

1. halvår

2025

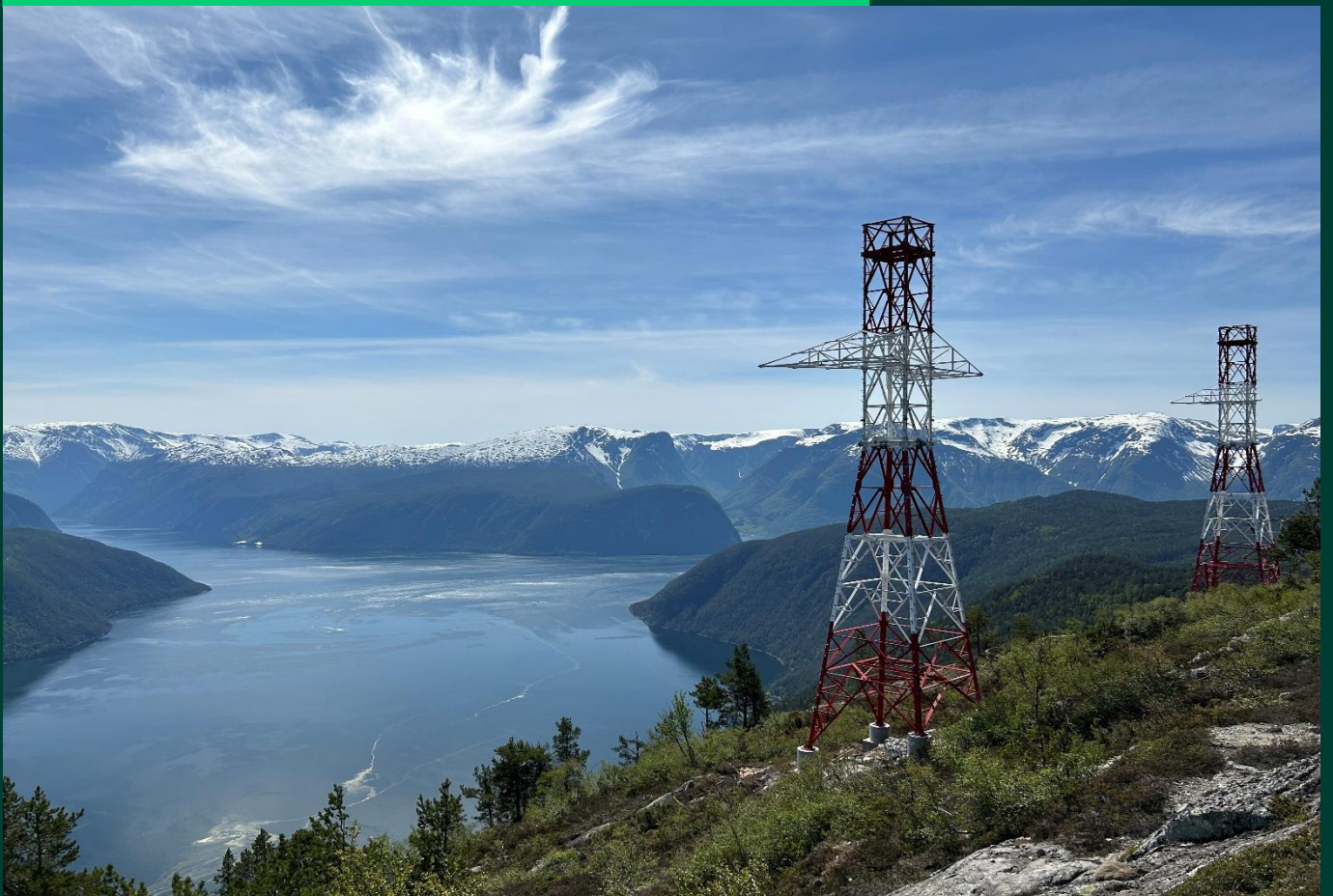


Foto: Arild Kvamme Berstad

Innhold



Konsernsjefen har ordet	3
Finansielle nøkkeltall	5
Bærekraft og HMS	6
Drift- og markedsinformasjon	7
Finansielle resultater	9
Regnskap med noter	12
Erklæring fra styret og konsernsjef	24
Alternative resultatmål	25

Konsernsjefen har ordet

Statnetts fremste oppgave er å sørge for sikker strømforsyning. Kraftsystemet vårt er kritisk infrastruktur i et stadig mer elektrifisert samfunn. Jeg er stolt av å kunne si at vi har levert på strategien vår i første halvår 2025. Ett av satsingsområdene i vår nye strategi Elektrifisering for en ny tid, er å øke robusthet og beredskap. I en tid med stor geopolitisk usikkerhet og klimaendringer er dette noe vi har med oss inn i den jobben vi gjør hver eneste dag. I Statnett skal vi sørge for sikkerhet og beredskap når vi vedlikeholder dagens nett - og når vi planlegger fremtidige investeringer.

Et av de største havariene i Statnetts historie

Den 18. mars beveget et kraftig uvær seg inn mot kysten av Nordland, og vi opplevde et av de største havariene i Statnetts historie. Vind og snøskred slo ut tre av kraftledningene våre i Nord-Norge, og over 20.000 husstander mistet strømmen. Takket være dyktige medarbeidere og godt samarbeid med våre naboland Sverige og Finland og regionale nettselskap var strømmen tilbake i stikkontaktene etter bare to timer.

Først i mai var strømforsyningen tilbake til normal drift etter den krevende jobben med å erstatte de havarete mastene i høyfjellet over Narvik. Den ekstraordinære situasjonen medførte stor volatilitet og høye priser i aktiveringsmarkedet i NO4, men gode reserveløsninger og godt samarbeid med nettselskap og kraftprodusenter sørget for at forbrukerne hadde stabil strømforsyning i hele perioden.

Vi øker kapasiteten i nettet på kort og lang sikt

De andre to satsingsområdene i strategien vår, er å sikre økt kapasitet i eksisterende nett og kraftsystemet og å bygge et nytt nett og kraftsystem, raskere. Vi gjør mange tiltak både på kort og lang sikt for å forsterke og ruste opp det nettet vi allerede har og for å bygge nytt.



Vi er godt i gang med investeringer som vil styrke nettet fra Sauda og nordover, og mellom Sørlandet og Østlandet.

Dette er tiltak som på sikt vil redusere prisforskjellene mellom nord og sør – og internt i Sør-Norge og blir fulgt opp som en del av myndighetenes sektorpolitiske mål. På kort sikt temperaturoppgraderer vi eksisterende linjer og bruker metoden Dynamic Line Rating (DLR) slik at vi kan overføre mer strøm og optimalisere tilgjengelig trafokapasitet.

Første halvår 2025 har det vært store prisforskjeller mellom nord og sør. Årsaken er forskjeller i hydrologisk balanse og at overføringskapasiteten i nettet er begrenset både på norsk og svensk side. Samtidig ser vi at flytbasert markedskobling, som ble innført høsten 2024 har vært med på å bedre kraftflyten mellom nord og sør. Det er bra!

Automatisering bidrar til sikker drift og bedre flyt

4. mars 2025 innførte vi automatisert balansering i det nordiske energimarkedet. Automatisert balansering er en forutsetning for sikker og effektiv drift av fremtidens strømmnett, og er derfor en viktig milepæl. Dette har vært

en nødvendig omstilling. Fremover er det viktig at prissignaler og balansering blir så korrekt og effektivt som mulig, og vi jobber derfor hele tiden med å videreutvikle og forbedre løsningen.

