

Aftale mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Finansrådet, Realkreditrådet og Realkreditforeningen vedrørende referencerenter

1. CIBOR-renterne har i dag stor betydning for prisfastsættelsen af finansielle kontrakter på interbankmarkedet og mellem banker og erhvervsvirksomheder eller husholdninger. Det er derfor af samfundsmæssig interesse, at CIBOR og andre referencerenter fastsættes retvisende, og at der er tillid til renterne.
2. CIBOR-fastsættelsen har det grundlæggende problem, at markedet for usikrede lån mellem pengeinstitutter stort set er faldet bort, siden finanskrisen startede. Det skyldes, at usikrede udlån til andre pengeinstitutter er blevet væsentligt mindre attraktivt.
3. På den baggrund etablerer Finansrådet en supplerende markedsbaseret referencerente. Fordelene ved CITA-renteswaps er, at markedet for CITA-renteswaps er likvidt, og at de tilsvarende referencerenter for euro-renteswaps (EONIA-swap index) i høj grad fungerer som reference for prisfastsættelsen af CITA-renteswaps. Forskellen mellem CIBOR og CITA er primært, at CIBOR indeholder et element af kredit- og likviditetsrisiko, hvorimod CITA-renteswaps alene er en rentesikring. Udlån baseret på CITA vil derfor indeholde et kredit- og likviditetstillæg, der tager højde for CITA rentens karakteristika.
4. Finansrådet etablerer CITA-referencerenterne pr. 1. januar 2013 og er derefter ansvarlig for at beregne og offentliggøre referencerenter baseret på CITA-renteswaps for løbetider, hvor der er en markedsefterspørgsel p.t. på 1 og 2 uger og 1, 2, 3, 6, 9 og 12 måneder. CITA-fastsættelsen skal baseres på indberetninger fra flest mulige kvalificerede stillere. Der forventes seks stillere ved påbegyndelsen.
5. Finansrådet vil endvidere søge at udvide kredsen af referencerente-stillere med henblik på at gøre referencerenterne mindre sårbar over for de enkelte stilleres indberetninger.
6. De af Finansrådets medlemmer, der tilbyder privat- eller erhvervs-kunder lån baseret på CIBOR, vil arbejde for, at kunderne senest fra 1. juli 2013 tilbydes lån, der er baseret på CITA. Finansrådets medlemmer vil desuden snarest muligt tilbyde eksisterende privat- og erhvervs-kunder, der i dag har lån i banken, som er knyttet til CIBOR, at lægge om til et lån, som ikke er baseret på CIBOR, fx et CITA-baseret lån. Tilbuddet skal udgøre et reelt alternativ for kunderne, idet der dog vil være de almindelige omkostninger forbundet med låneomlægningen.
7. Realkreditrådets og Realkreditforeningens medlemmer vil senest fra 1. januar 2014 også tilbyde privat- og erhvervs-kunder realkreditlån, som er baseret på CITA-referencerenter, hvis realkreditinstituttet tilbyder pengemarkedsrelaterede lån. Realkreditrådets og Realkreditforeningens medlemmer vil desuden tilbyde eksisterende privat- og erhvervs-kunder, der i dag har variabelt forrentede realkreditlån, som er knyttet til CIBOR, at lægge om til et realkreditlån, som ikke er baseret på CIBOR. Tilbuddet vil blive givet i forbindelse med refinansiering af det underliggende obligationslån eller tidlige, hvis

kunden ønsker det. Tilbuddet skal udgøre et reelt alternativ for kunderne, idet der dog vil være de almindelige omkostninger forbundet med lånekonverteringen.

8. Der er ligeledes enighed mellem aftaleparterne om, at et offentligt tilsyn med fastsættelsen af referencerenter vil bidrage til at styrke tilliden til de danske referencerenter og dermed være til gavn for hele sektoren.
9. Det offentlige tilsyn med fastsættelsen af referencerenter, herunder CIBOR og CITA, vil vedrøre de initiativer, som Finansrådet annoncerede i deres CIBOR-redegørelse fra september 2012, og som bl.a. indebærer, at:
 - a. der indføres minimumsregler for complianceopgaver for CIBOR-stillere, herunder at der dagligt føres logbog over ændringerne i indberetningerne fra den enkelte stiller.
 - b. lignende minimumsregler for complianceopgaver vil blive indført for de kommende CITA-stillere.
 - c. der i vejledningen for fastsættelse af CIBOR præciseres, hvad der forstås ved en "prime bank", og hvilken betydning stillerbankens likviditetsforhold må have på CIBOR-indberetningerne.

Den enkelte stillerbank skal sikre en samlet indberetning af CITA og CIBOR referencerenter.

10. Endvidere vil alle danske CIBOR-stillere få deres eksterne revisorer til at gennemgå bankens CIBOR-fastsættelse og at udarbejde rapporter herom til brug for det offentlige tilsyn, som varetages af Finanstilsynet.
11. Finanstilsynet vil offentliggøre alle gældende regler og vejledninger for fastsættelsen af referencerenter under tilsyn, herunder CIBOR- og CITA-referencerenter på Finanstilsynets hjemmeside, når tilsynet med fastsættelse af referencerenter påbegyndes.
12. Finansrådet, Realkreditrådet, Realkreditforeningen og Erhvervs- og Vækstministeriet vil løbende drøfte, om nye internationale initiativer bør give anledning til yderligere tilpasninger i det danske system for fastsættelse af referencerenter. Det er hensigten, at det danske system er internationalt konformt.
13. Finansrådet udarbejder henstillinger til sine medlemmer om, hvorledes nærværende aftale skal implementeres.
14. Nærværende aftale vil blive genforhandlet, såfremt der sker væsentlige ændringer i lovgivningen med betydning for referencerenterne, eller såfremt markedsforholdene ændres væsentligt.