Finans- og gjeldsporteføljerapport

for

Sarpsborg kommune



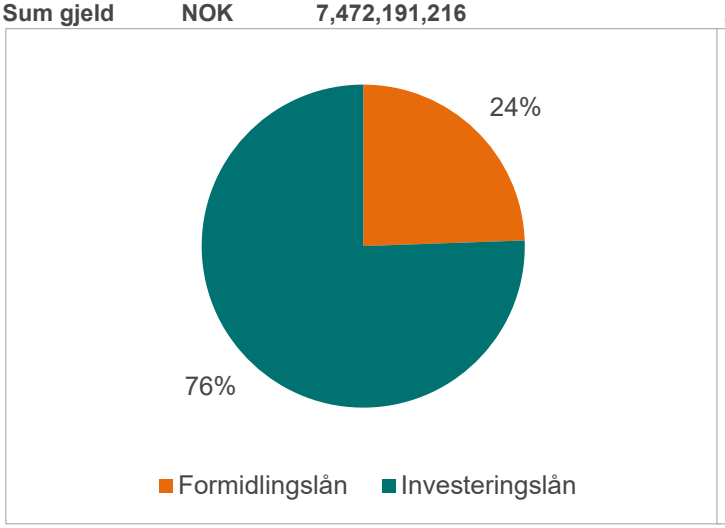
Rapportdato 30-Aug-26

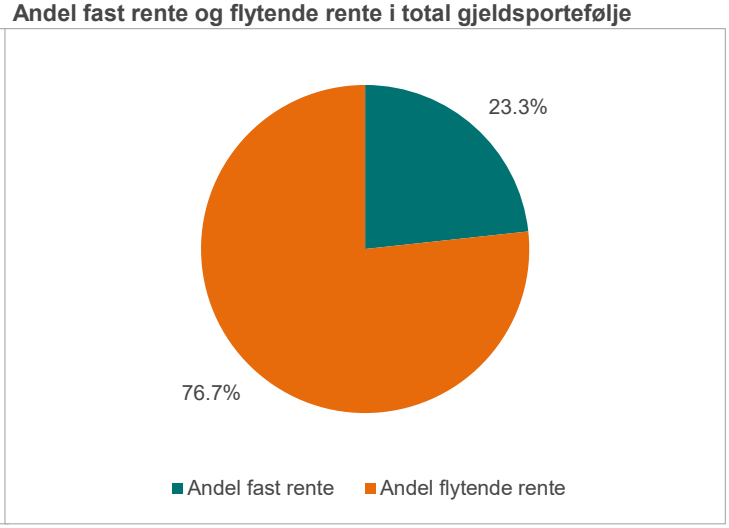
Oppsummering

Dagens gjeldsportefølje

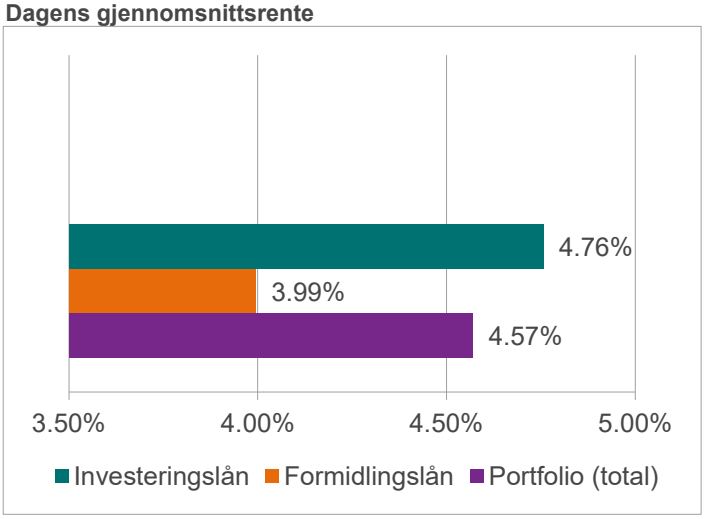
Sum gjeld **NOK** **7,472,191,216**

Andel fast rente og flytende rente i total gjeldsportefølje





Dagens gjennomsnittsrente



Figuren viser gjennomsnittsrenten i gjeldsporteføljen og dens underporteføljer per 30-Aug-2026. Dette er et øyeblikksbilde og vil endres ved neste renteregulering. Til sammenligning ble 3m NIBOR fastsatt til 4.61% den 30-Aug-2026

Nøkkeltall

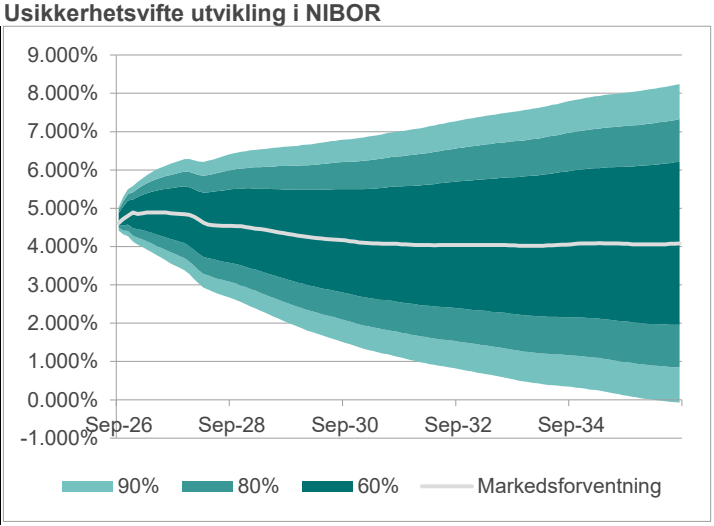
	Reglement	Benchmark	Status
Gjennomsnittlig rentebinding av renteeksponert gjeld	1-6 år	3 år	1.3 år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	N/A	N/A	21.42 år
Fastrenteandel av renteeksponert gjeld	50%-100%	75%	52%
Største enkeltlån i % av total gjeld	Max 25%		8.2%
Max andel sert. lån av investeringslån	40%		27.7%

