

# 18. IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 og IAS 28 - en innledning

## 18.1 Innledning

Selskaper kan drive sin virksomhet både direkte i selskapet og gjennom strategiske investeringer i andre selskaper. I hovedsak skiller IFRS mellom tre typer strategiske investeringer:

- Selskaper som kontrolleres av investoren (datterselskaper)
- Virksomheter eller driftsordninger som i fellesskap kontrolleres av investoren og en eller flere tredjeparter (felleskontrollerte ordninger)
- Selskaper som ikke er kontrollert eller felleskontrollert av investoren, men hvor investor har betydelig innflytelse (tilknyttede selskaper)

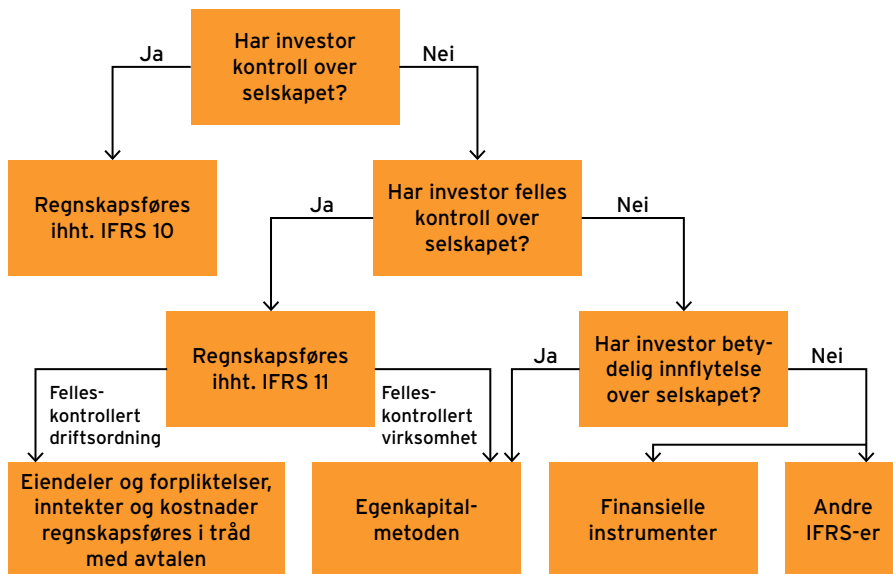
Det er flere standarder som regulerer regnskapsføring av disse investeringene (se figur 18.1):

- Dersom investor har kontroll over selskapet han har investert i, skal han utarbeide konsernregnskap i samsvar med IFRS 10
- Dersom investor har felles kontroll (sammen med en eller flere tredjeparter), må han avgjøre om den felleskontrollerte ordningen er en felleskontrollert driftsordning eller en felleskontrollert virksomhet. Den første regnskapsføres i samsvar med IFRS 11, mens den siste regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i IAS 28
- Dersom investor har betydelig innflytelse, skal investeringen regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i IAS 28
- Dersom investeringen ikke faller innenfor noen av disse kategoriene, vil regnskapsføring skje i samsvar med IFRS 9 eller andre standarder avhengig av type investering

Vi viser til egne artikler i denne boken for gjennomgang av de aktuelle standardene. Standardene IFRS 10, IFRS 11 og IAS 28 er omhandlet i de neste artiklene i denne

boken. Utgangspunkt i disse standardene er reguleringen av den regnskapsmessige behandlingen i konsernregnskapet. For regnskapsmessig behandling av investeringer i datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper i selskapsregnskapet, viser vi til IAS 27.

I denne innledningsartikkelen går vi gjennom definisjoner som er felles i de tre standardene IFRS 10, IFRS 11 og IAS 28. Videre er opplysningskravene for investeringer i datterselskap, felleskontrollerte ordninger og tilknyttede selskaper samlet i en felles standard, IFRS 12. Vi går kort gjennom disse kravene i denne artikkelen i stedet for i hver enkelt av de tre andre artiklene.



Figur 18.1 Beslutningsdiagram som viser aktuelle regnskapsstandarder ved ulike former for kontroll.

## 18.2 Definisjoner

Tabell 1 viser definisjonen av enkelte begreper som er sentrale i flere av standardene det ble henviset til i innledningen. Begrepene blir ytterligere utdypet i de neste artiklene. Eksempelvis blir begrepet *kontroll* grundigere drøftet i artikkelen om konsernregnskap (IFRS 10) og begrepet *betydelig innflytelse* blir grundigere drøftet i artikkelen om Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter (IAS 28).

