



Bilag 3.

Lån og swaps overtaget af Nykredit Bank

Københavns Kommune har lån og swaps, der via ”deposit swaps” reelt er overtaget af Nykredit bank.

Kommunen har betalt Nykredit Bank et beløb svarende til nutidsværdien af de fremtidige betalinger, mod at Nykredit overtager de fremtidige betalinger på de pågældende lån og swaps.

Kommunen er dermed ikke eksponeret overfor rente- og valutarisiko på disse lån. Men da Kommunen stadig i et vist omfang er juridisk deltager i disse aftaler, er der i princippet en kredit- / modpartsrisiko f.eks. hvis Nykredit Bank skulle gå konkurs. Den danske stats bankpakke dækker dog en sådan risiko - i hvert fald frem til 30. september 2010.

P.t. har kommunen tre lån med tilhørende swaps, der er overtaget af Nykredit Bank mod betaling af en samlet sum på ca. 1,0 mia. kr.

Lånebeskrivelse	”Lån 1” 2,75 % CHF 100 mio. + 0,01 % i adm. ST obligationslån 2014. Noteret i Schweiz
Optaget	2004
Udløb	22. oktober 2014
Nominelt	CHF 100 mio.

19-08-2010

Sagsnr. 2010-121696

Dokumentnr.
2010-554503

Sagsbehandler
Hans M.S. Christensen

Center for Økonomi

Rådhuset, 2. sal, 40
1599 København V

Telefon
3366 4179

E-mail
HMSC@okf.kk.dk

EAN nummer
5798009800206

www.kk.dk

Restgæld	CHF 100 mio.
Swaps	Ingen (dog er aftalen med Nykredit i praksis at sidestille med en swap).
Aftale	KK har betalt Nykredit Banks AS 446,2 mio. DKK for at overtage fremtidige betalinger.
Risiko	KK er stadig den juridiske udsteder (debitor). Kun relevant i tilfælde af Nykredit Bank A/S' konkurs el.lign. Dog garanti fra staten som del af den samlede bankpakke (2 år fra efteråret 2008, og dermed er kun en del af restløbetiden dækket).

Lånebeskrivelse	"Lån 2" DKK 82 mio. ST fixed 4,6925% + 0,02 % i adm.omk. Kommunekredit, halvårslige rentebetalinger
Optaget	d. 13/11 2001
Udløb	d.14/11 2011
Nominelt	82 mio. kr.
Restgæld	82 mio. DKK
Swaps	Tidligere med Nordea – nu "unwinded"
Arrangement	Med Nykredit Bank A/S. Vi har d. 11/1 2005 betalt Nykredit Bank 88,8 mio. DKK mod at Nykredit overtager fremtidige betalinger inkl. hovedstol på lånet.
Risiko	KK er stadig den juridiske udsteder (debitor). Kun relevant i tilfælde af Nykredit Bank A/S' konkurs el.lign. Dog garanti fra staten som del af den samlede bankpakke (2 år fra efteråret 2008, og dermed er kun en del af restløbetiden dækket).

Lånebeskrivelse	"Lån 3" JPY 5,8 mia. ST 1,81 % udløb 2010 (Citibank udsteder, køber JP Morgan). 10 årigt.
Optaget	28. september 2000
Udløb	28. september 2010
Nominelt	5,8 mia. JPY
Restgæld	5,8 mia. JPY

Swaps	<p>1. Valuta. Fra 5,8 mia. JPY til 60 mio. EUR parallelt med lånets løbetid. (modpart JP Morgan)</p> <p>2. Renteswap. 1,81 % i JPY til 5,835 % EUR p.a. (modpart JP Morgan)</p> <p>⇒ KK har reelt et lån på 60 mio. EUR med en rente på 5,835 % p.a.</p> <p>D. 10. december 2002 til 28. september 2010 har KK indgået renteswap med Nordea, hvor KK bytter fast rente på 5,835 % til en variabel rente på 3 måneders EURIBOR + spread på 1,3925 %, kvartalsvist.</p> <p>=> reelt 60 mio. EUR lån med variabel rente</p>
Aftale	<p>D. 31/1 2005 har KK betalt Nykredit 479,5 mio. DKK mod at Nykredit overtager betalingsforpligtelserne for alle fremtidige betalinger inkl. hovedstol</p>
Risiko	<p>A. KK er stadig den juridiske udsteder (debitor). Kun relevant i tilfælde af Nykredit Bank A/S' konkurs el.lign. Dog garanti fra staten som del af den samlede bankpakke (2 år fra efteråret 2008, og dermed er hele restløbetiden dækket).</p> <p>B. Modpartsrisiko. Valuta-swap med JP Morgan. Vi har p.t. positiv market value</p> <p>C. Renteswap. JP Morgan</p> <p>D. Renteswap Nordea. Nok en vis risiko. Dog er der jo statsgaranti som dækker i hele eller i hvert fald en del af perioden.</p>
Andet	<p>KK står selv for den administrative behandling af betalinger.</p>