

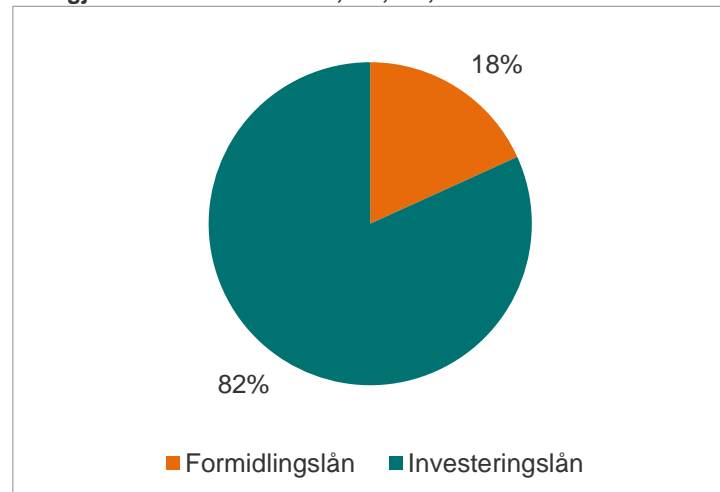
Finans- og gjeldsporteføljerapport for Sarpsborg kommune



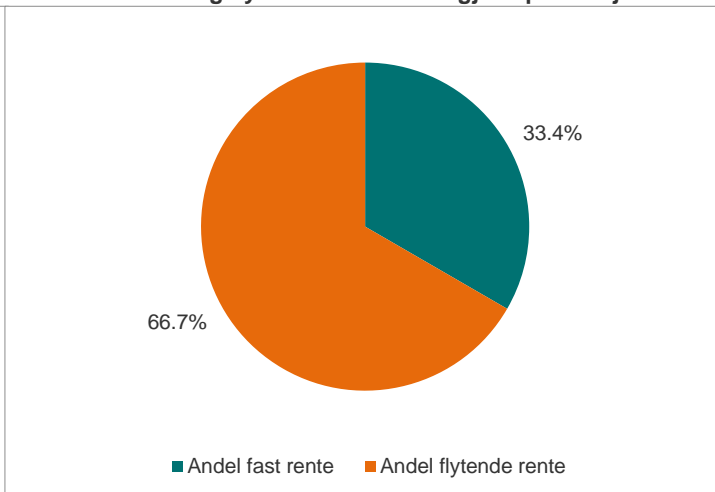


Dagens gjeldsportefølje

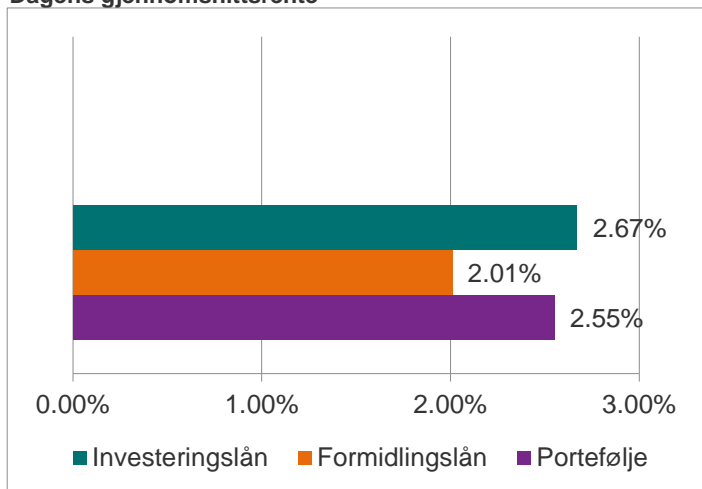
Sum gjeld NOK 5,058,770,067



Andel fast rente og flytende rente i total gjeldsportefølje



Dagens gjennomsnittrente



Figuren viser gjennomsnittrenten i gjeldsporteføljen og dens underporteføljer per 30-Apr-2020. Dette er et øyeblikksbilde og vil endres ved neste renteregulering. Til sammenligning ble 3m NIBOR fastsatt til 0.5% den 30-Apr-2020

Nøkkeltall

	Reglement	Status
Gjennomsnittlig rentebinding av renteeksponert gjeld	0-2 år	1.2 år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	N/A	6.8 år
Andel fast rente	N/A	33.4 %
Største enkeltlån i % av total gjeld	Max 25%	11.1 %
Max andel sert. lån av investeringslån	40%	32.8 %

Utvikling i markedet

Norsk økonomi har brått blitt rammet av kraftige sjokk som på kort tid har endret utsiktene for norsk økonomi fullstendig.

