

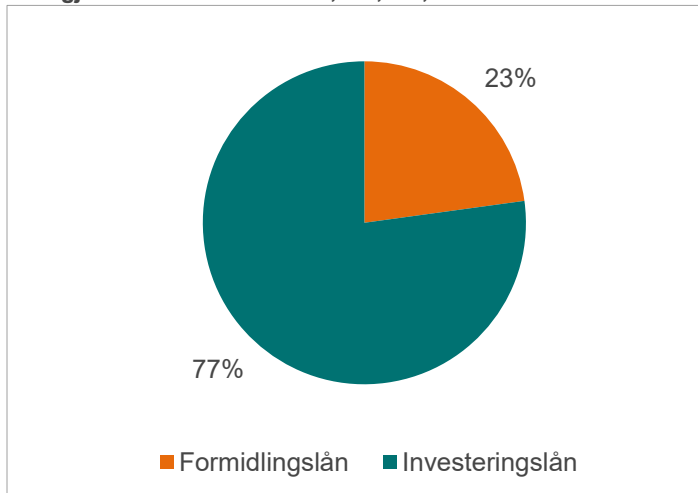
Finans- og gjeldsporteføljerapport for Sarpsborg kommune



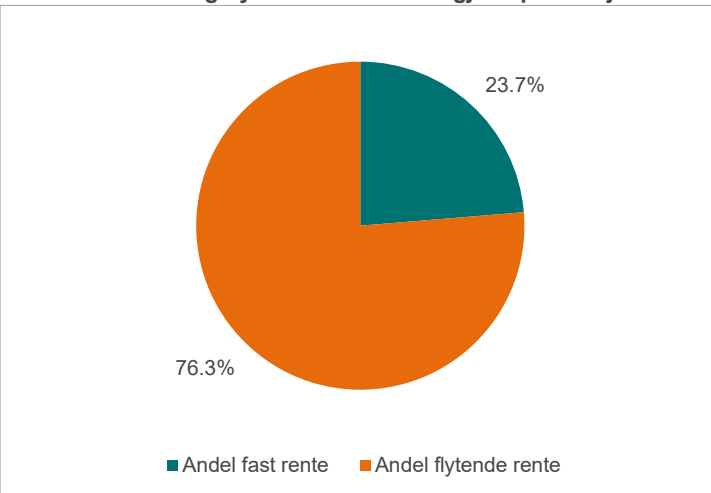


Dagens gjeldsportefølje

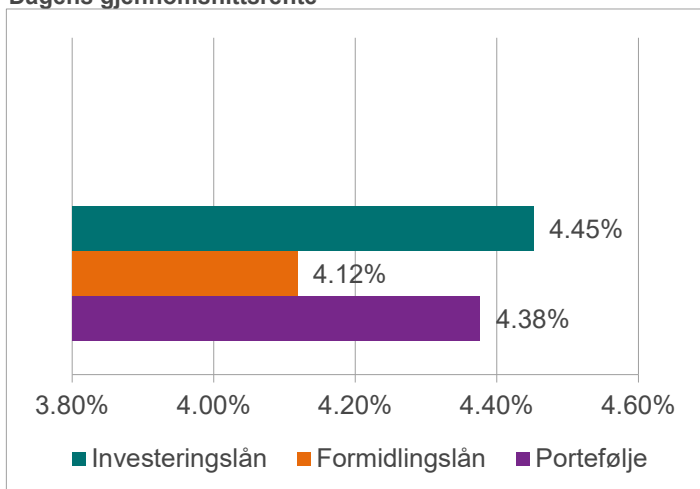
Sum gjeld NOK 7,186,834,294



Andel fast rente og flytende rente i total gjeldsportefølje



Dagens gjennomsnittrente



Nøkkeltall

	Reglement	Benchmark	Status
Gjennomsnittlig rentebinding av renteeksponert gjeld	1-6 år	3 år	1.2 år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	N/A	N/A	22.25 år
Fastrenteandel av renteeksponert gjeld	50%-100%	75%	58%
Største enkeltlån i % av total gjeld	Max 25%		8.5%
Max andel sert. lån av investeringslån	40%		27.7%

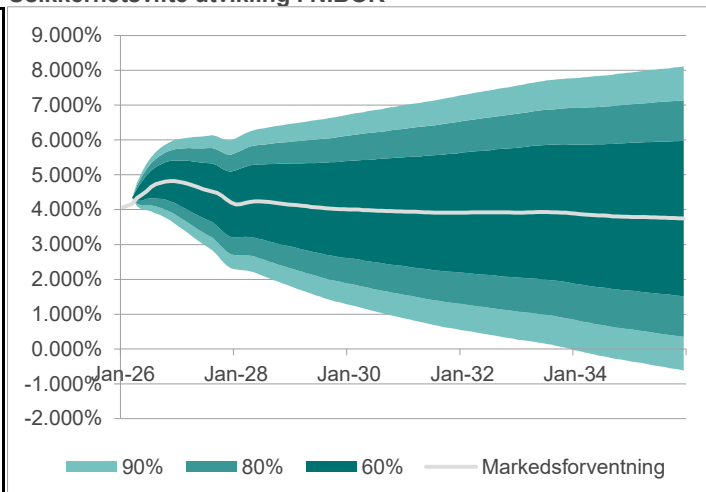
Figuren viser gjennomsnittrenten i gjeldsporteføljen og dens underporteføljer per 31-Dec-2025. Dette er et øyeblikksbilde og vil endres ved neste renteregulering. Til sammenligning ble 3m NIBOR fastsatt til 4.07% den 31-Dec-2025

