

Halvårsrapport første halvår 2025

Introduksjon

Hafslund er et fornybarkonsern bestående av tre forretningsområder: Kraftproduksjon, med Norges nest største vannkraftvirksomhet, Fjernvarme, som er Norges største fjernvarmeleverandør og Vekst og investeringer, som jobber med etablerte og nye vekstinitiativer innenfor den fornybare verdikjeden, i tillegg til å omfatte eierskapet i Eidsiva Energi med en eierandel på 50 prosent. Eidsiva Energi eier 100 prosent av Elvia, Norges største nettselskap.

Gjennomgående i denne rapporten vises sammenligningstall fra i fjor i parentes, med mindre annet er oppgitt.

Resultat og resultatdrivere første halvår 2025

- Hafslund fikk et resultat etter skatt i første halvår 2025 på 2 222 millioner kroner (2 046 millioner kroner), som er en økning på 176 millioner kroner i forhold til første halvår i fjor. Driftsresultatet ble 5 690 millioner kroner, mot 5 485 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Det økte driftsresultatet skyldes hovedsakelig noe høyere kraftpriser i Sør-Norge, samt god produksjonsoptimalisering både i kraftproduksjon og fjernvarmevirksomheten.
- Mens kraftprisene i Sør-Norge var lavere første kvartal 2025 i forhold til første kvartal 2024, har prisene i andre kvartal 2025 vært relativt høyere. Oppnådd kraftpris var 70 øre per kWh i første halvår 2025, opp 2 øre per kWh i forhold til tilsvarende periode i fjor. Oppnådd kraftpris er 15 prosent høyere enn spotprisene i kraftvirksomhetens produksjonsområder og må ses i sammenheng med produksjonsoptimalisering og sikringsaktivitet, samt salg av konsesjonskraft til myndighetsbestemte priser.
- Kraftproduksjonen på 9,3 TWh er på linje med fjoråret og 2 prosent lavere enn normalproduksjon for perioden. Etter et første kvartal med svært høy produksjon, har mindre snø og dermed mindre snøsmelting enn normalt bidratt til lavere produksjon i andre kvartal. Produksjonen inkluderer om lag 0,4 TWh i strukturell vekst gjennom kjøpene av Tonstad Vindkraft og Sarpsfoss Limited.
- Fjernvarmesalget var 946 GWh (1 050 GWh) i første halvår 2025. Dette er en nedgang på 104 GWh i forhold til samme periode i fjor, og kommer i hovedsak av at vinteren 2025 ble betydelig mildere enn 2024, og varmebehovet i hovedstaden har derfor vært lavere. Fjernvarmevirksomheten leverer i første halvår et driftsresultat på 197 millioner kroner, 39 millioner kroner høyere enn tilsvarende periode i 2024. Det økte driftsresultatet kommer av økte salgsmarginer (opp fra 53 prosent til 60 prosent) til tross for lavere fjernvarmesalg.

- Driftskostnadene, inkludert avskrivninger, ble 2 813 millioner kroner (2 708 millioner kroner). Overtagelse av Tonstad Vindkraft i juli 2024 og Sarpsfoss Limited i april 2025 øker driftskostnadene og avskrivningene i første halvår 2025 sammenlignet med første halvår 2024. I tillegg øker kostnadene i konsernet som følge av flere ansatte, høyere aktivitet og generell prisvekst. Kostnader i forbindelse med brenselkjøp i fjernvarmevirksomheten er redusert sammenlignet med tilsvarende periode i 2024, grunnet lavere produsert volum og god optimering.
- Resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet ble 234 millioner kroner (61 millioner kroner). Resultatet fra eierskapet i Eidsiva Energi ble 262 millioner kroner (85 millioner kroner). Økningen i resultatbidraget fra Eidsiva Energi kommer i hovedsak fra nettvirksomheten Elvia i form av økte tariffinntekter og flaskehalsinntekter, samt reduserte driftskostnader.
- Netto finansposter ble -461 millioner kroner (-344 millioner kroner) og skyldes hovedsakelig høyere rentekostnader som følge av en økning i rentebærende gjeld til finansiering av oppkjøp.



Nøkkeltall

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
FINANSIELLE NØKKELTALL			
Driftsinntekter	8 269	8 132	14 172
EBITDA	6 358	5 986	10 321
Driftsresultat (EBIT)	5 690	5 485	9 130
Underliggende driftsresultat	5 784	5 843	8 721
Resultat før skatt	5 229	5 141	8 729
Resultat etter skatt	2 222	2 046	3 757
Netto rentebærende gjeld	19 519	14 339	13 951
-herav ansvarlig lån	5 421	5 421	5 421
Totalkapital	97 857	86 208	95 811
Engasjert kapital	71 431	63 744	66 949
Investeringer i driftsmidler	1 050	644	1 502
ROE (%) ²	8.1 %	7.8 %	7.8 %
ROCE (%) ²	13.1 %	15.4 %	13.6 %
Gjeld/EBITDA (x) ²	1.8	1.3	1.4
FFO/Gjeld (%) ²	27%	-24%	18%
Egenkapitalandel (%)	49%	53%	50%
ANDRE NØKKELTALL			
Antall ansatte	938	860	902
Turnover (frivillig avgang)	4.1 %	4.0 %	2.2 %
Antall skader per million arbeidstimer (H2) siste 12 mnd	8,5	9,9	6,9
Klimautslipp (Scope 1, 2 og 3) (tCO2e) ¹	344 300	339 800	691 600
Kraftproduksjon (TWh)	9,3	9,3	19,8
Oppnådd kraftpris (øre/kWh)	70	68	56
Nordisk systempris (øre/kWh)	42	59	42
Fjernvarmesalg (GWh)	946	1 050	1 767

¹ Klimagassutslipp er beregnet med markedsbasert metode.
² 12 måneders rullerende beregningsgrunnlag. Høy skattebetaling siste halvår 2023 gjør at FFO i nøkkeltallet for 1H 2024 blir negativ. Se nærmere forklaring under "Alternative resultatmål" på side 23.