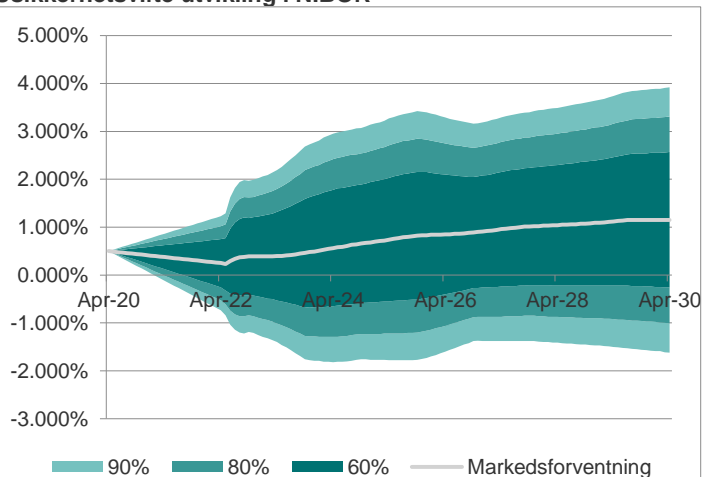
Fra inngangen til utgangen av mars måned har Statistisk sentralbyrå anslått et fall i fastlands-BNP på 14 prosent. Antall registrerte helt ledige har steget til over 10 prosent av arbeidsstyrken.

Gjennom april måned har det vært tegn til stabilisering, og lettelser i mange smitteverntiltak gir aktivitetsøkning.

Norges Bank har senket renten til 0,00 prosent og signalisert at den vil holde det nivået i flere år.

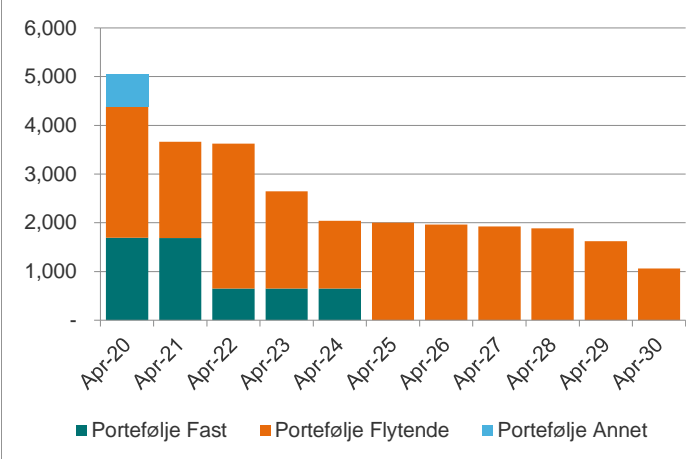
Det har vært store bevegelser i finansmarkedene med kraftig utgang i kredittpremier, herunder påslagene i Nibor. Nå ser det ut til at faren for en finanskriser er avverget, og kredittpremiene er på vei ned. 8. mai hadde 3m Nibor falt til 0,28 prosent.

Usikkerhetsvifte utvikling i NIBOR



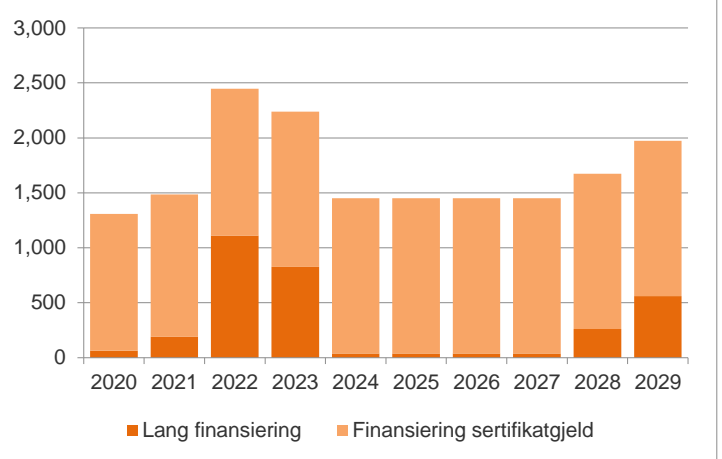


Utvikling i dagens brutto gjeldsportefølje



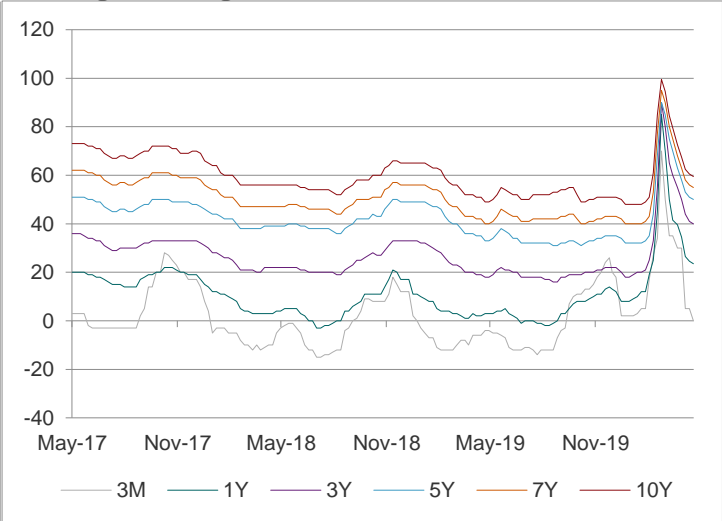
Figuren over viser forfallsprofilen i dagens gjeldsportefølje. De forskjellige fargene indikerer andelene kommunen betaler fast rente, flytende rente og sikring av kalkylerente knyttet til selvkostområdet.

