Erste&Steiermärkische Bank d.d.
Jadranski trg 3a
51000 Rijeka
www.erstebank.hr
T 0800 7890
erstebank@erstebank.hr

EURIBOR

Euribor – opće informacije

ŠTO JE EURIBOR?

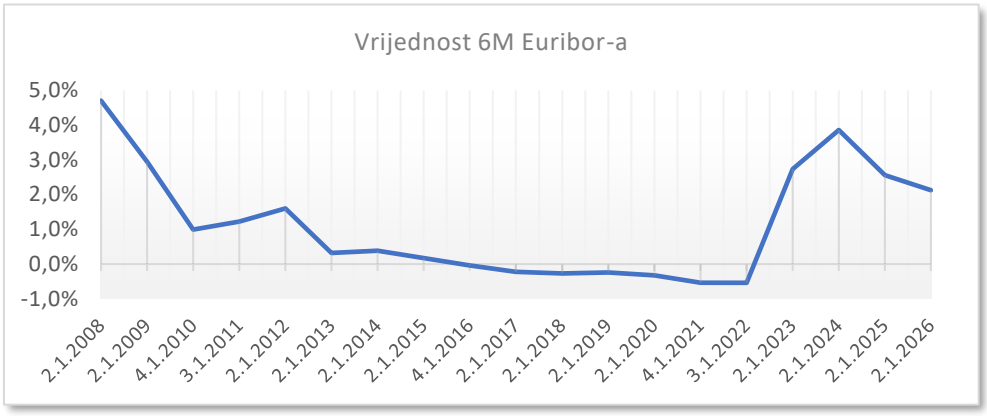
Euribor (eng. Euro Interbank Offered Rate) je referentna kamatna stopa za tržište novca u eurima. Predstavlja stopu po kojoj bi kreditne institucije u sadašnjim i bivšim državama članicama Europske unije i Europskog udruženja slobodne trgovine (EFTA) mogle pribaviti veleprodajna sredstva u eurima na neosiguranom tržištu novca. Euribor se utvrđuje u skladu s metodologijom koja je uspostavljena radi njegove robusnosti i reprezentativnosti.

Euribor se objavljuje za različite rokove dospijeća: jedan tjedan te jedan, tri, šest i dvanaest mjeseci. Kratica ugovorenog Euribora sadrži naznaku roka na koji se odnosi (npr. 6M Euribor označava šestomjesečni Euribor). Euribor se objavljuje svakog TARGET dana, u ili neposredno nakon 11:00 sati po srednjoeuropskom vremenu (CET). Važeći Euribor na određeni dan, za potrebe načina primjene opisanog u ovom dokumentu, jest vrijednost Euribora objavljena mjesec i dva relevantna dana ranije. Relevantni dani su dani za koje je objavljena vrijednost Euribora. Ako za određeni dan vrijednost Euribora nije objavljena, taj se dan ne računa kao relevantni dan.
Administrator EURIBOR-a je Europski institut za tržišta novca (European Money Markets Institute, dalje u tekstu: EMMI), koji je za administriranje EURIBOR-a ovlašten u skladu s propisima Europske unije o referentnim vrijednostima i pod nadzorom je Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA). Službeno objavljene vrijednosti EURIBOR-a dostupne su putem EMMI-ja te se distribuiraju i putem ovlaštenih informacijskih sustava. Detaljnije informacije o EURIBOR-u dostupne su na mrežnim stranicama EMMI-ja.

Visina Euribor-a određena je u značajnoj mjeri referentnom kamatnom stopom koju objavljuje Europska Centralna Banka (dalje u tekstu: ECB), odnosno monetarnom politikom ECB-a i drugim faktorima kao što su npr. sentiment i očekivanja financijskih tržišta. Smjer monetarne politike ECB-a pod utjecajem je ekonomskog ciklusa, prije svega inflatornih kretanja i očekivanja te dinamike rasta realnog sektora i zaposlenosti primarno na području Europske unije. U skladu s time ECB spušta ili podiže referentnu kamatnu stopu, a što onda posljedično ima utjecaj i na visinu Euribor-a. Parametri koji su ustrojeni na međunarodnom tržištu kapitala i koji su kao takvi međunarodno priznati, poput Euribor-a, načelno su izravno podložni svim pozitivnim i negativnim kretanjima na svjetskom financijskom tržištu za koje su hrvatske gospodarske prilike relativno zanemarive, tako da kretanja takvih parametara ne moraju nužno korespondirati s istodobnim gospodarskim i financijskim kretanjima na hrvatskom financijskom tržištu.

