

## Executive Summaries

### **Strong corporate loan growth since the start of the COVID-19 pandemic**

This report reviews the growth of credit granted by monetary financial institutions (MFIs) resident in the euro area to households and nonfinancial corporations. Euro area data show that corporate loan growth surged following the outbreak of the COVID-19 pandemic – and the rollout of numerous public support measures – and remained at elevated levels (6.8%) until October 2020. In Austria, the outbreak of the pandemic also went hand in hand with a rise in corporate loan growth: We observe a peak in April 2020 at 7.2%, some easing in the following months and an October growth rate of 5.8%. With regard to the growth of loans to households, the pandemic-related impact was largest for consumer loans. The lack of demand for such loans caused growth to be negative in most euro area countries. In October 2020, household loan growth totaled 3.8% in Austria and 3.1% in the euro area, which is slightly below pre-pandemic levels in both instances.

### **COVID-19-related loan assistance has kept businesses afloat, but banks expect repayment difficulties when support measures end. Austrian results from the euro area bank lending survey published in January 2021**

Austrian banks' corporate lending business in 2020 was driven by support measures (public loan guarantees and loan moratoria) adopted in response to the COVID-19 pandemic, mostly in the first half of 2020. While having been very effective, these measures appear to have masked a number of difficulties, which means that the true economic impact of the crisis is yet to come. At present, banks expect difficulties especially for businesses that were vulnerable even before the outbreak of the pandemic, and for small enterprises. The situation for large enterprises, by contrast, is considered good. Banks also emphasize that the impact of the pandemic varies across industries.

Given the risk situation in 2020, banks became more cautious in their corporate lending last year. The bank lending survey found banks to have tightened their credit standards for loans to enterprises in the second half of 2020, with public loan guarantees keeping them from doing so sooner or more strongly.

Corporate loan demand went down in the fourth quarter of 2020, given reduced financing demand for fixed investment and corporations' stronger reliance on internal funds. Shrinking financing demand for fixed investment had already been reported by surveyed banks for the first three quarters of 2020. In this period, and particularly in the first two quarters of 2020, loan demand was rising as enterprises urgently needed liquidity to remain solvent and keep up operations during the crisis.

Demand for housing loans has been increasing almost nonstop since the third quarter of 2019, driven by low interest rate levels according to the survey.

### **Nonfinancial reporting by Austrian nonfinancial corporations in 2019**

Since the 2017 reporting year, large corporations that meet certain criteria have had to publish nonfinancial reports, beyond their regular financial reports, to document their corporate social responsibility and to reach out to the stakeholder community. Under Austria's sustainability and diversity improvement legislation, the companies in question are required to report on their ecological and social footprint, their performance as an employer, human rights issues as well as their anticorruption efforts. When taking a closer look at how major Austrian nonfinancial corporations dealt with the core issue of environmental protection in their 2019 reports, however, we find that they scored less than half the points to be awarded for eco-friendliness. The reports typically contain data on exhaust emissions, energy use and wastewater, but tend to be rather vague on environmental compliance and biodiversity. To close the substantial reporting gaps observed, both reporting companies and standard-setting regulators will have to step up a gear. This analysis is based on the nonfinancial reports published for 2019 by Austria's top-30 nonfinancial corporations (based on sales and total assets).

# Übersicht

## **Hohes Wachstum bei Unternehmenskrediten seit Ausbruch der COVID-19-Pandemie**

Der vorliegende Bericht betrachtet die Kreditentwicklung privater Haushalte und nichtfinanzieller Unternehmen bei im Euroraum ansässigen monetären Finanzinstituten (MFIs). Es zeigt sich, dass mit Ausbruch der COVID-19-Pandemie – nicht zuletzt als Folge der diversen staatlichen Hilfsmaßnahmen – das Kreditwachstum nichtfinanzieller Unternehmen im Euroraum deutlich angesprungen ist und auch bis Oktober 2020 auf hohem Niveau (6,8%) verblieb. In Österreich ging mit Ausbruch der Pandemie ebenfalls ein höheres Kreditwachstum bei Unternehmen einher (Spitzenwert 7,2% im April 2020) welches sich im Laufe des Jahres 2020 wieder etwas abflachte und schlussendlich im Oktober 2020 5,8% aufwies. Bei privaten Haushalten war der größte Effekt der COVID-19-Pandemie bei Konsumkrediten – aufgrund mangelnder Nachfrage – erkennbar, welche in den meisten Euroraum-Ländern eine rückläufige Entwicklung aufwies. Insgesamt lag das Kreditwachstum im Oktober 2020 bei privaten Haushalten sowohl in Österreich (3,8%) bzw. im Euroraum (3,1%) geringfügig unter den vor Ausbruch der Pandemie aufgewiesenen Werten.