**Tabell 18.1** Definisjoner fra IFRS 10 Appendix A, IFRS 10.6, IFRS 11 Appendix A og IAS 28.3.

Begrep	Definisjon
Konsernregnskap	Finansregnskapet til et konsern hvor morselskapets og dets datterselskapers eiendeler, forpliktelser, egenkapital, inntekter, kostnader og kontantstrømmer blir presentert som tilhørende én enkelt økonomisk selskapsenhet
Konsern	Et morselskap og dets datterselskaper
Morselskap	Et selskap som kontrollerer ett eller flere andre selskap
Datterselskap	Et selskap som kontrolleres av et annet selskap
Felleskontrollert ordning	En ordning hvor to eller flere parter har felles kontroll
Felleskontrollert driftsordning	En felleskontrollert ordning hvor de partene som har felles kontroll over ordningen, har rettigheter til eiendelene og ansvar for forpliktelsene knyttet til den felleskontrollerte ordningen
Felleskontrollert virksomhet	En felleskontrollert ordning hvor de partene som har felles kontroll over ordningen, har rett til ordningens nettoeiendeler
Tilknyttet selskap	Et selskap som investor har betydelig innflytelse over
Investerings-selskap	Et selskap som <ul style="list-style-type: none"> <li>• mottar midler fra en eller flere investorer for å yte investoren(e) investeringsforvaltningstjenester</li> <li>• forplikter seg overfor sin(e) investor(er) til at selskapets virksomhetsformål er å investere midler utelukkende med sikte på verdistigning og/eller kapitalinntekt, og</li> <li>• måler og evaluerer avkastningen av praktisk talt alle sine investeringer til virkelig verdi</li> </ul>
Kontroll	En investor kontrollerer et selskap når investor er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sin interesse i vedkommende selskap, og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over selskapet som det er investert i
Felles kontroll	Den avtalte delingen av kontroll over en ordning, som bare foreligger når beslutninger om relevante aktiviteter krever enstemmighet mellom de partene som deler kontrollen
Betydelig innflytelse	Makt til å delta i (men ikke kontroll eller felles kontroll over) de finansielle og driftsmessige prinsippavgjørelsene til selskapet som det er investert i

I disse definisjonen har vi oversatt det engelske ordet «entity» med det norske ordet «selskap». I noen sammenhenger kunne det vært mer presist å bruke det norske ordet «enhet». For eksempel er «investment entity» oversatt med «investerings-selskap». Investerings-selskaper er som oftest organisert som et juridisk selskap, men det er mulig med annen organisering (IFRS 10.B85V) hvor det kunne vært naturlig å bruke et annet ord enn *selskap* om enheten.

## 18.3 Noteopplysninger

IFRS 10, IFRS 11 og IAS 28 inneholder ingen noteopplysningskrav. Alle krav til opplysninger om investeringer i datterselskaper, felleskontrollerte ordninger, til-

knyttede foretak og konsoliderte og ikke-konsoliderte strukturerte selskaper følger av noteopplysningsstandarden IFRS 12.

IFRS 12 gjelder for konsernregnskapet, mens IAS 27 regulerer notekravene for selskapsregnskapet.

### 18.3.1 Vesentlige vurderinger og forutsetninger

I mange situasjoner er det ikke opplagt hvorvidt et selskap har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse. Det må derfor utøves skjønn. Selskapet skal opplyse om vesentlige vurderinger og forutsetninger som er gjort for å avgjøre type kontroll eller innflytelse. Dette kravet omfatter også vurderinger og forutsetninger gjort av selskapet i tilfeller hvor fakta eller omstendigheter endres slik at konklusjonene om hvilken type kontroll eller innflytelse som foreligger, endres i regnskapsperioden. Tilsvarende opplysninger skal gis for vesentlige vurderinger og forutsetninger som er gjort for å avgjøre om en felleskontrollert ordning er en felleskontrollert driftsordning eller en felleskontrollert virksomhet.