Uzevši u obzir sve prethodno navedeno, skrećemo pažnju da Erste&Steiermärkische Bank d.d. (Erste banka) ne određuje vrijednost Euribora, već za potrebe ugovora o kreditu preuzima njegovu službeno objavljenu vrijednost, neposredno ili putem ovlaštenog informacijskog sustava za distribuciju podataka o Euriboru. Erste banka ne može predvidjeti buduća kretanja Euribora, a s tim u vezi niti eventualne posljedice koje mogu nastati uslijed promjene njegove vrijednosti. Promjena vrijednosti Euribora izravno utječe na visinu promjenjive kamatne stope. Povećanjem Euribora povećava se kamatna stopa, što može dovesti do povećanja iznosa redovne otplate i ukupnog iznosa kamata koje je Korisnik kredita dužan platiti te može negativno utjecati na njegovo financijsko stanje uz ograničenja koja proizlaze iz ugovora o kreditu i primjenjivih propisa. Smanjenjem Euribora smanjuje se kamatna stopa. Intenzitet kojim će se potencijalni porast Euribora-a prelijevati na rast ukupne kamatne stope po Vašem kreditu ograničen je odredbama hrvatskih zakona prema kojima se određuje najviša dopuštena kamatna stopa na kredite.

Grafikon kretanja 6m Euribor-a od 1.1.2008. do 2.1.2026.



Grafikon kretanja EURIBOR-a na temelju povijesnih kretanja je informativnog karaktera.

% KAKO SE ODREĐUJE KAMATNA STOPA PO KREDITU?

U periodu u kojem se na Vaš ugovor primjenjuje promjenjiva kamatna stopa, ista predstavlja **zbroj 6 mjesečnog Euribora (6M Euribor) i fiksnog ugovorenog broja postotnih bodova** (fiksne marže), zaokruženo na tri decimale. Fiksna marža ugovorena uz Referentnu kamatnu stopu ne povećava se tijekom otplate kredita.

Za svako kamatno razdoblje, za vrijednost 6 mjesečnog Euribora (6M Euribor) uzima se vrijednost objavljena mjesec i dva relevantna dana prije početka tog kamatnog razdoblja, u ili neposredno nakon 11:00 sati po srednjoeuropskom vremenu (CET). Erste banka ne određuje vrijednost Euribora, već preuzima njegovu službeno objavljenu vrijednost, neposredno ili putem ovlaštenog informacijskog sustava za distribuciju podataka o Euriboru. Euribor se utvrđuje i objavljuje u skladu s pravilima koja uređuju Euribor i primjenjivim propisima Europske unije o referentnim vrijednostima. Relevantni dani su dani za koje je objavljena vrijednost Euribora. Ako za određeni dan vrijednost Euribora nije objavljena, taj se dan ne računa kao relevantni dan.

Primjer:
za ugovore o kreditu zaključene od 1.10.2026. do 31.10.2026. primjenjivat će se 6m Euribor koji je objavljen 28.8.2026.

Prvo kamatno razdoblje u ugovoru o kreditu s ugovorenom promjenjivom kamatnom stopom traje 7 mjeseci, a svako sljedeće 6 mjeseci.

Primjer:
Kredit ugovarate 11.1.2027.

Prvo utvrđivanje kamatne stope (prvo kamatno razdoblje): visina 6M Euribora objavljena na dan 27.11.2026. (2,5%) + fiksni ugovoreni broj postotnih bodova (0,9 p.b.), što ukupno iznosi 3,4% i vrijedi za prvo kamatno razdoblje, koje traje od 11.1.2027. do 31.7.2027.

