

Risikostyring vedrørende investeringsvirksomheten i Ferd er omtalt i [note 21](#).

### 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

Beløp i NOK 1 000	Valuta	Kjøp	Valuta		Norske kroner	
			Salg	Kjøp	Salg	
	CAD	5 818	- 19 829	32 601	- 111 118	
	CHF	3 579	- 604	21 822	- 3 681	
	EUR	43 155	- 111 091	317 620	- 817 632	
		3 053				
	JPY	200	- 944 710	197 535	- 61 120	
	NOK	336 339	- 84 533	336 339	- 84 533	
	RUB		- 224 950		- 41 191	
	SEK	134 497	- 70 172	115 238	- 60 124	
	CZK	10 080		2 956		
	GBP		- 3 661		- 33 039	
	DKK		- 16 971		- 16 744	
	ILS	5 454		8 153		
	USD	42 695	- 9 683	238 059	- 53 991	
<b>Sum</b>				<b>1 270 323</b>	<b>-1 283 173</b>	

### Renterisiko

Ferds renterisiko oppstår som følge av innlån og håndteres av konsernets internbank i overensstemmelse med egne retningslinjer. Konsernet har kortsiktig rentebinding på langsiktige innlån. 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%		2,7 - 4,5 år
	EUR	65 000	3M-6M EURIBOR Fast 1,25 - 2,88%		1,5 - 5,0 år
	GBP	10 000	6M LIBOR Fast 2,46% - 3,12%		0,5 - 4,2 år
	NOK	200 000	1M-6M NIBOR Fast 4,91% - 5,72%		1,6 - 3,0 år
	RUB	160 000	3M MOSPRIME		1,0 år
	SEK	50 000	3M STIBOR		4,0 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.