

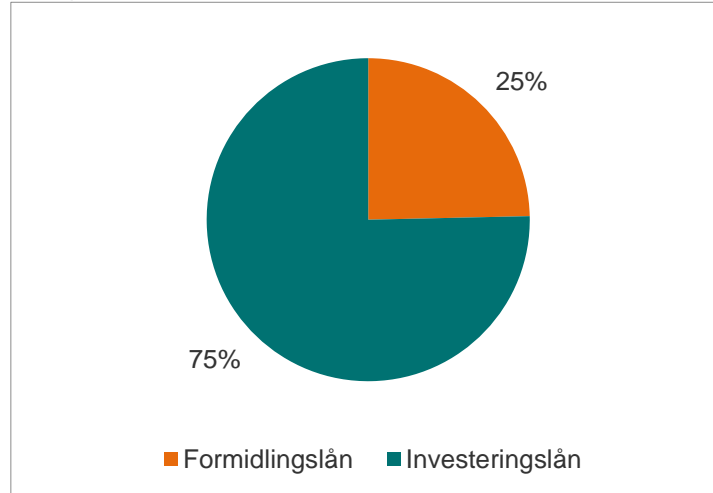
Finans- og gjeldsporteføljerapport for Sarpsborg kommune



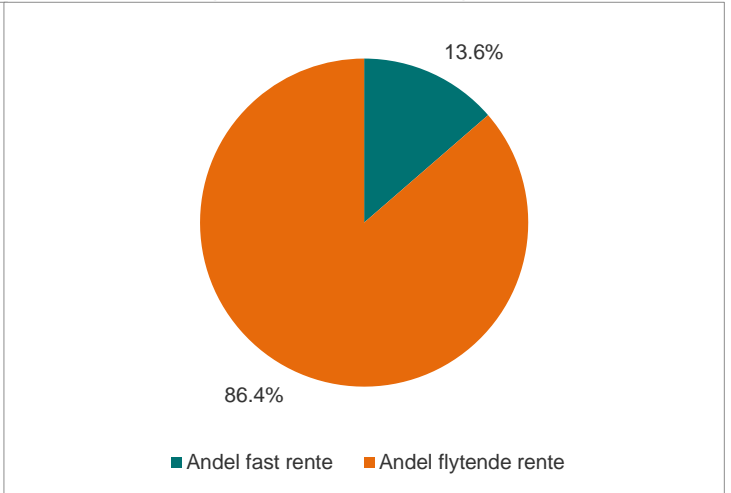


Dagens gjeldsportefølje

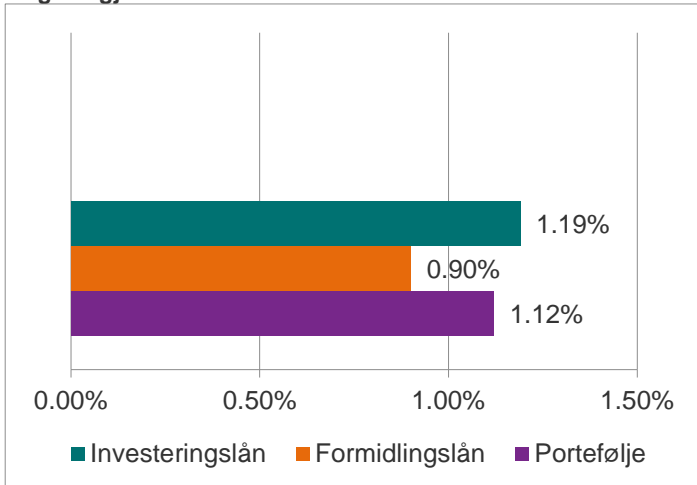
Sum gjeld NOK 4,770,308,430



Andel fast rente og flytende rente i total gjeldsportefølje



Dagens gjennomsnittrente



Figuren viser gjennomsnittrenten i gjeldsporteføljen og dens underporteføljer per 31-Aug-2021. Dette er et øyeblikksbilde og vil endres ved neste renteregulering. Til sammenligning ble 3m NIBOR fastsatt til 0.42% den 31-Aug-2021

Nøkkeltall

	Reglement	Status
Gjennomsnittlig rentebinding av renteeksponert gjeld	0-2 år	0.8 år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	N/A	5.7 år
Andel fast rente	N/A	13.6 %
Største enkeltlån i % av total gjeld	Max 25%	11.8 %
Max andel sert. lån av investeringslån	40%	37.7 %

