

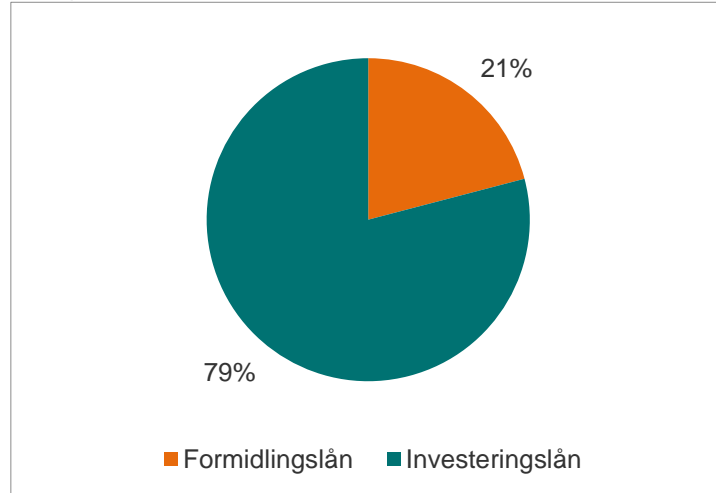
# Finans- og gjeldsporteføljerapport for Sarpsborg kommune



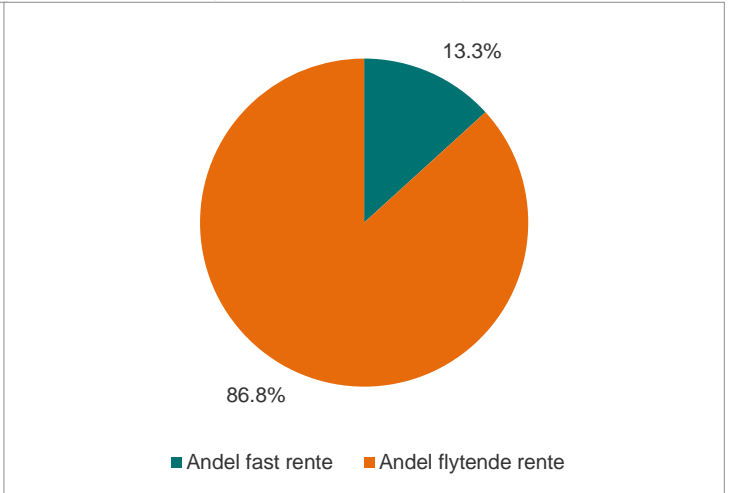


### Dagens gjeldsportefølje

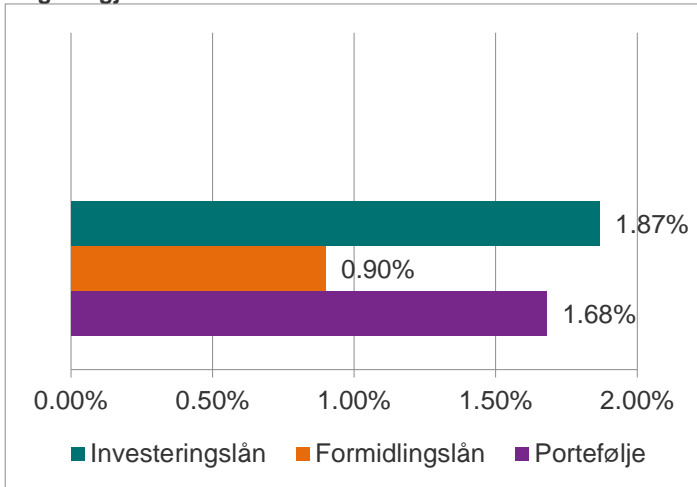
Sum gjeld NOK 4,905,571,642



Andel fast rente og flytende rente i total gjeldsportefølje



### Dagens gjennomsnittrente



Figuren viser gjennomsnittrenten i gjeldsporteføljen og dens underporteføljer per 30-Apr-2022. Dette er et øyeblikksbilde og vil endres ved neste renteregulering. Til sammenligning ble 3m NIBOR fastsatt til 1.27% den 30-Apr-2022

### Nøkkeltall

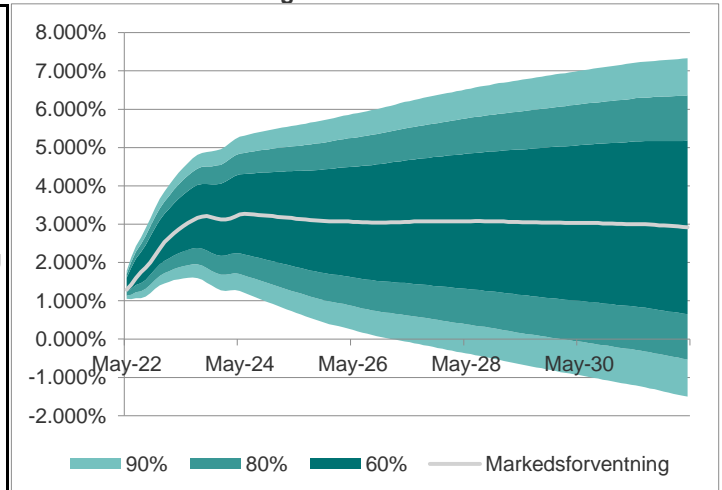
	Reglement	Status
Gjennomsnittlig rentebinding av renteeksponert gjeld	0-2 år	0.6 år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	N/A	9.7 år
Andel fast rente	N/A	13.3 %
Største enkeltlån i % av total gjeld	Max 25%	12.5 %
Max andel sert. lån av investeringslån	40%	26.8 %

### Utvikling i markedet

Det internasjonale økonomiske bildet i første kvartal var preget av høy vekst i priser på råvarer, og konsumvarer, flaskehals i produksjon og transport, og høy vekst i samlet etterspørsel. Russlands invasjon av Ukraina sammen med økonomiske sanksjoner som USA, EU og Storbritannia innførte mot Russland, ga rystelser i en rekke markeder og har økt usikkerheten om den videre økonomiske utviklingen.

