

Risikostyring vedrørende investeringsvirksomheten i Ferd er omtalt i [note 6](#).

Valutarisiko

Kontrakterte valutastrømmer fra operasjonell drift sikres normalt i sin helhet, og prognostiserte kontantstrømmer sikres i en viss utstrekning. Renteutbetalinger relatert til konsernets lån i utenlandsk valuta sikres langt på vei av motgående kontantstrømmer fra konsernets virksomhet. Instrumenter som valutaterminkontrakter, valutabytteavtaler og opsjoner kan benyttes for å styre konsernets valutaeksponering.

Utestående valutaterminforretninger knyttet til operasjonell drift:

Beløp i 1 000	Valutakjøp		Valutasalg	
	Valuta	Beløp Valuta		Beløp
	NOK	329 111	EUR	- 35 610
	NOK	3 651	EUR	- 400
	NOK	7 934	SEK	- 8 000
	EUR	1 000	CAD	- 1 522
	EUR	830	CHF	- 898
	EUR	9 450	DKK	- 70 581
	EUR	1 380	GBP	- 1 017
	EUR	9 766	JPY	-1 307 924
	EUR	6 770	SEK	- 62 419
	EUR	4 920	USD	- 5 378
	EUR	4 400	NOK	- 41 078
	JPY	5 410 100	EUR	- 40 575
	PLN	5 054	EUR	- 1 190
	RUB	40 200	EUR	- 500
	CAD	9 099	EUR	- 6 000
	ILS	4 771	EUR	- 1 120
	GBP	192	EUR	- 260
	USD	18 050	NOK	- 148 638
	USD	31 798	EUR	- 29 100

Ca 15 % av terminforretningene med kjøp av JPY / salg av EUR forfaller i 2017. Alle øvrige valutaterminforretningene forfaller i løpet av 2016.

Renterisiko

Konsernet har kortsiktig rentebinding på langsiktige innlån i overensstemmelse med egne retningslinjer. Dette gjelder for lån i norske kroner så vel som i utenlandsk valuta. Konsernet benytter renteswapper for å redusere renteeksponeringen ved å bytte fra flytende renter til faste renter for en del av lånene.

Utestående renteswapper

Beløp i 1 000	Valuta	Beløp	Mottar	Betaler	Gjenstående løpetid
	DKK	50 000	6M CIBOR	Fast 2.97%	1 år
	EUR	110 000	3M EURIBOR	Fast 0.28% - 2.88%	0.5 - 5.0 år
	NOK	150 000	1,12%	Fast 2.43%	0.5 år

Tabellen inkluderer derivater for sikring

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en motpart vil misligholde sine kontraktmessige forpliktelser som resulterer i økonomisk tap for konsernet. Konsernet har vedtatt en policy om å kun være eksponert mot kredittverdige motparter, og innhenter uavhengige kreditanalyser for alle vesentlige motparter der dette er tilgjengelig. I de tilfeller dette ikke er tilgjengelig benytter konsernet annen offentlig tilgjengelig finansiell informasjon og egen handel for å vurdere kredittverdigheten.