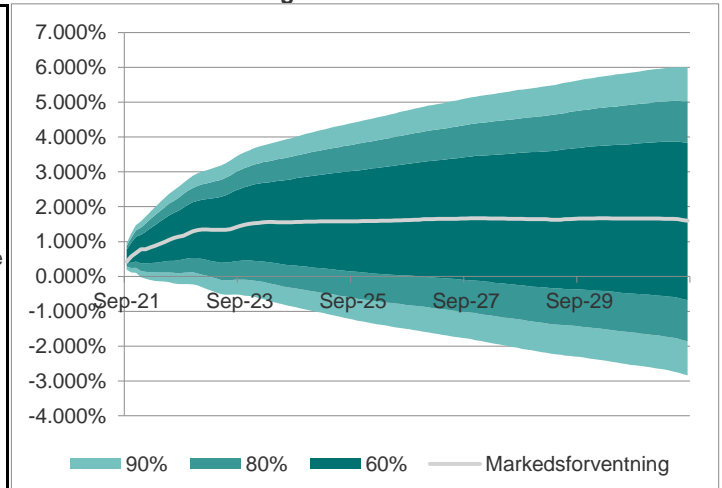
Utvikling i markedet

Første halvår 2021 har vært todelt: Nedstengning og bredt basert fall i aktiviteten ble etterfulgt av gjenåpning og kraftig oppgang i aktiviteten i andre kvartal. Oppgangen ser ut til å fortsette i et avtagende tempo i årene som kommer, noe som vil føre norsk økonomi nær, men ikke helt tilbake på, trendvekst i 2023 og 2024. Med bildet vi tegner for norsk økonomi vil Norges Bank avslutte hevingssyklusen på 1,25 prosent i 2022.

Antall registrerte ledige har kommet kraftig ned etter å ha økt rundt årsskiftet og nærmer seg nivåene fra før pandemien inntraff. Ledigheten var 3,0% i juni. Vi tror ledigheten nærmer seg et nivå hvor det blir vanskeligere å komme videre ned, men anslår en ledighet rundt årsskiftet på 2,7%.

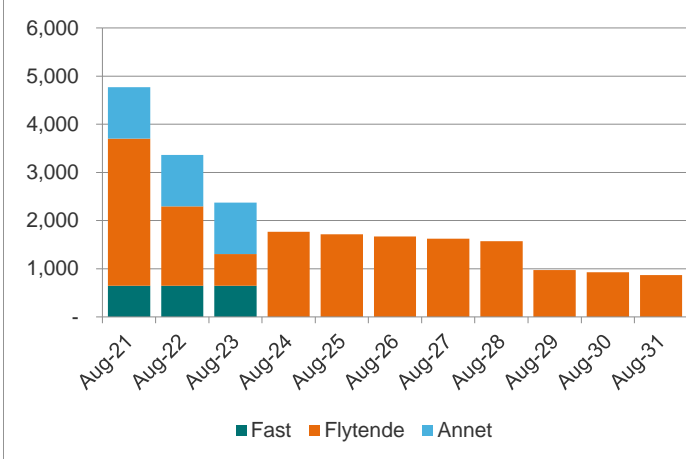
3m Nibor nådde en bunn på 0,19% i juni og har kommet opp i takt med forventning om heving av renta i september. Krona har styrket seg i første halvdel av 2021, men svekket seg noe på vei inn mot sommeren. Vi tror det kan være potensiale for noe sterkere krone etterhvert som Norges Bank starter med renteheving og økonomien bedrer seg.

Usikkerhetsvifte utvikling i NIBOR



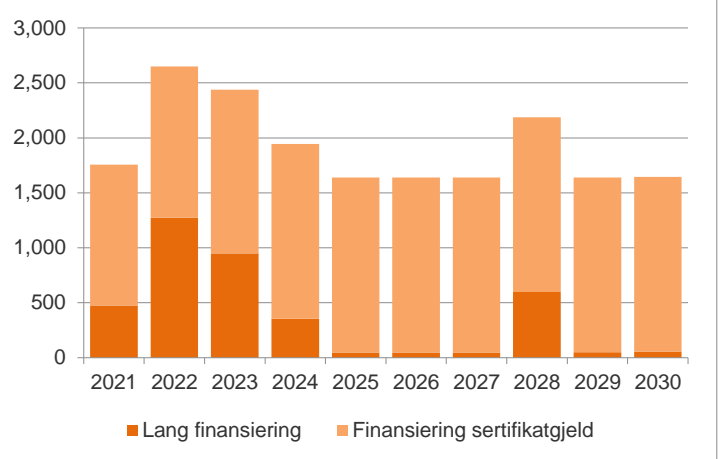


Utvikling i dagens brutto gjeldsportefølje



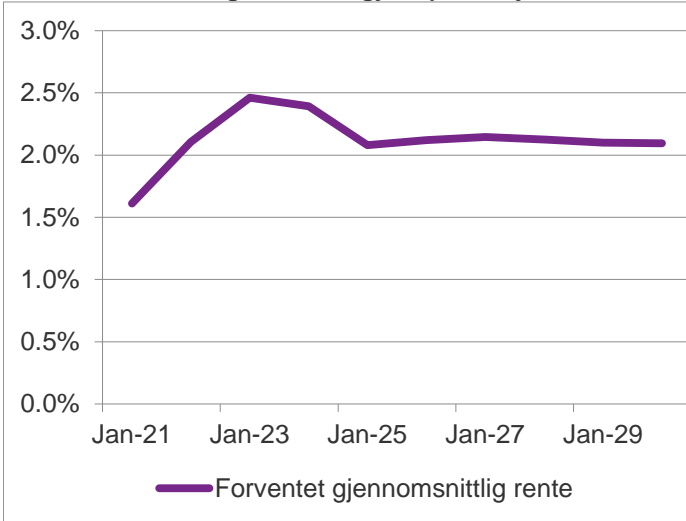
Figuren over viser forfallsprofilen i dagens gjeldsportefølje. De forskjellige fargene indikerer andelen kommunen betaler fast rente, flytende rente og sikring av kalkylerente knyttet til selvkostområdet.