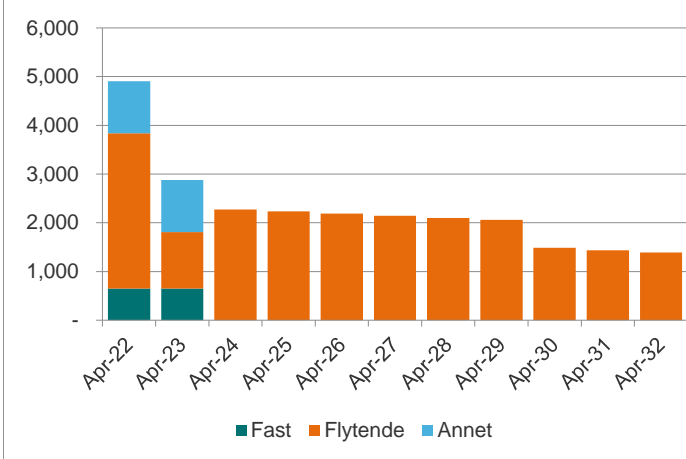
I første kvartal av 2022 var norsk økonomi preget av høy kapasitetsutnyttelse og høy inflasjon. Ved utgangen av april var den registrerte arbeidsledigheten, justert for normale sesongvariasjoner, 1,9 prosent. Inflasjonen steg markert gjennom siste halvdel av 2021, og har holdt seg relativt høy i første kvartal og var 5,4% i april. Høy kapasitetsutnyttelse og økende inflasjon tilsier at renten økes, og Norges Bank signaliserte i mars at styringsrenten kan bli økt med 0,25 prosentpoeng hvert kvartal i 2022 og 2023.

### Usikkerhetsvifte utvikling i NIBOR



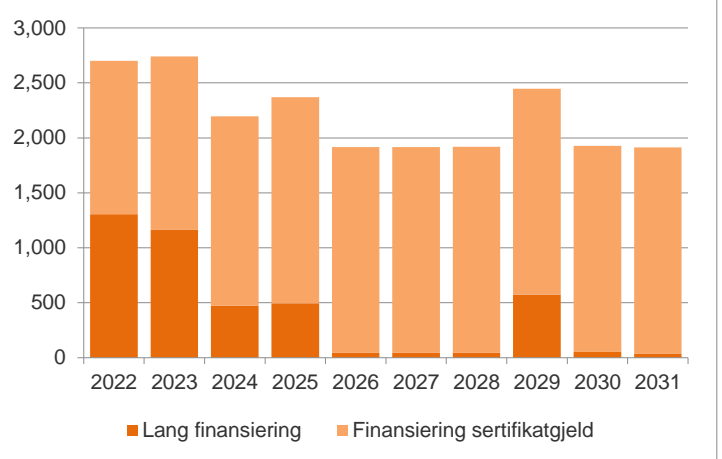


### Utvikling i dagens brutto gjeldsportefølje



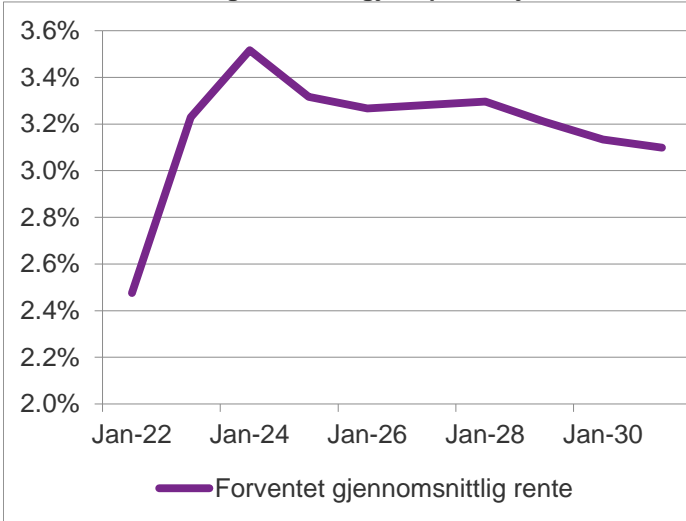
Figuren over viser forfallsprofilen i dagens gjeldsportefølje. De forskjellige fargene indikerer andelen kommunen betaler fast rente, flytende rente og sikring av kalkylerente knyttet til selvkostområdet.

### Forventet finansiering og refinansiering av gjeld



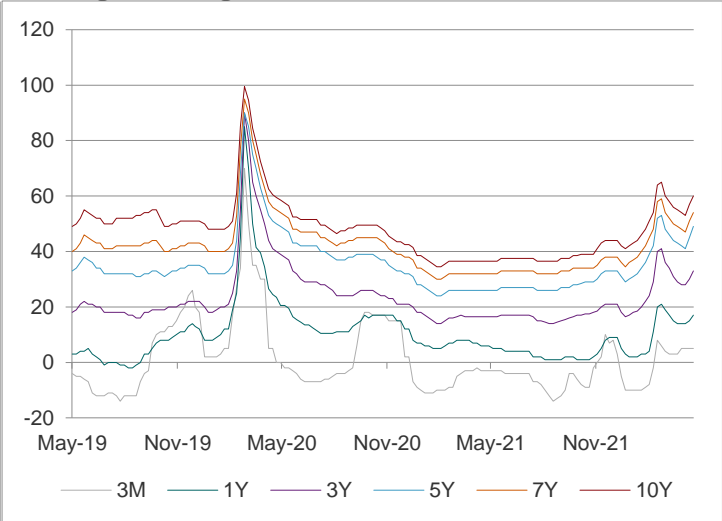
Figuren over viser forventet refinansiering og finansiering av gjeld de neste årene i henhold til forventet lånegjeld i økonomiplanen. Gjeldsnivå etter økonomiplanens utløp antas flat. Det antas at 25% av porteføljen består av sertifikatgjeld som må refinansieres hvert år. Den resterende finansieringen er lang.