Utvikling i markedet

Det har vært et svært innholdsrikt år i 2026. I mars skjøt oljeprisen i været i forbindelse med konflikten i Midtøsten, som i begynnelsen av april kan se ut til å roe seg noe ned. Vi tror ikke på noe kutt fra den amerikanske sentralbanken de neste årene som følge av et sterkt arbeidsmarked og inflasjonseffekter fra høyere energipriser. I eurosonen var det ventet at ECB ville holde renten uendret dette året, men vi venter nå to hevinger, til 2,50 prosent innen utgangen av juli.

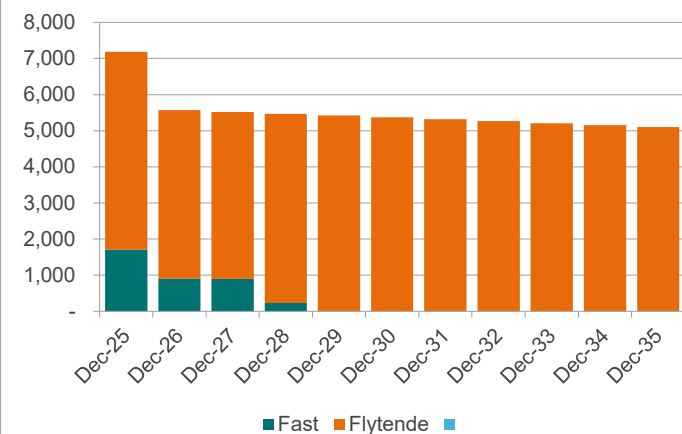
Norsk økonomi ser fortsatt ut til å vokse om lag på trend, men norske renter har ikke vært skånet fra den voldsomme repressingen. Vi venter nå to rentehevinger i 2026, som følge av at inflasjonen har overrasket på oppsiden og lønnsoppgjøret blir om lag som i fjor. Norges Banks rentebane i mars er konsistent med en heving i juni og 40 prosent sjanse for en heving til i september. Krona har styrket seg mye så langt i år og vil kunne bidra til lavere inflasjon på sikt om det vedvarer. Vi har nå en 12-månedersprognose for EURNOK på 11,60.

Usikkerhetsvifte utvikling i NIBOR



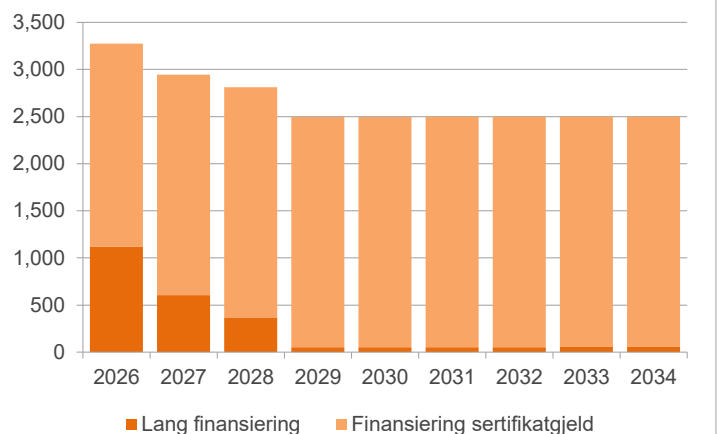


Utvikling i dagens brutto gjeldsportefølje



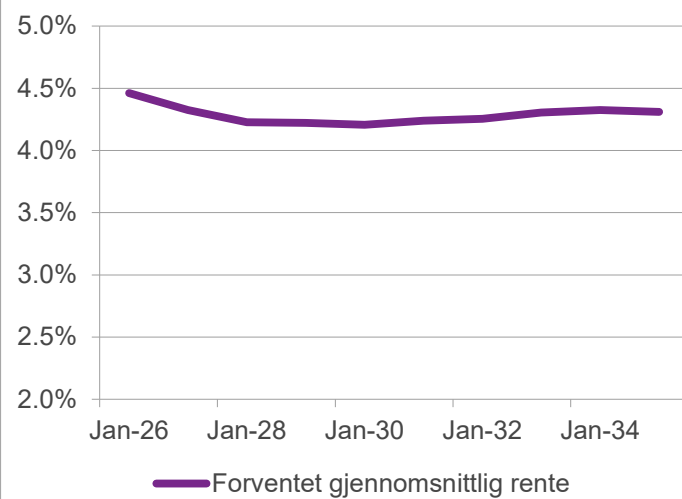
Figuren over viser forfallsprofilen i dagens gjeldsportefølje. De forskjellige fargene indikerer andelene kommunen betaler fast rente, flytende rente og sikring av kalkylerente knyttet til selvkostområdet.