Forventet finansiering og refinansiering av gjeld



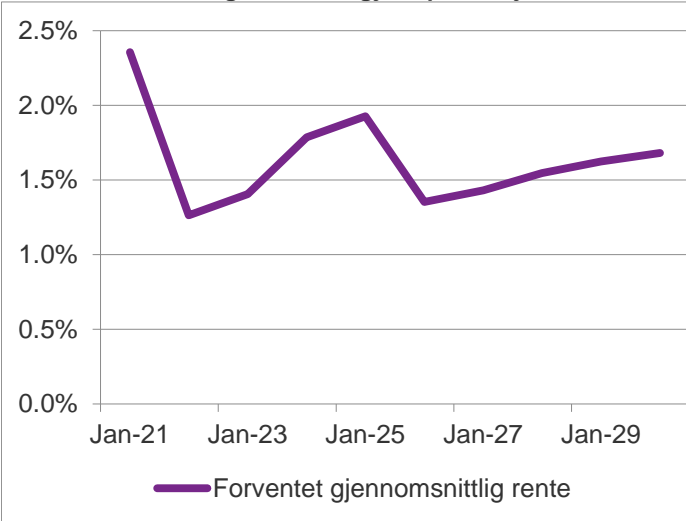
Figuren over viser forventet refinansiering og finansiering av gjeld de neste årene i henhold til forventet lånegjeld i økonomiplanen. Gjeldsnivå etter økonomiplanens utløp antas flat. Det antas at 25% av porteføljen består av sertifikatgjeld som må refinansieres hvert år. Den resterende finansieringen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

Utvikling i lånemargin over NIBOR



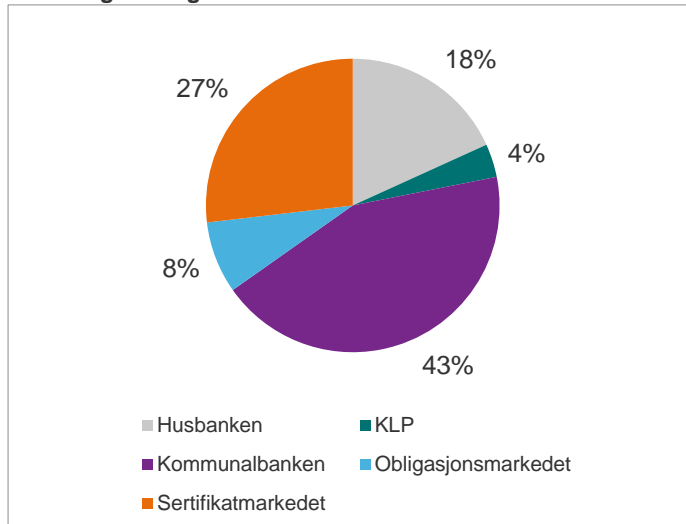
Figuren viser utviklingen i lånemargin for norske kommuner uten offisiell rating i sertifikat og obligasjonsmarkedet. Løpetider er fra 3 måneder til 10 år.

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.

Fordeling av långivere



Nøkkeltall

	Nå	Forrige	
Gjennomsnittlig rentebinding av renteeksponert gjeld	1.2	1.5	år
Gjennomsnittsløpetid på gjeld	6.8	6.9	år
Andel fast rente	33.4	37.3	%
Største enkeltlån i % av total gjeld	11.1	12.4	%
Andel sert lån av investeringslån	32.8%	37.8%	NOK



Markedskommentar og utviklingen siden sist

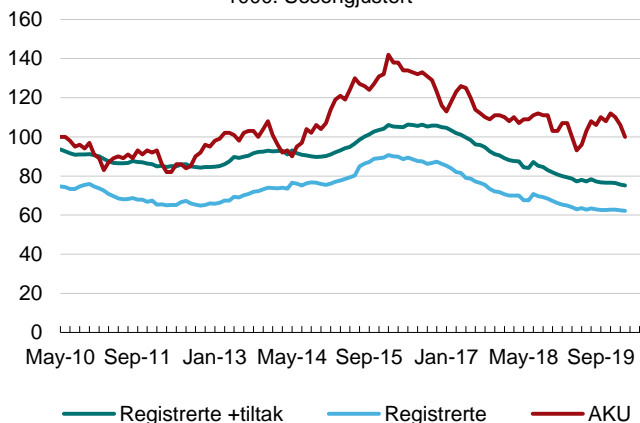
Norsk økonomi har brått blitt rammet av tre kraftige sjokk som på kort tid har endret utsiktene for norsk økonomi fullstendig. For det første har etterspørselen fra utlandet etter norske varer og tjenester falt markert som følge av smittevernstiltak ute og transportproblemer. For det andre har ubalanse i oljemarkedet sendt oljeprisen ned på svært lave nivåer, og oljeselskapene vil holde igjen på sin investeringsaktivitet. Sist, men ikke minst har norsk økonomi blitt rammet av strenge nasjonale smitteverntiltak. Sjokkene har bremset aktiviteten i norsk økonomi kraftig. Fra inngangen til utgangen av mars måned har Statistisk sentralbyrå anslått et fall i fastlands-BNP på 14 prosent. Antall registrerte helt ledige har steget til over 10 prosent av arbeidsstyrken. I sine prognoser fra 5. mai anslo DNB Markets et fall i fastlands-BNP på 5,9 prosent i år, men en gjeninnhentning på 5,0 prosent neste år og en vekst på 3,8 prosent i 2022. I 2023 vil verdiskapingen likevel ligge et par prosent lavere enn anslått i januar. Arbeidsledigheten anslås til 6,7 prosent i år, men avtakende i årene fremover.