Det koster mer å drifte kraftsystemet vårt

En av utfordringene Statnett må håndtere fremover, er den kraftige kostnadsveksten. Kostnadene øker både for systemdriften og for drift og utbygging av nettet. Statnetts underliggende resultat ble negativt med 1,2 milliarder kroner i første halvår 2025. En av hovedårsakene til det negative resultatet er den kraftige økningen i systemdriftskostnader, som kompenseres i regulert inntekt med to års etterslep.

Økningen har sammenheng med de store endringene i kraftsystemet i Norden, som flytbasert markedskobling og automatisert balansering. Flytbasert markedskobling og automatisert balansering har utnyttet nettet bedre, men har også bidratt til å øke reservekostnadene. De siste månedene har reservekostnadene gått noe ned, og kostnadene fremover er usikre. Statnett optimaliserer der

vi har mulighet, men vi må forvente at kostnadene vil ligge på et høyt nivå også i tiden fremover.

Statnett har derfor jobbet systematisk med kostnadskontroll gjennom første halvår 2025. Gjennom mer strategiske innkjøp og bruk av ny teknologi reduserer vi kostnadsveksten i drift og prosjektutvikling. Vi har allerede levert kostnadsbesparelser over ambisjonen så langt i år, men ser at det blir enda mer krevende å holde kostnadsveksten nede i tiden fremover.

Vi skal legge til rette for nødvendige og ansvarlige investeringer

Statnett skal legge til rette for verdiskaping, og vi skal gjøre dette gjennom nødvendige og ansvarlige investeringer med bærekraft og sikkerhet i alt vi gjør. For å lykkes med dette må vi samarbeide tett med aktørene rundt oss, med myndigheter, industri, nettselskap i Norge og andre TSO'er i Norden. Samarbeid er nøkkelen til å utnytte nettet best mulig - og til å ruste kraftsystemet for fremtiden.



Konsernsjef
Elisabeth Vike Vardheim

Finansielle nøkkeltall

For definisjoner se alternative resultatmål mot slutten av rapporten.

Hovedtall (Beløp i mill. kr)	1. halvår		År
	2025	2024	2024
Regnskapsmessig resultat			
Driftsinntekter	11 530	7 823	18 961
Driftsresultat (EBIT)	1 962	748	4 621
Periodens resultat	737	-313	1 720
Justeringer			
Endret saldo for mer-/mindreinntekt (-/+), inkl. renter, før skatt	-2 562	1 910	-644
Endret saldo for mer-/mindreinntekt (-/+), inkl. renter, etter skatt	-1 998	1 490	-502
Saldo mer-/mindreinntekt (-/+) periodens slutt, etter skatt	-5 536	-1 545	-3 537
Underliggende resultat (justert for endring i mer-/mindreinntekt)			
Underliggende driftsinntekter	8 967	9 733	18 317
Underliggende driftsresultat (EBIT)	-601	2 658	3 977
Underliggende resultat	-1 261	1 176	1 218
Hovedtall balanse			
Investeringer (tilgang anlegg under utførelse inkl. byggelånsrenter og kjøp)	4 744	3 376	7 619
Totalkapital	104 413	98 097	105 533
Finansielle nøkkeltall			
Driftsresultat før avskrivninger og amortisering (Justert EBITDA)	3 733	2 449	8 124
Underliggende driftsresultat før avskrivninger og amortisering (Justert EBITDA)	1 171	4 360	7 480
Kapital nettvirksomhet, inkl. arbeid under utførelse	86 044	80 922	82 958
Totalavkastning på kapital nettvirksomhet, inklusiv anlegg under utførelse før finans og skatt (EBIT)	4,6 %	1,9 %	5,7 %
Totalavkastning på kapital nettvirksomhet, inklusiv anlegg under utførelse før finans og skatt (EBIT), underliggende	-1,4 %	6,7 %	4,9 %
Egenkapitalprosent	24,1 %	23,6 %	24,1 %
Egenkapitalprosent, underliggende	18,8 %	22,0 %	20,8 %
Gjeldsdekningsgrad	4,6 %	10,2 %	12,2 %
Gjeldsdekningsgrad, underliggende	-4,6 %	17,9 %	10,2 %
Standard & Poors' og Moody's Investors Service	A+ / A2	A+ / A2	A+ / A2

Bærekraft og HMS

Bærekraft

Statnett spiller en helt sentral rolle i omstillingen til et lavutslippssamfunn. Samtidig skaper denne omstillingen flere dilemmaer fordi den krever økt utbygging av infrastruktur for produksjon og transport av kraft. Statnett har ikke bare ansvar for å forvalte felleskapets midler, men skal også forvalte felleskapets naturområder, klimaforpliktelser og lokalsamfunn på en ansvarlig måte for fremtidige generasjoner. Statnett jobber systematisk for å ivareta dette ansvaret og er medlem av FNs initiativ for bærekraftig næringsliv, UN Global Compact. Statnetts års- og bærekraftsrapport for 2024 var i tråd med EUs direktiv om bærekraftsrapportering. Direktivet er utgangspunktet for vårt strategiske bærekraftsarbeid fremover.

Utvikling av en omstillingsplan ble igangsatt første kvartal 2025 og vil ferdigstilles i løpet av året. Den innebærer at vi i tråd med krav og forventninger skal utvikle en strategisk plan som beskriver hvordan vi skal kutte utslipp i tråd med 1,5-gradersmålet i Parisavtalen, på en måte som balanserer sosiale, økonomiske og klima- og naturmessige hensyn.

I løpet av første halvår 2025 har vi også etablert miljømål på tvers av nettprosjektene for å redusere naturpåvirkning, samt besluttet prosedyre og kontraktkrav om aktsomhetsvurderinger. Statnett jobber også med å styrke kompetanse og det er gjennomført miljøkurs for både prosjektledere, -eiere og andre relevante ansatte.

HMS

16. mars 2025 opplevde Statnett en vesentlig miljøhendelse. Det ble oppdaget et større oljeutslipp i Sandvikselven fra gamle Hamang transformatorstasjon, en frakoblet og ikke-spenningsatt stasjon i Bærum. Uvedkommende hadde tatt seg inn på området, og åpnet en inspeksjonsluke nederst på transformatoren, som gjorde at om lag 69.000 liter olje lekket ut. Så langt har Statnetts mobilisering og operative håndtering sørget for at minst 57.000 liter er samlet opp. Noe av utslippet har nådd Sandvikselvena, men utslippet til elva er lavt ettersom Statnett raskt fikk på plass en effektiv oppsamlingsløsning. Statnett har i etterkant styrket tiltak knyttet til overvåkning og fysisk sikring.

Statnett gjennomfører mange operasjoner med høyt potensial for personskader, og arbeidet med helse og sikkerhet er noe av det viktigste vi gjør. I første halvår 2025 har antall faktiske og potensielle alvorlige hendelser (SIF-verdi) gått opp sammenlignet med samme periode i fjor, og vi har nå gjennomført flere tiltak for å styrke sikkerheten. Dette innebærer at internkontrollen for HMS er styrket gjennom etablering av ny HMS-håndbok, opplæringsmatrise, samsvarsmatrise og malverk for risikostyring. Det er også innført nye rutiner og verktøy for operasjonell risikohåndtering og ledelsesoppfølging av HMS. I tillegg er det utviklet nye tiltak for å styrke sikkerhetskulturen, og krav til gjennomføring er innført i leverandørkontrakter.

Sykefraværet første halvår 2025 er 3,5 % rullerende. Statnett jobber for økt mangfold og høyere kvinneandel. I juni 2025 var kvinneandelen i Statnett 28,9 prosent, noe som er en økning fra samme periode i fjor.

