NOTE 26 RISIKOSTYRING - OPERASJONELL DRIFT

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		Norske kroner	
	Valuta	**Kjøp**	**Salg**	**Kjøp**	**Salg**
	CAD		- 14 000		- 83 825
	CHF	1 000		8 383	
	EUR	21 000	- 130 000	176 033	-1 089 725
	JPY	7 050 000	- 537 000	410 743	- 33 530
	NOK	398 000	- 110 000	398 000	- 110 000
	RUB		- 82 000		- 16 765
	SEK	9 000	- 108 000	8 383	- 100 590
	CZK				
	GBP				
	DKK	92 000	- 9 000	100 590	- 8 383
	ILS	8 000		16 765	
	USD	43 000		259 858	
Sum				**1 378 755**	**-1 442 818**

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					Gjenstående
	Valuta	**Beløp**	**Mottar**	**Betaler**	**løpetid**
	DKK	100 000	6M CIBOR	Fast 2,97% - 4,15%	1,7 - 3,5 år
	EUR	85 000	3M EURIBOR	Fast 0,81 - 2,88%	2,2 - 5,0 år
	SEK	50 000	3M STIBOR		3,0 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.