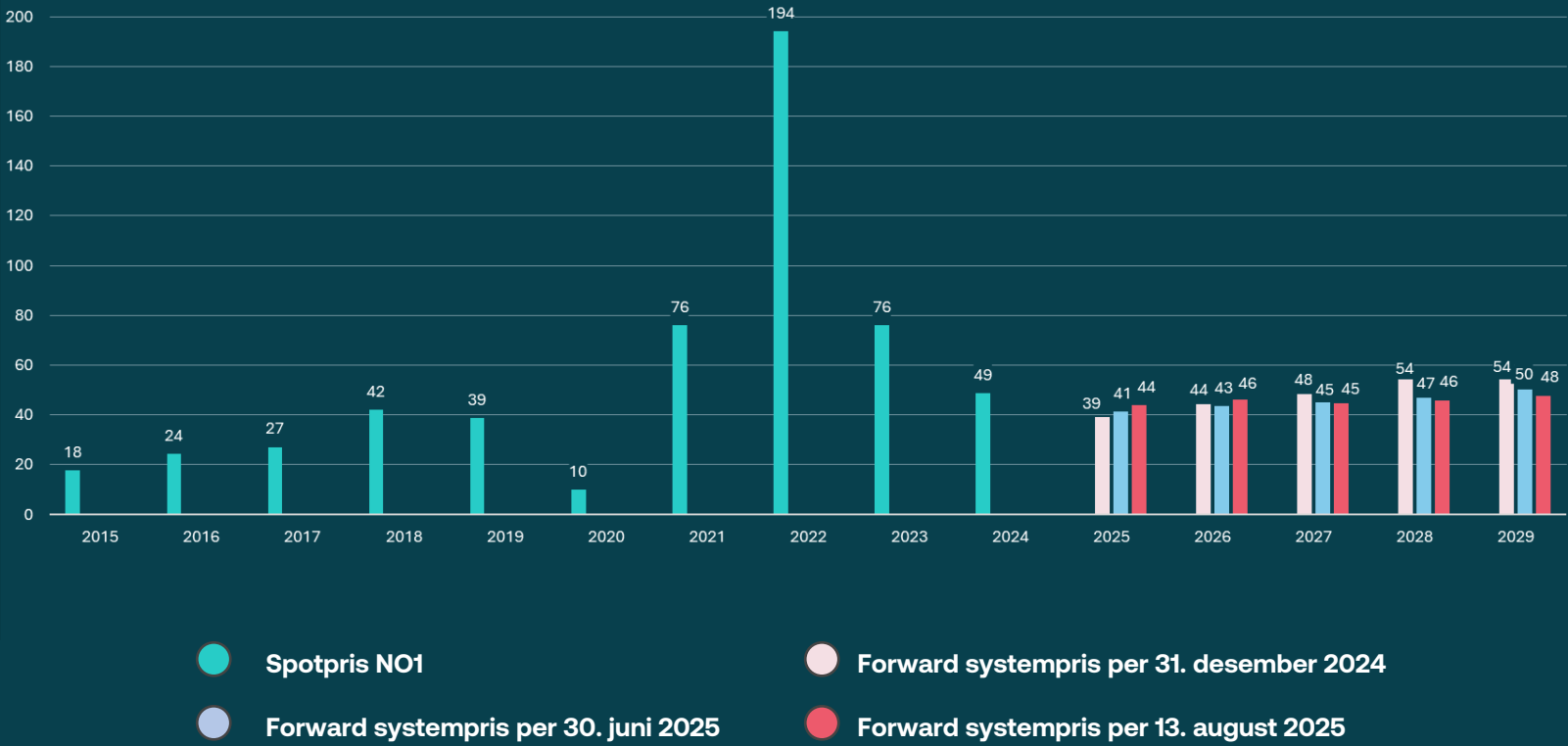
Resultat etter skatt
2 222 mill. kroner

Oppnådd kraftpris
70 øre/kWh

Kraftproduksjon
9,3 TWh

Fjernvarmesalg
946 GWh

Kraftprisutvikling 2015 - 2029 øre per kWh



Viktige hendelser første halvår 2025

Bygging av karbonfangstanlegget på Klemetsrud godt i gang

I januar 2025 tok styret i Hafslund Celsio den endelige investeringsbeslutningen for realiseringen av karbonfangstprosjektet på Klemetsrud i Oslo. Prosjektet vil redusere de fossile CO₂-utslippene i Oslo med rundt 20 prosent, og er et av verdens første karbonfangstprosjekter innen avfallshåndtering. Avfallsforbrenning med karbonfangst og -lagring løser samfunnets utfordring med ikke-resirkulerbart avfall, leverer CO₂-nøytral energi ved å utnytte overskuddsvarme fra forbrenningsprosessen til fjernvarme, og fjerner samtidig CO₂ fra atmosfæren ved å fange og lagre biogen CO₂. Byggingen er godt i gang og prosjektet forventes å være i drift i tredje kvartal 2029.

En viktig del av grunnlaget for investeringsbeslutningen for karbonfangstprosjektet er salg av sertifikater for permanent karbonfjerning. I april inngikk kjøpergruppen Frontier og Hafslund Celsio en avtale om totalt 100 000 tonn karbonfjerning i 2029 og 2030. Dette var den første kjente avtalen om karbonfjerning fra avfallsforbrenning. I juni inngikk Hafslund Celsio en avtale med Microsoft om levering av 1,1 millioner tonn permanent karbonfjerning over en periode på ti år.

Kjøp og overtagelse av Sarpsfoss Limited

I januar inngikk Hafslund avtale med Orkla om kjøp av Sarpsfoss Limited. Sarpsfoss Limited eier Borregaard kraftverk og 50 prosent av Sarp kraftverk som ligger i Sarpefossen, samt Mossefossen kraftverk. Kjøpet ble gjennomført i april 2025. Oppkjøpet tilfører 536 GWh til Hafslunds kraftproduksjon. Hafslund samler med dette eierskapet i alle tre kraftverk i Sarpefossen, som er Nord-Europas største foss for kraftproduksjon.

Endringer i rammevilkår for fjernvarme

Lønnsomheten i fjernvarmevirksomheten har de siste årene vært utfordret av negativ utvikling i rammevilkår. Derfor er det positivt at det gjøres tiltak

som vil bidra til å styrke fjernvarmen og bransjens konkurransekraft for fremtiden. I april fastsatte regjeringen endringer i energimerkeordningen for bygninger med premiering av oppvarmingsløsninger som avlastar kraftsystemet. Sammenlignet med dagens ordning vil bygg som bruker fjernvarme komme bedre ut når endringene trer i kraft fra 2026. I juni vedtok Stortinget regjeringens forslag om Norgespris og strømstøtte til husholdninger, der fjernvarmekundene inkluderes i ordningene og dermed likebehandles med strømkundene, uten at det går på bekostning av fjernvarmeselskapene.

I behandlingen av revidert nasjonalbudsjett vedtok Stortinget imidlertid også en reduksjon i elavgiften. Denne reduksjonen, som skal gi lavere kostnader for strømkundene, svekker samtidig lønnsomheten i fjernvarmebransjen gjennom prisreguleringen som sier at fjernvarmeprisen ikke kan overstige prisen for elektrisk oppvarming.

Første kunde har flyttet inn i datasenteret til Skygard

I 2024 besluttet Telenor, Hafslund og HitecVision å investere 2,4 milliarder kroner i datasentervirksomheten Skygard. Skygard skiller seg ut ved å ha norske eiere, sterkt fokus på energieffektiv drift i tillegg til å møte behov fra kunder med svært høye krav til sikkerhet. Byggingen av Skygard sitt første datasenter på Økern i Oslo nærmer seg ferdigstilling, og første kunde overtok sine lokaler som planlagt før sommeren.