	1. halvår		År
	2025	2024	2024
SIF-verdi ¹⁾	4,5	3,2	4,5
Sykefravær	3,5 %	3,3 %	4,0 %
Kvinneandel	28,9 %	28,3 %	28,2 %

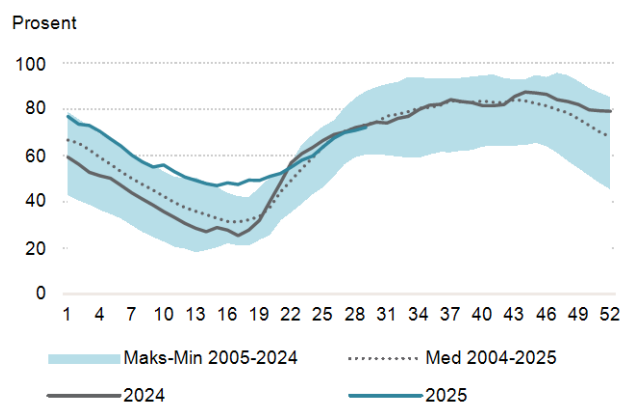
¹⁾ Antall alvorlige (røde) hendelser innen personskade, nestenulykker, ytre miljø, og farlige forhold innen elsikkerhet og arbeid i høyden per mill. arbeidstimer.

Drift- og markedsinformasjon

Normal kraftsituasjon med regionale forskjeller

Statnett vurderer at kraftsituasjonen totalt sett er normal for landet, selv om magasinutfyllingen i Sørvest-Norge er lav for årstiden. Den hydrologiske balansen for Norge viste et overskudd på 1 TWh ved utgangen av første halvår, en svekkelse på ca. 8 TWh i løpet av halvåret. Midt- og Nord Norge (NO3 og NO4) hadde et hydrologisk overskudd på 9 TWh, mens Sørlege Norge (NO1, NO2 og NO5) hadde et hydrologisk underskudd på 8 TWh. Prisområdet Sørvest-Norge (NO2) hadde det største underskuddet med 5 TWh.

Magasinutfylling Norge



Stor prisforskjell mellom nord og sør

Alle prisområdene hadde en prisoppgang fra andre halvår 2024 til første halvår 2025, bortsett fra prisområdet NO4 (Nord-Norge), hvor det var en prisnedgang selv om prisene allerede lå på et forholdsvis lavt nivå.

Prisdifferansen mellom Midt/Nord-Norge og sørlige Norge skyldes både forskjellen i hydrologisk balanse og at overføringskapasiteten mellom Midt/Nord-Norge og sørlige Norge er begrenset. Ved utgangen av første halvår lå fyllingsgraden i både Midt-Norge og Nord-Norge godt over medianen, ref. 2005-2024, mens alle de tre

prisområdene i sørlige Norge hadde fyllingsgrader som lå under medianen.

Store endringer i systemdriften

Det har vært store endringer innen driften av kraftsystemet siste år. Det er innført ny metode for kapasitetsfastsettelse og automatisert balansering, samt nye markeder for reserveinnkjøp. Statnett jobber kontinuerlig med å optimalisere driften av kraftsystemet gitt de store endringene.

Den 4. mars ble automatisert balansering i Norden satt i drift. Med automatisert balansering endret de nordiske systemoperatørene balanseringen fra å optimere på frekvens på 50 Hz i Norden til å minimere ubalanse per budområde. Innføringen av et nytt balanseringskonsept har påvirket mange systemer og markedsaktører, og det er forventet at markedsaktørene vil trenge tid til å tilpasse seg.

Etter innføringen av automatisert balansering har vi sett situasjoner med store prisutslag i balansemarkedene. Dette har medført økte kostnader for Statnett rundt innkjøp av reserver. Statnett optimaliserer der vi har mulighet, og jobber blant annet for å mobilisere flere aktører i markedet. Likevel er det underliggende faktorer som Statnett ikke kan påvirke, og vi forventer dermed varig økning i kostnader.

Statnett og de andre nordiske systemansvarlige nettselskapene jobber kontinuerlig med videreutvikling og justering av den automatiserte balanseringen, slik at prissignaler og balansering blir så korrekt og effektiv som mulig.

Hendelser i strømmettet

Mastehavari og strømbrudd i Troms og Finnmark

På grunn av svært dårlig vær 18. mars falt tre av Statnett sine kraftledninger i Nord-Norge ut. Utfallene førte til at rundt 20 000 forbrukere i deler av Troms og Finnmark mistet strømforsyningen sin i ca. to timer. Arbeidet med å reparere og erstatte de havarerte mastene samt å opprette normal drift, ble utfordrende grunnet krevende værforhold og usikre snøforhold i fjellet. Ofoten-Kvandal ble koblet inn 20. april, men det var sårbar strømforsyning i regionen frem til Ofoten-Kobbvatn var tilbake på drift 13. mai.

Begrenset overføringskapasitet grunnet høye sommertemperaturer

På grunn av høye temperaturer i sommer på over 30 grader har enkelte av kraftledningene i sørlige Norge (prisområdene NO1, NO2 og NO5) fått betydelig redusert overføringskapasitet. De høye temperaturene fører til økt motstand i ledningene som reduserer overføringsevnen.

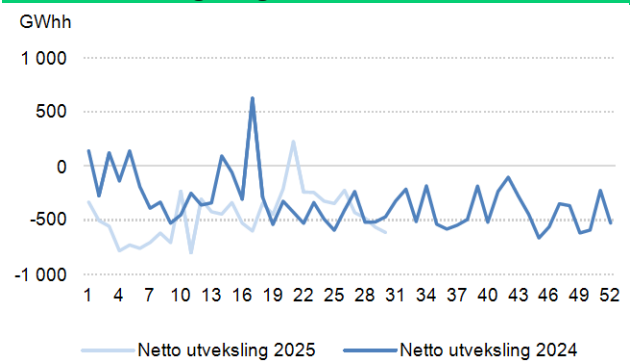
Dette har medført perioder med flere og større flaskehalsener enn normalt, og bidratt til at prisdifferansene i sørlige Norge har økt.

Begrensninger på mellomlandsforbindelsene

For å redusere den operasjonelle risikoen ved innføringen av automatisert balansering, var det redusert utvekslingskapasitet på alle mellomlandsforbindelser fra 4. mars til 8. april.

NorNed har siden juni 2023 hatt redusert kapasitet (ca. 100 MW reduksjon) pga. en svakhet i kabelen på nederlandsk side. Denne feilen er planlagt rettet innen 1. juli 2026. NordNed var i tillegg ute til revisjon fra 1. april til 7. juni. NSL kabelen til Storbritannia har i første halvår hatt perioder med redusert kapasitet grunnet mindre feilhendelser.

Netto utveksling Norge



Finansielle resultater

Statnetts driftsinntekter reguleres av Reguleringsmyndigheten for energi (RME), som definerer et tak for tillatt inntekt. Regnskapsførte inntekter kan avvike fra tillatt inntekt i enkeltår, men skal over tid tilsvare tillatt inntekt. Underliggende resultat baseres på tillatt inntekt, og differansen mellom regnskapsmessig og underliggende resultat kalles mer- eller mindreinntekt.

Underliggende resultat for konsernet ble negativt med 1 261 mill. kroner i første halvår 2025. Dette er en reduksjon på 2 437 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Underliggende driftsresultat ble negativt med 601 mill. kroner mot 2 657 mill. kroner i fjor. Reduksjonen i underliggende resultat skyldes i hovedsak betydelig økte systemdriftskostnader. Disse kostnadene vil kompenseres med to års etterslep.