### Forventet rente i dagens brutto gjeldsportefølje



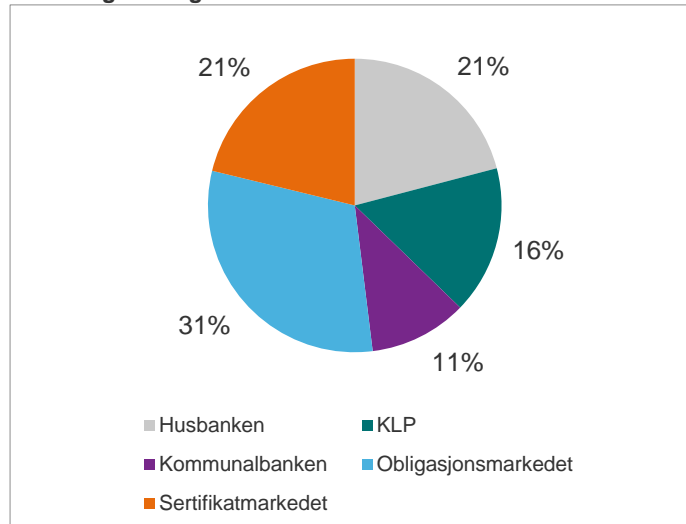
Figuren over viser forventet rente i dagens gjeldsportefølje de neste 10 årene. Forventet rente er basert på markedets prising av fremtidig NIBOR og gjeldende fastrenter.

### Utvikling i lånemargin over NIBOR



Figuren viser utviklingen i lånemargin for norske kommuner uten offisiell rating i sertifikat og obligasjonsmarkedet. Løpetider er fra 3 måneder til 10 år.

### Fordeling av långivere



### Nøkkeltall

	Nå	Forrige	
Gjennomsnittlig rentebinding av renteeksponert gjeld	0.6	0.7	år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	9.7	10.0	år
Andel fast rente	13.3	13.2	%
Største enkeltlån i % av total gjeld	12.5	12.5	%
Andel sert lån av investeringslån	26.8%	26.8%	NOK



### Markedskommentar og utviklingen siden sist

Det internasjonale økonomiske bildet i første kvartal var preget av høye inflasjonsrater i USA og Europa. Høy vekst i priser på råvarer, flaskehals i produksjon og transport, og høy vekst i samlet etterspørsel var sentralt. I USA hevet sentralbanken renten i mars. Russlands invasjon av Ukraina sammen med økonomiske sanksjoner som USA, EU og Storbritannia innførte mot Russland, ga ytterligere rystelser i en rekke markeder. Krigen har allerede hatt store tragiske konsekvenser og usikkerheten om den fremtidige økonomiske utviklingen har blitt vesentlig større. Både Russland og Ukraina er viktige leverandører av korn, olje, gass og andre råvarer. Bortfall av denne produksjonen vil føre til økte priser og svekket produksjon for mange varer. I første kvartal av 2022 var norsk økonomi preget av høy kapasitetsutnyttelse og høy inflasjon. Restriksjonene som ble innført i desember 2021, ble langt på vei fjernet i februar i 2022 og aktiviteten tok seg opp igjen. Ved utgangen av april var den registrerte arbeidsledigheten, justert for normale sesongvariasjoner, 1,9 prosent, den lavest ledigheten siden 2008. Antall sysselsatte som andel av befolkningen i arbeidsfør alder, steg til sitt høyeste nivå siden 2009. Norges Banks regionale nettverk rapporterte om en markert økning i andelen bedrifter med mangel på arbeidskraft eller ledig produksjonskapasitet.

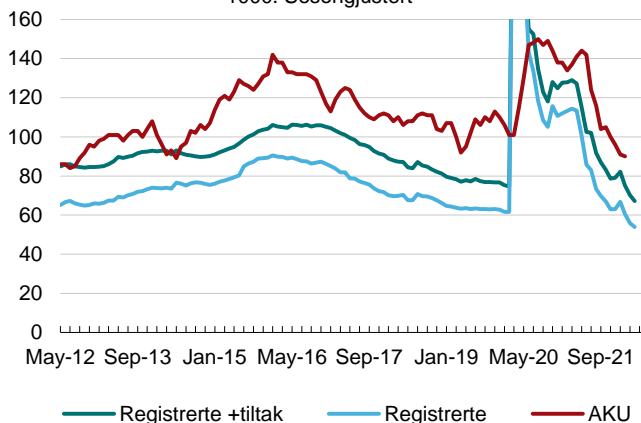
Inflasjonen steg markert gjennom siste halvdel av 2021, først og fremst som en følge av økte elektrisitetspriser, og nådde 5,3 prosent i desember. Inflasjonen falt noe de første to månedene i 2022, men steg i april til 5,4 prosent. I tillegg til høye elektrisitetspriser har internasjonale mat- og råvarepriser steget markert. Det har bidratt til å løfte de norske prisene. Kjerneinflasjonen, målt ved KPI-JAE, steg til 2,6 prosent i april i år og er på en oppadgående trend. I årets lønnsoppgjør ble partene i frontfaget enige om en ny avtale som hadde en anslått ramme for lønnsveksten i industrien på 3,7 prosent. Det er litt høyere enn lønnsveksten i 2021.

Norges Bank hevet renten i september og desember 2021 og videre til 0,75 prosent i mars i år. Oppgangen i inflasjonen underbygget behovet for å avvikle de pengepolitiske stimulansene. Norges Bank ønsket å heve renten gradvis, og signaliserte i mars at styringsrenten kan bli økt med 0,25 prosentpoeng hvert kvartal i 2022 og 2023. Den vil da ende opp på 2,50 prosent ved utgangen av 2023.

