

# Finans- og gjeldsporteføljerapport for Sarpsborg kommune

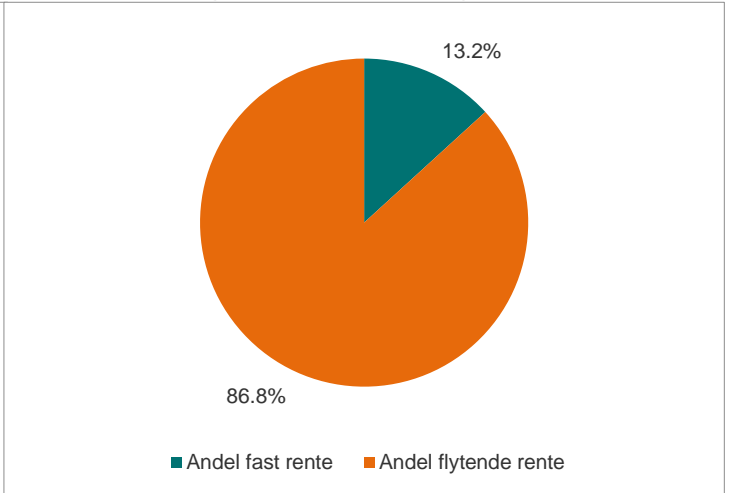
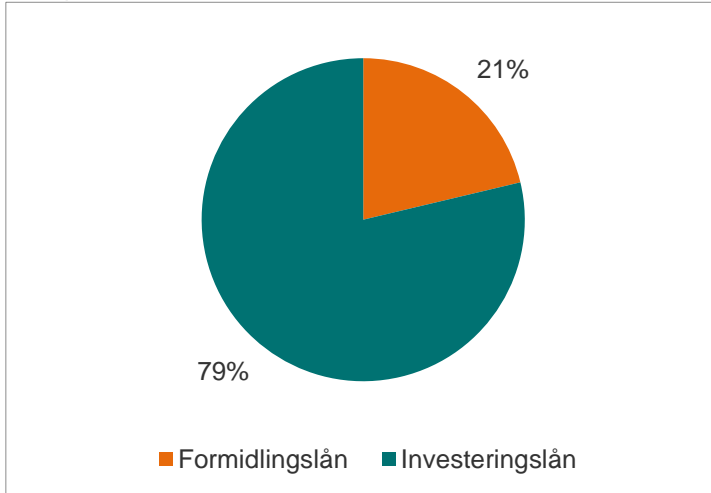




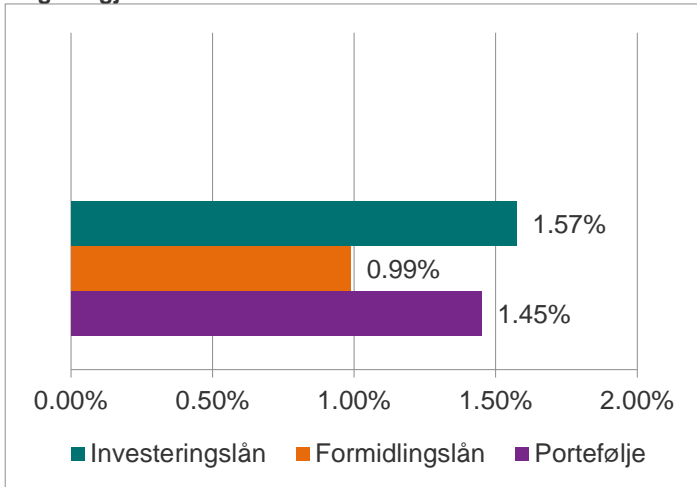
### Dagens gjeldsportefølje

Sum gjeld NOK 4,915,216,593

Andel fast rente og flytende rente i total gjeldsportefølje



### Dagens gjennomsnittrente



### Nøkkeltall

	Reglement	Status
Gjennomsnittlig rentebinding av renteeksponert gjeld	0-2 år	0.7 år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	N/A	10.0 år
Andel fast rente	N/A	13.2 %
Største enkeltlån i % av total gjeld	Max 25%	12.5 %
Max andel sert. lån av investeringslån	40%	26.8 %

