämpade avskrivningstider:

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer 5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet 5 år

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning:
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster:
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet (%):
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Medelantalet anställda

	2025	2024
Medelantalet anställda	9	9

Not 3 Inventarier, verktyg och installationer

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 006 731	1 006 731
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 006 731	1 006 731
Ingående avskrivningar	-1 006 731	-839 317
Årets avskrivningar	0	-167 414
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 006 731	-1 006 731
Utgående redovisat värde	0	0

Not 4 Förbättringsutgifter på annans fastighet

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	340 386	340 386
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	340 386	340 386
Ingående avskrivningar	-340 386	-277 981
Årets avskrivningar	0	-62 405
Utgående ackumulerade avskrivningar	-340 386	-340 386
Utgående redovisat värde	0	0

Not 5 Andra långfristiga fordringar

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	385 000	385 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	385 000	385 000
Utgående redovisat värde	385 000	385 000

Not 6 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna semesterlöner	206 212	357 691
Beräknade upplupna lagstadgade sociala avgifter	91 736	135 535
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	424 358	698 371
Utgående redovisat värde	722 306	1 191 597



Undertecknade försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden. Årsredovisningen är signerad digitalt.
Årsredovisningen beslutades 2026-04-10.

Göteborg 2026
Underskriven den dag som framgår av respektive elektroniska underskrift.

Tord Eriksson
Ordförande

Jakob Norström

Jonas Andrén

Ola Palmquist

Ove Fredriksson

Sara Sandberg

Susann Handler

Susanne Öhrvall

Anna Jivén
Extern verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats, 2026
Ernst & Young Aktiebolag

Anders Linusson
Auktoriserad revisor