Forventet finansiering og refinansiering av gjeld



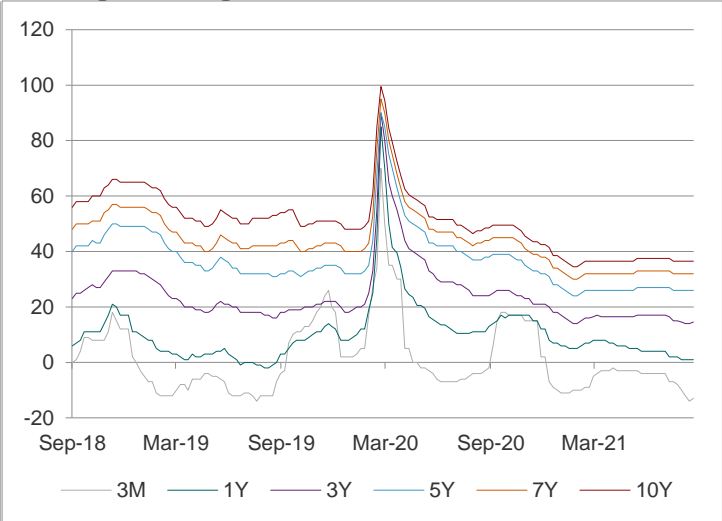
Figuren over viser forventet refinansiering og finansiering av gjeld de neste årene i henhold til forventet lånegjeld i økonomiplanen. Gjeldsnivå etter økonomiplanens utløp antas flat. Det antas at 25% av porteføljen består av sertifikatgjeld som må refinansieres hvert år. Den resterende finansieringen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

Forventet rente i dagens brutto gjeldsportefølje



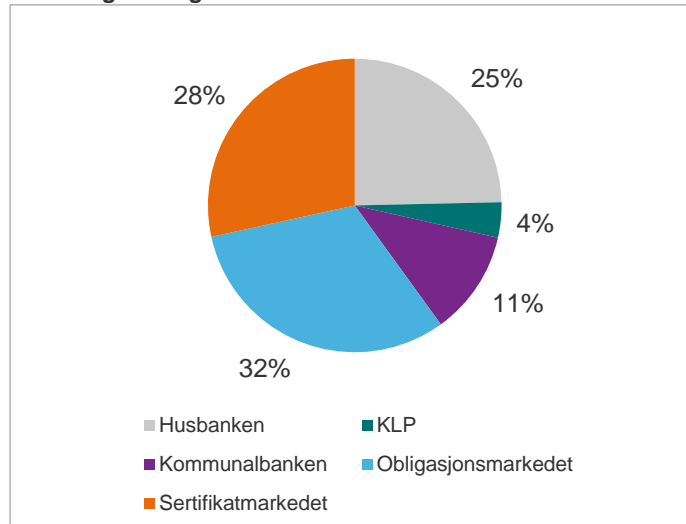
Figuren over viser forventet rente i dagens gjeldsportefølje de neste 10 årene. Forventet rente er basert på markedets prising av fremtidig NIBOR og gjeldende fastrenter.

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	0.8	0.9	år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	5.7	5.5	år
Andel fast rente	13.6	14.2	%
Største enkeltlån i % av total gjeld	11.8	12.3	%
Andel sert lån av investeringslån	37.7%	37.7%	NOK