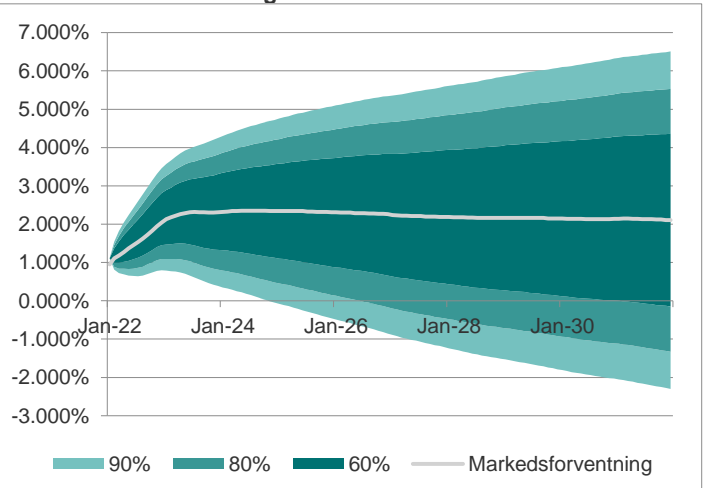
Figuren viser gjennomsnittrenten i gjeldsporteføljen og dens underporteføljer per 31-Dec-2021. Dette er et øyeblikksbilde og vil endres ved neste renteregulering. Til sammenligning ble 3m NIBOR fastsatt til 0.95% den 31-Dec-2021

### Utvikling i markedet

2021 startet svakt, med høy smitte og nedstengninger. Deretter solid gjeninnhenting før ny nedstengning i desember i fjor. Men den siste nedstengningen var mindre omfattende og økonomien er i ferd med å hente seg inn tidlig i 2022. Vi forventer at fastlands-BNP vil stige med 3,6 prosent i år, og at veksten deretter blir mer i tråd med en langsiktig trend på 1½ prosent.

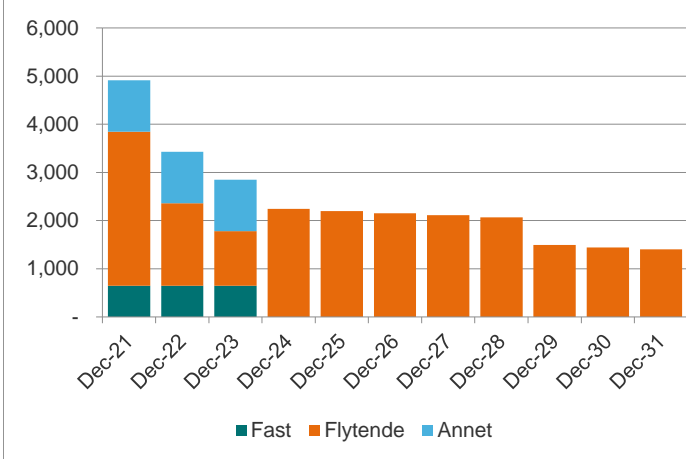
Arbeidsledigheten har falt og det er klare tegn til press i arbeidsmarkedet flere steder. Dette har trolig bidratt til høyere lønnsvekst. I tillegg har strømprisene steget markert, hvilket rammer husholdninger så vel som bedrifter. Strømprisoppgangen gir både høyere samlet inflasjon og etter hvert høyere kjerneinflasjon. Også prisimpulsene internasjonalt har tatt seg opp. Norges Bank tilpasser pengepolitikken til denne utviklingen og har økt renten med 0,5 prosentpoeng. Vi ser for oss en gradvis oppgang i styringsrenten til en topp på 2,0 prosent sommeren 2023.