Utvikling i markedet

Høyere og mer vedvarende energipriser har bidratt til et klart skift i renteforventningene internasjonalt. Siden august har fremtidsprisene på olje og europeisk gass steget betydelig, og kurvene indikerer nå at Brent vil ligge rundt USD 100 per fat og europeiske gasspriser rundt EUR 80/MWh ved utgangen av året. Dette reflekterer trolig forventninger om at krigen mellom Iran og USA og forstyrrelsene i Hormuzstredet vil vare lenger. Selv om energiprisene fortsatt ventes å falle etter hvert, øker den mer langvarige oppgangen risikoen for annenrundeeffekter på inflasjonen og har løftet både markedsprisingen og renteanslagene våre.

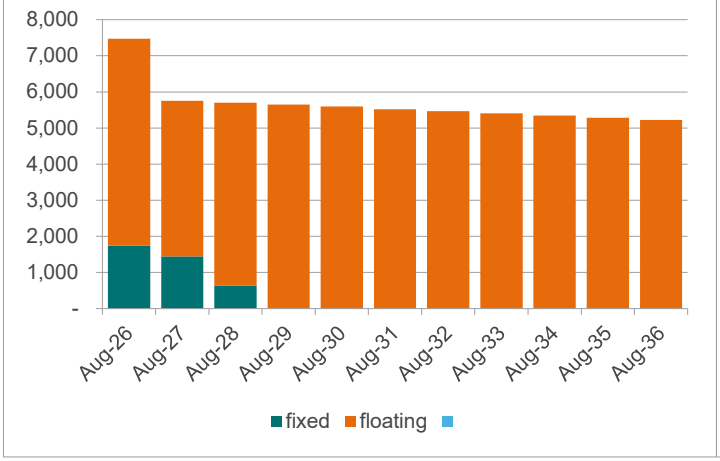
Med nåværende utsikter, forventer vi at styringsrenten topper på 4,50 prosent og deretter settes gradvis ned til 4,0 prosent mot slutten av 2027, men vi understreker at det er stor usikkerhet på både opp- og nedsiden. Med våre forutsetninger om at konflikten i Midtøsten skal løse seg, vil oljeprisene komme ned og gi noe motvind for krona på 12-måneders sikt. Vi anslår derfor en noe svakere krone ett år frem i tid, med EURNOK på 11,30.

Usikkerhetsvifte utvikling i NIBOR



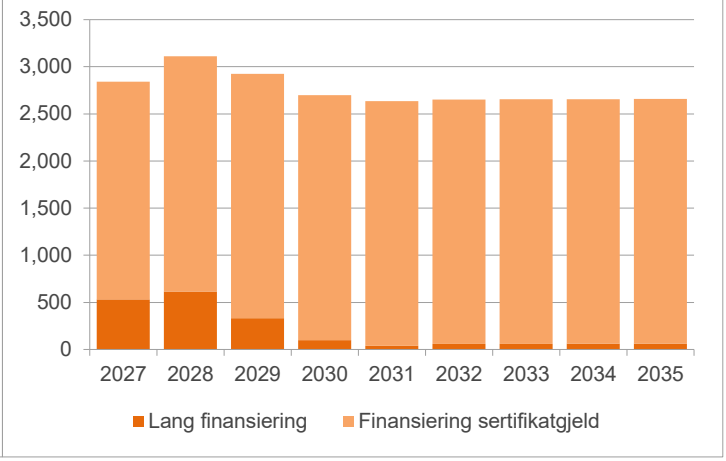
Dagens gjeldsportefølje

Utvikling i dagens brutto gjeldsportefølje



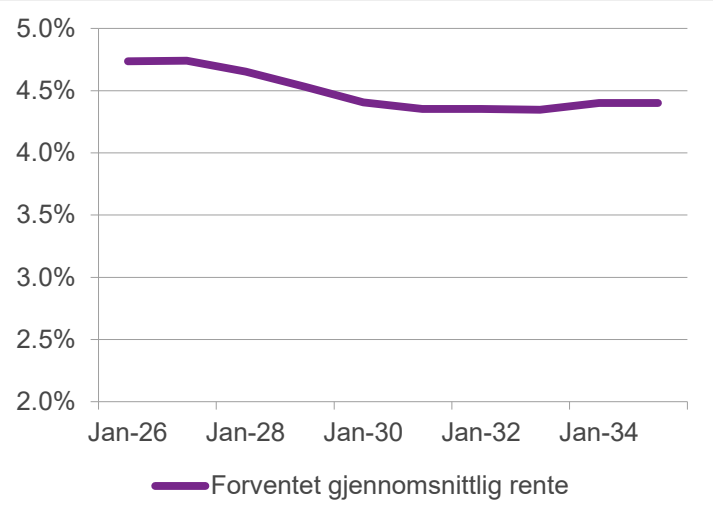
Figuren over viser forfallsprofilen i dagens gjeldsportefølje. De forskjellige fargene indikerer andelene kommunen betaler fast rente, flytende rente og sikring av kalkylerente knyttet til selvkostområdet.