Markedskommentar og utviklingen siden sist

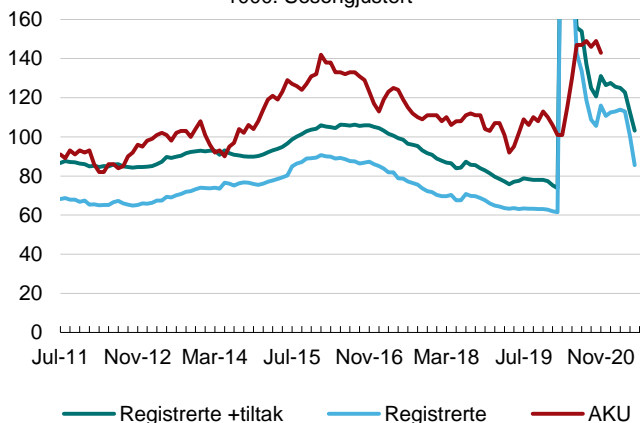
Første halvår av 2021 har vært todelt, med høy smitte og aktivitetshemmende tiltak i første kvartal. Gjennom andre kvartal bedret situasjonen seg på smittefronten og vaksineringsen kom godt i gang. Gjenåpning av butikker og store deler av tjenestetilbudet før sommeren gjorde at forbruket kom i gang og aktiviteten i økonomien har økt kraftig i mai og juni. Fortsatt lav smitte og høy vaksineoppslutning gjør at aktivitetsoppgangen trolig vil fortsette i andre halvår. Nasjonalregnskapet viser at fastlands-BNP falt med 1 prosent i første kvartal og steg med 1,4 prosent i andre kvartal. Fordelt på underkomponenter har både nedgangen og den påfølgende oppturen vært ganske synkron, om enn med forskjeller i størrelsen på utslaget. Svingningene i privat forbruk har hatt størst betydning for det totale bildet og bidratt med en betydelig positiv impuls mot slutten av andre kvartal. Dette gir et godt moment inn i andre halvår, og vi venter en vekst i fastlands-BNP på hele 2,2 prosent i tredje kvartal, før den avtar til om lag 1,4 prosent i fjerde kvartal. Vi anslår at fastlands-BNP vil vokse med 3,8 prosent i 2021 og 3,5 prosent i 2022, før vi får noe lavere vekst i 2023 og 2024, på 1,5 prosent. Vi ser foreløpig ikke tendenser til prispress i norsk økonomi, tvert i mot har inflasjonen kommet ned i det siste etter å ha vært høy som følge av kronesvekkelsen i fjor. Vi anslår prisvekst på under 2 prosent i årene som kommer.

I januar 2021 fikk vi en ny ledighetstopp på 4,4 prosent i forbindelse med nye nedstenginger. Etter dette har ledighetsraten falt betraktelig gjennom våren, i takt med gjenåpning. Nedgangen er primært drevet av de hardest rammede næringene, noe som understreker at politikken har virket etter sin hensikt. Bedrifter har vært i stand til å hente arbeidere raskt tilbake etter hvert som muligheten har bydd seg. Med videre aktivitetsoppgang i andre halvår tror vi det er duket for at ledigheten vil fortsette å falle utover høsten, om enn i et langt roligere tempo enn vi så første halvår. Vi anslår at den registrerte ledigheten kommer ned i 2,7 prosent i desember 2021, noe som innebærer at gjennomsnittlig ledighet i 2021 vil ende på 3,3 prosent. Vi ser for oss videre nedgang mot 2,5 prosent i 2024.

I pengepolitikken har Norges Bank holdt renten på 0,00 prosent. I juni varslet Norges Bank at renten mest sannsynlig ville heves i september, og de gjentok det samme budskapet i august. Det er ingen tegn i norsk økonomi, annet enn risikoen deltaviruset representerer, som taler i mot at Norges Bank skal begynne å heve renten. Gitt signalene fra Norges Bank i juni, tror vi i DNB Markets på renteheving i september og desember 2021, samt mars, juni og desember 2022. Vi tror hevingssyklusen ender på 1,25 prosent, da tempoet i norsk økonomi i 2023 ser ut til å kunne bli noe under trendvekst.

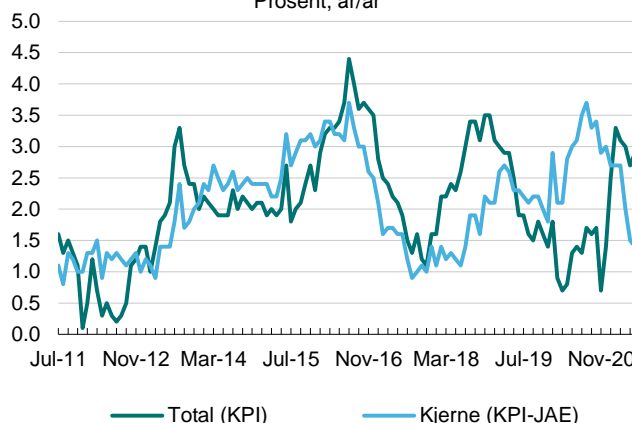
Etter et turbulent år for kronen i 2020 var tendensen i begynnelsen av 2021 positiv for kronen, som styrket seg fra november 2020 frem til april, hvor EURNOK nådde en foreløpig bunn på 9,90. Krona har siden svekket seg gjennom sommeren. Vi tror kronen vil holde seg over 10 og ligge rundt 10,20 i august 2022.