Regnskapsmessig halvårsresultat i 2025 ble 737 mill. kroner, mot et negativt halvårsresultat i 2024 på 313 mill. kroner. Bedringen i regnskapsmessig resultat skyldes i hovedsak betydelig høyere flaskehalsinntekter, noe motvirket av økte systemdriftskostnader. Tariffinntektene har også økt. Det er videre tilbakebetalt merinntekt direkte til netteiere i underliggende nett på 488 mill. kroner. I tråd med midlertidig forskrift fra 2022 har Statnett totalt tilbakebetalt 9,6 mrd. kr i merinntekt direkte til netteiere i underliggende nett de siste årene.

Regnskapsmessig driftsresultat første halvår i 2025 ble 1 962 mill. kroner mot 748 mill. kroner samme periode i fjor.

Driftsinntekter

Konsernets regnskapsmessige driftsinntekter første halvår i 2025 ble 11 530 mill. kroner mot 7 823 mill. kroner første halvår 2024, hovedsakelig drevet av betydelig økte flaskehalsinntekter. Flaskehalsinntektene viste en økning fra 3 295 mill. kroner første halvår 2024 til 7 338 mill. kroner første halvår 2025, som følge av økte prisforskjeller mot Europa og innad i Norge. Tariffinntekter øker med 394 mill. kroner i første halvår

2025 mot samme periode i 2024, mens ekstraordinær tilbakebetaling til netteierne og lavere gebyrinntekter trekker i motsatt retning.

I sum medførte dette at Statnett fikk en merinntekt på 2 536 mill. kroner første halvår 2025 mot en mindreinntekt på 1 910 mill. kroner første halvår 2024. Ved utgangen av første halvår 2025 har Statnett en opparbeidet akkumulert merinntekt på 7 097 mill. kroner. Opparbeidet mer- eller mindreinntekt tillates ikke balanseført etter IFRS. Se note 2, som omhandler driftsinntekter. Merinntekten vil bli tilbakebetalt til netteiere i underliggende nett.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 9 568 mill. kroner i første halvår 2025 mot 7 075 mill. kroner samme periode i 2024. Økningen er hovedsakelig drevet av høyere kostnader til systemtjenester. Systemtjenester er kostnader knyttet til Statnetts jobb med å holde strømmettet i balanse til enhver tid, og sørge for god leveringskvalitet. Kostnadene har økt som følge av overgangen til automatisk balansering og dynamisk dimensjonering i første kvartal 2025. Økningen er en kombinasjon av høyere volum og økte priser i reservemarkedet, spesielt i mai. Kostnadene er preget av stor volatilitet og usikkerhet, og gjennom sommeren ser vi at systemdriftskostnadene har blitt redusert. Systemtjenester inngår i tillatt inntekt med to års etterslep. Øvrige driftskostnader viser en økning, blant annet som følge av økt bemanning i tråd med planlagt vekst i aktivitetsnivå, samt økning i digitale tjenester.

Finans

Netto finansposter for konsernet ble negativt på 1 027 mill. kroner første halvår 2025 mot negativt 1 165 mill. kroner første halvår 2024. Endringen skyldes noe lavere rentenivå, men økt banksaldo og ekstern gjeld medfører både økte renteinntekter og rentekostnader.

Kontantstrøm og balanse

Netto kontantstrøm for konsernet ble 76 mill. kroner første halvår 2025 mot 3 295 mill. kroner første halvår 2024. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet er redusert i første halvår 2025 mot samme periode i fjor, hovedsakelig drevet av endring i annen kortsiktig gjeld og sikkerhetsstillelse NASDAQ, hvor økningen relatert til sistnevnte skyldes at porteføljen av EPAD kontrakter har økt i henhold til forventning. Økt kontantstrøm fra operasjonell drift trekker i motsatt retning. Netto negativ kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er redusert sammenlignet med fjoråret, som følge av effekter fra markedsbaserte verdipapirer. Kjøp av varige driftsmidler trekker i motsatt retning.

Likviditetsendring fra finansiering inkluderer nettoeffekten av nedbetalt rentebærende gjeld med 8 746 mill. kroner og opptak av ny rentebærende gjeld på 11 780 mill. kroner.

Det ble i mars 2025 nedbetalt et obligasjonslån på 4 813 mill. kroner (500 mill. euro). Videre ble det i mars 2025

tatt opp to sertifikatlån på hhv. 1 000 mill. kroner og 2 000 mill. kroner med 3 måneders løpetid. Disse sertifikatlån er innfridd ved utgangen av juni. I juni ble det utstedt et obligasjonslån på 500 mill. euro med forfall i 2037, i tillegg til et sertifikatlån på 3 000 mill. kroner med forfall i november 2025.

Statnett SF har høy kredittverdighet. Standard & Poor's og Moody's Investors Services har gitt Statnett SF's kredittrater for langsiktig låneopptak på henholdsvis A+ og A2. Den høye kredittratingen gir Statnett SF gode lånemuligheter.

Totalkapitalen økte i første halvår 2025 til 104 413 mill. kroner mot 98 097 mill. kroner i samme periode i 2024. Rentebærende gjeld økte til 66 874 mill. kroner mot 63 414 mill. kroner i første halvår 2024.

Egenkapitalen økte med 2 094 mill. kroner til 25 214 mill. kroner ved utgangen av første halvår 2025 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Egenkapitalprosenten i konsernet økte fra 23,6 prosent i første halvår 2024 til 24,1 prosent i samme periode 2025. Korrigert for merinntekt er den redusert fra 22,0 prosent til 18,8 prosent.

Investeringer

Statnetts samlede investeringer i første halvår 2025 var 4 744 mill. kroner, en økning fra 3 376 mill. kroner i første halvår 2024. Investeringene inkluderer avsluttede og pågående nettanleggsprosjekter, kjøp av nettanlegg og digital utvikling.

For å møte samfunnets økende behov for fornybar energi og styrket kapasitet i kraftnettet, må det gjøres omfattende investeringer i årene som kommer. Statnetts strategi legger til grunn mer enn en dobling av investeringene i nett og kraftsystem de neste ti årene sammenlignet med foregående tiårsperiode. Områdeplanene er et viktig bidrag for effektiv styring av porteføljen og som underlag for konsesjonsprosessene. Områdeplanene som ble lansert for to år siden er nå revidert og publisert.

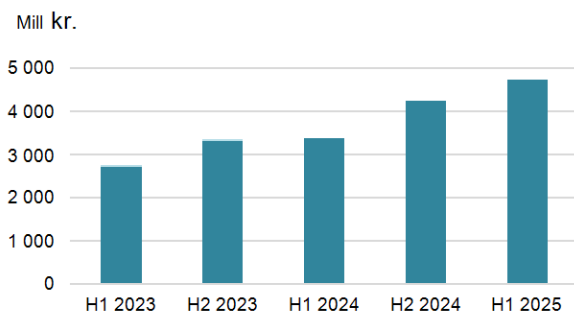
Statnett har i 2025 økt aktiviteten i prosjektporteføljen, og flere strategisk viktige prosjekter har gått over i

gjennomføringsfase – blant annet Jamnene og Nedre Røssåga. I tillegg er det så langt i år fattet et historisk høyt antall tidligfasebeslutninger, noe som signaliserer en økende investerings- og byggeaktivitet i tråd med vår langsiktige strategi.