I markedet for brukte boliger har omsetning og priser vært preget av nye krav til tilstandsrapport for boliger som selges. Det bidro antakelig til høy prisvekst i første kvartal. I mars var det tegn til at tilbudet av boliger tok seg opp etter en svak start på året, mens aprilallene viste relativt moderate tall for omsetning og tilbud av boliger, samtidig som prisene flatet ut. Utviklingen i april kan hanoes med påskens plassering å gjøre. Økte renter vil trolig dempe veksten i boligprisene de neste kvartalene.

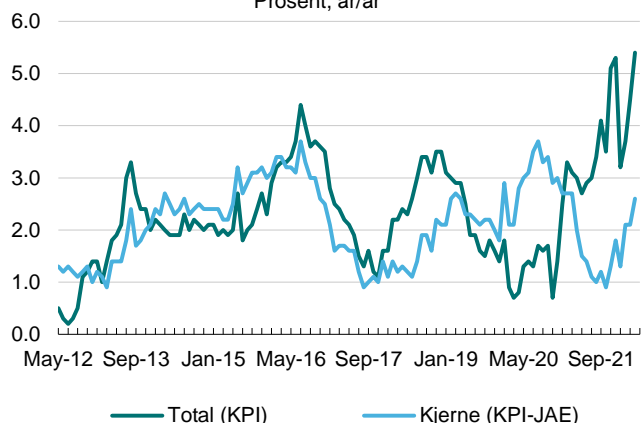
Krigen i Ukraina bidro til at den norske forbrukertilliten falt til et rekordlavt nivå, men kom litt opp igjen i april. Sammen med vedvarende høy inflasjon og økte renter, peker det mot at veksten i privat forbruk vil svekkes i år. Høye priser på råvarer kan føre til en vridning av investeringene mot økt råvareproduksjon, særlig olje og gass. Økt usikkerhet og økte råvarepriser vil også kunne føre til at flere bedrifter utsetter eller kansellerer investeringsprosjekter. Selv om det kommer stimulanter fra finanspolitikken, vil krigen i Ukraina mest sannsynlig bidra til en moderat svekkelse av aktivitetsveksten i norsk økonomi i år.

**Figur 1: Arbeidsledige**  
1000. Sesongjustert



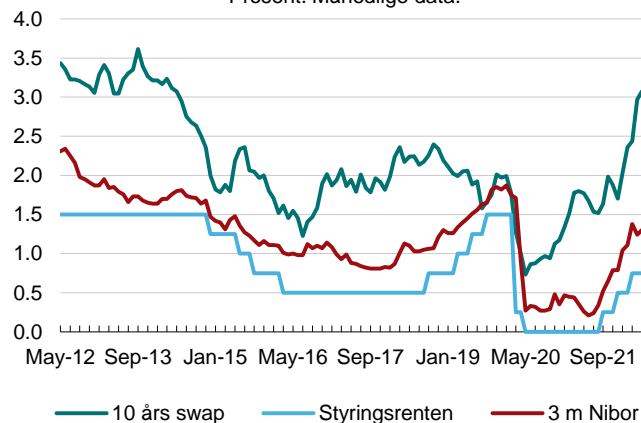
Kilde: Thomson Datastream/DNB Markets

**Figur 2: Inflasjon**  
Prosent, år/år



Kilde: Thomson Datastream/DNB Markets

**Figur 3: Renter**  
Prosent. Månedlige data.



Kilde: Thomson Datastream/DNB Markets

**Prognoser: Makro, renter og valuta**

Dato	2022	2023	2024	2025
BNP fastlands-Norge	3.8	1.5	1.2	1.1
Privat forbruk	5.3	3.2	1.2	1.2
Offentlig forbruk	2.0	1.4	1.2	1.2
Bruttoinvesteringer	5.5	1.5	1.5	1.6
Eksport	-2.8	1.9	1.6	2.0
Import	0.9	2.6	2.6	1.7
Arbeidsledighet AKU	2.9	3.0	3.3	3.8
Årslønn	3.9	4.0	4.0	3.5
Konsumpriser	3.8	2.5	2.6	2.4
- KPI-JAE	2.6	2.8	2.7	2.5
Dato	Jul-22	Oct-22	Apr-23	
Styringsrenten	1.00	1.25	1.75	
3 mnd NIBOR	1.50	1.75	2.25	
10 års renteswap	2.75	0.00	3.75	
EURNOK	10.00	0.00	10.20	

## Kortsiktig likviditet

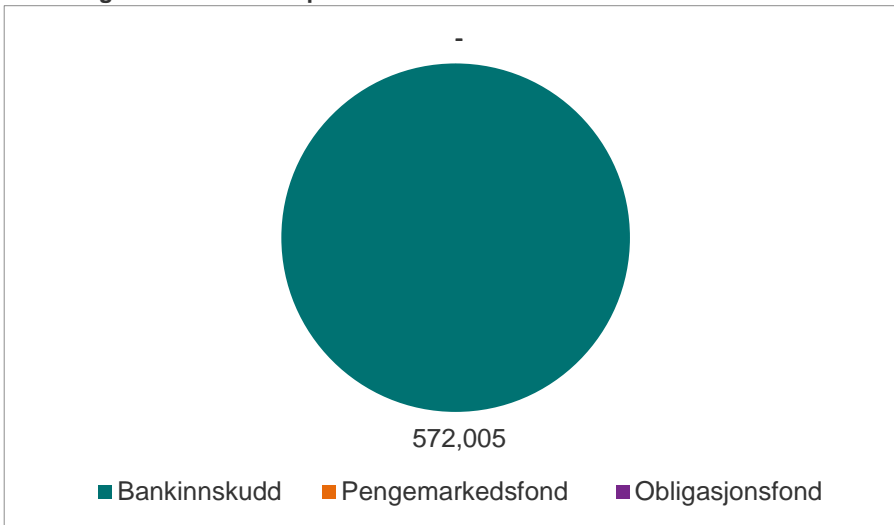
### Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål (tall i tusen)