### Usikkerhetsvifte utvikling i NIBOR



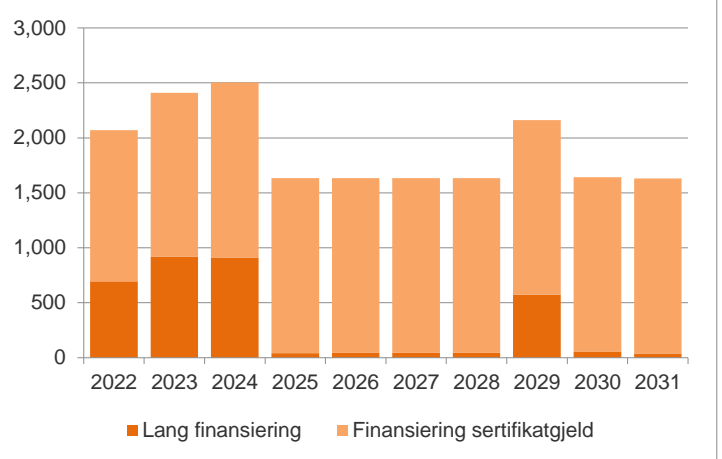


### Utvikling i dagens brutto gjeldsportefølje



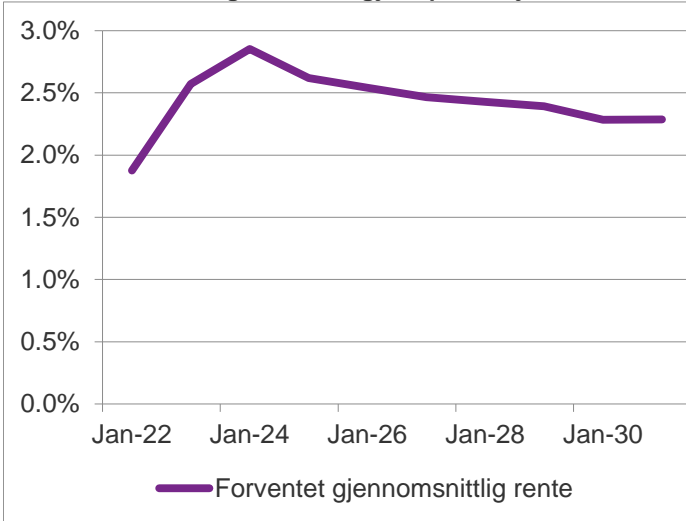
Figuren over viser forfallsprofilen i dagens gjeldsportefølje. De forskjellige fargene indikerer andelene kommunen betaler fast rente, flytende rente og sikring av kalkylerente knyttet til selvkostområdet.

### Forventet finansiering og refinansiering av gjeld



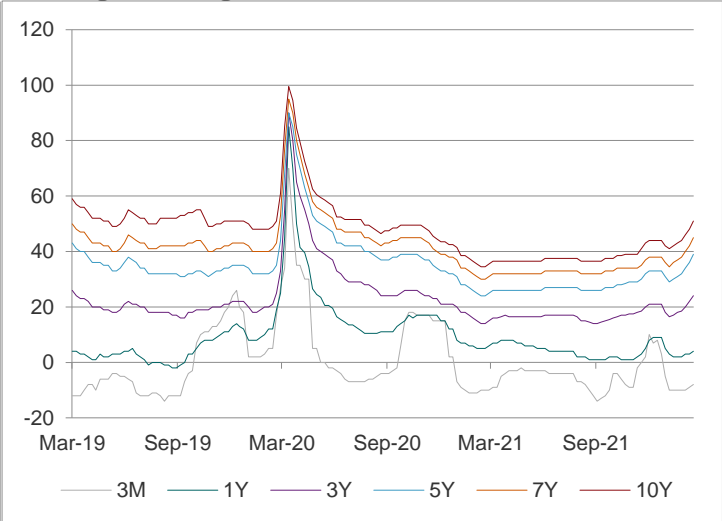
Figuren over viser forventet refinansiering og finansiering av gjeld de neste årene i henhold til forventet lånegjeld i økonomiplanen. Gjeldsnivå etter økonomiplanens utløp antas flat. Det antas at 25% av porteføljen består av sertifikatgjeld som må refinansieres hvert år. Den resterende finansieringen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

### Forventet rente i dagens brutto gjeldsportefølje



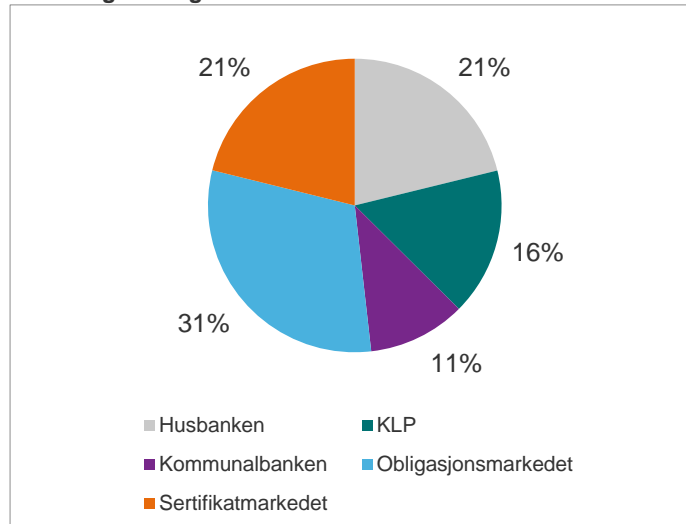
Figuren over viser forventet rente i dagens gjeldsportefølje de neste 10 årene. Forventet rente er basert på markedets prising av fremtidig NIBOR og gjeldende fastrenter.

### 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	0.7	0.8	år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	10.0	5.7	år
Andel fast rente	13.2	13.6	%
Største enkeltlån i % av total gjeld	12.5	11.8	%
Andel sert lån av investeringslån	26.8%	37.7%	NOK



## Markedskommentar og utviklingen siden sist

2021 startet svakt, med høy smitte og nedstengninger. Gjenåpning av butikker og store deler av tjenestetilbudet før sommeren gjorde at den økonomiske aktiviteten økte kraftig som følge av sterk vekst i husholdningenes forbruk. I juli passerte fastlands-BNP før-pandeminiivået fra februar 2020 og oppgangen fortsatte i andre halvår. Høy eksport av råolje og gass førte til et stort positivt bidrag til utenrikshandelen. Avslutningen på 2021 ble trolig svak, med økt smitte og nye tiltak fra midten av desember. Selv om tiltakene til en viss grad ble løst på i midten av januar, ble starten av 2022 tøff for deler av tjenestenæringene. Andre deler av økonomien virker mindre rammet av de nåværende tiltakene og produksjonen holdes oppe. Med noe mer kortvarige og mildere tiltak enn forrige vinter, anslår vi en ganske flat utvikling i første kvartal, før våren og sommeren igjen blir en periode med aktivitetsoppgang drevet av økt reisevirksomhet og høyere tjenesteforbruk.