Forventet finansiering og refinansiering av gjeld



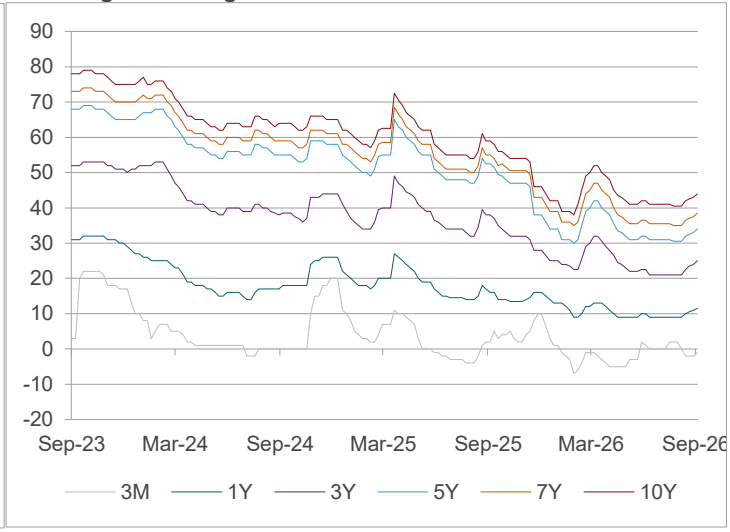
Figuren over viser forventet refinansiering og finansiering av gjeld de neste årene i henhold til forventet lånegjeld i økonomiplanen. Gjeldsnivå etter økonomiplanens utløp antas flat. Det antas at 25% av porteføljen består av sertifikatgjeld som må refinansieres hvert år. Den resterende finansieringen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

Forventet rente i dagens brutto gjeldsportefølje



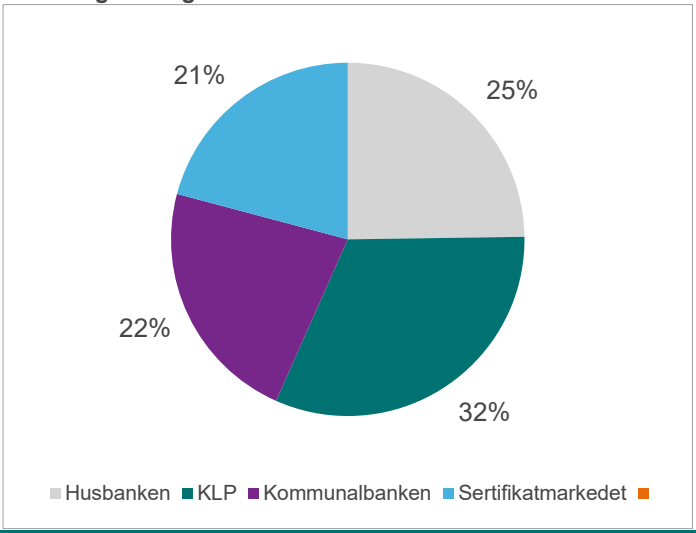
Figuren over viser forventet rente i dagens gjeldsportefølje de neste 10 årene. Forventet rente er basert på markedets prising av fremtidig NIBOR og gjeldende fastrenter.

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	1.3	1.5	år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	21.4	22.6	år
Fastrenteandel av renteeksponert gjeld	52.2	51.4	%
Største enkeltlån i % av total gjeld	8.2	8.3	%
Andel sert lån av investeringslån	27.7	27.7	%

Markedskommentar og utviklingen siden sist

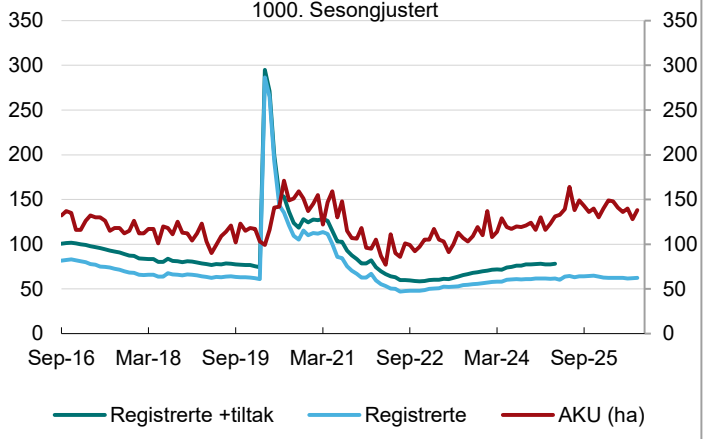
Høyere og mer vedvarende energipriser har bidratt til et klart skift i renteforventningene internasjonalt. Siden august har fremtidsprisene på olje og europeisk gass steget betydelig, og kurvene indikerer nå at Brent vil ligge rundt USD 100 per fat og europeiske gasspriser rundt EUR 80/MWh ved utgangen av året. Dette reflekterer trolig forventninger om at krigen mellom Iran og USA og forstyrrelsene i Hormuzstredet vil vare lenger. Selv om energiprisene fortsatt ventes å falle etter hvert, øker den mer langvarige oppgangen risikoen for annenrundeeffekter på inflasjonen og har løftet både markedsprisingen og renteanslagene våre.