Gjennom april måned har det vært tegn til stabilisering. Antall nye permitterte har kommet ned fra et svært høyt nivå i andre halvdel av mars. Antall registrerte helt ledige har avtatt litt gjennom april. Mot slutten av april fikk noen av de virksomhetene som var blitt stengt, lov til å gjenåpne under bestemte vilkår. Eksempler på dette er barnehager, frisører og helsetjenester. Utover i mai har det blitt foretatt ytterligere restriksjoner. Det tyder på at økonomien, målt ved BNP for Fastlands-Norge har passert bunnen og er i ferd med å hente seg inn. Det er likevel ventet at gjeninnhentningen vil være gradvis.

Samtidig som myndighetene har innført strenge smittevernstiltak, har de også innført tiltak for å støtte opp under økonomien. I finanspolitikken har tiltakene hatt som mål å understøtte inntekter for husholdninger og bedrifter. Redusert arbeidsgiverperiode og økt kompensasjon i permitteringsordningene har hjulpet både bedrifter og arbeidstakere, men også stimulert til bruk av permitteringsinstituttet. En egen kompensasjonsordning til bedriftene demper utslagene av inntektsbortfall som følge av reguleringene. Myndighetene har også gitt skatte- og avgiftsutsettelse for å lette bedriftenes likviditetssituasjon. Kommunene har fått tilført midler.

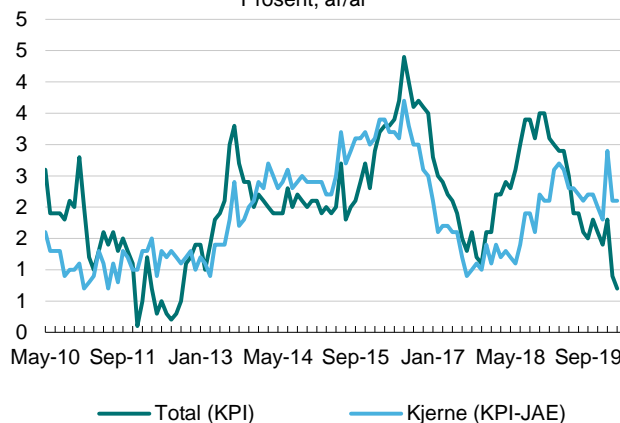
I pengepolitikken har Norges Bank satt ned renten til 0,00 prosent. Den har signalisert at renten vil forbli på det nivået i flere år. Bankene har fått tilgang til likviditet både i kroner og dollar gjennom en rekke ulike låneordninger. Etter en periode med mye turbulens i finansmarkedene, har risikoen for en finanskriser avtatt. Finansmarkedene både i Norge og internasjonalt fungerer nå bedre, svingningene er mer dempet og kredittpremiene har kommet inn. Den norske kronen svekket seg kraftig i mars, med EURNOK notert til over 13. tidlig i mai har kursen avtatt til litt over 11. Det er fortsatt et svakt nivå for kronen sammenliknet med nivåene tidlig på året.

Figur 1: Arbeidsledige
1000. Sesongjustert



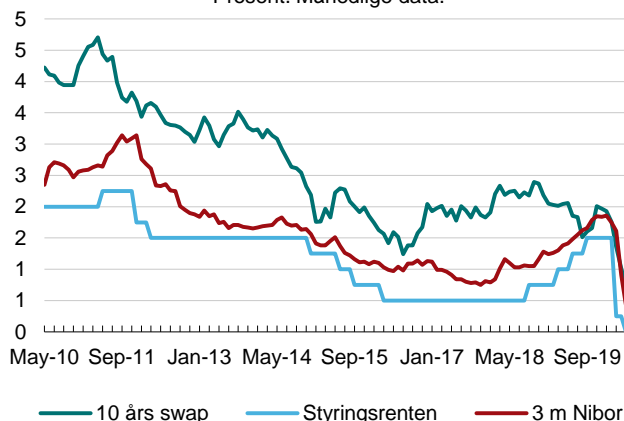
Kilde: Thomson Datastream/DNB Markets

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	2020	2021	2022	2023
BNP fastlands-Norge	-5.9	5.0	3.8	1.6
Privat forbruk	-9.4	8.3	3.6	2.3
Offentlig forbruk	1.0	3.8	1.5	0.8
Bruttoinvesteringer	-10.6	-0.9	4.0	1.7
Eksport	-9.2	3.8	6.6	2.3
Import	-11.1	1.9	2.2	1.7
Arbeidsledighet AKU	6.7	5.5	4.2	4.2
Årslønn	1.5	1.5	3.0	3.0
Konsumpriser	1.4	2.2	1.9	1.9
- KPI-JAE	2.7	2.3	1.8	1.5
Dato	Aug-20	Nov-20	May-21	May-22
Styrringsrenten	0.00	0.00	0.00	0.00
3 mnd NIBOR	0.25	0.25	0.35	0.35
10 års renteswap	0.80	0.90	1.10	
EURNOK	11.60	11.20	10.80	