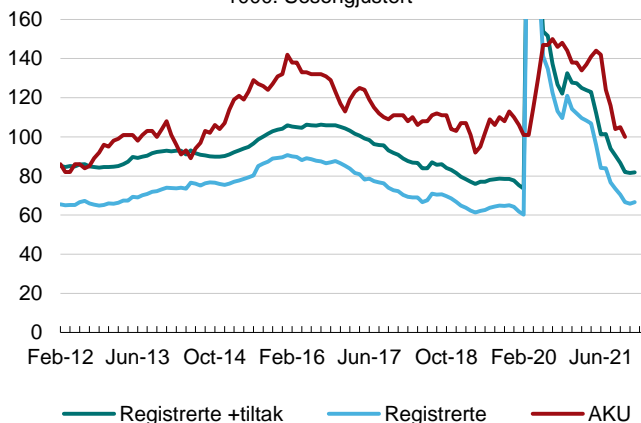
Arbeidsledigheten kom raskere ned enn ventet i forbindelse med gjenåpningen våren 2021. Utover høsten har bedringstakten fortsatt, og i desember var den sesongjusterte arbeidsledigheten på 2,3 prosent. Nye tiltak i desember har gitt noe oppgang innen tjenestenæringene, men ukentlige tall fra NAV har vist at konsekvensene foreløpig har vært moderate. Flere forventningsundersøkelser og indikatorer, samt anekdoter fra mediedekningen i fjor høst, har pekt mot at arbeidsmarkedet i Norge er stramt. Vi anslår at den registrerte ledigheten kommer ned i 2,1 prosent ved utgangen av første halvår 2022 i forbindelse med at økonomien igjen har vært gjennom en gjenåpningsfase, samtidig som tilgangen på utenlandsk arbeidskraft forblir knapp. Vi legger til grunn at det vil bli bedre tilgang på arbeidere i andre halvår 2022, samtidig som perioden med sterkest aktivitetsvekst er i ferd med å gli over. Vi anslår at arbeidsledigheten vil ligge stabilt rundt 2,2 prosent utover prognoseperioden.

Årslønnsveksten ble 3,5 prosent i fjor, tilsvarende prisstigningen. I år venter vi at lønnsveksten tiltar til 3,8 prosent, som er den høyeste veksten siden 2013. Den markerte oppgangen i strømprisene gjennom fjoråret bidro til at den samlede konsumprisveksten i desember ble 5,3 prosent. Inflasjonen falt til 3,2 prosent i januar. Vi venter litt oppgang i februar og at samlet inflasjon vil ligge rundt dette nivået gjennom første halvår. I andre halvår venter vi at strømprisene stiger mindre enn i samme periode i fjor, slik at samlet inflasjon avtar til nær 2 prosent mot slutten av året. For året under ett anslår vi en konsumprisvekst på 3,2 prosent.

Normalisering av den økonomiske aktiviteten og fallet i arbeidsledigheten var viktige grunner til at Norges Bank satte rentene opp to ganger i fjor med til sammen 0,5 prosentpoeng. Oppgangen i både lønnsvekst og inflasjon er gode argumenter for videre renteoppgang. Vi venter at Norges Bank vil heve renten hvert av de neste seks kvartalene til 2,0 prosent sommeren 2023.

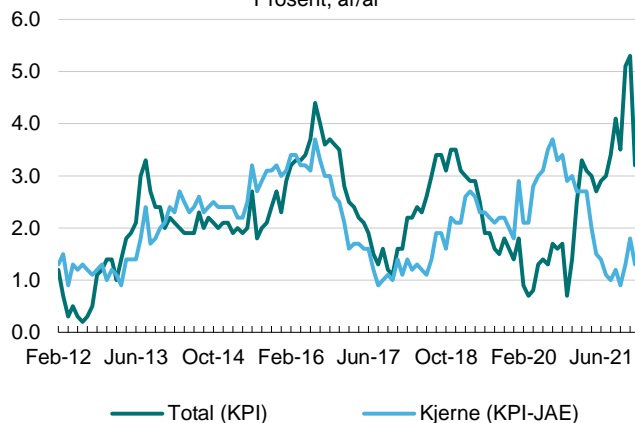
Kronen fikk medvind gjennom starten av fjoråret etter hvert som vaksineprogresjon og gradvis gjenåpning bidro til solid risikosentiment og utsikter til renteoppgang. Gjennom høsten var det særlig de galopperende petroleumsprisene som bidro til kronestyrking, og sammenlignet med starten av fjoråret er den handelsveide kronen nå om lag 3 prosent sterkere. Med avtagende drahjelp fra høye petroleumspriser og tidvis markedsuro fremover mener vi derfor det er rimelig å vente en svakere krone fremover. På 12 måneders sikt venter vi at EURNOK handler nær 10,20.