Følgende er eksempler på situasjoner hvor det skal opplyses om vesentlige vurderinger og forutsetninger som selskapet har gjort (IFRS 12.9):

- Selskapet har konkludert med at det ikke har kontroll selv om det har mer enn halvparten av stemmerettene
- Selskapet har konkludert med at det har kontroll selv om det har mindre enn halvparten av stemmerettene
- Konklusjoner vedrørende hvorvidt selskapet er prinsipal eller agent
- Selskapet har konkludert med at det ikke har betydelig innflytelse selv om det har mer enn 20 % av stemmerettene i et selskap
- Selskapet har konkludert med at det har betydelig innflytelse selv om det har mindre enn 20 % av stemmerettene i et selskap

---

#### Praksiseksempel 18.1 Kontroll

Aker Solutions konsoliderte i sitt 2022-regnskap flere selskaper hvor de eide mindre enn 50 % og begrunner i note at det forelå faktisk kontroll som følge av aksjonæravtaler.

##### *Subsidiaries where Aker Solutions does not have the Majority of Shares*

Aker Solutions has less than 50 percent of the shares in three subsidiaries as shown in the table. Aker Solutions has control over relevant activities through shareholders agreements. The subsidiaries are fully consolidated and the non-controlling interest share of profit and equity is presented in the income statement and in the balance sheet.

*Kilde: Aker Solutions ASA, Årsrapport 2022, utdrag fra note 26.*

---

## 18.3.2 Aggregering

IFRS 12 understreker at nivået av detaljer må tilpasses formålet med opplysningene. Selskaper skal samle eller dele opp opplysninger slik at nyttig informasjon ikke blir tildekket enten ved at de gir en stor mengde ubetydelige detaljopplysninger eller at de slår sammen poster som har ulike egenskaper (IFRS 12.4). Et selskap skal presentere opplysninger separat for interesser i

- Datterselskaper
- Felleskontrollerte virksomheter
- Felleskontrollerte driftsordninger
- Tilknyttede selskaper, og
- Ikke-konsoliderte strukturerte selskaper

## 18.3.3 Investering i datterselskaper

Selskaper skal gi opplysninger om sammensetningen av konsernet og ikke-kontrollerende eierinteresser i konsernet. Vi viser til IFRS 12.10–19 som inneholder en rekke krav til opplysninger.

## 18.3.4 Investering i felleskontrollerte ordninger og tilknyttede selskaper

Selskaper skal gi opplysninger om sine investeringer i felleskontrollerte ordninger og tilknyttede selskaper som gjør regnskapsbrukerne i stand til å forstå investeringens natur og effekt på finansregnskapet, og hvilken type risiko som er forbundet med investeringene. Vi viser til IFRS 12.20–23 som inneholder en rekke krav til opplysninger.

### Praksiseksempel 18.2 Felleskontrollerte driftsordninger

Nedenfor vises utdrag fra Telenors note i deres 2022-regnskap med kommentarer til felleskontrollerte driftsordninger.

Felleskontrollert driftsordning	Beskrivelser	Eierandel i %
3G Infrastructure Services AB	En felleskontrollert driftsordning med mobiloperatøren 3 i Sverige <sup>1)</sup>	50
Net4Mobility HB	En felleskontrollert driftsordning under en partnerskap-avtale, med mobiloperatøren Tele2 Sverige AB i Sverige <sup>1)</sup>	50
TT Netværket P/S	En felleskontrollert driftsordning under en partnerskap-avtale, med mobiloperatøren TeliaSonera Mobile Holding AB i Danmark	50
Suomen Yhteisverkko Oy	En felleskontrollert driftsordning med mobiloperatøren Telia Finland Oy i Finland <sup>2)</sup>	49

1) I henhold til svensk lov er alle partnere i et partnerskap solidarisk ansvarlig for alle forpliktelser i partnerskapet.

2) I henhold til aksjeeier-avtalen er begge parter i fellesskap, og hver for seg, ansvarlige for alle forpliktelser i den felleskontrollerte driftsordningen.

### 18.3.5 Interesser i strukturerte selskaper

I strukturerte selskaper er ikke stemmeretter avgjørende for å avgjøre hvem som har kontroll; kontroll blir heller avgjort med utgangspunkt i kontraktsforhold (IFRS 12 Vedlegg A). De strukturerte selskapene har ofte et snevert formål (IFRS 12.B22). For interesser i strukturerte selskaper skal man opplyse om type interesse og risiko som er forbundet med interessen i samsvar med kravene i IFRS 12.14–17 for strukturerte selskaper som er konsolidert, og i samsvar med kravene i IFRS 12.24–31 for strukturerte selskaper som ikke er konsolidert.