Dødsulykke i Skjåk

Den 23. mai 2025 ble en person alvorlig skadet i en ATV-ulykke under arbeid for Hafslund Kraft. Personen døde senere av skadene. Den forulykkede var innleid i et prosjekt for overflatebehandling av en rørgate med flere riggplasser. Etter ulykken har Hafslund gjennomført en grundig undersøkelse. Undersøkelsen har hatt som mål å identifisere læringspunkter knyttet til sikkerhet og risikostyring i prosjektet, med særskilt fokus på Hafslund Krafts rolle som byggherre, inkludert risikohåndtering, koordinering og oppfølging av HMS-arbeidet.

Forretningsområdene

Kraftproduksjon

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
Driftsinntekter	6 922	6 702	11 751
EBITDA	5 886	5 723	9 707
Driftsresultat (EBIT)	5 439	5 435	8 937

Kraftproduksjonsvirksomheten hadde driftsinntekter på 6 922 millioner kroner (6 702 millioner kroner) i første halvår 2025. Økte driftsinntekter mot samme periode i fjor skyldes i hovedsak noe høyere kraftpriser i Sør-Norge. Overtagelsen av Tonstad Vindkraft i juli 2024 og Sarpsfoss Limited i april 2025 bidro med driftsinntekter på 272 millioner kroner i første halvår 2025. Driftsresultatet (EBIT) på 5 439 millioner kroner (5 435 millioner kroner) er på linje med første halvår 2024.

Oppnådd kraftpris på 70 øre per kWh i første halvår 2025, er opp 2 øre per kWh sammenlignet med tilsvarende periode i 2024. Dette er 15 prosent (14 prosent) høyere enn spotpris i produksjonsområdene og må ses i sammenheng med produksjonsoptimalisering og sikringsaktivitet, samt salg av konsesjonskraft til myndighetsbestemte priser. Driftsinntektene inkluderer en verdiendring på 54 millioner kroner (92 millioner kroner) knyttet til finansielle kraft-, og valutaderivater som verdsettes til markedsverdi i resultatet.

Kraftproduksjonen på 9,2 TWh er på linje med fjoråret. Produksjonen inkluderer om lag 0,4 TWh i strukturell vekst (Tonstad Vindkraft og Sarpsfoss Limited). På tross av høy produksjon i første kvartal, er kraftproduksjonen 2 prosent lavere enn normalproduksjonen for halvåret. Dette skyldes betydelig mindre snø enn normalen i vinter og derav mindre snøsmelting/produksjon i andre kvartal.

Driftskostnader inkludert avskrivninger var 1 498 millioner kroner (1 301 millioner kroner) i første halvår 2025. Økningen i kostnadene fra tilsvarende periode i fjor må ses i sammenheng med at driftskostnader (inkludert avskrivninger) for Tonstad Vindkraft og Sarpsfoss Limited er inkludert, i tillegg til flere ansatte, økt aktivitet og generell prisvekst. Kostnadene inkluderer også en negativ verdiendring på -9 millioner kroner knyttet til erstatningskraft. Til sammenligning var tilsvarende beløp -122 millioner kroner første halvår 2024.

Justert for verdiendringene knyttet til finansielle kraft- og valutaderivater, samt erstatningskraft som verdsettes til markedsverdi i resultatet, var det underliggende driftsresultatet 5 393 millioner kroner (5 465 millioner kroner) i første halvår 2025.

Hafslund har som mål å bidra til økt fornybar produksjon og har flere prosjekter som kan gi ny kraft. Planlegging av Hemsil 3 kraftverk på Gol er i full gang etter at Hafslund Kraft ble tildelt konsesjon i 2024. Bygging av Sarp 2 kraftverk i Sarpefossen aktualiseres ytterligere med overtagelsen av kraftverkene i Sarpsfoss Limited. Konsesjonssøknad ble sendt til NVE i april 2024 og i juni 2025 anbefalte NVE til Energidepartementet at Hafslund får tillatelse til å bygge Sarp 2 kraftverk.

Fjernvarme

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
Driftsinntekter	1 332	1 417	2 388
EBITDA	414	368	592
Driftsresultat (EBIT)	197	158	177

Første halvår 2025 var driftsresultat for fjernvarmevirksomheten 197 millioner kroner, en økning på 39 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2024.

Fjernvarmesalget ble 946 GWh (1 050 GWh) i første halvår 2025. Dette er en nedgang på 104 GWh i forhold til samme periode i fjor, og kommer av at vinteren 2025 var betydelig mildere enn vinteren 2024, og varmebehovet i hovedstaden var derfor lavere. Kraftprisene, og dermed salgsprisen for fjernvarme, har første halvår 2025 vært noe høyere enn samme periode i 2024. Det produseres også elektrisitet fra dampturbiner på Klemetsrud. Elektrisitetsproduksjonen var på 69 GWh (75 GWh) første halvår 2025.

Fjernvarmevirksomheten realiserte i første halvår 2025 en salgsmargin på 60 prosent sammenlignet med 53 prosent første halvår 2024. Underliggende drift har vært god, og god energioptimering med utnyttelse av høy prisvolatilitet blant annet gjennom bruk av akkumulatortanken har medført lavere energikostnader og styrket salgsmargin. I motsetning til vinteren 2024 har det i 2025 heller ikke vært ekstreme kuldeperioder som gir behov for de dyreste spisslastbrenslene.

I 2025 er andre driftskostnader noe lavere enn samme periode i fjor. Dette er et resultat av virksomhetens forbedringsprogram. Fjernvarmevirksomheten jobber for å bedre lønnsomheten, som de siste årene har vært utfordret av en negativ utvikling i rammevilkår (strømstøtte, økt forbrenningsavgift, redusert elavgift). Første halvår 2025 har gitt viktige gjennomslag som bidrar til økt optimisme rundt muligheten til å drive og utvikle fjernvarmevirksomheten videre med lønnsomhet. Fjernvarmekundene er sidestilt med strømkundene i Norgespris og strømstøtteordningen, og bransjen fikk gjennomslag for den ønskede vektingsfaktoren i energimerkeordningen som likestiller fjernvarme med oppvarmingsløsninger basert på strøm. Samtidig trekker reduksjon i elavgift og Enova-avgift i motsatt retning, og synliggjør behovet for fortsatt arbeid med å sikre bærekraftige rammevilkår for bransjen.

Det har vært stor aktivitet i fjernvarmevirksomheten i første halvår knyttet til oppstart av arbeider med bygging av karbonfangstanlegget på Klemetsrud etter endelig investeringsbeslutning i januar. Ved utgangen av

juni har Celsio inngått kontrakter for salg av karbonfjerningssertifikater som sikrer betydelige årlige inntekter de første ti årene etter idriftsettelse av karbonfangstanlegget.

Vekst og investeringer

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
Driftsinntekter	14	9	23
EBITDA	160	-38	192
Driftsresultat (EBIT)	158	-39	190

Hafslund Vekst hadde samlede driftsinntekter på 14 millioner kroner i første halvår 2025 (9 millioner kroner). Inntektene kommer fra satsningen på mobil energi, samt leverte rådgivnings- og konsulenttjenester.

Driftskostnader inkludert avskrivninger for perioden utgjorde 78 millioner kroner (76 millioner kroner), og drives av aktiviteter nevnt over samt forretningsutvikling og eierskapsforvaltning av tilknyttede selskaper.

Resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet ble 221 millioner kroner (27 millioner kroner). Resultatforbedringen kommer av høyere levert resultat fra alle virksomhetene i Eidsiva Energi. I nettvirksomheten Elvia er driftsresultatet per første halvår 2025 vesentlig forbedret sammenlignet med første halvår 2024. Dette kan i stor grad tilskrives økte tariffinntekter og flaskehalsinntekter fra Statnett. Elvia mottok ikke flaskehalsinntekter første halvår 2024. Reduserte driftskostnader første halvår 2025 mot tilsvarende periode i 2024 påvirker også resultatet positivt. Svingningene i resultatene fra Elvia vil over tid jevnes ut, gitt inntektsrammemodellen for nettvirksomhet i Norge. Eidsiva Bioenergi og Eidsiva Digital leverte også bedre resultat i første halvår 2025 sammenlignet med tilsvarende periode året før. Alle Eidsivas virksomhetsområder har i første halvår opplevd positiv utvikling av sentrale rammevilkår. I tillegg til tidligere omtalte gjennomslag innen fjernvarme, er det også besluttet at modellen for å beregne NVE renten holdes uendret

på mellomlang sikt, og det legges ikke opp til en regulering av bredbåndvirksomheten.

Driftsresultatet i Vekst og investeringer i første halvår 2025 ble på 158 millioner kroner mot -39 millioner kroner for samme periode i 2024.

I løpet av andre kvartal 2025 ble det fattet investeringsbeslutning for batteriprojekt ved Dingelsundet i Sverige. Prosjektet utvikles i deleid fellesskap mellom Hafslund Vekst og Cloudberry Clean Energy og vil ha en lagringskapasitet på 24 MW.

Øvrig virksomhet

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
Driftsinntekter	2	3	9
EBITDA	-102	-66	-170
Driftsresultat (EBIT)	-105	-69	-174

Øvrig virksomhet består av morselskapet Hafslund AS, inkludert forvaltningen av Hafslund Hovedgård og konsernelimineringer. Driftsresultat var -105 millioner kroner (-69 millioner kroner) første halvår 2025. Økningen i det negative driftsresultatet sammenlignet med første halvår 2024 kommer i hovedsak av høyere aktivitet og flere ansatte. Driftsresultatet første halvår 2025 er på linje med driftsresultatet andre halvår 2024.

Konsernbalanse og kapitalforhold

Hafslund hadde ved utgangen av første halvår 2025 totale eiendeler på 97 857 millioner kroner (95 811 millioner kroner per 31. desember 2024) og engasjert kapital på 71 milliarder kroner (67 milliarder kroner per 31. desember 2024).

Konsernet hadde netto rentebærende gjeld inkludert ansvarlige lån på 20 milliarder kroner (14 milliarder kroner per 31. desember 2024).

Ved utgangen av første halvår 2025 hadde konsernet en ubenyttet trekkfasilitet på 5,5 milliarder kroner (inklusive kassekreditt på 1 milliard kroner), økt med 2,0 milliarder kroner fra 31. desember 2024. Konsernets kassekreditt på 50 millioner euro til å dekke daglige markedsoppgjør på Nasdaq OMX var ubenyttet ved utgangen av første halvår 2025. Konsernet har låneavtaler uten krav til finansielle nøkkeltall (covenants).

I januar 2025 offentliggjorde S&P sin offisielle rating av Hafslund, A- med stabile utsikter. I juni oppgraderte Scope Ratings sin rating til A med stabile utsikter (tidligere A- med positive utsikter). Konsernet har som mål å opprettholde en solid "investment grade" rating med finansielle nøkkeltall som understøtter dette, herunder blant annet en FFO/gjeld som overstiger 20 prosent over tid.

Risiko- og usikkerhetsfaktorer

Hafslund er eksponert for risiko av både strategisk og operativ karakter, som kan ha stor innvirkning på konsernets inntjening, strategiske ambisjoner og drift. Formålet med konsernets risikostyring er å ta riktig risiko ut fra konsernets verdier, strategiske retning, satsingsområder og bæreevne.

Egen energiproduksjon og markedspriser på kraft er Hafslunds viktigste verdidrivere. Styring av risiko er dermed tett knyttet til disponering av vannressurser og optimalisering av fjernvarmeproduksjon. I tillegg styrer Hafslund risiko gjennom en aktiv sikringsstrategi for konsernets priseksponerte virksomhet, med mål om å stabilisere inntekt og kontantstrøm over tid. Dette inkluderer bilaterale kraftavtaler til industri og bedriftskunder. Kraftprisene har de siste årene vært svært volatile, blant annet drevet av globale priser på alternative energikilder og klimakostnader (gass og CO₂-priser). Innføringen av flytbasert markedskobling har også hatt merkbar innvirkning på prisdannelsen i det nordiske kraftmarkedet i 2025, med større prisdifferanser mellom prisområdene.

Sikring av inntjening gjennom langsiktige bilaterale avtaler har i første halvdel av 2025 også blitt en realitet innen karbonfjerning. Avtalene med Frontier og Microsoft om salg av sertifikater for permanent karbonfjerning er avgjørende for lønnsomheten i karbonfangstanlegget som er under bygging på Klemetsrud.

Endringer i regelverk og politiske beslutninger kan ha store konsekvenser for konsernets inntjening og muligheter for videre utvikling av ny fornybar kraftproduksjon. Dette inkluderer endringer i skatte- eller avgiftsnivåer og nye eller endrede reguleringer, som kan påvirke ett eller flere av konsernets forretningsområder. Hafslund jobber aktivt med å bidra til gode og bærekraftige rammebetingelser for de bransjene som konsernets virksomhet er en del av. Å sikre gode vilkår for fjernvarmen vil fortsatt ha

fokus fremover. Arbeid med rammevilkår og regulering som legger til rette for ny, fornybar kraftutbygging, herunder kompensasjonsordninger som ivaretar vertskommuner, er også prioritert.

Hafslunds operative kjernevirksomhet inkluderer blant annet bygging, vedlikehold og drift av produksjonsanlegg og distribusjon av fornybar energi. Uønskede hendelser i driften kan potensielt ha store konsekvenser for liv og helse, ytre miljø, driftskontinuitet og økonomi. Det høye aktivitetsnivået med flere parallelle prosjekter, særlig utbyggingen av karbonfangstanlegget på Klemetsrud, medfører økt risiko selv om prosjektstyring og HMS har høy prioritet.

Risikoen for dataangrep og sabotasje mot kritisk infrastruktur er fortsatt på et forhøyet nivå som følge av økt geopolitisk uro. Det er registrert uønsket kartleggingsaktivitet ved enkelte av konsernets lokasjoner i perioden. Hafslund har som respons på økt risiko iverksatt målrettede tiltak for å styrke både fysisk sikring, adgangskontroll og sikkerhetssystemer. Sikkerhetstrusler kan også ramme gjennom konsernets leverandørkjeder, noe som krever skjerpet oppfølging og kontroll av eksterne samarbeidspartnere. Beredskap og IKT-sikkerhet forbedres løpende for å beskytte konsernets kritiske systemer og infrastruktur.