**Figur 1: Arbeidsledige**  
1000. Sesongjustert



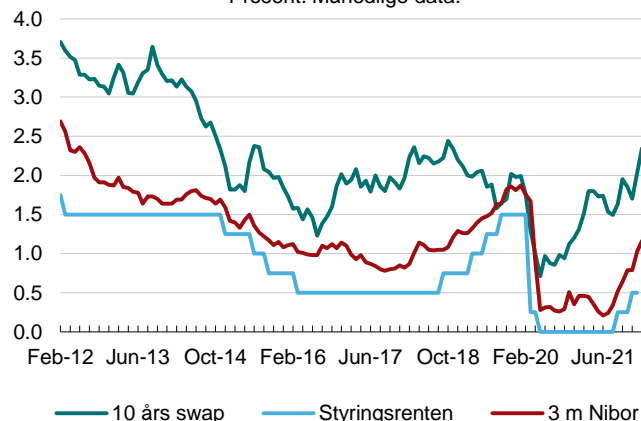
Kilde: Thomson Datastream/DNB Markets

**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	4.0	1.7	1.7	1.4
Privat forbruk	7.8	3.1	1.6	1.6
Offentlig forbruk	1.3	1.1	1.2	1.2
Bruttoinvesteringer	1.4	3.4	3.0	2.1
Eksport	5.0	3.0	2.1	1.0
Import	1.2	4.6	2.7	2.1
Arbeidsledighet AKU	3.4	3.5	3.5	3.5
Årslønn	3.8	3.8	3.5	3.5
Konsumpriser	3.2	2.5	2.4	2.2
- KPI-JAE	2.3	2.5	2.1	2.1
Dato	May-22	Aug-22	Feb-23	
Styrringsrenten	0.75	1.00	1.50	
3 mnd NIBOR	1.25	1.50	2.00	
10 års renteswap	2.25	0.00	2.75	
EURNOK	10.00	0.00	10.20	

## Kortsiktig likviditet

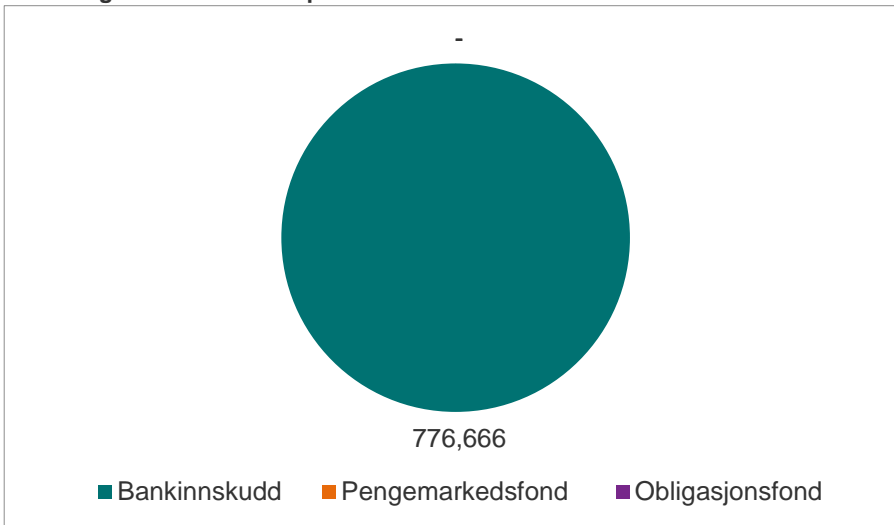
### Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål (tall i tusen)

	Markedsverdi	Avkastning i hittil i år	Avkastning i % pa hittil i år	Andel	Avkastningsmål
Bankinnskudd	776,666	7,373	0.97%	100%	
Pengemarkedsfond	-	-	0.00%	0%	3mN + 0,33 %
Obligasjonsfond	-	-	0.00%	0%	3mN + 0,33 %
<b>Sum</b>	<b>776,666</b>	<b>7,373</b>	<b>0.97%</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	660,044	-	677,202	6,632	3mN + 0,33 %
Skattetrekk DNB	Bankinnskudd	88,274	-	99,464	741	3mN + 0,33 %
Pluss Likviditet II	Pengemarkedsfond	-	-	-	-	
<b>Sum</b>		<b>748,319</b>	<b>-</b>	<b>776,666</b>	<b>7,373</b>	