ECB hevet innskuddsrenten til 2,50 prosent i september, og vi venter nå ytterligere hevinger i desember og mars, til 3,00 prosent. I USA hevet Fed renten med 25bp i september og signaliserte sannsynligvis én ny heving innen årsskiftet, som vi venter i desember. Markedet priser imidlertid inn flere hevinger gjennom første halvår neste år enn vi ser som sannsynlig. Vekstbildet tilsier etter vårt syn at behovet for ytterligere innstramming blir begrenset: avtakende realinntektsvekst og høyere langsiktige renter vil trolig dempe aktiviteten i USA i 2027, mens lavere energipriser over tid og moderat underliggende kostnadsvekst bør bidra til gradvis lavere inflasjon. I Sverige er både vekst og inflasjon på vei opp, og vi venter en heving fra Riksbanken i desember, til 2,0 prosent og ytterligere to neste år.

Her hjemme har også renteforventningene økt noe, og markedet priser i underkant av to hevinger fra dagens nivå på 4,25 prosent. Vi tror Norges Bank vil heve en gang til i år, til 4,50 prosent. Selv om inflasjonen falt overraskende gjennom sommeren, var kjerneinflasjonen 3,0 prosent i august. Selv om energiprisene gir inflasjonsimpulser, motvirkes dette i stor grad av en sterkere krone. Med nåværende utsikter, forventer vi at styringsrenten topper på 4,50 prosent og deretter settes gradvis ned til 4,0 prosent mot slutten av 2027, men vi understreker at det er stor usikkerhet på både opp- og nedsiden.

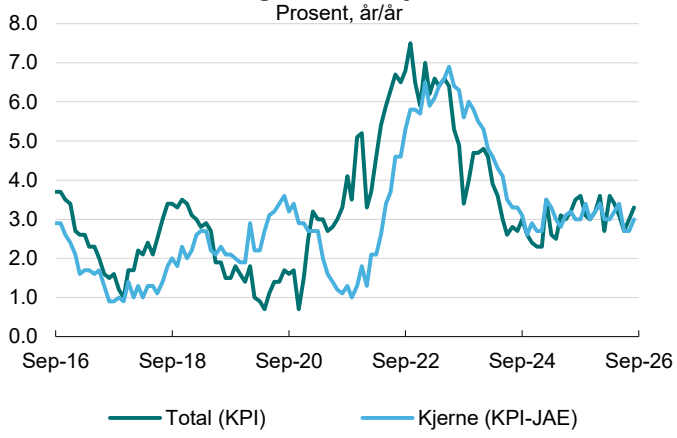
Veksten i fastlandsøkonomien har vært litt på den svake siden så langt i år. Revisjoner bakover i tid, samt litt svake tall for første halvår, gjør at veksten i 2026 blir noe svakere enn normalt. Underliggende det litt svake bildet er tvetydige signaler fra etterspørselssiden, hvor privat forbruk har falt i første halvår, til tross for at det er vekst i disponibel realinntekt. Bedriftene i Norges Banks Regionalt Nettverk venter at aktivitetsveksten skal holde seg oppe i andre halvår. Indeksene for kapasitetsutnytting har vært fallende så langt i år, og støtter synet om at økonomien ser litt kjøligere ut. Samtidig er arbeidsmarkedet fremdeles godt. Selv om sysselsettingsveksten ikke har vært frisk, vokser den. Ledigheten er fortsatt stabil, med registrert ledighet på 2,1 prosent, og AKU-ledigheten har nå stabilisert seg etter en periode med oppgang.Med våre forutsetninger om at konflikten i Midtøsten skal løse seg, vil oljeprisene komme ned og gi noe motvind for krona på 12-måneders sikt. Vi anslår derfor en noe svakere krone ett år frem i tid, med EURNOK på 11,30.

