

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	- 944 710	197 535	- 61 120	
	JPY	200				
	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	
Sum				1 270 323	-1 283 173	

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 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.