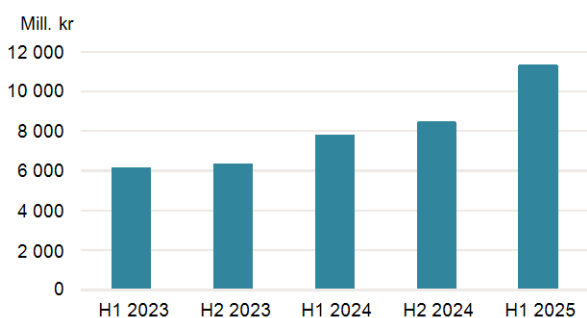
I løpet av første halvår 2025 har pågående nettanleggsporfølje økt fra rundt 159 til 188 milliarder kroner. Antallet pågående prosjekter har økt fra 214 til 235.

Både kostnadsnivået og etterspørselen i leverandørmarkedene øker kraftig som følge av økt etterspørsel og kraftig prisvekst. Dette kan gi lengre gjennomføringstid og høyere kostnader. For å møte disse utfordringene jobber Statnett aktivt med porteføljestyring og interne tiltak for å redusere både tidsbruk og kostnader i egne prosesser.

Investeringer Statnett Konsern



Utvikling i anlegg under utførelse Konsern



Totalresultat

(Beløp i mill. kr)	Note	Hittil i år		År
		2025	2024	2024
Driftsinntekter				
Driftsinntekter regulert virksomhet	2	11 272	7 450	18 305
Andre driftsinntekter		258	373	656
Sum driftsinntekter		11 530	7 823	18 961
Driftskostnader				
Systemtjenester		4 232	2 249	4 482
Overføringstap		818	857	1 474
Lønns- og personalkostnader		1 023	814	1 806
Avskrivning, amortisering og nedskrivning		1 771	1 701	3 503
Andre driftskostnader		1 724	1 454	3 076
Sum driftskostnader		9 568	7 075	14 341
Driftsresultat		1 962	747	4 621
Finansinntekter		303	77	482
Finanskostnader		1 330	1 242	2 915
Netto finansinntekter/-kostnader		-1 027	-1 165	-2 432
Resultat før skattekostnad		934	-417	2 189
Skattekostnad		197	-104	469
Periodens resultat		737	-314	1 720
Øvrige resultatelementer				
Endringer i virkelig verdi for kontantstrømsikringsreserve		-509	141	396
Skatteeffekt		112	-31	-87
Øvrige resultatelementer som resirkuleres gjennom resultatet i senere perioder		-397	110	309
Endringer i estimatavvik på pensjonsforpliktelser		-	-	165
Skatteeffekt		-	-	-36
Øvrige resultatelementer som ikke resirkuleres gjennom resultatet i senere perioder		-	-	129
Sum øvrige resultatelementer		-397	110	438
Totalresultat		341	-204	2 158

Balanse

(Beløp i mill. kr)	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Eiendeler				
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler ¹		2 659	2 171	2 618
Varige driftsmidler ¹		72 401	71 289	72 279
Anlegg under utførelse	4	11 293	7 770	8 422
Investeringer i felleskontrollert og tilknyttet selskap		203	196	196
Pensjonsmidler		402	193	433
Derivater	3	4 511	3 987	5 667
Andre finansielle anleggsmidler	3	360	200	188
Sum anleggsmidler		91 828	85 805	89 804
Omløpsmidler				
Varer		74	41	49
Kunde- og andre kortsiktige fordringer	3	2 725	988	1 866
Markedsbaserte verdipapirer	3	2 010	3 996	5 522
Derivater	3	375	1 278	1 083
Betalingsmidler	3	7 401	5 989	7 210
Sum omløpsmidler		12 585	12 293	15 729
Sum eiendeler		104 413	98 097	105 533
Egenkapital og gjeld				
Egenkapital				
Innskuddskapital		5 950	5 950	5 950
Sikringsreserve		484	682	881
Opptjent annen egenkapital		18 779	16 489	18 651
Sum egenkapital		25 214	23 120	25 482
Langsiktig gjeld				
Utsatt skatteforpliktelse		5 731	4 983	5 602
Pensjonsforpliktelser		290	276	282
Andre forpliktelser		974	909	966
Derivater	3	557	1 234	784
Langsiktig rentebærende gjeld	3	57 332	50 351	53 471
Sum langsiktig gjeld		64 883	57 755	61 105
Kortsiktig gjeld				
Kortsiktig rentebærende gjeld	3	8 985	11 829	13 290
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	3	5 157	5 335	5 549
Derivater	3	130	7	18
Betalbar skatt		43	51	88
Sum kortsiktig gjeld		14 315	17 222	18 945
Sum egenkapital og gjeld		104 413	98 097	105 533

¹ Siden halvårsrapporten 2024 har det vært en reklassifisering mellom regnskapslinjene "Varige driftsmidler" og "immaterielle eiendeler". Reklassifiseringen er 731 mill. kroner og sammenligningstallene 30.06.2024 er oppdatert.

Endringer i egenkapital

<i>(Beløp i mill. kr)</i>	Sum egenkapital	Opptjent annen egenkapital	Sikringsreserve	Innskuddskapital
01.01.2024	24 117	17 595	572	5 950
Årets resultat	1 720	1 720	-	-
Øvrige resultatelementer	438	129	309	-
Vedtatt utbytte	-793	-793	-	-
31.12.2024	25 482	18 651	881	5 950
01.01.2024	24 117	17 595	572	5 950
Periodens resultat	-314	-314	-	-
Øvrige resultatelementer	110	-	110	-
Vedtatt utbytte	-793	-793	-	-
30.06.2024	23 120	16 489	682	5 950
01.01.2025	25 482	18 651	881	5 950
Periodens resultat	737	737	-	-
Øvrige resultatelementer	-397	-	-397	-
Vedtatt utbytte	-609	-609	-	-
30.06.2025	25 214	18 779	484	5 950

Kontantstrøm

(Beløp i mill. kr)	Note	Hittil i år		År
		2025	2024	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad		934	-417	2 189
Tap/gevinst(-) ved salg av anleggsmidler		-19	-19	-25
Avskrivning, amortisering og nedskrivning		1 771	1 701	3 503
Netto betalte skatter		-11	-9	-12
Resultatførte renter		1 135	1 121	2 317
Mottatte renter		150	84	252
Betalte renter, eksklusiv byggelånsrenter		-1 418	-1 248	-2 466
Endring i kundefordringer		131	230	-9
Endring i leverandørgjeld		-275	-319	-132
Endring i sikkerhetsstillelse Nasdaq knyttet til EPAD ¹		-1 025	-	-163
Inn/utbetalinger andre tidsavgrensningssposter ¹		-807	808	925
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		566	1 932	6 379
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		48	35	455
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler, andre immaterielle eiendeler og anlegg under utførelse	4	-4 689	-3 596	-7 506
Utbetalte byggelånsrenter	4	-211	-163	-353
Innbetalinger ved salg av markedsbaserte verdipapirer ²		3 660	692	1 202
Utbetalinger ved kjøp av markedsbaserte verdipapirer ²		-50	-2 775	-4 822
Mottatt utbytte		27	22	22
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 214	-5 785	-11 003
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Innbetalinger ved opptak av ny rentebærende gjeld	3	11 780	11 867	13 367
Utbetalinger ved nedbetaling av rentebærende gjeld	3	-8 746	-4 641	-5 554
Endring i sikkerhetsstillelser under CSA (Credit Support Annex)		-2 310	-79	2 099
Utbetalinger av utbytte		-	-	-793
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		724	7 147	9 119
Netto kontantstrøm for perioden		76	3 295	4 495
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		7 210	2 644	2 644
Valutaeffekter på bankinnskudd o.l.		116	50	71
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		7 401	5 989	7 210

¹ Sammenligningstall er omarbeidet ift. tidligere rapportering. Dette skyldes at valutakurseffekter på bankinnskudd o.l. er trukket ut og presentert på egne linje adskilt fra kontantstrømmene. Videre er endring sikkerhetsstillelse Nasdaq knyttet til EPAD også trukket ut og presentert på egen linje under operasjonelle aktiviteter.