Kortsiktig likviditet

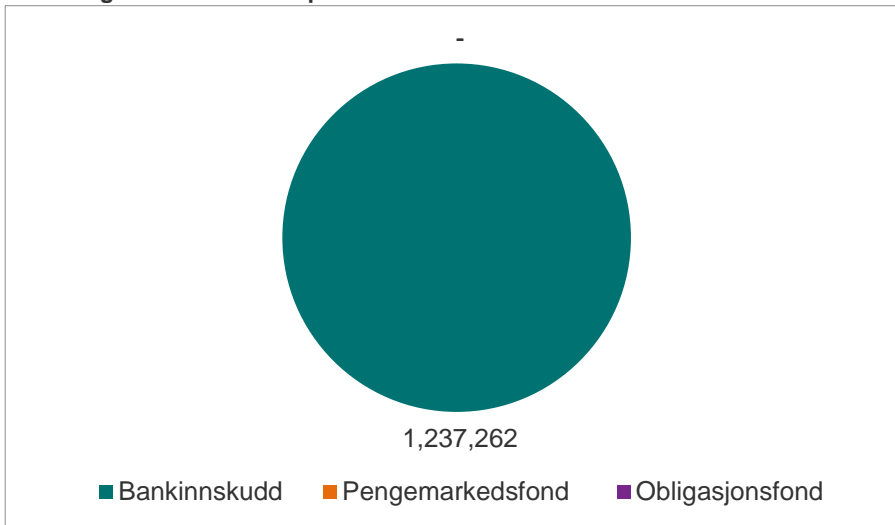
Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål (tall i tusen)

	Markedsverdi	Avkastning i hittil i år	Avkastning i % pa hittil i år	Andel	Avkastningsmål
Bankinnskudd	1,237,262	5,312	1.76%	100%	
Pengemarkedsfond	-	630	1.55%	0%	0,60% pa utover ST1X
Obligasjonsfond	-	-	0.00%	0%	0,60% pa utover ST1X
Sum	1,237,262	5,942	1.70%	100%	2.19% pa

Oversikt over enkeltplasseringer

Plassering	Aktivaklasse	MV sist	Trans	MV pt	Avkastning	Kommentarer
Innskudd DNB	Bankinnskudd	486,600	-	1,131,541	4,804	3mN + 0,33 %
Skattetrekk DNB	Bankinnskudd	84,682	-	105,722	508	3mN + 0,33 %
Pluss Likviditet II	Pengemarkedsfond	227,778	(228,407)	-	630	
Sum		799,060	(228,407)	1,237,262	5,942	

Fordeling av likvide midler per aktivaklasse

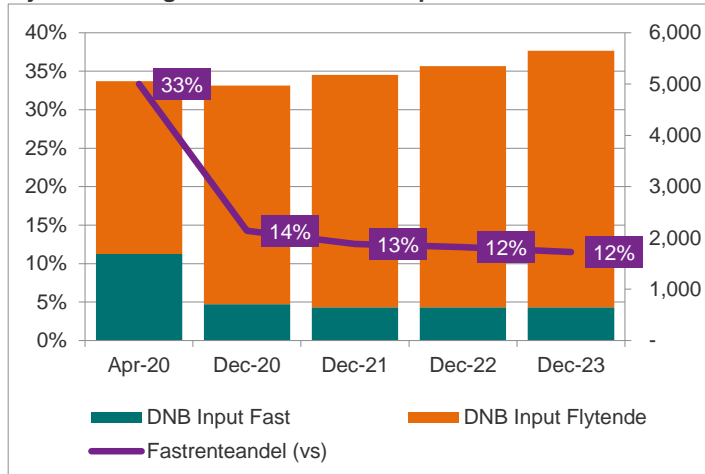


Forvaltning av kortsiktig likviditet i forhold til Sarpsborg kommunes finansreglement

	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.