### 18.3.6 Investeringselskaper

Investeringselskaper skal ikke konsolidere sine datterselskaper, men måle dem til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette gjelder ikke for datterselskaper som yter investeringsrelaterte tjenester til investeringselskapet eller til andre. Slike datterselskaper skal konsolideres på vanlig måte. Et investeringselskaps morselskap kan bruke konsolideringsunntaket kun hvis det selv er et investeringselskap (IFRS 10.31–33). Hvorvidt et selskap konkluderer med at det er investeringselskap eller ikke følgerlig kunne ha vesentlig betydning for måling og presentasjon i selskapets regnskap. Investeringselskaper må opplyse om vesentlige vurderinger og forutsetninger det har gjort for å avgjøre at det er et investeringselskap (IFRS 12.9A–B). IFRS 12 har videre egne regler for investeringselskaper når det gjelder hvilke opplysninger de skal gi om sine investeringer (se særlig IFRS 12.19A–G, IFRS 12.21A og IFRS 12.25A).

### 18.3.7 Et lengre eksempel

---

#### **Praksiseksempel 18.3** Investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper

På de to neste sidene viser vi i full lengde Hydros note om investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper.

#### **Regnskapsprinsipper for investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper** *Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollen virksomhet*

En felleskontrollert ordning er et selskap, en eiendel eller drift som er gjenstand for kontraktsfestet felles kontroll. Spesielle stemmerettsregler kan gi deltakerne beslutningsmyndighet ut over det som følger av forholdsmessig eierandel. Dette kan være i form av rett til bestemt styrerepresentasjon, vetorett for viktige beslutninger eller krav om kvalifisert flertall for viktige beslutninger, som medfører felles kontroll ved nåværende eiersituasjon. Felleskontrollert virksomhet er felleskontrollert ordning som representerer rettigheter i ordningens netto eiendeler i motsetning til rettigheter til eiendeler og ansvar for forpliktelser i ordningen.

Et tilknyttet selskap er en investering der Hydro har evne til å utøve betydelig innflytelse, som er evne til å delta i beslutninger om finansielle og operasjonelle forhold i selskapet. Betyde-

lig innflytelse foreligger normalt når Hydro eier mellom 20 og 50 prosent av stemmeberettiget kapital, med mindre det foreligger andre forhold som påvirker Hydros innflytelse.

Hydro regnskapsfører eierandeler i tilknyttede selskap og deltakelse i felleskontrollert virksomhet etter egenkapitalmetoden. Etter egenkapitalmetoden regnskapsføres investeringen til Hydros andel av egenkapitalen i selskapet, inkludert eventuelle merverdier og goodwill fra oppkjøpet. Hydros andel av resultatet, inkludert avskrivning på merverdier og eventuelle nedskrivninger, inngår i Andel resultat investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden, mens andel av øvrige resultatelementer inngår i øvrige resultatelementer for Hydro. Hydros andel av urealiserte gevinster fra transaksjoner med tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet, herunder overføring av virksomhet, er eliminert. Regnskapsprinsippene for tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet kan avvike fra Hydros regnskapsprinsipper. Hydro justerer for forskjeller i innregnings- og måleprinsipper før eierandelen tas inn etter egenkapitalmetoden.

Hydro vurderer eierandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet for nedskrivning dersom det er indikasjoner på verdifall. Investeringen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp, beregnet som det høyeste av virkelig verdi etter fradrag for salgskostnader, eller bruksverdi, er lavere enn Hydros balanseførte verdi for eierandelen. Nedskrivninger reverseres dersom grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Hydro har eierinteresser i ett tilknyttet selskap som er deltakerlignet der resultatet blir skattepliktig for eierne, ikke for selskapet selv. Hydro avsetter for utsatt skatt knyttet til midlertidige forskjeller i det tilknyttede selskapet som er forventet å reversere i overskuelig framtid, eller når tidspunktet for reversering ikke kontrolleres av Hydro. Det avsettes ikke for utsatt skatt knyttet til andre midlertidige forskjeller.

Lån til tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet måles etter reglene i IFRS 9 Finansielle instrumenter. Lån der kontraktfestede kontantstrømmer består av kun tilbakebetaling av hovedstol og rentebetaling på fastsatte tidspunkter måles til amortisert kost, med avsetning for eventuelle forventede kredittap. Andre lån måles til virkelig verdi. Lån og fordringer til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet presenteres sammen med sammenlignbare lån til ikke- nærtstående parter. Inntekter og kostnader knyttet til lån inngår i finansinntekter og finanskostnader