² Endret klassifisering fra operasjonelle aktiviteter til investeringsaktiviteter. Sammenligningstall er også omklassifisert.

Utvalgte noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper og estimater

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS®) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) herunder IAS 34. Delårsregnskapet inneholder ikke alle tilleggsopplysninger som kreves i årsregnskapet, og bør derfor leses i sammenheng med årsregnskapet for 2024. Delårsregnskapet er urevidert.

Regnskapsprinsippene som er anvendt for delårsregnskapet, er konsistent med de regnskapsprinsippene som ble anvendt i årsregnskapet for 2024.

Segmentrapportering

Konsernet har ett driftssegment. Konsernets inntekter er i hovedsak basert på en tariffmodell fastsatt av Reguleringsmyndighet for energi (RME). Intern rapportering er basert på konsernets underliggende resultat før skatt, ved at ordinært resultat er justert for endring i mer-/mindre-inntekt som det kommer frem i note 2.

Estimater

I årsregnskapet gir vi informasjon over områder hvor det foreligger høyere grad av estimatusikkerhet og skjønn knyttet til bokførte verdier. Det er ingen vesentlige endringer i estimater i 2025.

Note 2 – Driftsinntekter

Noten gir en oversikt over Statnetts driftsinntekter og alternative resultatmål som følger av Statnetts regulering.

Driftsinntekter

<i>(Beløp i mill. kr)</i>	Hittil i år		År
	2025	2024	2024
Tariffinntekter	4 225	3 831	7 392
Flaskehalsinntekter ¹	7 338	3 295	11 062
Inntekter til øvrige eiere i fellesnettene	-	2	12
Utbetalte flaskehalsinntekter til netteiere	-488	-	-781
Driftsinntekter regulert nettvirksomhet	11 075	7 128	17 685
Gebyrinntekter avregningsansvarlig	739	630	1 239
Gebyrinntekter dekket av balanseavregningen	-542	-308	-620
Gebyrinntekter	197	322	620
Sum driftsinntekter regulert virksomhet	11 272	7 450	18 305
Andre driftsinntekter	258	373	656
Totale driftsinntekter	11 530	7 823	18 961

¹ Realiserte og urealiserte effekter knyttet til EPAD-kontrakter utgjør -186 mill. kroner.

Tillatt inntekt regulert virksomhet

<i>(Beløp i mill. kr)</i>	Hittil i år		År
	2025	2024	2024
Inntektsramme	7 900	8 314	15 958
Tillegg til inntektsramme	751	909	1 575
Sum tillatt inntekt regulert nettvirksomhet	8 651	9 223	17 533
Tillatt inntekt avregningsansvarlig			
Tillatt gebyrinntekter avregningsansvarlig	221	210	405
Total tillatt inntekt nettvirksomhet og avregningsansvarlig	8 872	9 433	17 938

Mer-/mindreinntekt - årets endringer og samlet saldo

Regulert nettvirksomhet (Beløp i mill. kr)	Hittil i år		År
	2025	2024	2024
Årets ikke regnskapsførte mer-/mindreinntekt (-/+)	-2 424	2 095	-152
Årets ikke regnskapsførte avsetning renter mer- /mindre inntekt (-/+)	-137	-76	-212
Årets ikke regnskapsførte justeringer tidligere perioders mer/mindreinntekt (-/+)	-26	-	-49
Årets endring i saldo for mer-/mindreinntekt (-/+)	-2 588	2 019	-413
Saldo mer-/mindreinntekt (-/+), inkl. renter IB	-4 534	-4 121	-4 121
Endret saldo for mer-/mindreinntekt (-/+), inkl. renter	-2 588	2 019	-413
Saldo mer-/mindreinntekt (-/+) inklusiv renter UB	-7 121	-2 102	-4 534

Avregningsansvarlig (Beløp i mill. kr)	Hittil i år		År
	2025	2024	2024
Årets ikke regnskapsførte mer-/mindreinntekt (-/+)	25	-112	-214
Årets ikke regnskapsførte avsetning renter mer- /mindre inntekt (-/+)	-	4	6
Årets ikke regnskapsførte justeringer tidligere mer/mindreinntekt (-/+)	-	-	-23
Årets endring i saldo for mer-/mindreinntekt (-/+)	25	-109	-231
Saldo mer-/mindreinntekt (-/+), inkl. renter IB	-1	230	230
Endret saldo for mer-/mindreinntekt (-/+), inkl. renter	25	-109	-231
Saldo mer-/mindreinntekt (-/+) inklusiv renter UB	24	121	-1

Saldo nettvirksomhet og avregningsansvarlig (Beløp i mill. kr)	Hittil i år		År
	2025	2024	2024
Saldo mer-/mindreinntekt nettvirksomhet og avregningsansvarlig (-/+)	-4 535	-3 891	-3 891
Bevegelse mer-/mindre inntekt nettvirksomhet, ekskl. renter	-2 424	2 095	-152
Bevegelse mer-/mindre inntekt avregningsansvarlig (-/+), ekskl. renter	25	-112	-214
Bevegelse mer-/mindre inntekt nettvirksomhet og avregningsansvarlig (-/+), renter	-137	-73	-207
Bevegelse mer-/mindre inntekt nett og avregningsansvarlig (-/+), tidligere perioders justeringer	-26	-	-72
Saldo mer-/mindreinntekt nettvirksomhet og avregningsansvarlig (-/+) UB	-7 097	-1 981	-4 535

Underliggende resultat

(Beløp i mill. kr)	Hittil i år		År
	2025	2024	2024
Driftsresultat, regnskapsført	1 962	747	4 621
Årets ikke regnskapsførte mer-/mindre inntekt inkl. renter	-2 536	1 910	-572
Årets ikke regnskapsførte justeringer tidligere perioders mer/mindreinntekt (-/+)	-26	-	-72
Underliggende driftsresultat	-601	2 657	3 977
Netto finansinntekter/-kostnader	-1 027	-1 165	-2 432
Underliggende resultat før skatt	-1 628	1 493	1 545
Skattekostnad, inkl. skatteeffekt av endring mer-/mindreinntekt inkl. renter	367	-317	-327
Underliggende resultat	-1 261	1 176	1 218

Note 3 - Finansielle instrumenter

Noten gir en oversikt over balanseført verdi og virkelig verdi av finansielle instrumenter, samt hvordan disse er behandlet i regnskapet. Tabellen viser også på hvilket nivå i verdsettelseshierarkiet de ulike målemetodene for konsernets finansielle instrumenter målt til virkelig verdi befinner seg i forhold til hvor objektive målemetodene er.