### Fordeling av likvide midler per aktivaklasse

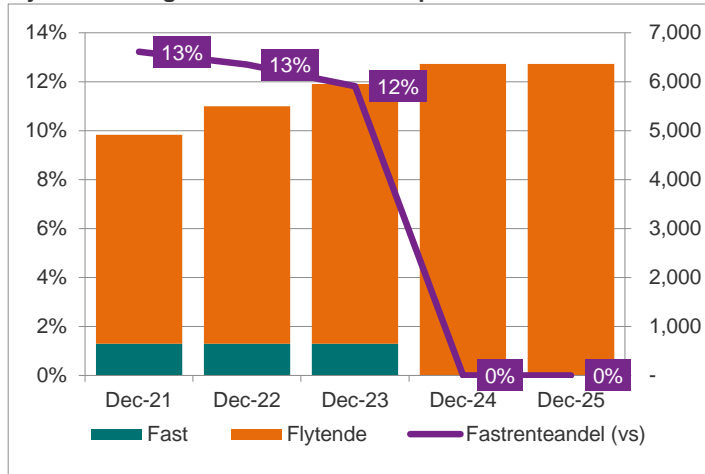


### Forvaltning av kortsiktig likviditet i forhold til Sarpsborg kommunes finansreglement

	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 rentefiksing.

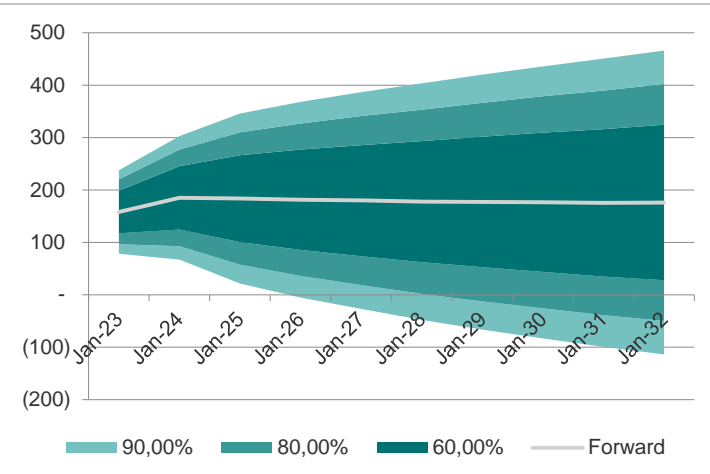
## Gjeld med renterisiko

Selvfinansierende gjeld defineres som den delen av gjeldsporteføljen hvor Sarpsborg kommune kan finansiere rentebetalingen gjennom rentestyrt inntekter. Eksempler på dette er inntekter fra kalkylerenten for 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	0.7	0.8	år
Sikringssgrad VAR eksponering	100	100	%
Rentekost v/ 1% poeng renteøkning	10.103	10.103	mNOK

## Usikkerhetsvifte rentekost

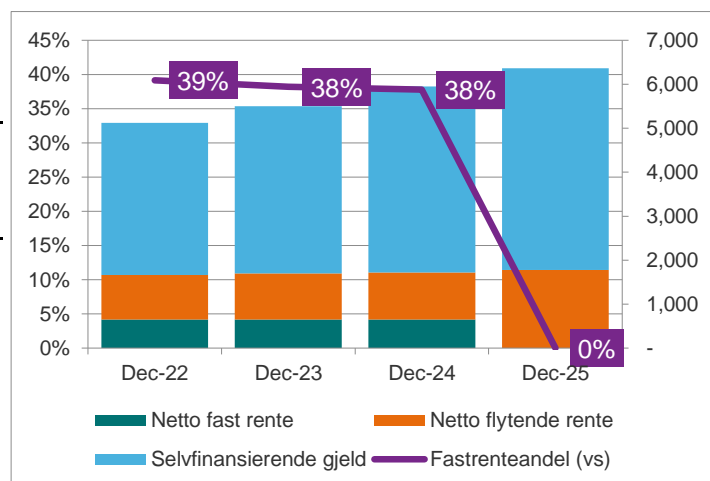


Usikkerhetsviften over viser utfallsrommet for rentekost hvis gjeld blir trukket i henhold til økonomiplanen og holdes konstant deretter. All ny gjeld antas trukket til Kommunalbankens gjeldende betingelser med flytende rente.

## Gjeldsporteføljens oppbygning i planperioden 2021-2024

Alle tall i tNOK	2021	2022	2023	2024
<b>Sum brutto gjeld</b>	<b>5,119,918</b>	<b>5,500,898</b>	<b>5,951,918</b>	<b>6,361,368</b>
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	-	-	-	-
<b>Sum selffin gjeld</b>	<b>2,659,607</b>	<b>2,999,059</b>	<b>3,431,653</b>	<b>3,784,016</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	1,810,311	1,851,839	2,520,265	2,577,352
<b>Sum renteeksp gjeld</b>	<b>2,460,311</b>	<b>2,501,839</b>	<b>2,520,265</b>	<b>2,577,352</b>
Netto gjeld fast rente	650,000	650,000	-	-
Netto gjeld flyt rente	1,010,311	1,051,839	1,720,265	1,777,352
<b>Sum netto renteeksp gjeld</b>	<b>1,660,311</b>	<b>1,701,839</b>	<b>1,720,265</b>	<b>1,777,352</b>