Figur 1: Arbeidsledige
1000. Sesongjustert



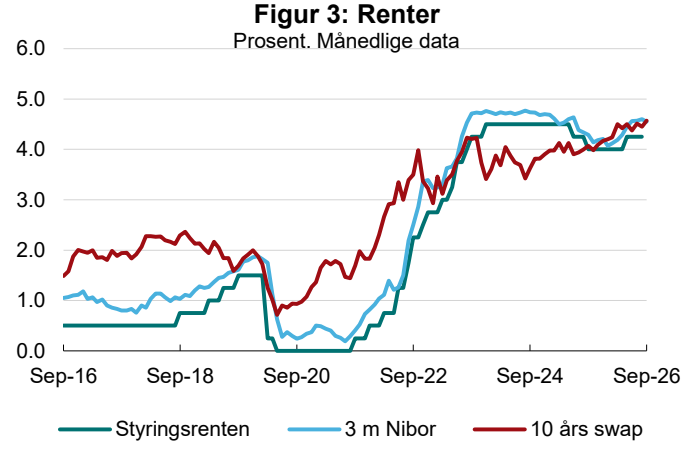
Kilde: Refinitiv Datastream/DNB Markets

Figur 2: Inflasjon
Prosent, år/år



Kilde: Refinitiv Datastream/DNB Markets

Figur 3: Renter
Prosent. Månedlige data



Kilde: Bloomberg/Refinitiv Datastream/DNB Markets

Prognoser: Makro, renter og valuta

Jan-26	2026	2027	2028	2029
BNP fastlands-Norge	1.1	1.5	1.6	1.6
Privat forbruk	1.1	1.7	1.9	1.9
Offentlig forbruk	1.9	1.5	1.5	1.4
Bruttoinvesteringer	-1.0	1.1	1.0	1.2
Eksport	2.2	2.0	2.0	2.0
Import	5.6	1.0	1.5	1.5
Arbeidsledighet AKU	4.7	4.8	4.7	4.6
Årslønn	4.6	4.1	3.8	3.5
Konsumpriser	3.3	2.9	2.6	2.4
- KPI-JAE	3.1	2.7	2.6	2.4
Dato	**Dec-26**	**Mar-27**	**Sep-27**	
Styringsrenten	4.50	4.50	4.25	
3 mnd NIBOR	4.70	4.70	4.45	
10 års renteswap	4.50		4.25	
EURNOK	0.00		11.30	

Kortsiktig likviditet

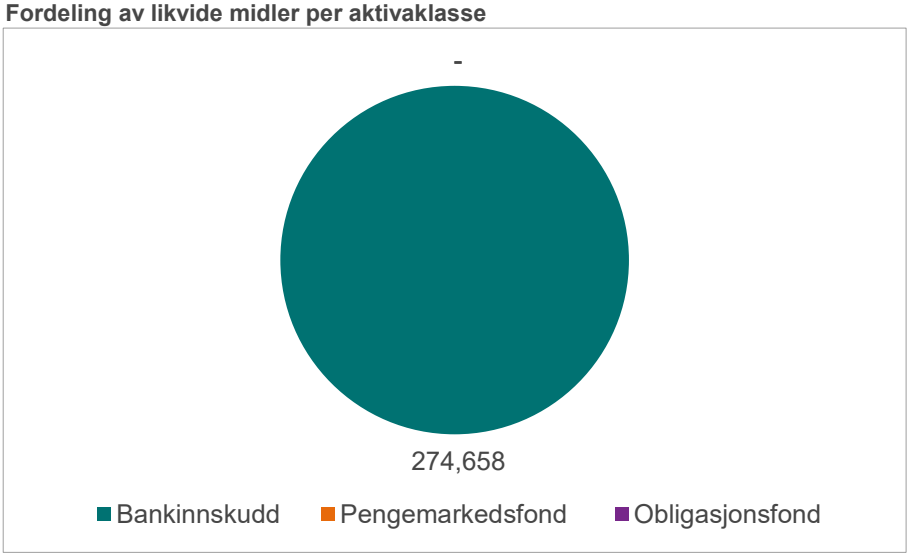
Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål (tall i tusen)

	Markedsverdi	Avkastning i hittil i år	Avkastning i % pa hittil i år	Andel	Avkastningsmål
Bankinnskudd	274,658	18,474	4.86%	100%	
Pengemarkedsfond	-	-	0.00%	0%	3mN + 0,45 %
Obligasjonsfond	-	-	0.00%	0%	3mN + 0,45 %
Sum	274,658	18,474	4.86%	100%	0.00% pa

Oversikt over enkeltplasseringer

Plassering	Aktivaklasse	MV 31.des	Trans	MV pt	Avkastning	Kommentarer
Innskudd DNB	Bankinnskudd	499,154	-	274,658	18,281	3mN + 0,45 %
Skattetrekk DNB	Bankinnskudd	109,957	-	-	193	3mN + 0,45 %
Sum		609,111	-	274,658	18,474	

Fordeling av likvide midler per aktivaklasse



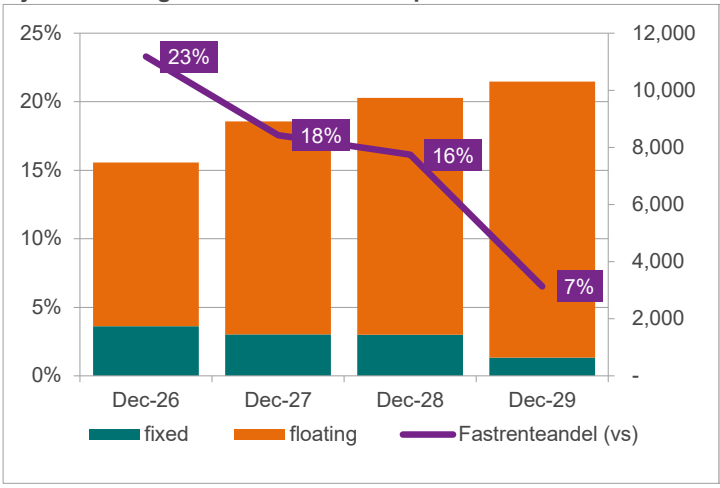
Forvaltning av kortsiktig likviditet i forhold til Sarpsborg kommunes finansreglement

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

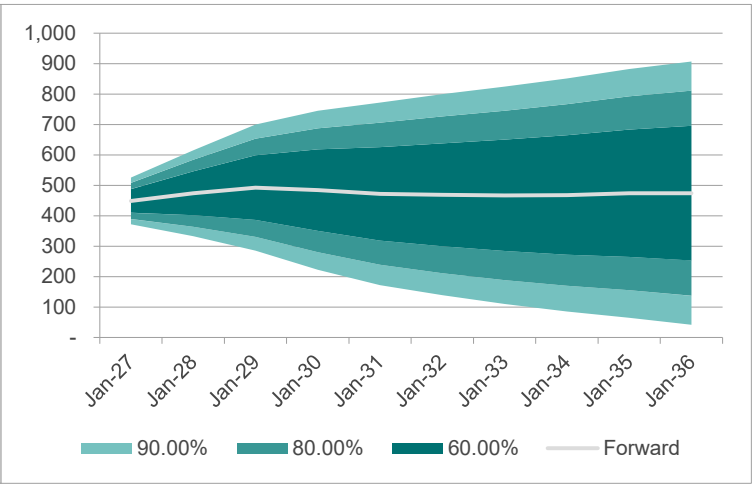
OK ihht finansreglement

Utvikling i forventet gjeldsportefølje for planperioden 2026-2029

Gjeldsutvikling i henhold til økonomiplan



Usikkerhetsvifte rentekost



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.