Figur 1: Arbeidsledige
1000. Sesongjustert



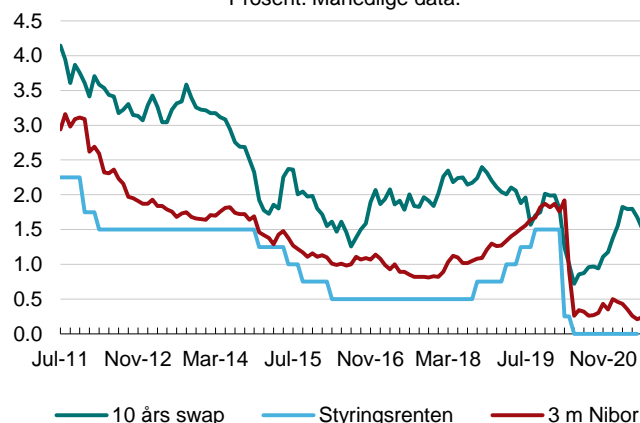
Kilde: Thomson Datastream/DNB Markets

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	2021	2022	2023	2024
BNP fastlands-Norge	3.8	3.5	1.5	1.5
Privat forbruk	3.1	7.4	3.3	1.6
Offentlig forbruk	3.2	1.9	1.1	1.2
Bruttoinvesteringer	-0.7	0.7	3.1	2.3
Eksport	7.4	3.7	2.0	2.0
Import	6.1	3.3	5.4	2.2
Arbeidsledighet AKU	4.7	3.5	3.5	3.5
Årslønn	3.3	3.0	3.0	2.8
Konsumpriser	2.9	1.7	1.6	1.8
- KPI-JAE	1.6	1.5	1.5	1.5
Dato	Dec-21	Mar-22	Sep-22	
Styringsrenten	0.25	0.50	1.00	
3 mnd NIBOR	0.80	1.00	1.30	
10 års renteswap	1.75	0.00	2.00	
EURNOK	10.30	0.00	10.20	

Kortsiktig likviditet

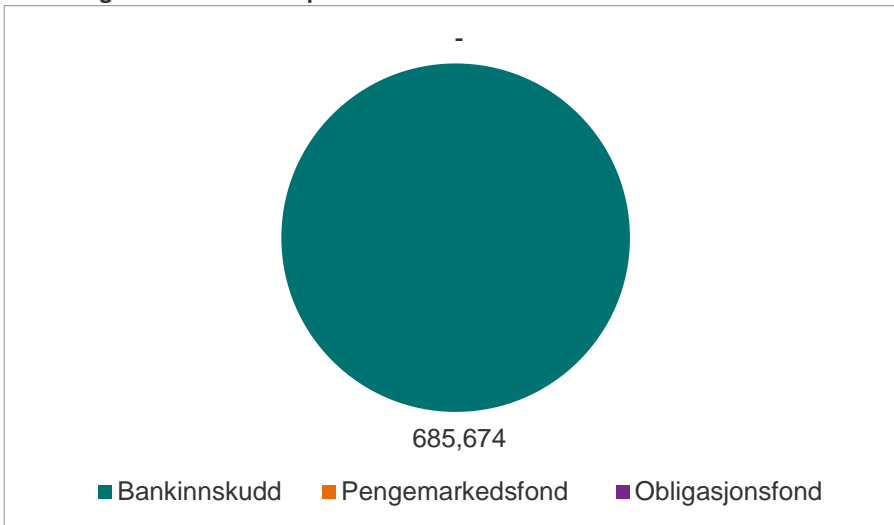
Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål (tall i tusen)

	Markedsverdi	Avkastning i hittil i år	Avkastning i % pa hittil i år	Andel	Avkastningsmål
Bankinnskudd	685,674	3,459	0.72%	100%	
Pengemarkedsfond	-	-	0.00%	0%	0,60% pa utover ST1X
Obligasjonsfond	-	-	0.00%	0%	0,60% pa utover ST1X
Sum	685,674	3,459	0.72%	100%	1.23% pa

Oversikt over enkeltplasseringer

Plassering	Aktivaklasse	MV 31.des	Trans	MV pt	Avkastning	Kommentarer
Innskudd DNB	Bankinnskudd	660,044	-	565,342	3,066	3mN + 0,33 %
Skattetrekk DNB	Bankinnskudd	88,274	-	120,333	393	3mN + 0,33 %
Pluss Likviditet II	Pengemarkedsfond	-	-	-	-	
Sum		748,319	-	685,674	3,459	

Fordeling av likvide midler per aktivaklasse

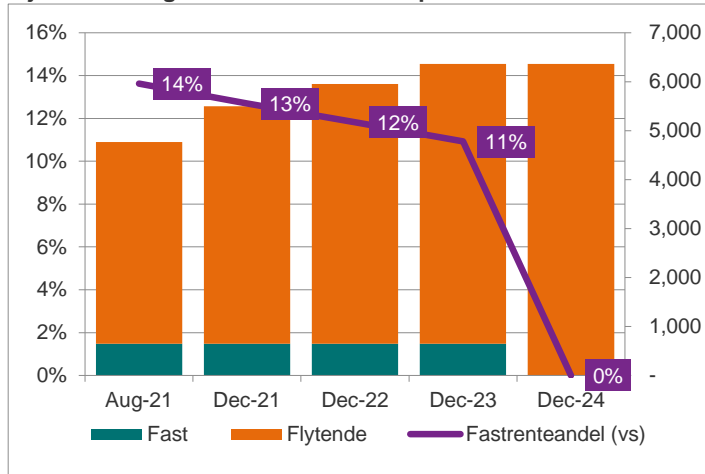


Forvaltning av kortsiktig likviditet i forhold til Sarpsborg kommunes finansreglement

	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.