## Utvikling i gjeldsporteføljen i henhold til økonomiplan



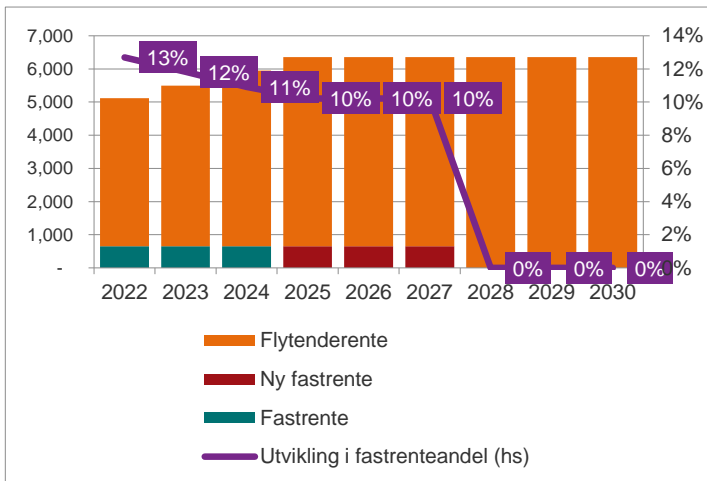
Sarpsborg kommune har en fastrenteandel på den delen av gjeldsporteføljen som belaster drift på 39.1%. Denne går til 0% i 2025 hvis man ikke handler noen nye fastrenteavtaler. Merk at rentebærende plasseringer er tatt med i beregningene.



### Anbefalinger

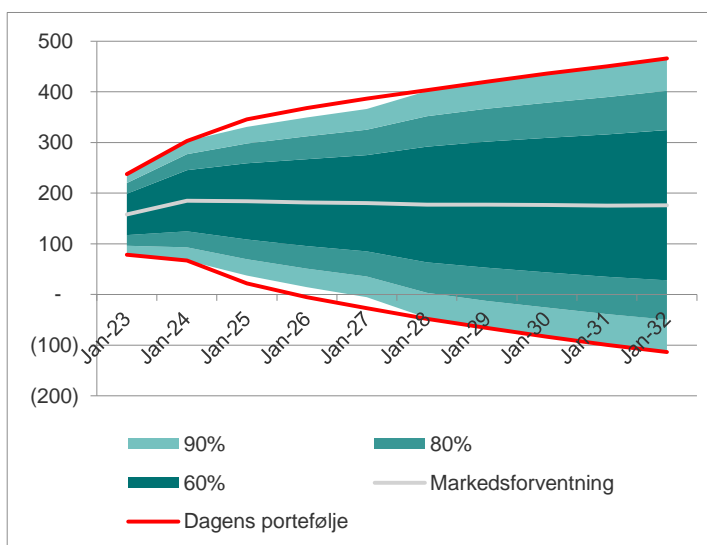
Sarpisborg kommunes rentesikring begynner å bli kort. Forslag om ny fastrenteswap på NOK 650 millioner som begynner 3. februar 2025 og løper i 3 år. Fastrente 2,42%. Gjennomsnittlig rentebinding vil øke til 1,5.

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



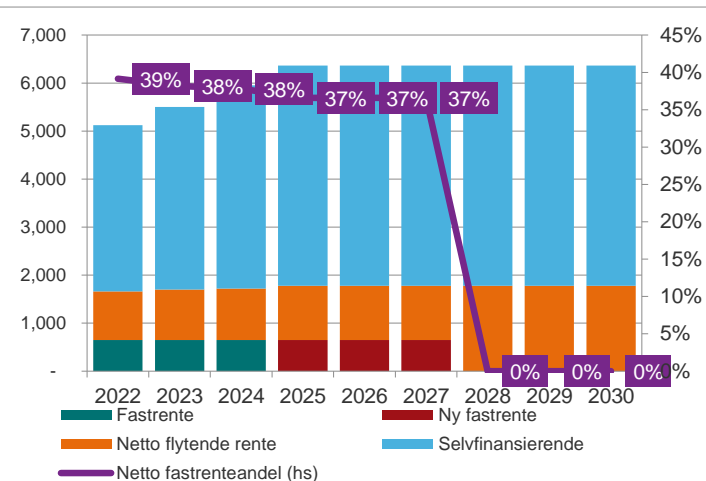
Figuren over viser fordelingen av fast rente og flytende rente i forventet, brutto gjeldsportefølje inklusiv foreslått renteswap. Den lille linjen viser utviklingen i fastrenteandel etter ny swap.