Forventet finansiering og refinansiering av gjeld



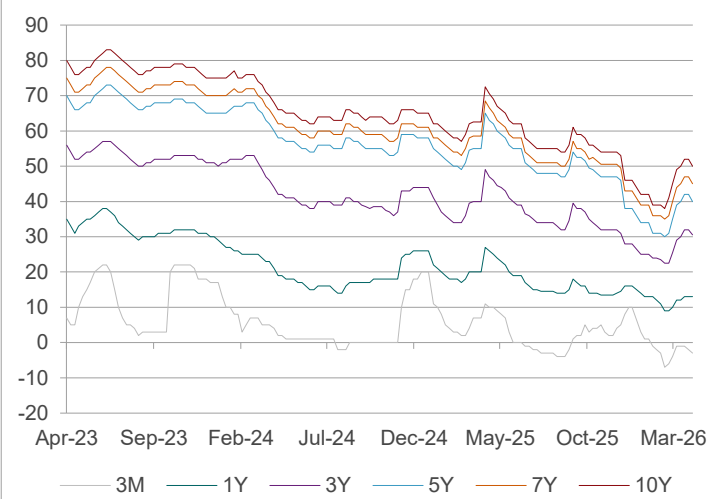
Figuren over viser forventet refinansiering og finansiering av gjeld de neste årene i henhold til forventet lånegjeld i økonomiplanen. Gjeldsnivå etter økonomiplanens utløp antas flat. Det antas at 25% av porteføljen består av sertifikatgjeld som må refinansieres hvert år. Den resterende finansieringen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

Forventet rente i dagens brutto gjeldsportefølje



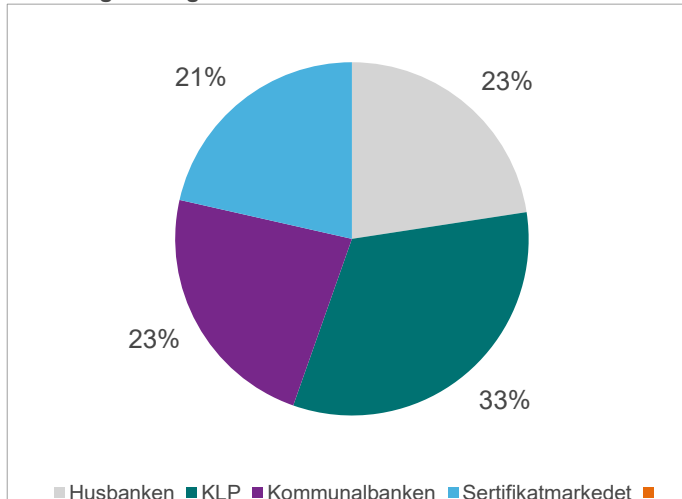
Figuren over viser forventet rente i dagens gjeldsportefølje de neste 10 årene. Forventet rente er basert på markedets prising av fremtidig NIBOR og gjeldende fastrenter.

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	1.2	1.6 år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	22.3	21.0 år
Fastrenteandel av renteeksponert gjeld	58.2	58.2 %
Største enkeltlån i % av total gjeld	8.5	9.8 %
Andel sert lån av investeringslån	27.7	30.5 %



Markedskommentar og utviklingen siden sist

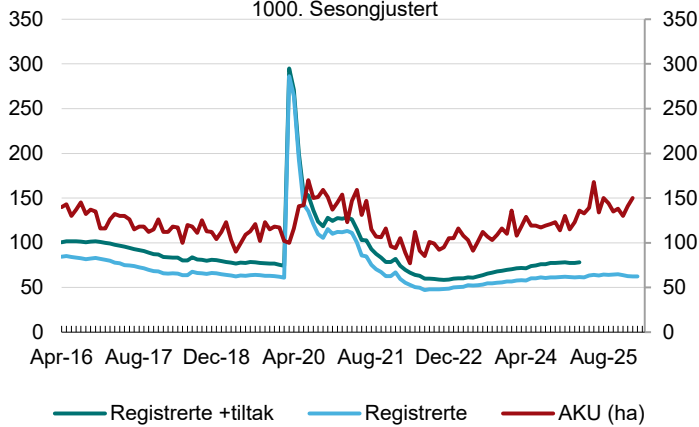
Det har vært et svært innholdsrikt år på den geopolitiske fronten så langt i 2026. USAs fremstøt mot Grønland i starten av året skapte markedsure. Trumps tollsats innført med bakgrunn i nasjonal sikkerhet ble kjent ugyldige i høyesterett, noe som førte til at en flat tollsats med varighet på 150 dager ble innført midlertidig. I mars skjøt oljeprisen i været i forbindelse med konflikten i Midtøsten, som i begynnelsen av april kan se ut til å roe seg noe ned. Ødeleggelse av produksjonsfasiliteter og forsinkelser i Hormuz-stredet vil likevel gjøre at energiprisjokket varer ved en stund.