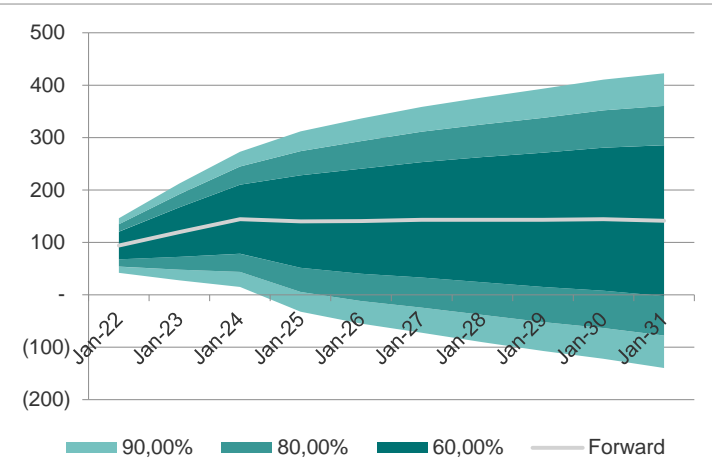
Gjeld med renterisiko

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 2,659,607,000 i gjeld som finansieres av rentestyrt inntekter ultimo 2021, i følge økonomiplanen. Det betyr at NOK 1,660,311,000 er gjeld med renterisiko.

Nøkkeltall

	Nå	Forrige	
Fastrenteandel av netto gjeld	39%	39%	%
Gjennomsnittlig rentebinding	0.8	0.9	år
Sikringssgrad VAR eksponering	100	100	%
Rentekost v/ 1% poeng renteøkkn	10.103	10.103	mNOK

Usikkerhetsvifte rentekost

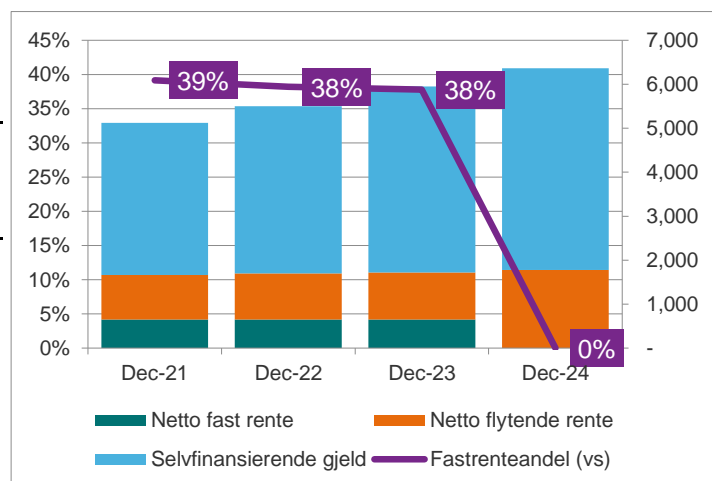


Usikkerhetsviften over viser utfallsrommet for rentekost hvis gjeld blir trukket i henhold til økonomiplanen og holdes konstant deretter. All ny gjeld antas trukket til Kommunalbankens gjeldende betingelser med flytende rente.

Gjeldsporteføljens oppbygning i planperioden 2021-2024

Alle tall i tNOK	2021	2022	2023	2024
Sum brutto gjeld	5,119,918	5,500,898	5,951,918	6,361,368
Beregningsgrunnlag VAR	1,368,467	1,650,187	2,024,867	2,319,227
Gjeld rentekompensasjon	211,140	188,872	166,786	144,789
Startlån flytende rente	1,080,000	1,160,000	1,240,000	1,320,000
Startlån fast rente	-	-	-	-
Sum selffin gjeld	2,659,607	2,999,059	3,431,653	3,784,016
Plassering fast rente	-	-	-	-
Plassering flytende rente	800,000	800,000	800,000	800,000
Sum plasseringer	800,000	800,000	800,000	800,000
Inv. gjeld fast rente	650,000	650,000	650,000	-
Inv. gjeld flytende rente	1,810,311	1,851,839	1,870,265	2,577,352
Sum renteeksp gjeld	2,460,311	2,501,839	2,520,265	2,577,352
Netto gjeld fast rente	650,000	650,000	650,000	-
Netto gjeld flyt rente	1,010,311	1,051,839	1,070,265	1,777,352
Sum netto renteeksp gjeld	1,660,311	1,701,839	1,720,265	1,777,352