	Markedsverdi	Avkastning i hittil i år	Avkastning i % pa hittil i år	Andel	Avkastningsmål
Bankinnskudd	572,005	3,222	1.43%	100%	
Pengemarkedsfond	-	-	0.00%	0%	3mN + 0,33 %
Obligasjonsfond	-	-	0.00%	0%	3mN + 0,33 %
<b>Sum</b>	<b>572,005</b>	<b>3,222</b>	<b>1.43%</b>	<b>100%</b>	<b>0.00% pa</b>

### Oversikt over enkeltplasseringer

Plassering	Aktivaklasse	MV 31.des	Trans	MV pt	Avkastning	Kommentarer
Innskudd DNB	Bankinnskudd	677,202	-	444,388	2,726	3mN + 0,33 %
Skattetrekk DNB	Bankinnskudd	99,464	-	127,617	497	3mN + 0,33 %
Pluss Likviditet II	Pengemarkedsfond	-	-	-	-	
<b>Sum</b>		<b>776,666</b>	<b>-</b>	<b>572,005</b>	<b>3,222</b>	

### Fordeling av likvide midler per aktivaklasse

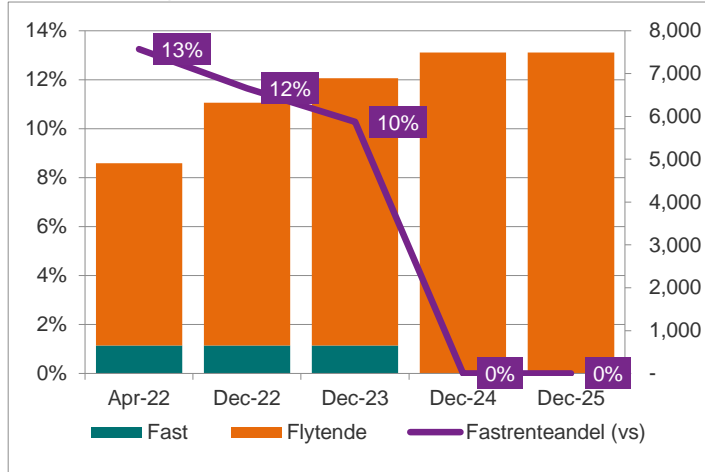


### Forvaltning av kortsiktig likviditet i forhold til Sarpsborg kommunes finansreglement

	Bankinnskudd	Pengemarkedsfond	Obligasjonsfond 0-4
Tillatte plasseringer	Inntil 100%	Inntil 100%	Inntil 25%
Allokering		Min BBB-, el 20% vekt	Min 90% i min BBB-
Kredittkvalitet		< 1 år	Ingen restriksjon
Kredittdurasjon		Ikke tillatt	Ingen restriksjon
Ansvarlige lån			
Andel pr utsteder	Max 2% av forvalt. kap.		
Krav til bank/forvalter	Forvalt. kap. > 2mrd & BBB-	Velkjent, norskregistrert selskap med konsesjon fra Finanstilsynet	
Enkelt plassering	Max Nkr 100 mill pr tidsinnskudd		
Rentebinding pr papir		<= 1 år	Ingen restriksjon
Durasjon (løpetid rente)		< 0,5 år	< 4 år
Løpetid	Max 1 år for tidsinnskudd		
Eierandel i ett fond		Max 10% av fondets forvalt kap	Max 10% av fondets forvalt kap
Valuta	Kun NOK	Kun NOK	Kun NOK

OK ihht finansreglement

## Gjeldsutvikling i henhold til økonomiplan



Figuren over viser gjeldsutviklingen i henhold til økonomiplanen. All ny gjeld fremstilles som gjeld med flytende rente siden renten er usikker frem til tidspunktet for rentefikxing.

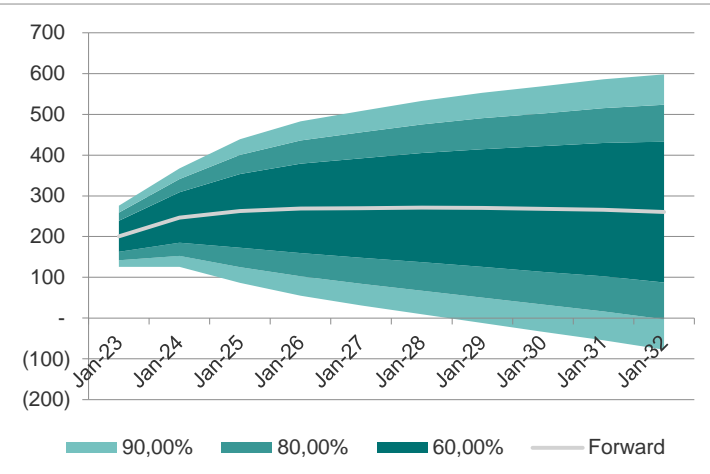
## Gjeld med renterisiko

Selvfinansierende gjeld defineres som den delen av gjeldsporteføljen hvor Sarpsborg kommune kan finansiere rentebetalingen gjennom rentestyrt inntekter. Eksempler på dette er inntekter fra kalkylerenten fra VAR eller renteinntekter fra startlån. Gjeld som må finansieres over øvrige driftsinntekter kalles renteeksponert gjeld, eller netto gjeld. Sarpsborg kommune har NOK 2,986,902,000 i gjeld som finansieres av rentestyrt inntekter ultimo 2022, i følge økonomiplanen. Det betyr at NOK 1,792,098,000 er gjeld med renterisiko.