Kjernevirksomheten i Hafslund er utsatt for klimarisiko. Endringer i nedbør vil direkte påvirke produksjonsgrunnlaget for vannkraftvirksomheten. Endringer i temperatur vil blant annet påvirke konsernets snømagasiner samt forbruket av strøm og fjernvarme. Raskere endringer i hydrologisk situasjon og temperatur, og overgangen til en produksjonsmiks der sol- og vindkraft erstatter fossile energikilder, vil medføre større kraftprissvingninger. Som fornybaraktør med fleksibel kraftproduksjon samt fleksibelt forbruk, kan slike utslag i kraftprisene også gi konsernet muligheter for økt inntjening. Konsernets infrastruktur er i tillegg utsatt for fysisk risiko som følge av klimaendringer. Hafslunds mulighet til regulering

av vannføring i vassdrag kan imidlertid virke risikoreduserende i flomsituasjoner, som kan bli vanligere fremover.

Konsernets investeringsnivå forutsetter god tilgang på kapital, og urolige finansmarkeder med høyere renter kan gjøre finansiering mer utfordrende. Sikring av finansiell robusthet i urolige tider vil være høyt prioritert fremover. For å redusere likviditetsrisiko har Hafslund blant annet utvidet sin syndikerte kredittfasilitet første halvår 2025.

Fremtidsutsikter

Utviklingen i verdenssamfunnet første halvdel av 2025 oppleves urovekkende. For Norge vil samarbeidet med resten av Europa bli enda viktigere fremover. Vi ser et Europa som har økt fokus på og gjør grep for å bedre både beredskap og konkurransekraft. Krafttilgang er kritisk for nasjoner og regioners uavhengighet og styrke, og EU er Norges viktigste eksportmarked for energi. Hafslunds mål er å bidra til stabil forsyning av fornybar energi til samfunnet, som grunnlag for kristiske samfunnsfunksjoner, for industriaktivitet og arbeidsplasser, og videre elektrifisering og ivaretagelse av klima. Utbygging og drift av fornybar kraft er Hafslunds viktigste oppgave.

Fremover vil det jobbes videre med å modne frem flere prosjekter som kan gi ny kraft, og ikke minst effekt som sikrer nok kraft også de timene hvor behovet er størst. Nærmest i tid ligger vannkraftutbyggingen Hemsil 3 der Hafslund har fått konsesjon (investeringsbeslutning forventet i løpet av 2025). Vind på land er den rimeligste måten å bygge ut mer kraft i Norge. Hafslund ønsker å bidra til at vi fremover kan utnytte potensialet i denne ressursen på en måte som også hensyntar vertskommunenes interesser og naturen.

Økt bruk av fjernvarme er et effektivt og viktig tiltak for å avlaste strømnettet. Å legge til rette for utnyttelse av spillvarme, blant annet

gjennom vedtak av bedre rammevilkår for fjernvarmebransjen, vil redusere behovet for kostbar utbygging av strømnettet, og av beredskapshensyn sikre oppvarming også om kraftsystemet skulle oppleve utfordringer. Utbygging av karbonfangstanlegget på Klemetsrud vil være av de viktigste prosjektene i Hafslund de nærmeste årene, og vil sikre at Oslo i fremtiden kan håndtere eget avfall og utnytte spillvarmen inn i fjernvarmenettet uten utslipp.

I tiden fremover vil Hafslund fokusere enda mer på effektiv ressursutnyttelse. I en mer uforutsigbar verden der det kan antas at kostnadsnivået for drift og utbygging vil øke, er det naturlig å prioritere enda hardere. Et økt spennings- og trusselnivå gjør kritisk infrastruktur særlig utsatt. Arbeid med sikkerhet og beredskap blir også svært viktig for Hafslund i den kommende perioden.

Hafslund skal bidra til langsiktig vekst og verdiskaping, samtidig som stabil avkastning, utbytte til eier Oslo kommune og finansiell robusthet ivaretas gjennom uforutsigbare tider.

Hafslund AS
Oslo, 29. august 2025

Styret

Totalresultat konsern

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
Salgsinntekter	7 810	7 714	13 395
Annen gevinst/tap	216	379	580
Andre driftsinntekter	243	38	196
Driftsinntekter	8 269	8 132	14 172
Energikjøp og overføringskostnader	-682	-772	-1 254
Lønn og andre personalkostnader	-666	-554	-1 221
Eiendomsskatt og andre pålagte kostnader	-339	-434	-762
Andre driftskostnader	-458	-446	-970
Resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	234	61	356
EBITDA	6 358	5 986	10 321
Av- og nedskrivninger	-668	-501	-1 191
Driftsresultat (EBIT)	5 690	5 485	9 130
Renteinntekter	198	198	356
Rentekostnader	-633	-505	-1 104
Andre finansinntekter/kostnader	-25	-37	347
Netto finansposter	-461	-344	-401
Resultat før skatt	5 229	5 141	8 729
Skattekostnad	-3 008	-3 095	-4 972
Resultat etter skatt	2 222	2 046	3 757
RESULTAT TILORDNES			
Aksjonærer i morselskapet	1 770	1 625	2 955
Ikke-kontrollerende eierinteresser	452	421	802

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
POSTER SOM SENERE KAN BLI OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Sikringsreserve	3	425	890
Skattemessige effekter	-59	-200	-337
Omregningsdifferanser fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	4	2	9
Poster som senere kan bli omklassifisert til resultatet	-53	227	562
POSTER SOM IKKE SENERE KAN BLI OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Estimatavvik pensjon	-12	31	169
Skattemessige effekter	8	-16	-98
Estimatavvik pensjon fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-	-	112
Poster som ikke senere kan bli omklassifisert til resultatet	-4	15	183
Utvidet resultat	-57	242	745
Totalresultat	2 165	2 288	4 502
TOTALRESULTAT TILORDNES			
Aksjonærer i morselskapet	1 725	1 800	3 554
Ikke-kontrollerende eierinteresser	440	488	948

Balanse konsern

Mill. kroner	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
EIENDELER				
Utsatt skattefordel		181	187	181
Immaterielle eiendeler	2	44 257	37 615	41 548
Varige driftsmidler	2	31 512	27 730	29 693
Bruksrettseiendeler		286	323	312
Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet		11 402	10 638	11 158
Langsiktige derivater		602	523	756
Andre langsiktige fordringer		1 679	1 542	1 637
Anleggsmidler		89 918	78 558	85 285
Lagerbeholdning		40	42	60
Kundefordringer		480	427	669
Andre kortsiktige rentebærende fordringer		530	589	496
Andre ikke rentebærende kortsiktige fordringer		525	481	653
Kortsiktige derivater		163	228	341
Bankinnskudd o.l.		6 202	5 883	8 306
Omløpsmidler		7 939	7 650	10 526
Eiendeler		97 857	86 208	95 811