Ved inngangen til året så det ut til at den amerikanske sentralbanken ville komme til å kutte renten, men som følge av økte energipriser, og et arbeidsmarked som holder seg godt, priser markedet ikke fullt inn noe kutt i 2026. Vi tror heller ikke på noe kutt fra den amerikanske sentralbanken de neste årene. I eurosone var det ventet at ECB ville holde renten uendret dette året, men vi venter nå to hevinger, til 2,50 prosent innen utgangen av juli.

Norske renter har ikke vært skånet for den voldsomme repressingen. Rentekurven løftet seg først som følge av sterke inflasjonstall for januar, men fikk ytterligere et løft etter hvert som internasjonale renter steg i forbindelse med energiprissjokket. Fra januar til april har markedet gått fra å prise inn 1-2 rentekutt i 2026 til å forvente minst to hevinger. Norges Bank bekreftet langt på vei markedets mistanke ved rentemøtet i mars, hvor de presenterte en rentebane konsistent med en heving i juni og 40 prosent sannsynlighet for en heving til i september. DNB Carnegie har følgelig endret sin prognose, og venter nå to rentehevinger til 4,50 prosent i 2026, i juni og september, før den kuttes i september og desember 2027 og forblir på 4,0 prosent i overskuelig fremtid.

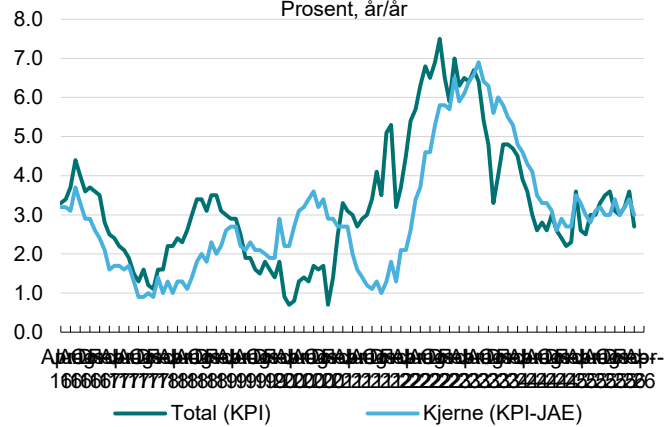
Norsk økonomi ser fremdeles ut til å vokse om lag på trend, med en vekst i fastlands-BNP for 2025 på 1,7 prosent. Arbeidsmarkedet har holdt seg stabilt, med videre sysselsettingsvekst i starten av året og om lag uendret arbeidsledighet. Lønnsveksten ble høyere enn mange så for seg i 2025, og med høy inflasjon i starten av året, ligger årets lønnsoppgjør an til å bli om lag som i fjor. Det vil trolig bidra til at inflasjonen holder seg høy i inneværende år og neste år. Motstykket er at kronen har styrket seg mye som følge av oljeprisoppgangen. Om kronen holder seg på nåværende nivåer (importveid krone rundt 114), vil det bidra til å redusere importert inflasjon, lønnsomheten i frontfaget og muligens bidra til lavere lønnsvekst og inflasjon i årene som kommer. Vi tror kronen vil fortsette å svinge mye, men har nå en 12-måneders prognose for EURNOK på 11,60.

Figur 1: Arbeidsledige
1000. Sesongjustert



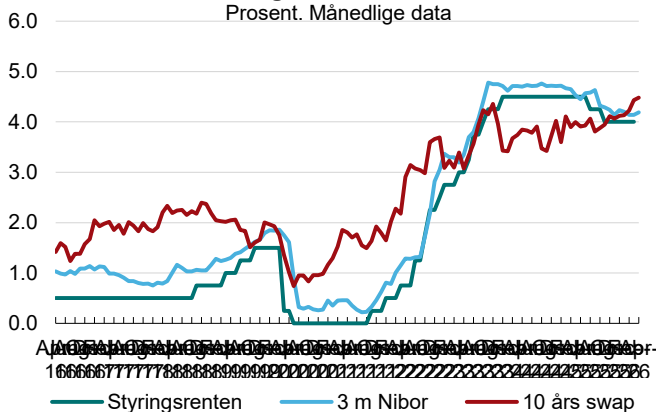
Kilde: Refinitiv Datastream/DNB Markets

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		1.5	1.6	1.6	1.5
Privat forbruk		2.0	1.8	1.8	1.8
Offentlig forbruk		1.6	1.6	1.6	1.6
Bruttoinvesteringer		1.5	0.8	1.5	1.2
Eksport		3.0	1.9	1.3	1.2
Import		0.0	0.9	1.5	1.5
Arbeidsledighet AKU		4.4	4.4	4.5	4.5
Årslønn		4.0	3.7	3.5	3.3
Konsumpriser - KPI-JAE		2.8	2.7	2.6	2.5
		2.8	2.6	2.5	2.4
Dato	Jul-26	Oct-26	Apr-27		
Styringsrenten	4.25	4.50	4.50		
3 mnd NIBOR	4.50	4.70	4.70		
10 års renteswap	4.00		4.25		
EURNOK	0.00		11.60		