### Usikkerhetsvifte for rentebetalinger brutto gjeldsportefølje



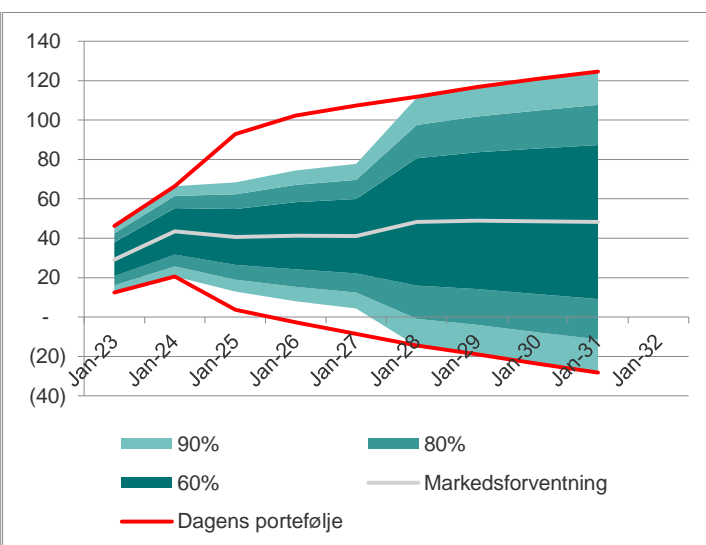
Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, brutto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2027 er NOK 180,374,913 mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 366,222,789 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 386,939,733 i forventet 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 41,070,684, mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 77,803,570 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 107,404,196 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%	4,265.42		2%	(85.31)
Gjeld m/ fast rente	13%	649.79		0%	-
Brutto gjeld	100%	4,915.22		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	100%	2,316.39		2%	46.33
Selvfinansierende gjeld fast	0%	-		0%	-
Netto gjeld flyt eks plassering		1,949.03		2%	(38.98)
Netto gjeld fast eks plassering		649.79	0.74	2%	9.62
Pengemarked og innskudd	100%	776.67		2%	15.53
Obligasjonsfond	0%	-	0	2%	-
Kortsiktig likviditet til drift	100%	776.67			-
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>					9.62
<b>Økt renteinntekt plassering i obligasjonsfond</b>					-
<b>Økt rentekost netto gjeld</b>					(38.98)
<b>Økt renteinntekt plassering med flytende rente</b>					15.53
<b>Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 23.45 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%	4,915.22		2%	(98.30)
Gjeld m/ fast rente	0%	-		0%	-
Brutto gjeld	100%	4,915.22		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	94%	2,870.54		2%	57.41
Selvfinansierende gjeld fast	6%	194.17		0%	-
Netto gjeld flyt	0%	2,044.67		2%	(40.89)
Netto gjeld fast	0%	(194.17)	2	2%	(7.77)
Pengemarked og innskudd	75%	582.50		2%	11.65
Obligasjonsfond	25%	194.17	4	2%	(15.53)
Kortsiktig likviditet til drift	0%	776.67			-
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>					(7.77)
<b>Verdiendring plassering i obligasjonsfond</b>					(15.53)
<b>Økt rentekost netto gjeld</b>					40.89
<b>Økt renteinntekt plassering med flytende rente</b>					11.65
<b>Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 29.24 millioner mer i renteutgifter per år</b>					

\* 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 20210273	528,214,860	-	11-Sep-29	1.380 %	0.600%	NIBOR
NKB 20200015	563,320,000	-	22-Jan-24	0.975 %	0.235%	NIBOR
NKB 20200039	541,245,000	-	3-Feb-23	0.930 %	0.180%	NIBOR
Sertifikat 383m DNB	383,000,000	-	1-Feb-22	0.554 %		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	1.090 %	0.350%	NIBOR
KLP	185,000,000	-	1-Nov-44	0.690 %	0.250%	NIBOR
KLP	613,940,000		20-Sep-61	1.080 %	0.250%	NIBOR
Sum	3,869,189,860					

Formidlingslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Rentejust	Rentetype
Husbanken 11516515	59,974,148	(1,093,691)	1-Apr-33	2.869 %	01/04/2022	Fast
Husbanken 11511423	42,731,160	(976,430)	1-Apr-32	0.718 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11524263	-	(47,293,861)	1-Nov-43		Halvårlig	Pt
Husbanken 11544237	197,009,234	(2,990,766)	1-Jun-51	0.719 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11532183	54,654,918	(1,039,533)	1-Nov-45	0.719 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11535019	56,727,660	(72,683,943)	1-Nov-46	0.719 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11537643	139,963,095	(2,482,030)	1-May-47	0.719 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11540116	146,793,085	-	1-Aug-48	0.719 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11541622	154,087,958	(1,343,683)	1-May-49	0.719 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11543359	194,085,475	-	1-Jul-50	0.719 %	Halvårlig	Pt
Sum	1,046,026,733					

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				