

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 NOK 1 000	Valutakjøp		Valutasalg	
	Valuta	Beløp	Valuta	Beløp
	NOK	325 716	EUR	- 38 180
	NOK	27 175	EUR	- 3 000
	EUR	15 400	CAD	- 22 104
	EUR	200	CHF	- 240
	EUR	10	CZK	- 276
	EUR	3 000	DKK	- 22 319
	EUR	3 000	GBP	- 2 381
	EUR	2 686	JPY	- 380 000
	EUR	3 680	NOK	- 31 415
	EUR	4 700	RUB	- 367 141
	EUR	1 500	SEK	- 14 315
	EUR	600	USD	- 731
	JPY	6 506 298	EUR	- 48 518
	PLN	2 962	EUR	- 700
	RUB	26 388	EUR	- 300
	SEK	4 766	EUR	- 500
	USD	2 300	CAD	- 2 516
	USD	30 401	EUR	- 24 400

Ca 80 % av terminforretningene med kjøp av JPY / salg av EUR forfaller i 2016 og 2017. Alle øvrige valutaterminforretningene forfaller i løpet av 2015.

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 NOK 1 000	Valuta	Beløp	Mottar	Betaler	Gjenstående løpetid
	DKK	100 000	6M CIBOR	Fast 2.97% - 4.15%	0.7 - 2.5 år
	EUR	100 000	3M EURIBOR	Fast 0.77% - 2.88%	1.2 - 5.0 år
	USD	1 089	3M LIBOR	Fast 1.27%	1.25 år
	NOK	16 916	3M NIBOR	Fast 3.3%	1.25 år
	CHF	2 178	3M LIBOR	Fast 0.82%	1.25 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.