Kortsiktig likviditet

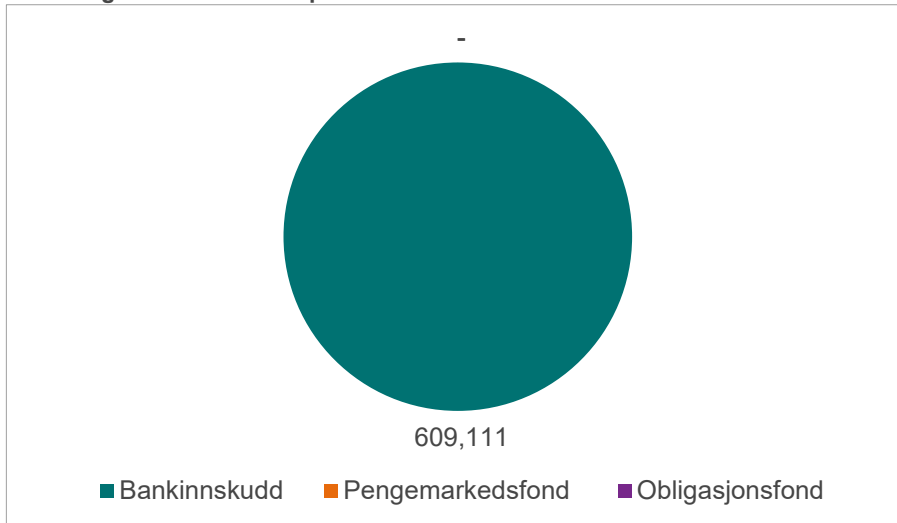
Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål (tall i tusen)

	Markedsverdi	Avkastning i hittil i år	Avkastning i % på hittil i år	Andel	Avkastningsmål
Bankinnskudd	609,111	34,028	4.84%	100%	
Pengemarkedsfond	-	-	0.00%	0%	3mN + 0,45 %
Obligasjonsfond	-	-	0.00%	0%	3mN + 0,45 %
Sum	609,111	34,028	4.84%	100%	0.00% på

Oversikt over enkeltplasseringer

Plassering	Aktivaklasse	MV 31.des	Trans	MV pt	Avkastning	Kommentarer
Innskudd DNB	Bankinnskudd	442,902	-	499,154	28,841	3mN + 0,45 %
Skattetrekk DNB	Bankinnskudd	109,445	-	109,957	5,187	3mN + 0,45 %
Sum		552,348	-	609,111	34,028	

Fordeling av likvide midler per aktivaklasse

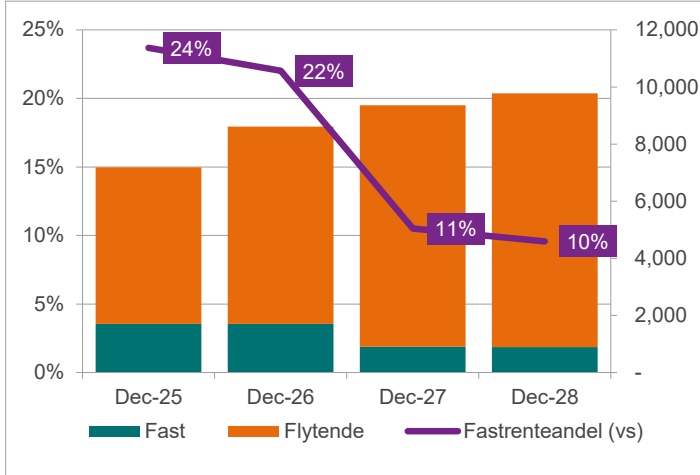


Forvaltning av kortsiktig likviditet i forhold til Sarpsborg kommunes finansreglement

	Bankinnskudd	Pengemarkedsfond
Tillatte plasseringer	Inntil 100%	Inntil 100%
Allokering		Min BBB-, el 20% vekt
Kredittkvalitet		< 1 år
Kredittdurasjon		Ikke tillatt
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
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

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.