### ***Investeringer i felleskontrollert drift og eiendeler i sameie***

Felleskontrollert drift er ordninger der eieme har kontraktfestet felles kontroll, og har direkte eierskap til eiendelene som benyttes eller har direkte nytte av eiendelene, og har et direkte ansvar for forpliktelser i den felleskontrollerte ordningen. Felleskontrollert drift kan være basert på den juridiske formen eller andre forhold som resulterer i direkte nytte av eiendelene og ansvar for forpliktelser. Eiendeler i sameie er eiendeler der Hydro og andre eiere har direkte eierskap i enkelte eiendeler, men der det ikke foreligger felles kontroll. Hydro regnskapsfører sin relative del av eiendeler, forpliktelser, eventuelle inntekter og kostnader i felleskontrollert drift og eiendeler i sameie linje for linje i regnskapet (bruttometoden).

### ***Vesentlige vurderinger i regnskapsføringen av ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper***

Hydro har flere felles ordninger og aktiviteter med andre foretak. Når vi vurderer om slike ordninger er under felles kontroll legger vi vekt på det juridiske rammeverket og avtalegrunnlaget for ordningen eller aktiviteten i sammenheng med hvilke beslutninger som vesentlig påvirker

avkastning av virksomheten som drives. Ordninger som eies på 50/50 basis og/eller der alle vesentlige beslutninger krever enstemmighet blant eierne utgjør hoveddelen av våre felles ordninger.

De fleste av våre felles ordninger er felles produksjonsanlegg som produserer metall eller andre produkter til Hydros verdikjede. Hydro vurderer om felleskontrollerte ordninger er felleskontrollert drift hvor Hydro har direkte nytte av eiendelene og direkte eller indirekte ansvar for forpliktelsene, eller felleskontrollert virksomhet hvor vi har en interesse i nettoeiendelene. Ved denne vurderingen legger vi vekt på juridisk form og kontraktsbestemte rammer for samarbeidet. Hydro har både samarbeidsordninger som er vurdert å være felleskontrollert virksomhet, og samarbeidsordninger som er vurdert å være felleskontrollert drift.

### ***Hydros felleskontrollerte driftsordninger***

To av våre felleskontrollerte driftsordninger drives i en juridisk form som gir direkte tilgang til eiendeler og ansvar for forpliktelser. Det er Tomago, et aluminiumverk i Australia, og Skafså Kraftverk ANS, et kraftverk i Norge. Hydros tidligere felles driftsordning Aluminium & Chemie Rotterdam B.V., Aluchemie, en anodeprodusent i Nederland, ble lagt ned mot slutten av 2021. Tomago inngår i Hydro Aluminium Metal, mens Skafså Kraftverk ANS inngår i Hydro Energy. Hydros felleskontrollert virksomheter Følgende felleskontrollerte virksomhet anses som vesentlig for Hydro: Qatar Aluminium Limited (Qatalum) ligger i Qatar og består av et aluminiumsmelteverk med en produksjonskapasitet på omlag 600.000 tonn flytende metall og tilhørende kraftstasjon. Qatalum eies av Hydro og Qatar Aluminium Manufacturing Company Q.P.S.C. (50 prosent hver). Qatar Energy, tidligere Qatar Petroleum, kontrollerer Qatar Aluminium Manufacturing Company, som er børsnotert på Qatar Stock Exchange. Qatalum har en avtale om 10 års skattefrihet fra oppstart av produksjonen. Denne skattefrihetsperioden utløp i 2020. Det har i lang tid vært usikkerhet knyttet til hvilken skattesats som skal gjelde for Qatalum etter utløp av skattefrihetsperioden. Det har vært Hydros oppfatning at den generelle skattesatsen, som for tiden er 10 prosent, skal gjelde for Qatalum etter den skattefrie perioden. Partnerne i den felleskontrollerte virksomheten har imidlertid ikke vært i stand til å bli enige om en felles tolkning av den gjeldende skattelovgivningen, og da Qatalum leverte sin skattemelding for 2020 den 30. juni 2021, la de til grunn en skattesats på 35 %. Hydro har iverksatt andre prosesser for å ivareta sine finansielle interesser i denne saken.

Hydro har inngått avtaler med Qatalum, hvor Hydro forplikter seg til å levere en fast mengde aluminiumoksid samt til å kjøpe all metallproduksjon fra Qatalum til markedsbaserte priser. Kjøp av metall fra Qatalum utgjorde 20.237 millioner kroner i 2022 og 14.172 millioner kroner i 2021. Hydros leverandørgjeld til Qatalum utgjorde henholdsvis 2277 millioner kroner og 1.360 millioner kroner ved utgangen av 2022 og 2021. Salg fra Hydro til Qatalum utgjorde 2.630 millioner kroner i 2022 og 2.031 millioner kroner i 2021, hovedsakelig aluminiumoksid. Hydros fordringer utgjorde henholdsvis 99 og 0 millioner kroner ved utgangen av 2022 og 2021.