Drugo utvrđivanje kamatne stope (drugo kamatno razdoblje): temeljem visine 6M Euribora objavljenog na dan 29.6.2027.+ fiksni ugovoreni broj postotnih bodova (0,9 p.b.):

- ako se vrijednost 6M Euribora poveća za 0,5 p.b. u odnosu na prvo kamatno razdoblje i iznosi 3%, ukupna kamatna stopa povećat će se za 0,5 p.b., odnosno iznosit će 3,9% za drugo kamatno razdoblje
- drugo kamatno razdoblje traje od 1.8.2027. do 31.1.2028.
- novi iznos anuiteta dolazi na naplatu od 1.9.2027.

Treće utvrđivanje kamatne stope (treće kamatno razdoblje): temeljem visine 6M Euribora objavljenog na dan 30.12.2027. + fiksni ugovoreni broj postotnih bodova (0,9 p.b.):

- ako se vrijednost 6M Euribora smanji za 0,1 p.b. u odnosu na drugo kamatno razdoblje i iznosi 2,9%, ukupna kamatna stopa smanjit će se za 0,1 p.b. odnosno iznosit će 3,8% za treće kamatno razdoblje
- treće kamatno razdoblje traje od 1.2.2028. do 31.7.2028.
- novi anuitet dolazi na naplatu 1.3.2028.

Svako sljedeće utvrđivanje kamatne stope do redovne otplate kredita u cijelosti za navedeni primjer:

Razdoblje u kojem se utvrđuje vrijednost 6M Euribora*	Datum primjene nove stope	Fiksni ugovoreni broj postotnih bodova iz ovog primjera	Datum dospijeća novog anuiteta
tijekom prosinca	1.2. (prvi veljače)	0,9 p.b.	1.3. (prvi ožujak)
tijekom lipnja	1.8. (prvi kolovoz)	0,9 p.b.	1.9. (prvi rujan)

*Za izračun nove kamatne stope primjenjuje se vrijednost 6M Euribora utvrđena i objavljena za dan koji nastupa mjesec i dva relevantna dana prije početka novog kamatnog razdoblja, odnosno prije primjene nove stope. Relevantnim danima smatraju se dani za koje je objavljena vrijednost Euribora. Ako za određeni dan vrijednost Euribora nije objavljena, taj se dan ne smatra relevantnim danom.

Iz navedenog primjera razvidno je da promjena vrijednosti Euribora utječe na visinu ugovorne kamatne stope te time i na visinu iznosa redovne otplate.

GDJE SE MOGU PRATITI VRIJEDNOSTI EURIBORA?

Erste banka redovito ažurira i objavljuje vrijednosti Euribora koje utječu na promjenu ugovorene kamatne stope u svojim poslovnicama i na mrežnim stranicama www.erstebank.hr, na kojima je dostupna i arhivska evidencija tih vrijednosti.

Uz navedeno, službeno objavljene vrijednosti Euribora dostupne su putem EMMI-ja, a podaci o Euriboru distribuiraju se i putem ovlaštenih informacijskih sustava. Vrijednosti EURIBOR-a dostupne su i na drugim javno dostupnim financijskim informacijskim servisima i mrežnim stranicama, primjerice:

- www.euribor-rates.eu
- www.global-rates.com
- www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/euribor/

Savjet:
Prije odluke o potpisu ugovora o kreditu sa ugovornom kamatnom stopom vezanom uz Euribor, preporučujemo da se dodatno informirate o značenju i promjenjivosti Euribor-a, njegovim povijesnim kretanjima te o potencijalnom riziku promjene Euribor-a konzultirajući odgovarajuće izvore neovisne o Banci, primjerice European Banking Authority (EBA), The European Money Markets Institute (EMMI), The European Central Bank (ECB), The European Securities and Market Authority (ESMA).