Mill. kroner	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
EGENKAPITAL OG GJELD				
Innskutt egenkapital		23 594	23 594	23 594
Opptjent egenkapital		13 887	12 364	14 113
Ikke-kontrollerende eierinteresser		10 892	10 007	10 223
Egenkapital		48 373	45 964	47 930
Langsiktig rentebærende gjeld	3	22 401	16 182	18 498
Leieforpliktelse		252	279	269
Utsatt skatt		11 313	10 547	11 295
Pensjonsforpliktelser		54	46	46
Langsiktige derivater		115	50	176
Andre forpliktelser		5 417	2 787	5 806
Langsiktige forpliktelser		39 552	29 891	36 089
Leverandørgjeld		552	435	462
Leieforpliktelse		47	55	55
Annen kortsiktig ikke-rentebærende gjeld		1 698	1 607	1 777
Betalbar skatt		3 539	3 440	5 068
Kortsiktige derivater		78	87	60
Kortsiktig rentebærende gjeld	3	4 018	4 728	4 369
Kortsiktige forpliktelser		9 932	10 353	11 792
Egenkapital og gjeld		97 857	86 208	95 811

Oppstilling over kontantstrømmer konsern

Mill. kroner	Note	1.H 2025	1.H 2024	2024
KONTANTSTRØM FRA DRIFTEN				
Resultat før skattekostnad		5 229	5 141	8 729
Justeringer for:				
Av- og nedskrivninger		668	501	1 191
Gevinst/tap ved salg av varige driftsmidler		-2	70	87
Periodisering av langsiktige kontrakter		-163	-	-9
Resultat i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		-234	-61	-356
Urealiserte verdiendringer derivater		-45	-27	60
Endring i varelager		20	22	5
Endringer i kundefordringer og andre ikke rentebærende fordringer		425	798	343
Endringer i leverandørgjeld og annen kortsiktig ikke rentebærende gjeld		-180	-840	-437
Oppgjør av futureskontrakter		-53	363	544
Netto finansposter		461	344	401
Andre ikke-kontantgenererende inntekter og kostnader		-23	-30	-80
Kontantstrømmer fra driften		6 103	6 283	10 477
Betalt skatt		-4 566	-7 154	-7 117
Netto kontantstrøm fra driften		1 537	-871	3 360

Mill. kroner	Note	1.H 2025	1.H 2024	2024
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
Investeringer i varige driftsmidler		-1 050	-644	-1 502
Utbetalinger ved innskudd i eksisterende tilknyttet selskap		-121	-152	-373
Netto utbetaling ved transaksjoner	2	-3 514	-	-1 033
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		293	361	719
Innbetaling ved salg av virksomhet		3	-	724
Innbetalte renter		191	198	356
Andre investeringsaktiviteter		117	-85	39
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-4 081	-322	-1 071
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
Opptak av rentebærende gjeld	3	5 550	1 000	6 746
Nedbetaling av rentebærende gjeld	3	-1 856	-561	-6 068
Utbetaling av utbytte		-2 594	-3 025	-3 824
Betalte renter		-774	-650	-1 070
Andre finansieringsaktiviteter		100	63	-7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		427	-3 173	-4 223
Endring i bankinnskudd o.l.		-2 117	-4 367	-1 934
Bankinnskudd o.l. per 1. april/ 1. januar		8 306	10 239	10 239
Valutagevinst/-tap betalingsmidler		13	10	1
Bankinnskudd o.l. ved periodeslutt		6 202	5 883	8 306

Oppstilling over endringer i egenkapital konsern

	Note	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Egenkapital til morselskapets aksjonærer	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Total egenkapital
Mill. kroner							
Egenkapital per 31. desember 2023		110	23 484	13 169	36 763	9 943	46 706
Periodens resultat		-	-	2 955	2 955	802	3 757
Periodens utvidede resultat		-	-	599	599	146	745
Totalresultat i perioden		-	-	3 554	3 554	948	4 502
TRANSAKSJONER MED EIERNE							
Utdelt utbytte		-	-	-3 096	-3 096	-787	-3 883
Effekt av utbytte fra Hafslund Kraft AS til Eidsiva Energi AS		-	-	496	496	-	496
Kapitalinnskudd ¹		-	-	-	-	122	122
Sum transaksjoner med eierne		-	-	-2 600	-2 600	-666	-3 266
Andre egenkapitalendringer		-	-	-10	-10	-2	-12
Egenkapital per 31. desember 2024		110	23 484	14 113	37 707	10 223	47 930
Periodens resultat		-	-	1 770	1 770	452	2 222
Periodens utvidede resultat		-	-	-45	-45	-12	-57
Totalresultat i perioden		-	-	1 725	1 725	440	2 165
TRANSAKSJONER MED EIERNE							
Utdelt utbytte		-	-	-2 335	-2 335	-530	-2 865
Effekt av utbytte fra Hafslund Kraft AS til Eidsiva Energi AS		-	-	385	385	-	385
Minoritetens andel ved kjøp av eiendeler	2	-	-	-	-	426	426
Kapitalinnskudd ¹		-	-	-	-	333	333
Sum transaksjoner med eierne		-	-	-1 950	-1 950	229	-1 721
Andre egenkapitalendringer		-	-	-1	-1	-	-1
Egenkapital per 30. juni 2025		110	23 484	13 887	37 481	10 892	48 373

¹ Kapitalinnskudd omfatter også utstedelse av preferanseaksjer i Hafslund Celsio AS.

Oppstilling over endringer i egenkapital konsern (forts.)

	Note	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Egenkapital til morselskapets aksjonærer	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Total egenkapital
Mill. kroner							
Egenkapital per 31. desember 2023		110	23 484	13 169	36 763	9 943	46 706
Periodens resultat		-	-	1 625	1 625	421	2 046
Periodens utvidede resultat		-	-	176	176	66	242
Totalresultat i perioden		-	-	1 801	1 801	488	2 288
TRANSAKSJONER MED EIERNE							
Utdelt utbytte		-	-	-2 953	-2 953	-424	-3 377
Effekt av utbytte fra Hafslund Kraft AS til Eidsiva Energi AS		-	-	353	353	-	353
Sum transaksjoner med eierne		-	-	-2 600	-2 600	-424	-3 024
Andre egenkapitalendringer		-	-	-5	-5	-	-5
Egenkapital per 30. juni 2024		110	23 484	12 364	35 958	10 007	45 964

Note 1 Grunnlaget for utarbeidelse

Rapporten for første halvår 2025 er utarbeidet i henhold til kravene i IAS 34 Delårsrapportering. Halvårsrapporten inneholder ikke fullstendig informasjon og noteopplysninger som kreves etter IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU for et årsregnskap, og følgelig skal denne rapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2024. Rapporten for 1. halvår 2025 er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og med de samme beregningsmetoder som er beskrevet i årsrapporten for 2024.

Den finansielle informasjonen i halvårsrapporten er ikke revidert. Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK). Alle beløp er i millioner kroner, med mindre noe annet er angitt.

Nye standarder som trådte i kraft 1. januar 2025 har ikke hatt vesentlig effekt for konsernregnskapet.

