

Noter 2011 | Solvang Konsern

NOTE 20 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Konsernet er eksponert for kreditt risiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko ved bruk av finansielle instrumenter.

Kreditt risiko

Kreditt risiko er risiko for finansielt tap om en motpart til et finansielt instrument ikke klarer å oppfylle sine kontraktsmessige forpliktelser. Det er knyttet kreditt risiko til konsernets fordringer og investeringer i verdipapirer. Fordringene er i det alt vesentlige på tilknyttede selskaper medtatt etter egenkapitalmetoden. Som disponert for disse selskapene har vi god oversikt over deres finansielle stilling, og kreditt risikoen anses for å være minimal. Verdipapirporteføljen består av børsnoterte aksjer og egenkapitalbevis i Norge og USA. Det er i liten grad knyttet kreditt risiko til disse investeringene.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Shipping er en syklisk næring, og konsernet har derfor valgt å være godt kapitalisert og ha en høy andel av likviditet. Pr 31.12.2011 utgjør likviditetsreserven inkludert aksjeporteføljen 19% av balansen. Kortsiktige forpliktelser i balansen, inkludert forpliktelser til å innbetale egenkapital til tilknyttede selskaper utgjør 10 %. Likviditetsrisikoen er tilfredsstillende.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for at endring i markedspriser som valutakurser, renter og aksjekurser påvirker inntekter eller verdi på finansielle instrumenter. Det er knyttet finansiell markedsrisiko til andeler i skipsselskaper til virkelig verdi (markedspriser og valuta), verdipapirer (markedspriser og valuta), bankinnskudd (valuta), og lån (renter og valuta). I tillegg er konsernet eksponert for markedsrisiko knyttet til pantelån i de skipseiene selskapene inkludert etter egenkapitalmetoden (rente).

Kapitalforvaltning

Styrets mål er å opprettholde en tilstrekkelig kapitalbase, for å bevare investors, kreditors og markedets tillit, og for å utvikle forretningsvirksomheten. En vesentlig del av likviditeten er plassert i verdipapirer da styret mener dette over tid vil gi en meravkastning i forhold til å plassere i bank og obligasjoner. Porteføljen forvaltes av konsernet, og det er lagt en relativt konservativ strategi til grunn for forvaltningen. Kapitalavkastningen overvåkes av styret. Konsernet handler i mindre grad i egne aksjer. Hensikten er å øke verdien for selskapets aksjonærer. Det er ikke gjort endringer i tilnærmingen til kapitalforvaltningen gjennom året. Ingen selskap i konsernet er underlagt eksterne kapitalkrav.

Nedenfor er et sammendrag av antatt virkelig verdi for konsernets finansielle instrumenter på balansedagen:

FINANSIELLE INSTRUMENTER	31.12.2011		31.12.2010	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat.				
Verdipapirer	77 357	77 357	125 184	125 184
Opsjoner	-139	-139	-139	-139
Lån og fordringer				
Langsiktige lån	-47 255	-47 255	-45 562	-45 562
Sum	29 962	29 962	79 482	79 482

For bank, fordringer og leverandørgjeld er konsernets beste estimat pr 31.12. at bokført verdi er lik virkelig verdi. Markedsverdien på verdipapirene er beregnet ut fra børskurs på balansedagen. Markedsverdien for lån er pålydende, justert for eventuelle valutaeffekter.

For finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi er det et hierarki med 3 nivåer for verdsettelse. Alle våre finansielle instrumenter verdsettes i henhold til nivå 1 hvor virkelig verdi måles ved bruk av kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter. Det gjøres ingen justeringer av disse prisene.

Noter 2011 | Solvang Konsern

NOTE 20 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

SENSITIVITETSANALYSE

Endring i markedspriser		Verdiendring
Verdipapirer	10% økning i aksjekurser	7 736
	10 % reduksjon aksjekurser	-7 736
Endring i valutakurser		Verdiendring
Verdipapirer	10 % økning valutakurser (USD og GBP)	269
	10 % reduksjon valutakurser (USD og GBP)	-269
Bankinnskudd	10 % økning valutakurser	2 673
	10 % reduksjon valutakurser	-2 673
Lån	10 % økning valutakurser	1 600
	10 % reduksjon valutakurser	-1 600
Endring av renter		Effekt på resultat
Lån	100 basispunkter økning i rente	473
	100 basispunkter reduksjon i rente	-473
Pantelån på skip i selskaper medtatt etter egenkapitalmetoden	100 basispunkter økning i rente	7 891
	100 basispunkter reduksjon i rente	-7 891

Effekt av endring av renter for bankinnskudd vurderes som uvesentlig, og det er ikke utarbeidet sensitivitetsanalyse.