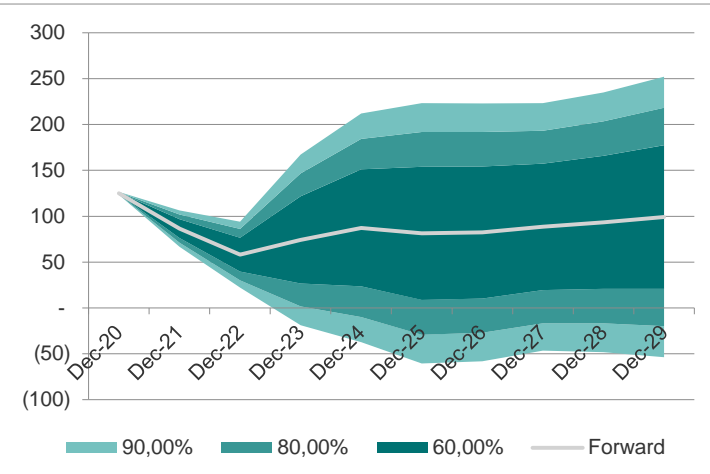
Gjeld med renterisiko

Selvfinansierende gjeld defineres som den delen av gjeldsporteføljen hvor Sarpsborg kommune kan finansiere rentebetalingen gjennom rentestyrt inntekter. Eksempler på dette er inntekter fra kalkylerenten fra VAR eller renteinntekter fra startlån. Gjeld som må finansieres over øvrige driftsinntekter kalles renteeksponert gjeld, eller netto gjeld. Sarpsborg kommune har NOK 2,459,748,000 i gjeld som finansieres av rentestyrt inntekter ultimo 2020, i følge økonomiplanen. Det betyr at NOK 1,912,680,000 er gjeld med renterisiko.

Nøkkeltall

	Nå	Forrige	
Netto fastrentandelen	34%	36%	%
Gjennomsnittlig rentebinding	1.2	1.5	år
Sikringsgrad VAR eksponering	56	61	%
Rentekost v/ 1% poeng renteøkning	2.877	1,663	mNOK

Usikkerhetsvifte rentekost

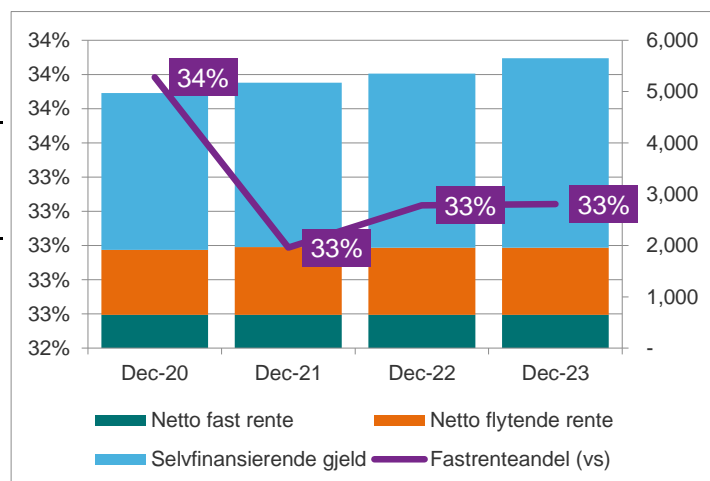


Usikkerhetsviften over viser utfallsrommet for rentekost hvis gjeld blir trukket i henhold til økonomiplanen og holdes konstant deretter. All ny gjeld antas trukket til Kommunalbankens gjeldende betingelser med flytende rente.

Gjeldsporteføljens oppbygning i planperioden 2020-2023

Alle tall i tNOK	2020	2021	2022	2023
Sum brutto gjeld	4,972,428	5,175,568	5,349,348	5,648,998
Beregningsgrunnlag VAR	1,211,358	1,308,284	1,448,178	1,700,487
Gjeld rentekompensasjon	241,698	220,168	198,645	176,492
Startlån flytende rente	946,703	1,076,692	1,146,692	1,216,692
Startlån fast rente	59,989	-	-	-
Sum selffin gjeld	2,459,748	2,605,144	2,793,515	3,093,671
Plassering fast rente	-	-	-	-
Plassering flytende rente	600,000	600,000	600,000	600,000
Sum plasseringer	600,000	600,000	600,000	600,000
Inv. gjeld fast rente	1,625,000	650,000	650,000	650,000
Inv. gjeld flytende rente	887,680	1,920,424	1,905,833	1,905,327
Sum renteeksp gjeld	2,512,680	2,570,424	2,555,833	2,555,327
Netto gjeld fast rente	1,625,000	650,000	650,000	650,000
Netto gjeld flyt rente	287,680	1,320,424	1,305,833	1,305,327
Sum netto renteeksp gjeld	1,912,680	1,970,424	1,955,833	1,955,327

Utvikling i gjeldsporteføljen i henhold til økonomiplan



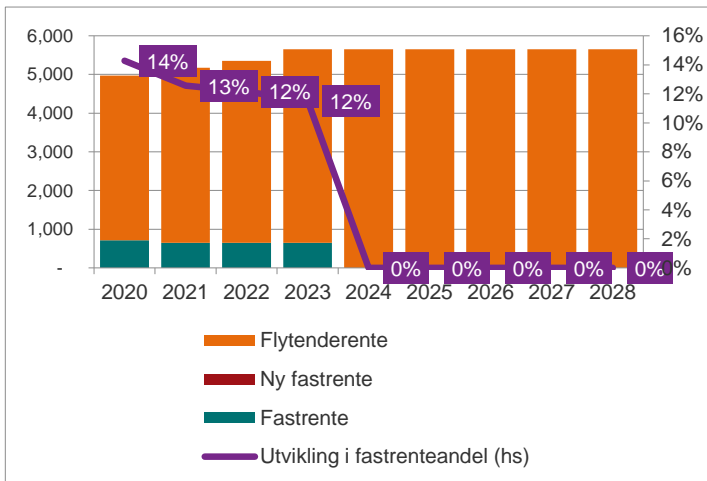
Sarpsborg kommune har en fastrentandelen på den delen av gjeldsporteføljen som belaster drift på 34%. Denne går til 33.2% i 2023 hvis man ikke handler noen nye fastrenteaftaler. Merk at rentebærende plasseringer er tatt med i beregningene.