Utvikling i gjeldsporteføljen i henhold til økonomiplan



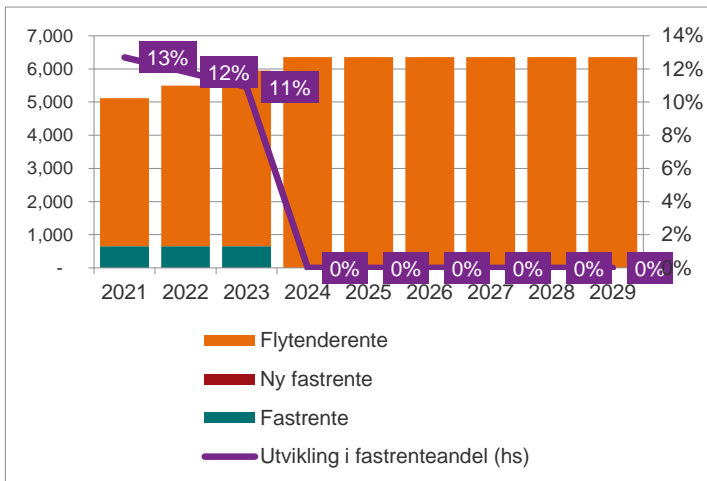
Sarpsborg kommune har en fastrenteandel på den delen av gjeldsporteføljen som belaster drift på 39.1%. Denne går til 0% i 2024 hvis man ikke handler noen nye fastrenteavtaler. Merk at rentebærende plasseringer er tatt med i beregningene.



Anbefalinger

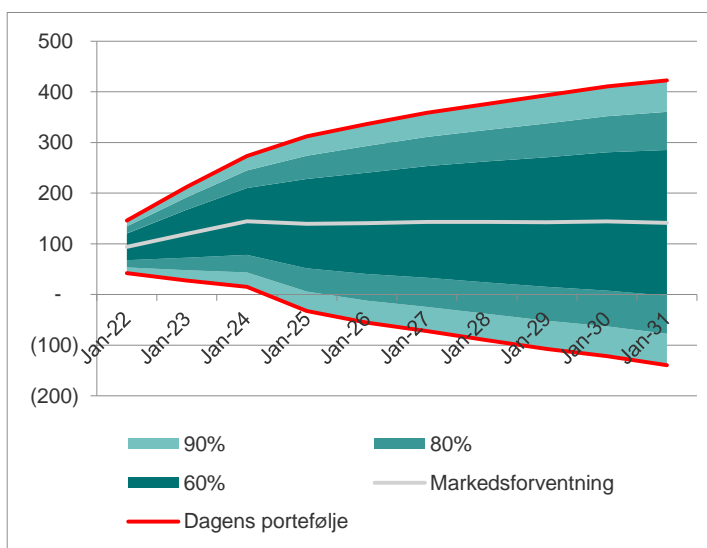
Sarpisborg kommune er posisjonert omtrent midt i intervallet for rentesikring, slik at det anbefales ikke noen nye rentesikringer nå.

Utvikling i fast og flytende rente i anbefalt brutto portefølje



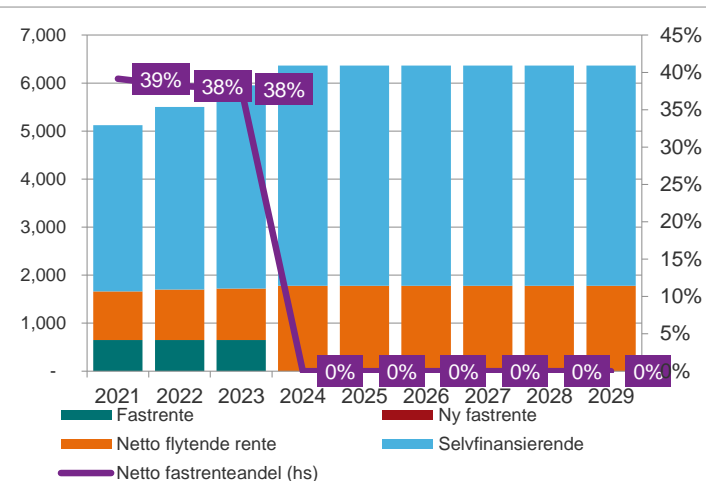
Figuren over viser fordelingen av fast rente og flytende rente i forventet, brutto gjeldsportefølje inklusiv foreslått renteswap. Den lille linjen viser utviklingen i fastrenteandel etter ny swap.