## Nøkkeltall

	Nå	Forrige	
Fastrenteandel av netto gjeld	36%	39%	%
Gjennomsnittlig rentebinding	0.6	0.7	år
Sikringssgrad VAR eksponering	78	100	%
Rentekost v/ 1% poeng renteøkkn	11.421	10.103	mNOK

## Usikkerhetsvifte rentekost

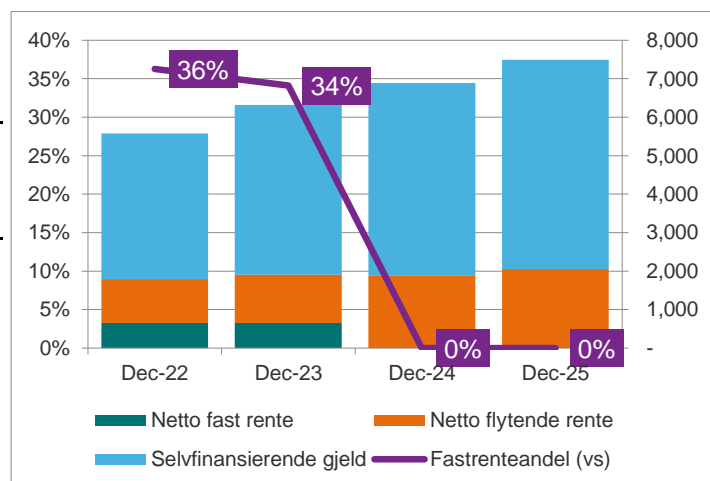


Usikkerhetsviften over viser utfallsrommet for rentekost hvis gjeld blir trukket i henhold til økonomiplanen og holdes konstant deretter. All ny gjeld antas trukket til Kommunalbankens gjeldende betingelser med flytende rente.

## Gjeldsporteføljens oppbygning i planperioden 2022-2025

Alle tall i tNOK	2022	2023	2024	2025
<b>Sum brutto gjeld</b>	<b>5,579,000</b>	<b>6,320,300</b>	<b>6,893,140</b>	<b>7,495,400</b>
Beregningsgrunnlag VAR	1,672,042	2,241,502	2,768,022	3,190,552
Gjeld rentekompensasjon	188,860	166,771	144,777	87,250
Startlån flytende rente	1,126,000	1,206,000	1,286,000	1,366,000
Startlån fast rente	-	-	-	-
<b>Sum selffin gjeld</b>	<b>2,986,902</b>	<b>3,614,273</b>	<b>4,198,799</b>	<b>4,643,802</b>
Plassering fast rente	-	-	-	-
Plassering flytende rente	800,000	800,000	800,000	800,000
<b>Sum plasseringer</b>	<b>800,000</b>	<b>800,000</b>	<b>800,000</b>	<b>800,000</b>
Inv. gjeld fast rente	650,000	650,000	-	-
Inv. gjeld flytende rente	1,942,098	2,056,027	2,694,341	2,851,598
<b>Sum renteeksp gjeld</b>	<b>2,592,098</b>	<b>2,706,027</b>	<b>2,694,341</b>	<b>2,851,598</b>
Netto gjeld fast rente	650,000	650,000	-	-
Netto gjeld flyt rente	1,142,098	1,256,027	1,894,341	2,051,598
<b>Sum netto renteeksp gjeld</b>	<b>1,792,098</b>	<b>1,906,027</b>	<b>1,894,341</b>	<b>2,051,598</b>

## Utvikling i gjeldsporteføljen i henhold til økonomiplan

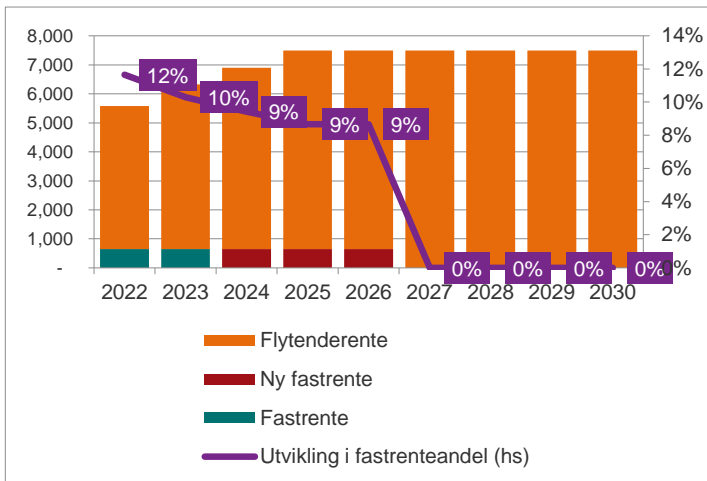


Sarpsborg kommune har en fastrenteandel på den delen av gjeldsporteføljen som belaster drift på 36.3%. Denne går til 0% i løpet av 2024 hvis man ikke handler noen nye fastrenteavtaler. Merk at rentebærende plasseringer er tatt med i beregningene.

## Anbefalinger

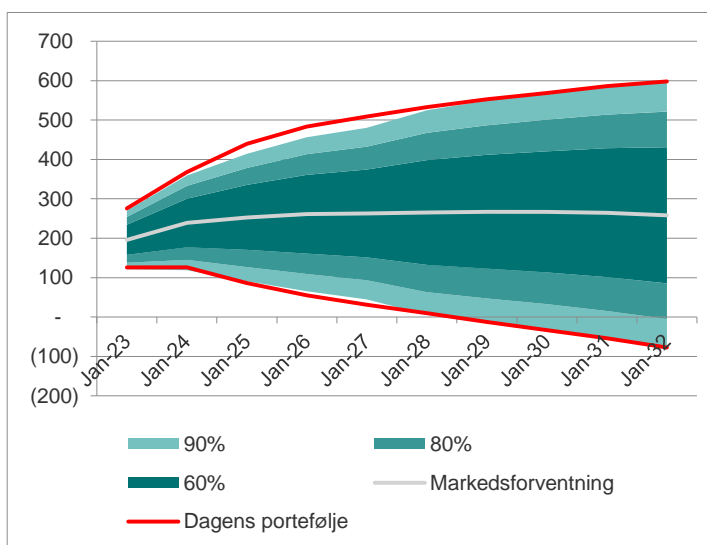
Sarpsborg kommunes rentesikring begynner å bli kort. Forslag om ny fastrenteswap på NOK 650 millioner som begynner 1. februar 2025 og løper i 3 år. Fastrente 3.02%. Gjennomsnittlig rentebinding vil øke til ca 1,5 år.

