

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
	USD	13 250	NOK	- 106 746
	EUR	1 000	NOK	- 9 016
	EUR	750	USD	- 837
		1 813		
	NOK	880	EUR	- 200 000
		3 476		
	NOK	600	USD	- 400 000
	CAD	28 033	USD	- 20 920
	EUR	8 686	MXN	- 187 726
	EUR	5 210	CAD	- 7 248
	EUR	380	CHF	- 406
	EUR	4 160	DKK	- 30 924
	EUR	3 937	JPY	- 455 998
	EUR	2 330	SEK	- 22 645
	ILS	1 160	EUR	- 290
		2 782		
	JPY	598	EUR	- 23 605
	MXN	2 780	EUR	- 124
	NOK	287 629	EUR	- 31 530
	PLN	10 827	EUR	- 2 450
	RUB	340 755	EUR	- 5 300
	USD	4 264	EUR	- 4 100

Alle valutaterminforretningene forfaller i løpet av 2017.

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%	0,5 år
			3M	Fast 0,13% -	
	EUR	95 000	EURIBOR	2,39%	0,5 - 4,0 år

Tabellen inkluderer derivater for sikring.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en motpart vil misligholde sine kontraktsmessige 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.