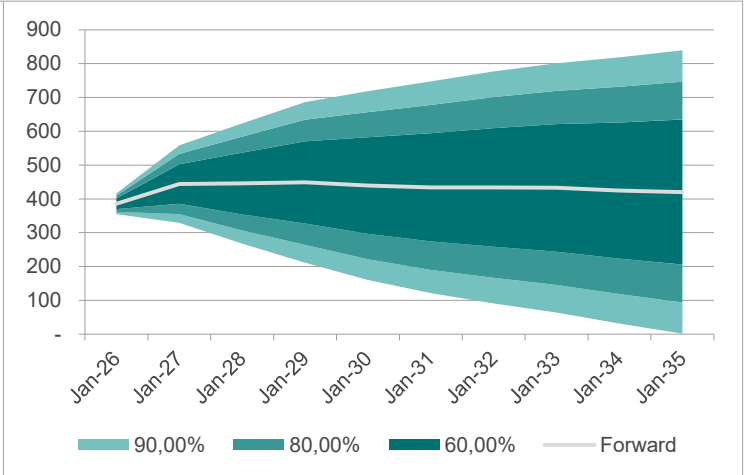
Gjeld med renterisiko

Selvfinansierende gjeld defineres som den delen av gjeldsporteføljen hvor Sarpsborg kommune kan finansiere rentebetalingen gjennom 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 5,158,694,000 i gjeld som finansieres av rentestyrte inntekter ultimo 2025, i følge økonomiplanen. Det betyr at NOK 1,974,261,000 er gjeld med renterisiko.

Nøkkeltall

	Nå	Forrige	
Fastrenteandel av netto gjeld	58%	58%	%
Gjennomsnittlig rentebinding	1.2 år	1.6 år	år
Sikringsgrad VAR eksponering	-	-	%
Rentekost v/ 1% poeng renteøkkn	8.243	8.243	mNOK

Usikkerhetsvifte rentekost

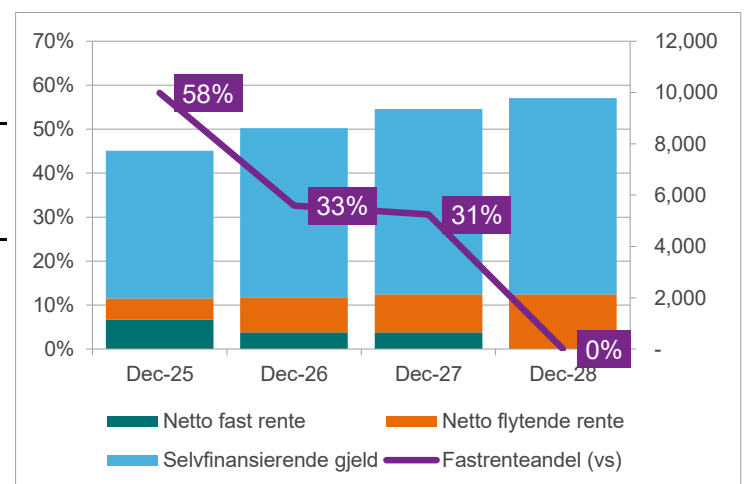


Usikkerhetsviften over viser utfallsrommet for rentekost hvis gjeld blir trukket i henhold til økonomiplanen og holdes konstant deretter. All ny gjeld antas trukket til Kommunalbankens gjeldende betingelser med flytende rente.

Gjeldsporteføljens oppbygning i planperioden 2025-2028

Alle tall i tNOK	2025	2026	2027	2028
Sum brutto gjeld	7,732,955	8,615,508	9,355,481	9,778,501
Beregningsgrunnlag VAR	3,254,969	3,940,455	4,369,194	4,599,116
Gjeld rentekompensasjon	150,001	128,238	106,847	91,681
Startlån flytende rente	1,201,163	1,698,724	1,908,724	2,118,724
Startlån fast rente	552,561	255,000	245,000	235,000
Sum selvfin gjeld	5,158,694	6,022,417	6,629,765	7,044,521
Plussing fast rente	-	-	-	-
Plussing flytende rente	600,000	600,000	600,000	600,000
Sum plasseringer	600,000	600,000	600,000	600,000
Inv. gjeld fast rente	1,150,000	650,000	650,000	-
Inv. gjeld flytende rente	1,424,261	1,943,091	2,075,716	2,733,980
Sum renteeksp gjeld	2,574,261	2,593,091	2,725,716	2,733,980
Netto eksp gjeld fastrente	1,150,000	650,000	650,000	-
Netto eksp gjeld flytrente	824,261	1,343,091	1,475,716	2,133,980
Sum netto renteeksp gjeld	1,974,261	1,993,091	2,125,716	2,133,980

Utvikling i gjeldsporteføljen i henhold til økonomiplan



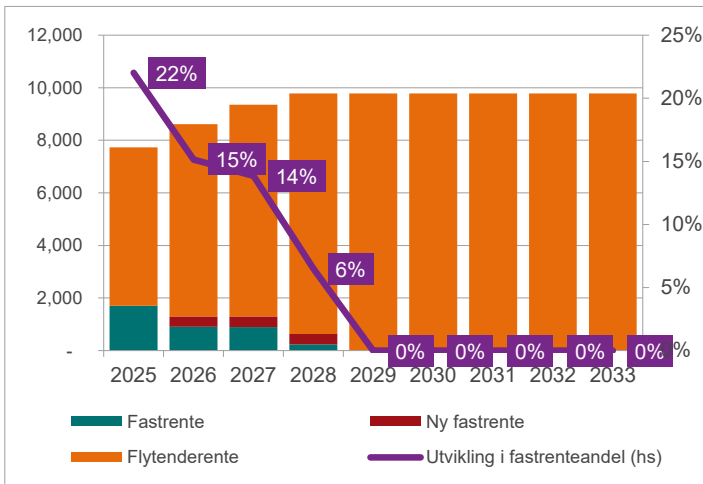
Sarpsborg kommune har en fastrenteandel på den delen av gjeldsporteføljen som belaster drift på 58.2%. Denne går til 0% i løpet av 2027 hvis man ikke handler noen nye fastrenteavtaler. Merk at rentebærende plasseringer er tatt med i beregningene.