### ***Qatalum inngår i Hydro Aluminium Metal.***

Hydros tilknyttede selskaper

Følgende tilknyttede selskap anses som vesentlig for Hydro:

Lyse Kraft DA, en kraftprodusent med hovedkontor i Stavanger, drifter flere kraftverk i Sørvest-Norge og har eierandeler i to andre deleide selskaper i regionen. Lyse Kraft DA ble et

tilknyttet selskap 31. desember 2020 da Hydro overførte visse anleggsmidler for kraftproduksjon til Lyse Kraft. Hydro eier 25,6 prosent av selskapet, mens Lyse AS har en kontrollerende eierandel på 74,4 prosent.

Lyse Kraft DAs årlige produksjon beløper seg til rundt 9,5 TWh per år, som er overført eierne i tråd med eierandel. Eierne er ansvarlig for å betale alle kostnadene i partnerskapet, både driftskostnader og fremtidige investeringer, som for Hydro beløper seg til en kostnad på 84 millioner kroner og tilhørende leverandørgjeld på 54 millioner kroner for 2022. Hydro bruker og selger den mottatte kraften i samsvar med sine operative behov for kraft. Hydro er operatør for kraftverkene og blir kompensert for alle kostnader som oppstår i den forbindelse. Salg av tjenester fra Hydro utgjorde 289 millioner kroner og tilhørende kundefordring utgjorde 52 millioner kroner ved utgangen av 2022.

Balansført utsatt skatteforpliktelse i Hydros konsoliderte regnskap var 1.150 millioner kroner 31. desember 2022 og 915 millioner kroner 31. desember 2021, som knytter seg til midlertidige forskjeller hvor Hydro ikke kontrollerer tidspunkt for reversering. Økningen fra 2021 til 2022 er i hovedsak forårsaket av en juridisk restrukturering av det tilknyttede underkonsernet, som medførte en overføring av skatteforpliktelse til eierne, inkludert Hydro.

Lyse Kraft DA er en del av Hydro Energy.

### ***Nøkkelinformasjon for vesentlige investeringer***

Tabellen nedenfor viser nøkkeltall for den felleskontrollerte virksomheten Qatalum for 2022 og 2021. Informasjonen er vist på samme grunnlag som er benyttet for måling i konsernregnskapet. Virkelig verdi-justeringer ved Hydros innskudd av eiendeler og virksomhet til selskapet inngår. Interne kontrakter og mellomværender inngår, og interne gevinster eller tap i varelager eller varige driftsmidler er ikke eliminert i beløpene nedenfor. Alle beløp er for den felleskontrollerte virksomheten på 100 prosent basis. Alle beløp i balansene er ved utgangen av årene 2022 og 2021.

Beløp i millioner kroner	Qatalum	
	2022	2021
Driftsinntekter	21 032	14 737
Av- og nedskrivninger	2 275	2 046
Resultat før finansposter og skatt	5 276	4 286
Finansinntekter (-kostnader), netto <sup>1)</sup>	(474)	(336)
Skatter	(1 705)	(936)
Årets resultat	3 097	3 014
Øvrige resultatелеmenter	2 887	551
<b>Totalresultat</b>	<b>5 984</b>	<b>3 565</b>
Kontanter og bankinnskudd	4 696	1 723
Andre omløpsmidler	7 038	6 643
Anleggsmidler	30 601	28 680
Kortsiktig finansiell gjeld	264	302
Langsiktig finansiell gjeld	13 482	12 414
Andre forpliktelser	3 720	2 972
<b>Netto eiendeler</b>	<b>24 870</b>	<b>21 359</b>
Hydros andel av netto eiendeler	12 435	10 679
Akkumulert eliminert interngjevinst i varelager	4	24
<b>Balanseført verdi av Hydros egenkapitalinteresse</b>	<b>12 438</b>	<b>10 704</b>

<sup>1)</sup> Finansinntekter (-kostnader), netto inkluderer rentekostnader for Qatalum med 415 millioner kroner og 211 millioner kroner for henholdsvis 2022 og 2021.

Kilde: Hydro ASA, årsregnskap 2022, note 3.1