(Beløp i mill. kr)	Klassifisering under IFRS 9	Verds. nivå	30.06.2025 Balanseført verdi	30.06.2024 Balanseført verdi	31.12.2024 Balanseført verdi
Anleggsmidler					
Derivater, rentebærende	Virkelig verdi over resultat	2	4 505	3 987	5 663
Derivater, ikke rentebærende	Virkelig verdi over resultat	2	6	-	4
Sum derivater			4 511	3 987	5 667
Langsiktige fordringer ¹	Amortisert kost	i/a	282	122	110
Ansvarlig kapital i Statnett SFs Pensjonskasse	Amortisert kost	i/a	75	75	75
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Virkelig verdi over resultat	3	3	3	3
Sum andre finansielle anleggsmidler			360	200	188
Omløpsmidler					
Kundefordringer	Amortisert kost	i/a	267	158	397
Andre kortsiktige fordringer ¹	Amortisert kost	i/a	2 458	830	1 468
Sum kunde- og andre kortsiktige fordringer			2 725	988	1 866
Markedsbaserte verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	1	2 010	3 996	5 522
Derivater, rentebærende	Virkelig verdi over resultat	2	295	1 273	1 072
Derivater, ikke rentebærende	Virkelig verdi over resultat	2	80	5	10
Sum derivater			375	1 278	1 083
Betalingsmidler	Virkelig verdi over resultat	i/a	7 401	5 989	7 210
Langsiktig gjeld					
Andre forpliktelser	Amortisert kost	i/a	974	909	966
Derivater, rentebærende	Virkelig verdi over resultat	2	557	1 234	784
Derivater, ikke rentebærende	Virkelig verdi over resultat	2	-	-	-
Sum derivater			557	1 234	784
Øvrig langsiktig rentebærende gjeld	Amortisert kost	2	57 055	50 156	53 244
Leieforpliktelser	Amortisert kost	i/a	277	195	227
Sum langsiktig rentebærende gjeld			57 332	50 351	53 471

Kortsiktig gjeld					
Øvrig kortsiktig rentebærende gjeld	Amortisert kost	2	8 913	11 737	13 230
Leieforpliktelser	Amortisert kost	i/a	72	92	60
Sum kortsiktig rentebærende gjeld			8 985	11 829	13 290
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	Amortisert kost	i/a	5 157	5 335	5 549
Derivater, ikke rentebærende	Virkelig verdi over resultat	2	130	7	18
Sum derivater			130	7	18

	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Virkelig verdi av øvrig rentebærende gjeld som måles til amortisert kost (Beløp i mill. kr)	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Øvrig langsiktig rentebærende gjeld	57 912	50 330	53 368
Øvrig kortsiktig rentebærende gjeld	8 914	11 737	13 230
Sum øvrig rentebærende gjeld	66 826	62 066	66 598

	30.6.2025	30.6.2024	31.12.2024
Sum per verdsettelsesnivå (Beløp i mill. kr)	Balanseført verdi	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Nivå 1	2 010	3 996	5 522
Nivå 2	-61 769	-57 869	-60 527
Nivå 3	3	3	3

Det har ikke vært overføringer mellom de ulike nivåene i perioden

¹ Total sikkerhetsstillelse til Nasdaq knyttet til EPAD kontrakter utgjør 1.188 mill. kroner, hvorav 168 mill. kroner inngår under langsiktige fordringer og 1.020 mill. kroner inngår under andre kortsiktige fordringer.

Virkelig verdi

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte terminkursen på balansedagen. Virkelig verdi av valuta- og rentebytteavtaler er beregnet som nåverdien av fremtidige kontantstrømmer. I det vesentlige er den virkelige verdien bekreftet av de finansinstitusjonene som Statnett har inngått avtalene med. Virkelig verdi på finansielle eiendeler, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld og rentebærende gjeld regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

For finansielle instrumenter som finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, kunde- og andre kortsiktige fordringer, betalingsmidler, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld er det på grunn av postenes kortsiktige natur antatt at balanseført verdi er et godt anslag for virkelig verdi.

Måling av finansielle instrumenter

Konsernet bruker følgende målehierarki for å måle og presentere virkelig verdi av finansielle instrumenter:

- Nivå 1: Virkelig verdi måles ved bruk av noterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter. Ingen justering foretas mht. disse prisene.
- Nivå 2: Virkelig verdi måles ved bruk av annen observerbar input enn den som benyttes på nivå 1, enten direkte (priser) eller indirekte (utledet fra priser).
- Nivå 3: Virkelig verdi måles ved bruk av input som ikke baseres på observerbare markedsdata.

Noterte aksjer, pengemarked- og rentefond, obligasjoner og sertifikater er vurdert å være i nivå 1 fordi verdipapirene er notert på børs og fritt omsettelige, samt målt til siste børskurs. Aksjer og andeler som ikke er børsnotert, er vurdert basert på selskapenes regnskap og er derfor vurdert å ligge i nivå 3.

Derivater er vurdert å ligge i nivå 2. Valutaelementet i valutaterminer er målt til observerbare markedskurser ved hjelp av Norges Bank-kurser. Ulike forfallsdato gjør at det tilkommer et renteelement som gir en beregning av virkelig verdi på valutaterminer.

Note 4 – Anlegg under utførelse

<i>(Beløp i mill. kr)</i>	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Anlegg under utførelse 1. januar	8 422	6 320	6 320
Effekt sikringsbokføring	5	-	-
Anskaffelseskost 1. januar	8 427	6 320	6 320
Tilgang	4 533	3 213	7 266
Kapitaliserte byggelånsrenter	211	163	353
Overført til varige driftsmidler og andre immaterielle eiendeler	-1 847	-1 919	-5 426
Nedskrivning	-22	-7	-86
Anskaffelseskostnad periodeslutt	11 301	7 769	8 427
Effekt sikringsbokføring	-8	1	-5
Anlegg under utførelse periodeslutt	11 293	7 770	8 422

Kontraktsmessige bindinger

Kontraktsmessige bindinger består av gjenværende kontraktsmessige forpliktelser i utbyggingsprosjekter og per 30. juni 2025 utgjør dette 13,1 milliarder kroner.

Note 5 – Hendelser etter balansedagen

Statnett mottok i januar 2025 et oppdatert utkast til kontorvedtak om endring av skattefastsettelsen for 2018 vedrørende fradrag for vedlikeholdskostnader knyttet til utskifting av anleggsdeler i transmisjonsnett. Saken er nå ferdig behandlet ved skattekontoret og Statnett mottok kontorvedtak i saken 26. august 2025.

Det er ingen endringer i skattekontorets syn i forhold til hva som ble lagt til grunn i utkast til kontorvedtak fra januar 2025 og som ble reflektert i regnskapet for 2024. Her ble aksepterte fravikelser innregnet, og det ble gitt noteopplysninger om omtvistelige krav hvor det fortsatt er vurdert overveiende sannsynlighet for at Statnett vil vinne frem.

Skatteeffekten av estimert eksponering beløper seg til 169 mill. kroner for de omtvistelige krav. En endring vil ikke ha innvirkning på konsernets skattekostnad, men kan medføre en forskyvning i grunnlaget for utsatt skattefordel knyttet til varige driftsmidler og motsvares av en tilsvarende reduksjon i utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd.

Det vises til note 3 Estimer, skjønnsmessige vurderinger og klimarisiko og note 19 Skatter i konsernregnskapet til Statnett SF for 2024, for utfyllende informasjon knyttet til skattesaken.

Det har ikke oppstått øvrige hendelser etter balansedagen.

