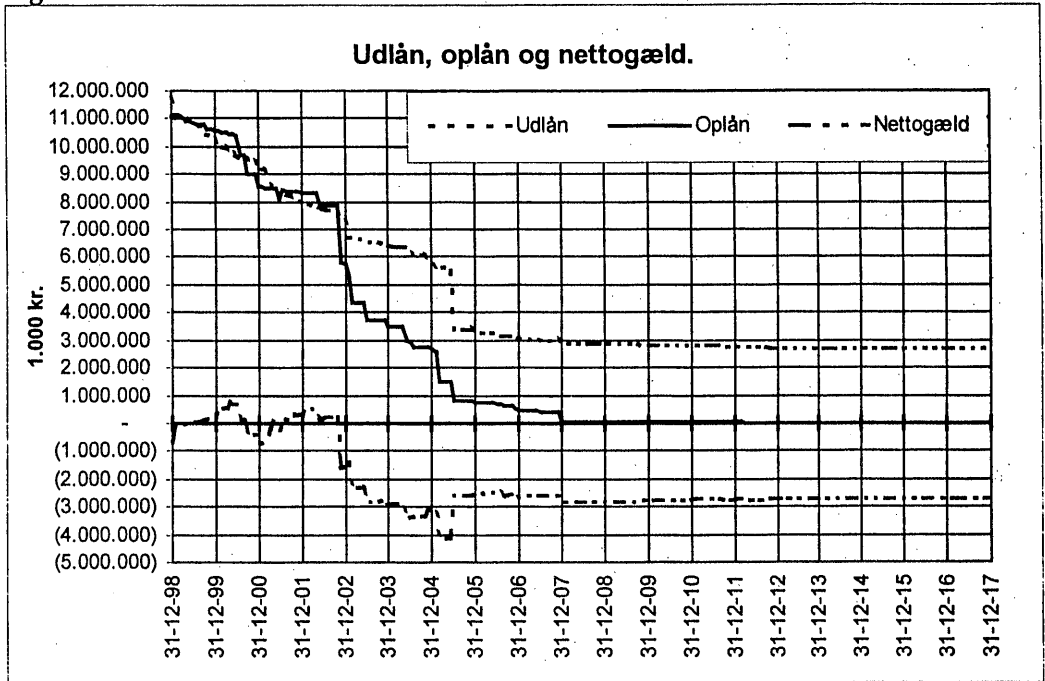


Figur 1



Figur 1 viser udviklingen i henholdsvis udlån, oplån (inkl. swaps) samt nettogælden herpå, idet der er taget udgangspunkt i de forventede beholdninger primo 1999 under forudsætning af, at der ikke foretages oplån eller udlån i resten af 1998 (der vil dog komme et vist nyudlån til i henhold til aftaler, som banken er bundet af. Førtidige låneindfrielse mv. vil ligeledes kunne ændre det skitserede afviklingsforløb).

På udlånssiden vil restgælden falde relativt jævnt fra ca. 11,7 mia. kr. til ca. 5,6 mia. kr. medio 2005, hvorefter der sker et brat fald til ca. 3,4 mia. kr., der herefter afvikles jævnt i takt med lånenes udløb. Ultimo 2012 vil der alene restere 12 udlån til erhvervsskoler med en restgæld på ca. 56 mill. kr., som først udløber i 2025-27. Derudover er der fra primo 2004 et udestående på 2,7 mia. kr. vedr. budgetaftalelån til kommuner og amter, for hvilke tilbagebetaling fastsættes af indenrigsministeren.

På oplånssiden vil gælden over de første 5 år falde nogenlunde jævnt fra ca. 11,1 mia. kr. til ca. 7,9 mia. kr. Derefter følger et brat fald til ca. 5,8 mia. kr., der afløses af et relativt jævnt afviklingsforløb frem til marts 2012, hvor de sidste forpligtelser udløber. I konsekvens af bevægelserne i udlån og optagne lån vil der i de første 5 år være nogenlunde balance mellem op- og udlån med en nettogæld varierende fra et nettogodehavende på 0,8 mia. kr. til en nettogæld på 0,7 mia. kr. Fra 2002-3 vil banken opbygge et mere vedvarende nettogodehavende, som frem til medio 2005 vokser til ca. 4,1 mia. kr. for derefter at stabilisere sig på 2,7 mia. kr., svarende til de ovenfor omtalte budgetaftalelån samt erhvervsskolelån.

Ud fra ovennævnte afviklingsforløb kan likviditetsvirkningen af ydelserne under lånenes afløb beregnes, jf. figur 2 med den over årene akkumulerede likviditetsvirkning.