Usikkerhetsvifte for rentebetalinger brutto gjeldsportefølje



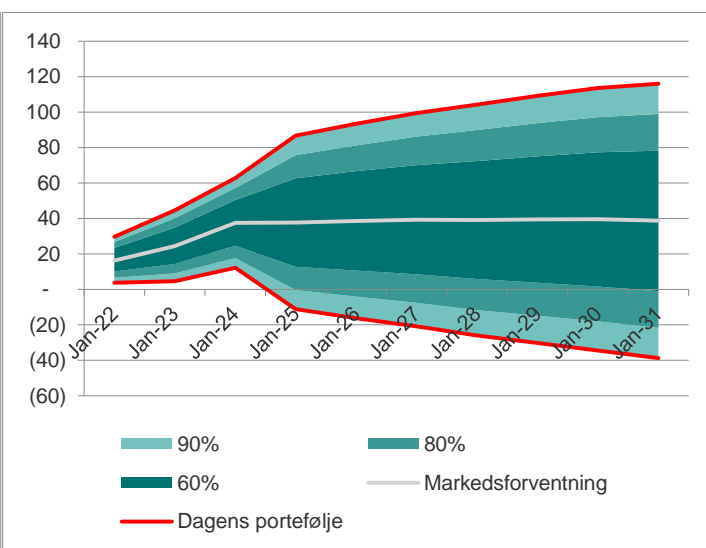
Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, brutto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2026 er NOK 140,510,132 mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 336,306,114 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 336,306,114 i forventet 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 2026 er NOK 38,552,542, mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 93,443,096 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 93,443,096 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	86%	4,120.12		2%	(82.40)
Gjeld m/ fast rente	14%	650.19		0%	-
Brutto gjeld	100%	4,770.31		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	100%	2,316.39		2%	46.33
Selvfinansierende gjeld fast	0%	-		0%	-
Netto gjeld flyt eks plassering		1,803.73		2%	(36.07)
Netto gjeld fast eks plassering		650.19	0.8	2%	10.40
Pengemarked og innskudd	100%	685.67		2%	13.71
Obligasjonsfond	0%	-	0	2%	-
Kortsiktig likviditet til drift	100%	685.67			-
Pengemarkedsfond	0%	-		2%	-
Anleggsobligasjoner	0%	-		2%	-
Utenlandske aksjefond	0%	-		-20%	-
Norske aksjefond	0%	-		-30%	-
Netto valutaposisjon	0%	-		10%	-
Langsiktige finansielle aktiva	0%	-			-
Verdiendring netto gjeld med fast rente					10.40
Økt renteinntekt plassering i obligasjonsfond					-
Økt rentekost netto gjeld					(36.07)
Økt renteinntekt plassering med flytende rente					13.71
Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 22.36 millioner mer i renteutgifter per år					

Stresstest ved maksimal utnyttelse av risikorammer

Aktivklasse	Balanse %	Balanse mNOK	Durasjon	Endring	Beregnet tap mNOK
Gjeld m/ flyt rente	100%	4,770.31		2%	(95.41)
Gjeld m/ fast rente	0%	-		0%	-
Brutto gjeld	100%	4,770.31		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	94%	2,893.29		2%	57.87
Selvfinansierende gjeld fast	6%	171.42		0%	-
Netto gjeld flyt	0%	1,877.02		2%	(37.54)
Netto gjeld fast	0%	(171.42)	2	2%	(6.86)
Pengemarked og innskudd	75%	514.26		2%	10.29
Obligasjonsfond	25%	171.42	4	2%	(13.71)
Kortsiktig likviditet til drift	0%	685.67			-
Pengemarkedsfond	0%	-		2%	-
Anleggsobligasjoner	0%	-		2%	-
Utenlandske aksjefond	0%	-		-20%	-
Norske aksjefond	0%	-		-30%	-
Netto valutaposisjon	0%	-		10%	-
Langsiktige finansielle aktiva	0%	-			-
Verdiendring netto gjeld med fast rente					(6.86)
Verdiendring plassering i obligasjonsfond					(13.71)
Økt rentekost netto gjeld					37.54
Økt renteinntekt plassering med flytende rente					10.29
Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 27.25 millioner mer i renteutgifter per år					

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

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 20090674	520,963,840	-	9-Aug-29	0.900 %		pt rente
NKB 20090848	27,578,920	-	12-Mar-29	0.820 %	0.600%	NIBOR
NKB 20200015	563,320,000	-	22-Jan-24	0.515 %	0.235%	NIBOR
NKB 20200039	541,245,000	-	3-Feb-23	0.500 %	0.180%	NIBOR
Sertifikat 383m DNB	383,000,000	-	1-Oct-21	0.475 %		NIBOR
Sertifikat 318m KBN	318,800,000	-	21-Oct-21	0.209 %		NIBOR
Sertifikat 354m KBN	354,470,000	-	9-Sep-21	0.355 %		NIBOR
Sertifikat 300m KBN	300,000,000	-	11-May-22	0.506 %		NIBOR
Obligasjon 400m DNB	400,000,000	-	21-Oct-22	0.630 %	0.350%	NIBOR
KLP	185,000,000	-	1-Nov-44	0.690 %	0.370%	NIBOR
Sum	3,594,377,760					

Formidlingslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Rentejust	Rentetype
Husbanken 11516515	61,067,839	(1,090,689)	1-Apr-33	2.869 %	01/04/2022	Fast
Husbanken 11511423	43,707,590	(971,254)	1-Apr-32	0.828 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11524263	47,293,861	(970,393)	1-Nov-43	0.828 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11544237	200,000,000	-	1-Jun-51	0.828 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11532183	55,694,451	(1,031,646)	1-Nov-45	0.828 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11535019	129,411,603	(2,311,901)	1-Nov-46	0.828 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11537643	142,445,125	(2,462,621)	1-May-47	0.828 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11540116	146,793,085	(2,426,527)	1-Aug-48	0.828 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11541622	155,431,641	(1,329,031)	1-May-49	0.828 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11543359	194,085,475	(2,962,008)	1-Jul-50	0.828 %	Halvårlig	Pt
Sum	1,175,930,670					

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
Sum	1,718,000,000				