Note 2 Transaksjoner og hendelser i første halvår 2025

Sarpsfoss Limited

Den 11. april 2025 fullførte Hafslund AS oppkjøpet av 90 prosent av aksjene i Sarpsfoss Limited fra Orkla ASA. De resterende 10 prosentene er kjøpt av Svartisen Holding AS. Sarpsfoss Limited består av Borregaard kraftverk, Mossefossen kraftverk samt 50 prosent av Sarp kraftverk, og vil tilføre 536 GWh til Hafslunds kraftproduksjon. Transaksjonen er regnskapsført som kjøp av eiendeler, og netto tilgang i konsernet er 4 262 millioner kroner.

Note 3 Rentebærende gjeld

Per 30. juni 2025 hadde Hafslund rentebærende gjeld på 26 419 millioner kroner, hvorav 4 018 millioner kroner var kortsiktig. I 2025 har konsernet nedbetalt lån med 1 856 millioner kroner og tatt opp nye lån på 5 550 millioner kroner. Øvrige bevegelser skyldes gebyrer samt valutaeffekter ved omregning av lån i utenlandsk valuta til norske kroner.

Konsernet har tre ansvarlige lån fra CCS Finansiering AS, herunder et ansvarlig lån på 2 075 millioner kroner med forfall i 2042. Dette lånet er annerledes fra de andre to lånene ettersom kreditor kan fremsette krav om innbetaling av ekstraordinært avdrag som tilsvarer enhver betalingsforpliktelse Oslo kommune eller CCS Finansiering AS får i forbindelse med den eksterne finansieringen av CCS-prosjektet. Av denne grunn blir lånet klassifisert som et kortsiktig lån. I sammenlikningstallene per 30.06.2024 er klassifisering av lånet omarbeidet fra langsiktig til kortsiktig rentebærende gjeld.

Note 4 Segmentinformasjon

Driftssegmenter rapporteres etter samme struktur som ledelsesrapporteringen til konsernets øverste beslutningstaker – konsernledelsen. Konsernet har tre driftssegmenter; Kraftproduksjon, Fjernvarme, og Vekst og investeringer. I tillegg til driftssegmentene inkluderer segmentoppstillingen Øvrig virksomhet som består av konsernelimineringer mellom segmentene og deler av konsernet som ikke tilhører de tre andre segmentene.

For mer detaljert informasjon om segmentene til konsernet vises det til note 2.1 i konsernregnskapet for Hafslund for 2024.



Note 4 Segmentinformasjon (forts.)

	Kraftproduksjon			Fjernvarme			Vekst og investeringer			Øvrig virksomhet			Konsern		
Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024	1.H 2025	1.H 2024	2024 ¹	1.H 2025	1.H 2024	2024	1.H 2025	1.H 2024	2024	1.H 2025	1.H 2024	2024
Salgsinntekter	6 482	6 341	11 047	1 328	1 373	2 349	-	-	-	-	-	-	7 810	7 714	13 395
Annen gevinst/tap	219	385	600	-3	-6	-21	-	-	-	-	-	-	216	379	580
Andre driftsinntekter	220	-24	105	7	51	60	14	9	23	2	3	9	243	38	196
Driftsinntekter	6 922	6 702	11 751	1 332	1 417	2 388	14	9	23	2	3	9	8 269	8 132	14 172
Energikjøp og overføringskostnader	-148	-108	-251	-533	-662	-997	-2	-2	-6	-	-	-	-682	-772	-1 254
Lønn og andre personalkostnader	-395	-323	-671	-137	-136	-317	-43	-43	-93	-91	-53	-139	-666	-554	-1 221
Eiendomsskatt og andre pålagte kostnader	-339	-431	-757	-	-2	-4	-	-	-	-	-	-1	-339	-434	-762
Andre driftskostnader	-169	-151	-391	-247	-249	-475	-31	-30	-62	-11	-16	-42	-458	-446	-970
Resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	16	34	25	-1	-1	-2	221	27	330	-2	-	3	234	61	356
EBITDA	5 886	5 723	9 707	414	368	592	160	-38	192	-102	-66	-170	6 358	5 986	10 321
Av- og nedskrivninger	-447	-288	-770	-216	-210	-415	-2	-1	-2	-2	-2	-4	-668	-501	-1 191
Driftsresultat (EBIT)	5 439	5 435	8 937	197	158	177	158	-39	190	-105	-69	-174	5 690	5 485	9 130
Renteinntekter	199	212	363	20	16	30	6	5	13	-27	-36	-50	198	198	356
Rentekostnader	-414	-340	-720	-166	-177	-355	-173	-172	-356	119	185	328	-633	-505	-1 104
Andre finansinntekter/kostnader	4	-7	-31	-3	-	412	-3	-29	-30	-23	-1	-4	-25	-37	347
Netto finansposter	-211	-135	-389	-149	-162	87	-170	-196	-374	70	148	274	-461	-344	-401
Resultat før skatt	5 228	5 300	8 549	49	-3	265	-12	-235	-184	-35	79	100	5 229	5 141	8 729
Skattekostnad	-3 011	-3 093	-4 978	-11	-	22	45	57	102	-31	-60	-118	-3 008	-3 095	-4 972
Resultat etter skatt	2 217	2 208	3 571	38	-4	286	33	-178	-82	-66	20	-18	2 222	2 046	3 757

¹ Resultatet inneholder en regnskapsmessig gevinst fra salg av virksomheten Hafslund Fiber på 419 millioner kroner (Andre finansinntekter/kostnader).

Note 4 Segmentinformasjon (forts.)

	Kraftproduksjon			Fjernvarme			Vekst og investeringer			Øvrig virksomhet			Konsern		
Mill. kroner	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
EIENDELER															
Immaterielle eiendeler	32 345	24 041	29 721	13 533	13 746	13 524	200	165	163	-1 640	-149	-1 678	44 438	37 802	41 729
Varige driftsmidler	23 477	19 915	21 876	7 804	7 622	7 609	67	28	45	164	165	163	31 512	27 730	29 693
Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	418	439	423	15	9	16	10 959	10 157	10 683	9	34	36	11 402	10 638	11 158
Øvrige anleggsmidler	1 592	1 287	1 518	216	178	186	157	353	223	601	570	778	2 566	2 388	2 705
Anleggsmidler	57 832	45 681	53 538	21 568	21 555	21 335	11 383	10 703	11 113	-865	619	-701	89 918	78 558	85 285
Bankinnskudd og konsernkontoordning	6 590	6 612	7 806	838	799	387	-	37	139	-1 226	-1 565	-27	6 202	5 883	8 306
Øvrige omløpsmidler	1 269	1 292	1 720	204	219	533	283	280	321	-19	-24	-355	1 737	1 767	2 220
Omløpsmidler	7 859	7 904	9 526	1 042	1 019	921	283	317	460	-1 245	-1 589	-382	7 939	7 650	10 526
Eiendeler	65 691	53 585	63 064	22 610	22 573	22 256	11 666	11 020	11 574	-2 110	-970	-1 083	97 857	86 208	95 811