Anbefalinger

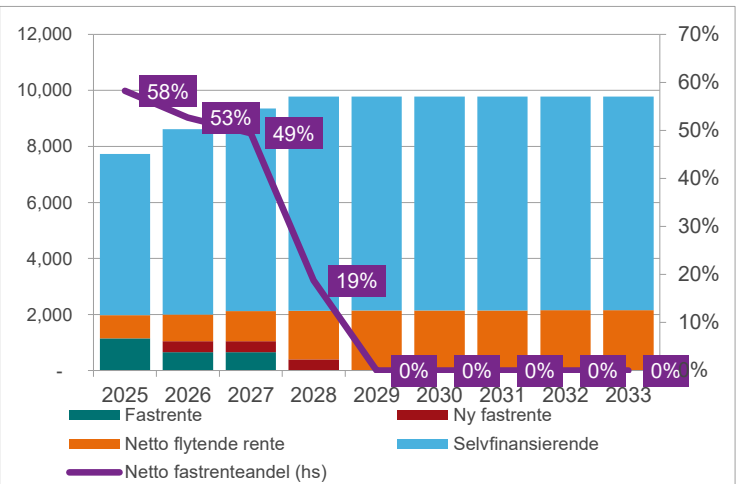
Sarpisborg kommune er posisjonert innenfor finansreglementet pr rapporteringsdato. Imidlertid vil en fastrenteavtale bli klassifisert som flytende rente fra 22. april. Vi foreslår å gjøre en ny avtale med oppstart 22. april 2027 som løper i 3 år, med nominelt beløp på NOK 400 millioner og fastrente 4,33%. Forslaget vil medføre at fastrenteandel av renteeksponert gjeld vil være 53% fra 22. april 2026 og gjennomsnittlig rentebindingstid øke til 1,5 år. Kommunens gjeldsportefølje vil være innenfor reglementet etter endringen.

Utvikling i fast og flytende rente i anbefalt brutto portefølje



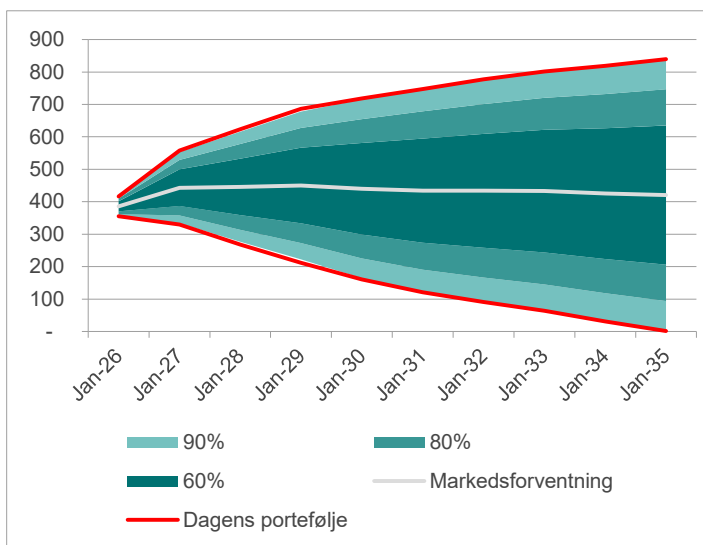
Figuren over viser fordelingen av fast rente og flytende rente i forventet, brutto gjeldsportefølje inklusiv foreslått renteswap. Den lilla linjen viser utviklingen i fastrenteandel etter ny swap.

Utvikling i fast og flytende rente i anbefalt netto portefølje



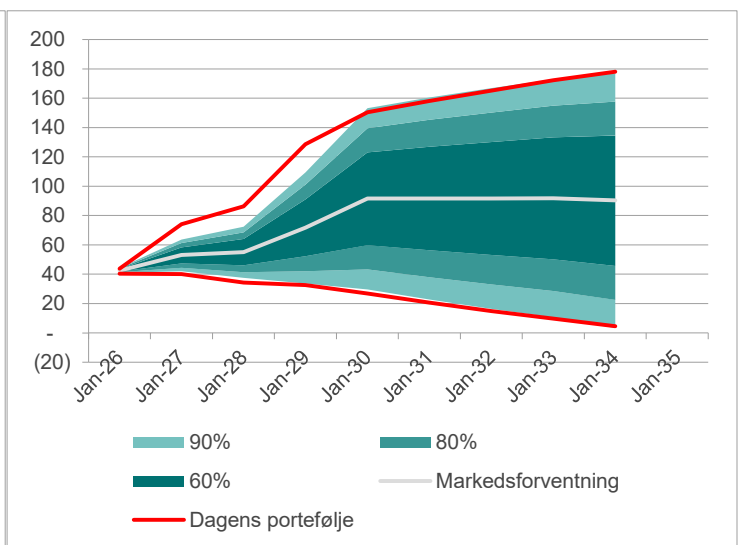
Utviklingen i netto gjeldsportefølje vises i figuren over. Den lilla linjen viser utviklingen i fastrenteandel i den delen av gjeldsporteføljen med renterisiko. Dvs den delen av gjeldsporteføljen som ikke er selvfinansierende.