Anbefalinger

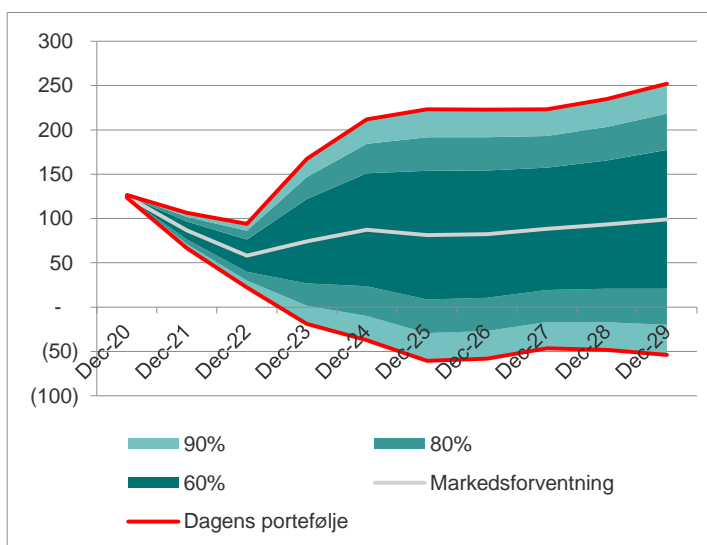
Sarpsborg kommune er godt posisjonert i forhold til finanserglementet, og det anbefales derfor ingen endringer for denne rapporten.

Utvikling i fast og flytende rente i anbefalt brutto portefølje



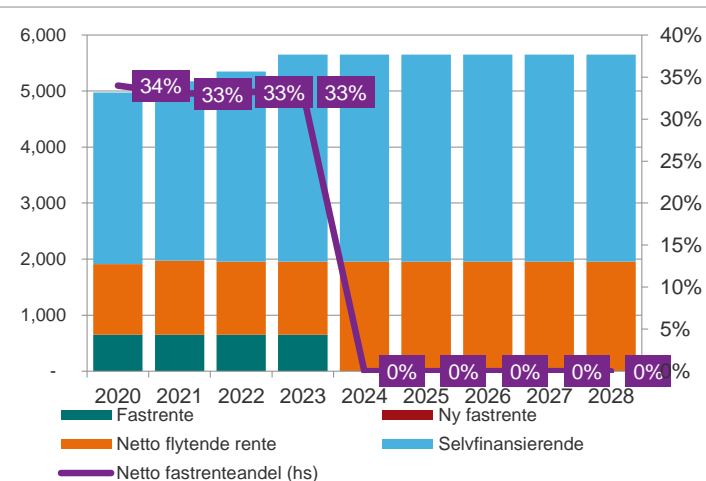
Figuren over viser fordelingen av fast rente og flytende rente i forventet, brutto gjeldsportefølje inklusiv foreslått renteswap. Den lille linjen viser utviklingen i fastrenteandel etter ny swap.

Usikkerhetsvifte for rentebetalinger brutto gjeldsportefølje



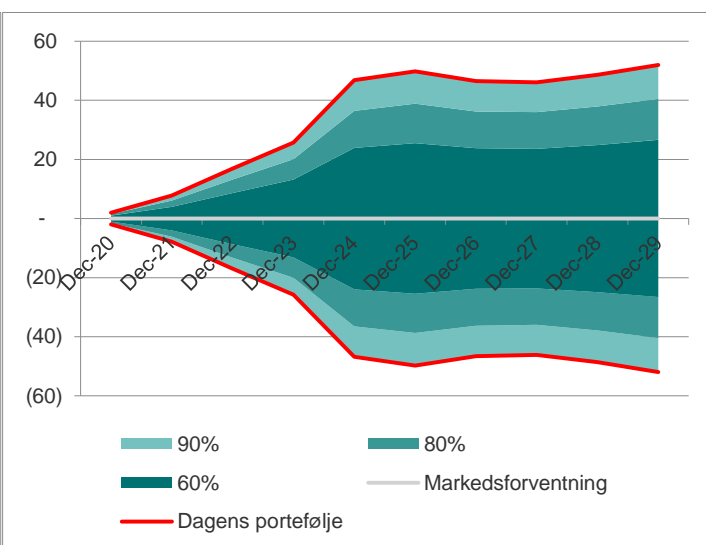
Usikkerhetsviften over viser usikkerheten i rentekostnadene i anbefalt, brutto gjeldsportefølje. Vi ser at forventet rentekostnad i 2024 er NOK 87,275,787 mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 211,984,122 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 211,984,122 i forventet gjeldsportefølje.