	Kraftproduksjon			Fjernvarme			Vekst og investeringer			Øvrig virksomhet			Konsern		
Mill. kroner	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
EGENKAPITAL OG GJELD															
Egenkapital	25 864	20 867	21 963	16 050	16 329	16 044	5 524	4 836	5 351	935	3 933	4 573	48 373	45 964	47 930
Langsiktige forpliktelser	33 835	24 919	34 100	5 987	5 545	5 561	6 006	6 006	6 004	-6 276	-6 579	-9 576	39 552	29 891	36 089
Kortsiktige forpliktelser	5 992	7 799	7 002	574	700	651	136	178	219	3 231	1 586	3 920	9 932	10 353	11 792
Egenkapital og gjeld	65 691	53 585	63 064	22 610	22 573	22 256	11 666	11 020	11 574	-2 110	-970	-1 083	97 857	86 208	95 811

Note 5 Hendelser etter balansedagen

Salg av eierandeler i Fredrikstad Energi til Å Energi

Hafslund har inngått avtale om å selge sin eierandel på 49 prosent i Fredrikstad Energi AS til Å Energi AS. Transaksjonen ble gjennomført 28. august 2025 og blir regnskapsført i 3. kvartal 2025.



Erklæring fra styret og konsernsjef

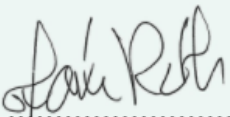
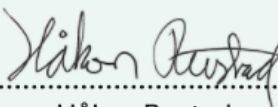
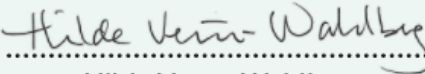
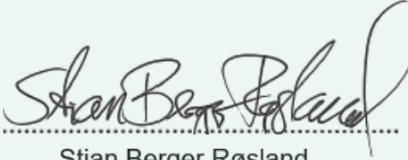
Styret og konsernsjef har i dag behandlet og godkjent halvårsberetningen og dets sammendratte konsoliderte halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2025 for konsernet Hafslund.

Vi erklærer etter beste overbevisning at:

Det sammendratte konsernregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2025 er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i IAS 34 Delårsrapportering og gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 29. august 2025
Hafslund AS
Styret

	 Jarle Roth (Styreleder)	 Bjørn Erik Næss
 Maria Tallaksen	 Håkon Rustad	 Kristin Færøvik
 Hilde Veum-Wahlberg	 Halvor Kr. Halvorsen	 Stian Berger Røslund
	 Finn Bjørn Ruyter (Konsernsjef)	

Definisjoner og alternative resultatmål

Begrep	Definisjon
EBITDA	Driftsresultat + avskrivninger
Netto rentebærende gjeld	Brutto rentebærende gjeld - rentebærende fordringer - bankinnskudd - pengemarkedsfond
Engasjert kapital	Egenkapital + netto rentebærende gjeld + Betalbar skatt
ROE	Resultat etter skatt / Egenkapital
ROCE	Driftsresultat / Engasjert kapital
Gjeld/EBITDA	Netto rentebærende gjeld / EBITDA
FFO/Gjeld	(EBITDA - Netto betalte renter - betalt skatt) / Netto rentebærende gjeld
Kraftproduksjon	Total kraftproduksjon i vann- og vindkraftverk og fra avfallsforbrenning i TWh
Oppnådd kraftpris	Vannkraftproduksjon solgt i spotmarked, industrikontrakter og konsesjonskraft, samt realisert resultat finansiell kraftsikring
Fjernvarmesalg	Totalt fjernvarme- og kjøling solgt, i GWh
Underliggende resultat	Resultat korrigert for urealiserte verdiendringer og engangsforhold

Mill. kroner	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
BRUTTO OG NETTO RENTEBÆRENDE GJELD			
Langsiktig rentebærende gjeld	22 401	16 182	18 498
Verdiendring låneportefølje	63	132	129
Kortsiktig rentebærende gjeld	4 018	4 728	4 369
Brutto rentebærende gjeld inkl. ansvarlig lån	26 482	21 042	22 997
Bankinnskudd o.l.	6 202	5 883	8 306
Andre rentebærende fordringer	761	820	740
Netto rentebærende gjeld	19 519	14 339	13 951
ENGASJERT KAPITAL			
Egenkapital	48 373	45 964	47 930
Netto rentebærende gjeld	19 519	14 339	13 951
Betalbar skatt	3 539	3 440	5 068
Engasjert kapital	71 431	63 744	66 949

Alternative resultatmål (forts.)

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
UNDERLIGGENDE RESULTAT			
Driftsresultat (EBIT)	5 690	5 485	9 130
Verdiendring kraft- og valutasikringskontrakter	-45	-67	-71
Verdijustering finansielle forpliktelser knyttet til kraftproduksjon	20	77	131
Resultat Eidsiva Energi - andel mer/mindreinntekt Elvia etter skatt	119	347	-50
Gevinst ved salg av Hafslund Fiber	-	-	-419
Underliggende driftsresultat	5 784	5 843	8 721
Resultat etter skatt	2 222	2 046	3 757
Verdiendringer og engangsforhold i driftsresultat	94	357	-409
Skatteeffekt av justeringer og engangsforhold	-22	-111	61
Underliggende resultat etter skatt	2 294	2 292	3 409
ROCE			
Driftsresultat ¹	9 334	9 828	9 130
Engasjert kapital	71 431	63 744	66 949
ROCE / avkastning på engasjert kapital før skatt	13,1%	15,4%	13,6%
ROE			
Resultat etter skatt ¹	3 932	3 574	3 757
Egenkapital	48 373	45 964	47 930
ROE / avkastning på egenkapital	8,1%	7,8%	7,8%

¹ 12 måneders rullerende beregningsgrunnlag.
² FFO/Gjeld for 1H 2024 blir negativ på grunn av uvanlig høy skattebetaling i siste halvår 2023 som påvirker beregningen av rullerende 12-måneders betalt skatt. Høye kraftpriser i 2022 kombinert med økt grunnrenteskatt og høyprisbidrag medførte høy skatt for 2022 som ble betalt i 2023. Vanligvis betales skatt i første halvår, men i 2023 ble betalingen fordelt mellom første og annet halvår.

Mill. kroner	1.H 2025	1.H 2024	2024
GJELD / EBITDA			
Netto rentebærende gjeld	19 519	14 339	13 951
EBITDA ¹	10 693	11 142	10 321
Gjeld / EBITDA	1,8	1,3	1,4
FFO / GJELD			
EBITDA ¹	10 693	11 142	10 321
Netto betalte renter ¹	-845	-659	-714
Betalt skatt ¹	-4 529	-13 983	-7 117
Netto rentebærende gjeld	19 519	14 339	13 951
FFO / Gjeld ²	27%	-24%	18%

Kontakt detaljer

Informasjon finnes på Hafslund sin hjemmeside:

www.hafslund.no

Konserndirektør Økonomi og Finans | CFO, Berit Sande

E-post: Berit.Sande@hafslund.no

Telefon: +47 911 69 057

Finansdirektør, Andreas Wik

E-post: Andreas.Wik@hafslund.no

Telefon: +47 924 97 255