

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.