POSTUPANJE BANKE U SLUČAJU PRESTANKA OBJAVLJIVANJA, NEMOGUĆNOSTI PRIMJENE ILI ZNAČAJNE PROMJENE EURIBORA

U skladu sa zahtjevima propisa Europske unije o referentnim vrijednostima (dalje: Uredba), EURIBOR se utvrđuje prema metodologiji koju održava njegov administrator EMMI, radi osiguravanja robusnosti i reprezentativnosti referentne vrijednosti. EMMI je administrator EURIBOR-a pod nadzorom ESMA-e. Erste banka Vas ovim putem dodatno informira o mogućim scenarijima u slučaju privremene ili trajne nemogućnosti korištenja određene referentne stope, uključujući Euribor.

U slučaju da referentne stope prestanu postojati ili se ne mogu primijeniti ili je došlo do značajnije materijalne promjene u metodologiji izračuna referentne kamatne stope[1] ili drugog parametra, čijim kretanjem se mijenja kamatna stopa za vrijeme važenja ugovora o kreditu, odnosno postojanja prava i obveza po ugovoru o kreditu, primijenit će se alternativni parametar koji je dobiven na prvi mogući od sljedeća tri načina:

1) službenim konceptom zamjene ili
2) kao rješenje koje predlaže financijska industrija ili
3) kao rješenje koje predstavlja općenito prihvaćenu tržišnu praksu.

Službeni koncept zamjene predstavlja:
- obvezujuću ili neobvezujuću izjavu središnje banke ili nekog drugog nadzornog ili stručnog tijela financijskog sektora osnovanog prema odgovarajućim propisima ili drugog nadležnog javnog tijela ili
- rješenje definirano propisima.

Rješenje koje predlaže financijska industrija predstavlja bilo koju izjavu relevantnih financijskih tijela i udruga.[2] Rješenje koje predstavlja općenito prihvaćenu tržišnu praksu je rješenje koje je na tržištu već upotrijebljeno za zamjenu parametra koji prestaje postojati ili se više ne može primjenjivati u materijalno velikom broju ugovora, ili neko drugo rješenje koje se može smatrati općenito prihvaćenim na tržištu. U bilo kojem od tri navedena slučaja, dobiveni alternativni parametar koristi se za ponovni izračun obveza iz financijskih ugovora, koje bi se inače računale upotrebom parametra koji prestaje postojati ili se više ne može primijeniti. U slučaju da nijedno od tri navedena rješenja za alternativni parametar nije dostupno ili provedivo, Erste banka će odrediti način zamjene parametra, odnosno način ponovnog izračuna obveza iz ugovora o kreditu, a koji udovoljava svim primjenjivim propisima. U svakom slučaju, alternativni parametar, odnosno način izračuna mora biti što je više moguće ekonomski ekvivalentan parametru koji se mijenja, da bi se osigurala što neutralnija zamjena. U slučaju promjene administratora EURIBOR-a ili informacijskog sustava putem kojeg Erste banka preuzima podatke o službeno objavljenoj vrijednosti EURIBOR-a, Erste banka koristit će podatke novog administratora odnosno odgovarajućeg informacijskog sustava. Sama promjena administratora ili informacijskog sustava ne predstavlja događaj koji bi uzrokovao prestanak postojanja ili nemogućnost primjene ugovorene referentne kamatne stope ili drugog parametra čijim kretanjem se mijenja kamatna stopa.

[1]Značajnijom materijalnom promjenom u metodologiji izračuna referentne stope ili drugog parametra smatrat će promjena koja rezultira time da referentna vrijednost, izračunata u skladu s novom metodologijom, više ne predstavlja ili adekvatno ne prikazuje referentne pokazatelje ili u vidu ekonomske važnosti više nije usporediva s relevantnom referentnom vrijednosti, određenom ili izračunatom u skladu s metodologijom koja je korištena u vrijeme potpisivanja ugovora o kreditu.
[2]Relevantnim financijskim tijelima i udrugama se smatraju (ali ne isključivo) International Swaps and Derivatives Association (ISDA), International Capital Markets Association (ICMA), Association for Financial Markets in Europe (AFME), Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), Loan Markets Association (LMA), Deutsche Derivate Verbands (DDV), Zertifikate Forum Austria, Hrvatska udruga banaka (HUB), Hrvatska narodna banka (HNB).