Usikkerhetsvifte for rentebetalinger brutto gjeldsportefølje



Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, brutto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2030 er NOK 439,858,161 mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 715,680,302 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 718,634,969 i forventet gjeldsportefølje.

Usikkerhetsvifte for rentebetalinger netto gjeldsportefølje



Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, netto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2030 er NOK 91,581,867, mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 153,243,797 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 150,324,657 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	76%	5,484.27		2%	(109.69)
Gjeld m/ fast rente	24%	1,702.56		0%	-
Brutto gjeld	100%	7,186.83		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	90%	5,200.68		2%	104.01
Selvfinansierende gjeld fast	10%	567.12		0%	-
Netto gjeld flyt eks plassering		283.59		2%	(5.67)
Netto gjeld fast eks plassering		1,135.44	1.2	2%	27.25
Pengemarked og innskudd	100%	609.11		2%	12.18
Kortsiktig likviditet til drift	100%	609.11			-

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	27.25
Økt rentekost netto gjeld	(5.67)
Økt renteinntekt plassering med flytende rente	12.18
Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 5.7 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	82%	5,910.20		2%	(118.20)
Gjeld m/ fast rente	18%	1,276.64		0%	-
Brutto gjeld	100%	7,186.83		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	90%	5,200.68		2%	104.01
Selvfinansierende gjeld fast	10%	567.12		0%	-
Netto gjeld flyt	0%	709.51		2%	(14.19)
Netto gjeld fast	50%	709.51	6	2%	85.14
Pengemarked og innskudd	100%	609.11		2%	12.18
Kortsiktig likviditet til drift		609.11			-

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	85.14
Økt rentekost netto gjeld	(14.19)
Økt renteinntekt plassering med flytende rente	12.18
Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 14.19 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



Investeringslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Margin	Rentetype
NKB 20240016	563,320,000	-	13-Feb-54	4.830 %	0.650%	NIBOR
NKB 20220304	400,000,000	-	23-Oct-62	4.830 %	0.650%	NIBOR
NKB 20220322	335,000,000	-	1-Nov-62	4.900 %	0.650%	NIBOR
NKB 20240353	360,000,000	-	10-Nov-64	4.780 %	0.550%	NIBOR
Sertifikat 500m DNB	500,000,000	-	11-Mar-26	4.420 %	0.240%	NIBOR
Sertifikat 383m DNB	383,000,000	-	2-Feb-26	4.358 %	0.014%	NIBOR
Sertifikat 354m DNB	354,470,000	-	5-Mar-26	4.365 %	0.075%	NIBOR
Sertifikat 300m DNB	300,000,000	-	17-Apr-26	4.324 %	-0.026%	NIBOR
KLP	185,000,000	-	1-Nov-44	4.670 %	0.420%	NIBOR
KLP	613,940,000	-	20-Sep-61	4.530 %	0.470%	NIBOR
KLP	400,000,000	-	7-Nov-63	4.610 %	0.370%	NIBOR
KLP	100,000,000	-	7-Nov-63	4.710 %	0.470%	NIBOR
KLP	541,245,000	-	3-Feb-53	4.720 %	0.470%	NIBOR
KLP	510,000,000	-	7-Nov-65	4.610 %	0.370%	NIBOR
Sum	5,545,975,000					

Formidlingslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Rentejust	Rentetype
Husbanken 11548372	198,396,411	(1,603,589)	1-Apr-55	4.304 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11532183	-	(19,913,063)	1-Nov-45	4.568 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11535019	-	(51,229,082)	1-Nov-46	4.568 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11537643	50,745,244	(7,649,983)	1-May-47	4.304 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11540116	131,939,212	-	1-Aug-48	4.304 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11541622	148,053,024	(527,059)	1-May-69	4.304 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11543359	175,950,184	-	1-Jul-50	4.304 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11544237	180,299,751	(1,925,267)	1-Jun-51	4.304 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11545116	188,351,905	-	1-Jul-52	4.304 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11545882	275,000,000	(5,000,000)	1-Apr-53	4.176 %	Halvårlig	Fast 01-Apr-30
Husbanken 11547181	292,123,563	(2,774,614)	1-May-54	3.823 %	Halvårlig	Fast 01-Nov-27
Sum	1,640,859,294					

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
Sum	1,150,000,000				