### Utvikling i fast og flytende rente i anbefalt brutto portefølje



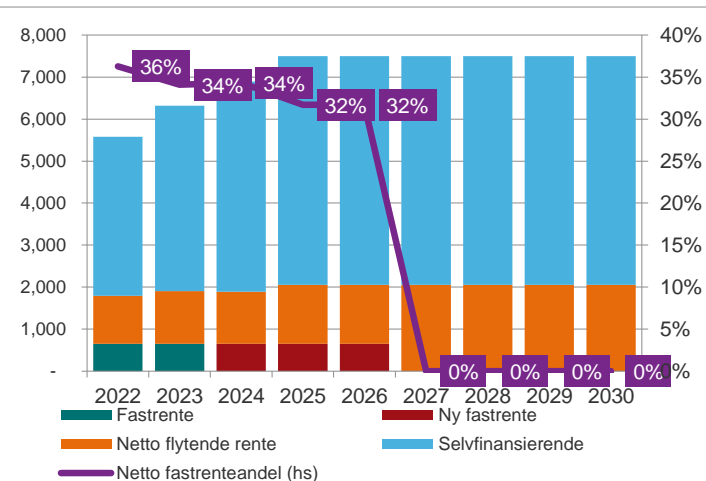
Figuren over viser fordelingen av fast rente og flytende rente i forventet, brutto gjeldsportefølje inklusiv foreslått renteswap. Den lille linjen viser utviklingen i fastrenteandel etter ny swap.

### Usikkerhetsvifte for rentebetalinger brutto gjeldsportefølje



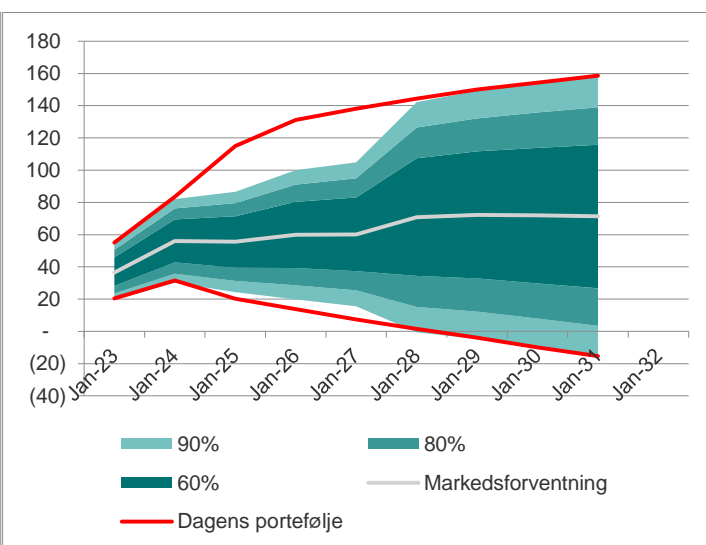
Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, brutto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2027 er NOK 262,688,622 mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 480,538,880 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 508,489,607 i forventet gjeldsportefølje.

### Utvikling i fast og flytende rente i anbefalt netto portefølje



Utviklingen i netto gjeldsportefølje vises i figuren over. Den lille linjen viser utviklingen i fastrenteandel i den delen av gjeldsporteføljen med renterisiko. Dvs den delen av gjeldsporteføljen som ikke er selvfinansierende.

### Usikkerhetsvifte for rentebetalinger netto gjeldsportefølje



Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, netto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2027 er NOK 60,180,977, mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 104,868,594 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 138,142,984 i forventet gjeldsportefølje.


**Stresstest i henhold til finansreglement punkt 13.2 på dagens portefølje**

Aktivklasse	Balanse %	Balanse mNOK	Durasjon	Endring	Beregnet tap mNOK
Gjeld m/ flyt rente	87%	4,255.58		2%	(85.11)
Gjeld m/ fast rente	13%	649.99		0%	-
Brutto gjeld	100%	4,905.57		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	100%	2,659.61		2%	53.19
Selvfinansierende gjeld fast	0%	-		0%	-
Netto gjeld flyt eks plassering		1,595.98		2%	(31.92)
Netto gjeld fast eks plassering		649.99	0.6	2%	7.80
Pengemarked og innskudd	100%	572.00		2%	11.44
Obligasjonsfond	0%	-	0	2%	-
Kortsiktig likviditet til drift	100%	572.00			-
Pengemarkedsfond	0%	-		2%	-
Anleggsobligasjoner	0%	-		2%	-
Utenlandske aksjefond	0%	-		-20%	-
Norske aksjefond	0%	-		-30%	-
Netto valutaposisjon	0%	-		10%	-
Langsiktige finansielle aktiva	0%	-			-
<b>Verdiendring netto gjeld med fast rente</b>					7.80
<b>Økt renteinntekt plassering i obligasjonsfond</b>					-
<b>Økt rentekost netto gjeld</b>					(31.92)
<b>Økt renteinntekt plassering med flytende rente</b>					11.44
<b>Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 20.48 millioner mer i renteutgifter per år</b>					