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 2024 er NOK 0, mens den med 95% sannsynlighet ikke vil være høyere enn NOK 46,830,082 med anbefalt swap. Dette er en reduksjon fra NOK 46,830,082 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	67%	3,371.67		2%	(67.43)
Gjeld m/ fast rente	33%	1,687.10		0%	-
Brutto gjeld	100%	5,058.77		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	97%	2,320.41		2%	46.41
Selvfinansierende gjeld fast	3%	62.16		0%	-
Netto gjeld flyt eks plassering		1,051.26		2%	(21.03)
Netto gjeld fast eks plassering		1,624.94	2	2%	65.00
Pengemarked og innskudd	100%	1,237.26		2%	24.75
Obligasjonsfond	0%	-	0	2%	-
Kortsiktig likviditet til drift	100%	1,237.26			-
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					65.00
Økt renteinntekt plassering i obligasjonsfond					-
Økt rentekost netto gjeld					(21.03)
Økt renteinntekt plassering med flytende rente					24.75
Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 3.72 millioner mindre i renteutgifter per år					

Stresstest ved maksimal utnyttelse av risikorammer

Aktivklasse	Balanse %	Balanse mNOK	Durasjon	Endring	Beregnet tap mNOK
Gjeld m/ flyt rente	100%	5,058.77		2%	(101.18)
Gjeld m/ fast rente	0%	-		0%	-
Brutto gjeld	100%	5,058.77		0%	-
Selvfinansierende gjeld flyt	88%	2,810.16		2%	56.20
Selvfinansierende gjeld fast	12%	371.48		0%	-
Netto gjeld flyt	0%	2,248.61		2%	(44.97)
Netto gjeld fast	0%	(371.48)	2	2%	(14.86)
Pengemarked og innskudd	75%	927.95		2%	18.56
Obligasjonsfond	25%	309.32	4	2%	(24.75)
Kortsiktig likviditet til drift	0%	1,237.26			-
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					(14.86)
Verdiendring plassering i obligasjonsfond					(24.75)
Økt rentekost netto gjeld					44.97
Økt renteinntekt plassering med flytende rente					18.56
Ved 2% parallellskift opp i rentekurven vil Sarpsborg kommune få 26.41 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	2.330 %	0.600%	NIBOR
NKB 20090848	222,565,598	-	12-Mar-29	2.210 %	0.600%	NIBOR
NKB 20170007	341,767,000	-	10-Apr-47	1.510 %	0.600%	NIBOR
NKB 20200015	563,320,000	-	22-Jan-24	1.015 %	0.235%	NIBOR
NKB 20200039	541,245,000	-	3-Feb-23	1.970 %	0.180%	NIBOR
Sertifikat 383m DNB	383,000,000	-	2-Oct-20	1.855 %	0.175%	NIBOR
Sertifikat 318m DNB	318,800,000	-	31-Aug-20	0.666 %	0.106%	NIBOR
Sertifikat 354m KBN	354,470,000	-	8-Jan-21	1.948 %	0.188%	NIBOR
Sertifikat 300m Danske	300,000,000	-	11-Nov-20	1.990 %	0.230%	NIBOR
Obligasjon 400m DNB	400,000,000	-	21-Oct-22	1.130 %	0.350%	NIBOR
KLP	185,000,000	-	1-Nov-44	2.160 %	0.370%	NIBOR
Sum	4,131,131,438					

Formidlingslån	Resthovedstol	Avdrag	Forfall	Rente	Rentejust	Rentetype
Husbanken 11516515	66,442,995	2,093,505	4/1/2033	2.869 %	4/1/2022	Fast
Husbanken 11511423	48,473,554	2,991,564	4/1/2032	2.044 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11520224	81,546,958	1,928,314	4/1/2038	2.049 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11524263	74,191,663	-	10/1/2043	2.049 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11509535	288,382	57,240	5/1/2021	1.044 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11532183	58,598,904	-	11/1/2045	2.049 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11535019	135,971,231	-	11/1/2046	2.049 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11537643	149,353,071	-	5/1/2047	2.049 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11540116	153,796,194	1,982,938	8/1/2048	2.049 %	Halvårlig	Pt
Husbanken 11541622	158,975,677	-	5/1/2069	2.049 %	Halvårlig	Pt
Sum	927,638,629					

Rentebytteavtaler	Nominelt beløp	Sarpsb betaler	Sarpsb mottar	Start	Forfall
Danske Bank 1	650,000,000	3.65%	3m NIBOR	2/1/2012	2/1/2025
Danske Bank 3	420,000,000	4.55%	3m NIBOR	5/18/2015	5/18/2021
Danske Bank 4	420,000,000	4.63%	3m NIBOR	5/18/2016	5/18/2021
Nordea 1	135,000,000	4.51%	3m NIBOR	10/26/2017	7/26/2021
Nordea CMS	675,000,000	Avg CMS5+0.50%	3m NIBOR + 1.18%	1/4/2016	1/4/2021
Sum	2,300,000,000				