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.

Gjeld med renterisiko

Selvfinansierende gjeld defineres som den delen av gjeldsporteføljen hvor Sarpsborg kommune kan finansiere rentebetalingen gjennom rentestyrte 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 5,740,392,000 i gjeld som finansieres av rentestyrte inntekter ultimo 2026, i følge økonomiplanen. Det betyr at NOK 2,013,009,000 er gjeld med renterisiko.

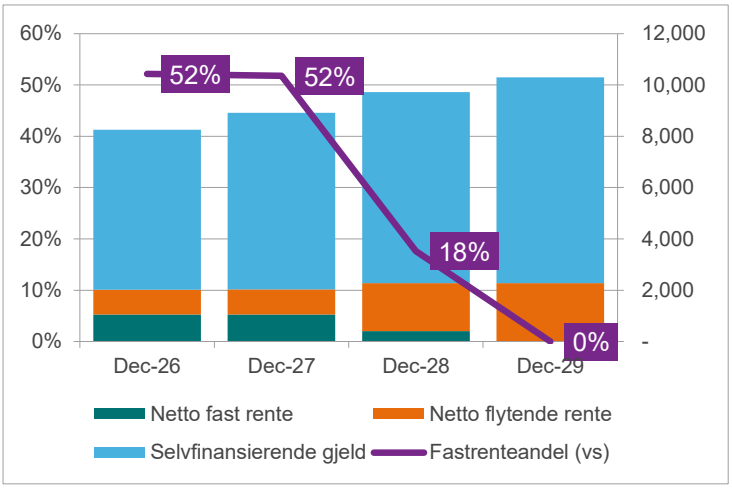
Gjeldsporteføljens oppbygning i planperioden 2026-2029

Alle tall i tNOK	2026	2027	2028	2029
Sum brutto gjeld	**8,253,401**	**8,914,670**	**9,728,557**	**10,302,314**
Beregningsgrunnlag VAR	3,861,294	4,328,784	4,713,479	5,102,998
Gjeld rentekompensasjon	128,238	106,847	91,681	76,578
Startlån flytende rente	1,351,664	1,563,065	1,915,860	2,350,860
Startlån fast rente	399,196	387,795	235,000	-
Sum selvfin gjeld	**5,740,392**	**6,386,491**	**6,956,020**	**7,530,436**
Plassering fast rente	-	-	-	-
Plassering flytende rente	500,000	500,000	500,000	500,000
Sum plasseringer	**500,000**	**500,000**	**500,000**	**500,000**
Inv. gjeld fast rente	1,050,000	1,050,000	400,000	-
Inv. gjeld flytende rente	1,463,009	1,478,179	2,372,537	2,771,878
Sum renteeksp gjeld	**2,513,009**	**2,528,179**	**2,772,537**	**2,771,878**
Netto eksp gjeld fastrente	1,050,000	1,050,000	400,000	-
Netto eksp gjeld flytrente	963,009	978,179	1,872,537	2,271,878
Sum netto renteeksp gjeld	**2,013,009**	**2,028,179**	**2,272,537**	**2,271,878**

Nøkkeltall

	Nå	Forrige	
Fastrenteandel av netto gjeld	52%	51%	%
Gjennomsnittlig rentebinding	1.3 år	1.5 år	år
Sikringssgrad VAR eksponering	-	-	%
Rentekost v/ 1% poeng renteøkn	9.630	9.630	mNOK

Utvikling i gjeldsporteføljen i henhold til økonomiplan



Sarpsborg kommune har en fastrenteandel på den delen av gjeldsporteføljen som belaster drift på 52.2%. Denne går til 0% i løpet av 2028 hvis man ikke handler noen nye fastrenteavtaler. Merk at rentebærende plasseringer er tatt med i beregningene.

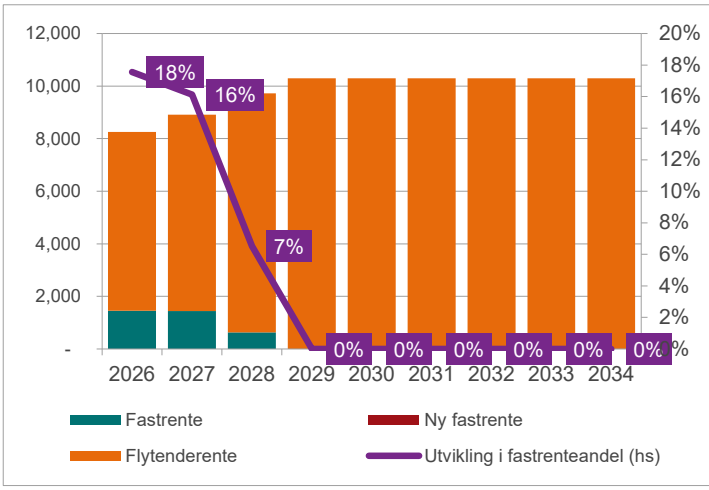
Anbefalinger

Sarpsborg kommune er posisjonert i henhold til finansreglementet. Vi anbefaler ingen justeringer på rentesikringen akkurat nå. Imidlertid vil minimum løpetid på fastrente falle under minimum om 2 tertialer. Derfor bør kommunen begynne en vurdering om økning av rentesikringens løpetid.