**Stresstest ved maksimal utnyttelse av risikorammer**

Aktivklasse	Balanse %	Balanse mNOK	Durasjon	Endring	Beregnet tap mNOK
Gjeld m/ flyt rente	100%	4,905.57		2%	(98.11)
Gjeld m/ fast rente	0%	-		0%	-
Brutto gjeld	100%	4,905.57		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	96%	3,293.27		2%	65.87
Selvfinansierende gjeld fast	4%	143.00		0%	-
Netto gjeld flyt	0%	1,612.30		2%	(32.25)
Netto gjeld fast	0%	(143.00)	2	2%	(5.72)
Pengemarked og innskudd	75%	429.00		2%	8.58
Obligasjonsfond	25%	143.00	4	2%	(11.44)
Kortsiktig likviditet til drift	0%	572.00			-
Pengemarkedsfond	0%	-		2%	-
Anleggsobligasjoner	0%	-		2%	-
Utenlandske aksjefond	0%	-		-20%	-
Norske aksjefond	0%	-		-30%	-
Netto valutaposisjon	0%	-		10%	-
Langsiktige finansielle aktiva	0%	-			-
<b>Verdiendring netto gjeld med fast rente</b>					(5.72)
<b>Verdiendring plassering i obligasjonsfond</b>					(11.44)
<b>Økt rentekost netto gjeld</b>					32.25
<b>Økt renteinntekt plassering med flytende rente</b>					8.58
<b>Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 23.67 millioner mer i renteutgifter per år</b>					

\* Netto gjeld defineres som total gjeld fratrukket plasseringer, beregningsgrunnlag VAR, gjeld med rentekompensasjon og viderefjordingslån.



#### Kontakt i DNB Markets:

Morten Jenserud  
Megler Rente/Valuta/Råvarer  
Tlf: 24169158  
E-Mail: Morten.Jenserud@dnb.no



#### **IMPORTANT/DISCLAIMER**

This note (the "Note") must be seen as marketing material and not as an investment recommendation within the meaning of the Norwegian Securities Trading Act of 2007 paragraph 3-10 and the Norwegian Securities Trading Regulation 2007/06/29 no. 876. The Note has been prepared by DNB Markets, a division of DNB Bank ASA, a Norwegian bank organized under the laws of the Kingdom of Norway (the "Bank"), for information purposes only. The Note shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. The Bank, its affiliates, and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (individually, each a "DNB Party"; collectively, "DNB Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Note. DNB Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, nor for the results obtained from the use of the Note, nor for the security or maintenance of any data input by the user. The Note is provided on an "as is" basis. DNB PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE NOTE'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE NOTE WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall DNB Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Note, even if advised of the possibility of such damages. Any opinions expressed herein reflect the Bank's judgment at the time the Note was prepared and DNB Parties assume no obligation to update the Note in any form or format. The Note should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. No DNB Party is acting as fiduciary or investment advisor in connection with the dissemination of the Note. While the Note is based on information obtained from public sources that the Bank believes to be reliable, no DNB Party has performed an audit of, nor accepts any duty of due diligence or independent verification of, any information it receives. Confidentiality rules and internal rules restrict the exchange of information between different parts of the Bank and this may prevent employees of DNB Markets who are preparing the Note from utilizing or being aware of information available in DNB Markets/the Bank that may be relevant to the recipients of the Note.

The Note is not an offer to buy or sell any security or other financial instrument or to participate in any investment strategy. Distribution of material like the Note is in certain jurisdictions restricted by law. Persons in possession of the Note should seek further guidance regarding such restrictions before distributing the Note.

The Note is for clients only, and not for publication, and has been prepared for information purposes only by DNB Markets - a division of DNB Bank ASA registered in Norway with registration number NO 984 851 006 (the Register of Business Enterprises) under supervision of the Financial Supervisory Authority of



Investeringslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Margin	Rentetype
NKB 20210273	528,214,860	-	11-Sep-29	1.930 %	0.600%	NIBOR
NKB 20200015	563,320,000	-	22-Jan-24	1.455 %	0.235%	NIBOR
NKB 20200039	541,245,000	-	3-Feb-23	1.310 %	0.180%	NIBOR
Sertifikat 383m HB	383,000,000	-	1-Jun-22	1.020 %		NIBOR
Sertifikat 354m HB	354,470,000	-	9-Sep-22	0.780 %		NIBOR
Sertifikat 300m KBN	300,000,000	-	11-May-22	0.506 %		NIBOR
Obligasjon 400m DNB	400,000,000	-	21-Oct-22	1.570 %	0.350%	NIBOR
KLP	185,000,000	-	1-Nov-44	1.340 %	0.250%	NIBOR
KLP	613,940,000		20-Sep-61	1.670 %	0.250%	NIBOR
<b>Sum</b>	<b>3,869,189,860</b>					

Formidlingslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Rentejust	Rentetype
Husbanken 11516515	57,753,727	(2,220,421)	1-Apr-33	0.897 %	Kvartalsvis	Pt
Husbanken 11511423	40,776,708	(1,954,452)	1-Apr-32	0.897 %	Kvartalsvis	Pt
Husbanken 11544237	197,009,234	-	1-Jun-51	0.898 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11532183	54,654,918	-	1-Nov-45	0.898 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11535019	56,727,660	-	1-Nov-46	0.898 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11537643	139,963,095	-	1-May-47	0.898 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11540116	144,332,869	(2,460,216)	1-Aug-48	0.898 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11541622	154,087,958	-	1-May-49	0.898 %	Halvårlig	Pt
Husbanker 11543359	191,075,613	(3,009,862)	1-Jul-50	0.898 %	Halvårlig	Pt
<b>Sum</b>	<b>1,036,381,782</b>					

Rentebytteavtaler	Nominelt beløp	Sarpsb betaler	Sarpsb mottar	Start	Forfall
Danske Bank 1	650,000,000	3.65%	3m NIBOR	1-Feb-12	1-Feb-25
DNB CMS	1,068,000,000	Avg CMS5+0.50%	3m NIBOR + 1.21%	28-Apr-21	29-Apr-24
<b>Sum</b>	<b>1,718,000,000</b>				