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi bekrefter at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2025, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IFRS og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at opplysningene i halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Oslo, 28. august 2025

Styret i Statnett SF



Nils Kristian Nakstad
Board Chair



Mette Helene Bjørndal
Board member




Maria Sandsmark
Board member



Egil Gjesteland
Board member



Wenche Teigland
Board member



Christian Reusch
Board member



Ingeborg Ligaarden
Board member



Børre Langgård
Board member



Steinar Jøråndstad
Board member



Elisabeth Vike Vardheim
CEO

Alternative resultatmål

For å få en bedre forståelse for Statnetts underliggende resultat presenteres en del alternative resultatmål. Alternative resultatmål er i ESMA's retningslinjer definert som et finansielt måltall for historiske eller fremtidige økonomiske resultater, til forskjell fra et økonomisk måltall som er spesifisert i det anvendte rammeverket for finansiell rapportering. Statnetts alternative resultatmål er justert for mer-/mindreinntekt, og er i tillegg til tall fra IFRS-regnskapet. Akkumulert mer-/mindreinntekt inneholder i tillegg til årlige mer-/mindreinntekter også tillagte renter og korrigeringer fra tidligere år. Totalavkastning kapital nettvirksomhet, inklusive anlegg under utførelse, før finans og skatt er et nøkkeltall som er egnet til å fortelle hvordan den økonomiske reguleringen av Statnett påvirker foretakets avkastning. Egenkapitalandel, gjeldsdekningsgrad og finansiell rating fra Standard & Poors' og Moody's Investors Service gir et bilde av Statnetts finansielle stilling.

Hovedtall (Beløp i mill. kr)	1. halvår		År
	2025	2024	2024
Driftsinntekter, underliggende			
Driftsinntekter regnskapsmessig	11 530	7 823	18 961
Endring i saldo mer-/mindreinntekt (-/+), før skatt	-2 562	1 910	-645
Driftsinntekter, underliggende	8 967	9 733	18 316
Driftsresultat (EBIT), underliggende			
Driftsresultat (EBIT) regnskapsmessig	1 962	748	4 621
Endring i saldo mer-/mindreinntekt (-/+), inkl. renter, før skatt	-2 562	1 910	-645
Driftsresultat (EBIT), underliggende	-601	2 658	3 976
Periodens resultat, underliggende			
Periodens resultat regnskapsmessig	737	-314	1 720
Endring i saldo mer-/mindreinntekt (-/+), inkl. renter, etter skatt	-1 998	1 490	-502
Periodens resultat, underliggende	-1 261	1 176	1 218
Egenkapital, underliggende			
Egenkapital	25 214	23 120	25 482
Saldo mer/mindreinntekt (-/+), etter skatt	-5 536	-1 545	-3 537
Egenkapital, underliggende	19 678	21 575	21 945
Driftsresultat før avskrivninger og amortisering (EBITDA)			
Driftsresultat EBIT	1 962	748	4 621
Avskrivninger, amortisering og nedskrivninger	1 771	1 701	3 503
Driftsresultat før avskrivninger og amortisering (EBITDA)	3 733	2 449	8 124
Underliggende driftsresultat før avskrivninger og amortisering (Justert EBITDA)			
Driftsresultat før avskrivninger og amortisering (Justert EBITDA)	3 733	2 449	8 124
Endret saldo mer/mindreinntekt (-/+), inkl. renter, før skatt	-2 562	1 910	-644
Underliggende driftsresultat før avskrivninger og amortisering (Justert EBITDA)	1 171	4 360	7 479
Kapital nettvirksomhet, inkl anlegg under utførelse			
Immaterielle eiendeler ¹	2 659	2 171	2 618
Varige driftsmidler ¹	72 401	71 289	72 279
Anlegg under utførelse	11 293	7 770	8 422
Fjerningsforpliktelser	-309	-308	-361
Kapital nettvirksomhet, inkl anlegg under utførelse	86 044	80 922	82 958

Totalavkastning på kapital nettvirksomhet, inklusiv anlegg under utførelse før finans og skatt (EBIT)			
Driftsresultat EBIT	1 962	748	4 621
Kapital nettvirksomhet, inkl anlegg under utførelse	86 044	80 922	82 958
Totalavkastning på kapital nettvirksomhet, inklusiv anlegg under utførelse før finans og skatt (EBIT)	4,6 %	1,9 %	5,7 %
Totalavkastning på kapital nettvirksomhet, inklusiv anlegg under utførelse før finans og skatt (EBIT), underliggende			
Totalavkastning på kapital nettvirksomhet, inklusiv anlegg under utførelse før finans og skatt (EBIT)	4,6 %	1,9 %	5,7 %
Endret saldo for mer/mindreinntekt (-/+), inkl renter, før skatt	-2 562	1 910	-644
Totalavkastning på kapital nettvirksomhet, inklusiv anlegg under utførelse før finans og skatt (EBIT), underliggende	-1,4 %	6,7 %	4,9 %
Egenkapitalprosent			
Sum egenkapital	25 214	23 120	25 482
Sum egenkapital og gjeld	104 413	98 097	105 533
Egenkapitalprosent	24,1 %	23,6 %	24,1 %
Egenkapital prosent, underliggende			
Egenkapitalprosent	24,1 %	23,6 %	24,1 %
Saldo mer-/mindreinntekt (-/+), etter skatt	-5 536	-1 545	-3 537
Egenkapitalprosent, underliggende	18,8 %	22,0 %	20,8 %
Gjeldsdekningsgrad, FFO/Netto gjeld			
Kontantstrøm fra drift (FFO)			
Driftsresultat fra avskrivninger og amortisering (Justert EBITDA)	3 733	2 449	8 124
Netto finanskostnader	-1 027	-1 165	-2 432
Byggelånsrenter	-211	-163	-353
Betalbar skatt (kontantstrøm)	-43	-51	-12
Endring kunde- og andre kortsiktige fordringer (økning gir -)	-859	233	-644
Endring leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld (økning gir +)	-392	1 124	1 338
Kontantstrøm fra drift (FFO) (Justert EBITDA - Netto finanskostnader - Byggelånsrenter - Betalbar skatt - Endring kundefordringer - Endring leverandørgjeld)	1 201	2 428	6 019
Netto gjeld			
Langsiktig rentebærende gjeld	57 332	50 351	53 471
Kortsiktig rentebærende gjeld	8 985	11 829	13 290
Derivater knyttet til lån, eiendeler	4 799	5 260	6 736
Derivater knyttet til lån, gjeld	-557	-1 234	-784
Sikringsreserve i balansen	-484	-682	-881
Sikringsreserve før skatt (Sikringsreserve/(1-22% skatt))	-621	-874	-1 130
Markedsverdi rente- og valutasikring lån (Derivater knyttet til lån, eiendeler - Derivater knyttet til lån, gjeld - Sikringsreserve/(1-22% skatt))	3 621	3 152	4 822
Betalingsmidler	7 401	5 989	7 210
Markedsbaserte verdipapirer	2 010	3 996	5 522

Netto gjeld (Langsiktig rentebærende gjeld + kortsiktig rentebærende gjeld - Markedsverdi rente- og valutasikring lån - Betalingsmidler - Markedsbaserte verdipapirer)	53 285	49 043	49 207
Gjeldsdekningsgrad, FFO/Netto gjeld			
Kontantstrøm fra drift (FFO)	1 201	2 428	6 019
Netto gjeld	53 285	49 043	49 206
Gjeldsdekningsgrad, FFO/Netto gjeld	4,6 %	10,2 %	12,2 %
Gjeldsdekningsgrad, FFO/Netto gjeld, underliggende			
Gjeldsdekningsgrad, FFO/Netto gjeld	4,6 %	10,2 %	12,2 %
Endret saldo mer/mindreinntekt (-/+), inkl. renter, før skatt	-2 562	1 910	-644
Saldo mer-/mindreinntekt (-/+), etter skatt	-5 536	-1 545	-3 537
Gjeldsdekningsgrad, FFO/Netto gjeld, underliggende	-4,6 %	17,9 %	10,2 %

¹ Siden halvårsrapporten 2024 har det vært en reklassifisering mellom regnskapslinjene "Varige driftsmidler" og "immaterielle eiendeler".
Reklassifiseringen er 731 mill. kroner og sammenligningstallene 30.06.2024 er oppdatert.