-

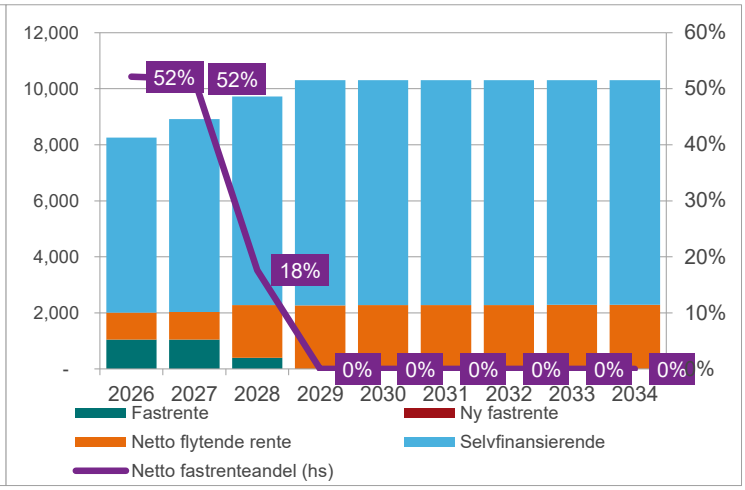
-

Utvikling i fast og flytende rente i anbefalt brutto portefølje



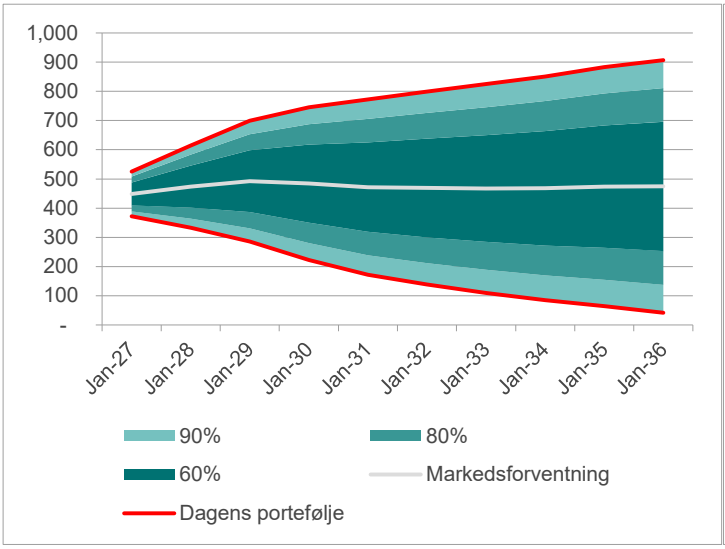
Figuren over viser fordelingen av fast rente og flytende rente i forventet, brutto gjeldsportefølje inklusiv foreslått renteswap. Den lilla linjen viser utvikling i fastrenteandel etter ny swap.

Utvikling i fast og flytende rente i anbefalt netto portefølje



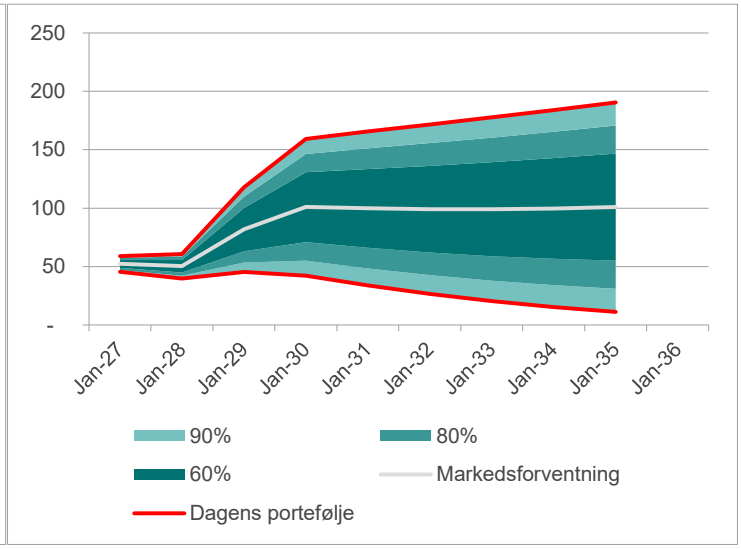
Utviklingen i netto gjeldsportefølje vises i figuren over. Den lilla linjen viser utviklingen i fastrenteandel i den delen av gjeldsporteføljen med renterisiko. Dvs den delen av gjeldsporteføljen som ikke er selvfinansierende.

Usikkerhetsvifte for rentebetalinger brutto gjeldsportefølje



Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, brutto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2031 er NOK 471,974,366 mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 771,922,121 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 771,922,121 i forventet gjeldsportefølje.

Usikkerhetsvifte for rentebetalinger netto gjeldsportefølje



Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, netto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2031 er NOK 99,832,986, mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 165,657,808 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 165,657,808 i forventet gjeldsportefølje.

Stresstest i henhold til finansreglement punkt 13.2 på dagens portefølje

Aktivaklasse	Balanse %	Balanse mNOK	Durasjon	Endring	Beregnet tap mNOK
Gjeld m/ flyt rente	77%	5,731.92		2%	(114.64)
Gjeld m/ fast rente	23%	1,740.27		0%	-
Brutto gjeld	100%	7,472.19		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	88%	5,308.43		2%	106.17
Selvfinansierende gjeld fast	12%	706.62		0%	-
Netto gjeld flyt eks plassering		423.49		2%	(8.47)
Netto gjeld fast eks plassering		1,033.65	1.3	2%	26.87
Pengemarked og innskudd	100%	274.66		2%	5.49
Kortsiktig likviditet til drift	100%	274.66			-
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	26.87
Økt rentekost netto gjeld	(8.47)
Økt renteinntekt plassering med flytende rente	5.49
Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 8.5 millioner mer i renteutgifter per år	

Stresstest ved maksimal utnyttelse av risikorammer

Aktivaklasse	Balanse %	Balanse mNOK	Durasjon	Endring	Beregnet tap mNOK
Gjeld m/ flyt rente	81%	6,037.00		2%	(120.74)
Gjeld m/ fast rente	19%	1,435.19		0%	-
Brutto gjeld	100%	7,472.19		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	88%	5,308.43		2%	106.17
Selvfinansierende gjeld fast	12%	706.62		0%	-
Netto gjeld flyt	0%	728.57		2%	(14.57)
Netto gjeld fast	50%	728.57	6	2%	87.43
Pengemarked og innskudd	100%	274.66		2%	5.49
Kortsiktig likviditet til drift		274.66			-
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	87.43
Økt rentekost netto gjeld	(14.57)
Økt renteinntekt plassering med flytende rente	5.49
Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 14.57 millioner mer i renteutgifter per år	

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

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

Annex
Oversikt over lån og rentesikringer

Investeringslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Margin	Rentetype
NKB 20240016	563,320,000	-	13-Feb-54	5.190 %	0.650%	NIBOR
NKB 20220304	400,000,000	-	23-Oct-62	5.190 %	0.650%	NIBOR
NKB 20220322	335,000,000	-	1-Nov-62	5.230 %	0.650%	NIBOR
NKB 20240353	360,000,000	-	10-Nov-64	5.030 %	0.550%	NIBOR
Sertifikat 500m DNB	500,000,000	-	11-Sep-26	4.740 %	0.280%	NIBOR
Sertifikat 383m DNB	383,000,000	-	2-Nov-26	4.690 %	-0.100%	NIBOR
Sertifikat 354m DNB	354,470,000	-	7-Sep-26	4.304 %	0.001%	NIBOR
Sertifikat 300m DNB	300,000,000	-	16-Oct-26	4.634 %	-0.076%	NIBOR
Sertifikat 100m DNB	100,000,000	-	11-Sep-26	4.600 %	0.001%	NIBOR
KLP	185,000,000	-	1-Nov-44	5.050 %	0.420%	NIBOR
KLP	613,940,000	-	20-Sep-61	5.020 %	0.470%	NIBOR
KLP	400,000,000	-	7-Nov-63	4.950 %	0.370%	NIBOR
KLP	100,000,000	-	7-Nov-63	5.050 %	0.470%	NIBOR
KLP	541,245,000	-	3-Feb-53	5.100 %	0.470%	NIBOR
KLP	510,000,000	-	7-Nov-65	4.950 %	0.370%	NIBOR
Sum	5,645,975,000					

Formidlingslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Rentejust	Rentetype	
Husbanken 11537643	49,988,190	(757,054)	1-May-47	4.059 %	Halvårlig	Pt	
Husbanken 11540116	128,401,996	(1,819,487)	1-Aug-48	4.059 %	Halvårlig	Pt	
Husbanken 11541622	147,417,326	(635,698)	1-May-69	4.196 %	Halvårlig	Fast	01-Mar-29
Husbanker 11543359	171,855,481	(2,132,033)	1-Jul-50	4.059 %	Halvårlig	Pt	
Husbanken 11544237	178,244,173	(2,055,578)	1-Jun-51	4.059 %	Halvårlig	Pt	
Husbanker 11545116	184,486,403	(2,019,463)	1-Jul-52	4.059 %	Halvårlig	Pt	
Husbanker 11545882	270,000,000	-	1-Apr-53	4.176 %	Halvårlig	Fast	01-Apr-30
Husbanker 11547181	289,203,685	(2,919,878)	1-May-54	3.823 %	Halvårlig	Fast	01-Nov-27
Husbanker 11548372	196,618,962	-	1-Apr-55	4.059 %	Halvårlig	Pt	
Husbanker 11849650	210,000,000	-	1-May-56	4.059 %	Halvårlig	Pt	
Sum	1,826,216,216						

Rentebytteavtaler	Nominelt beløp	Sarpsb betaler	Sarpsb mottar	Start	Forfall
DNB 1	650,000,000	3.412%	3m NIBOR	3-Feb-25	1-Feb-29
DNB 2	500,000,000	4.148%	3m NIBOR	22-Apr-24	22-Apr-27
DNB 3	400,000,000	4.324%	3m NIBOR	22-Apr-27	22-Apr-29
Sum	1,550,000,000				