## **COVID-Kredithilfen für Unternehmen wirken – Banken erwarten aber Zahlungsschwierigkeiten beim Auslaufen der Hilfsmaßnahmen. Österreich-Ergebnisse der euroraumweiten Umfrage über das Kreditgeschäft vom Jänner 2021**

Das Kreditgeschäft der Banken mit Unternehmen war 2020 geprägt von COVID-19-bedingten Stützungsmaßnahmen (gewährt vor allem im ersten Halbjahr 2020; Kredite mit staatlichen Garantien, Kreditmoratorien). Laut Aussagen der Banken haben die COVID-19-Hilfsmaßnahmen gut gewirkt, verdecken derzeit aber auch viele Schwierigkeiten. Die wahren wirtschaftlichen Auswirkungen der Krise werden sich erst zeigen. Das gilt aus aktueller Sicht vor allem für Unternehmen, die schon vor Krisenbeginn Probleme hatten, und für kleine Unternehmen. Die Lage großer Unternehmen wird hingegen gut bewertet. Die Banken betonen auch die unterschiedliche Betroffenheit von Branchen.

Die Risikosituation führte 2020 zu einer vorsichtigeren Angebotspolitik der Banken im Kreditgeschäft mit Unternehmen. Die Richtlinien für Unternehmenskredite wurden von den befragten Banken im zweiten Halbjahr 2020 verschärft. Die staatlichen Kreditgarantien haben insgesamt frühere und stärkere Verschärfungen der Richtlinien verhindert.

Die Nachfrage nach Unternehmenskrediten ist im vierten Quartal 2020 gesunken. Begründet wurde dies mit einem Rückgang des Finanzierungsbedarfs für Anlageinvestitionen und einer verstärkten Innenfinanzierung. Ein laufender Rückgang des Finanzierungsbedarfs für Anlageinvestitionen wurde von den an der Umfrage teilnehmenden Banken bereits für die ersten drei Quartale 2020 gemeldet. Der hohe Liquiditätsbedarf der Unternehmen zur Aufrechterhaltung ihrer Zahlungsfähigkeit und ihres Betriebs infolge der Krise hat allerdings die Kreditnachfrage in den ersten drei Quartalen ansteigen lassen – besonders stark in den ersten beiden Quartalen.

Die Nachfrage nach Wohnbaukrediten ist seit dem dritten Quartal 2019 fast durchgehend gestiegen. Als Grund für diese expansive Entwicklung wurde das niedrige Zinsniveau genannt.

## **Nichtfinanzielle Berichterstattung österreichischer nichtfinanzieller Unternehmen im Jahr 2019**

Um dem Gedanken der Corporate Social Responsibility (CSR) sowie dem erweiterten Stakeholder-Ansatz gerecht zu werden, müssen große Kapitalgesellschaften, die bestimmte Kriterien erfüllen, seit dem Berichtsjahr 2017 nichtfinanzielle Informationen veröffentlichen. Gemäß den Bestimmungen des Nachhaltigkeits- und Diversitätsverbesserungsgesetzes (NaDiVeG) muss über Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung berichtet werden. Eine nähere Auseinandersetzung in der Praxis mit dem Kernthema „Umwelt“ zeigt jedoch, dass in den österreichischen nichtfinanziellen Berichten des Jahres 2019 weniger als die Hälfte der möglichen Punkte hinsichtlich relevanter umweltbezogener Themen erzielt wurde. Am häufigsten wurden Informationen zu Emissionen, Energie und Abwasser veröffentlicht, während die Themen Umwelt-Compliance und Biodiversität kaum in den Berichten behandelt wurden. Dieses noch geringe Ausmaß der Umsetzung zeigt einen nach wie vor deutlichen Aufholbedarf auf, sowohl für die berichtspflichtigen Unternehmen als auch für die verantwortlichen Standardsetzer. Die Analyse basiert auf den nichtfinanziellen Berichten des Jahres 2019 der – gemessen an Umsatz und Bilanzsumme – 30 größten österreichischen nichtfinanziellen Unternehmen.

### **Enhanced reporting requirements for payment transactions from 2022**

In December 2020, the ECB amended its regulation on payment statistics, adding new reporting requirements, increasing reporting frequency and requiring the collection of more detailed data. Above all, the reporting requirements were expanded to cover payment innovations and fraudulent payment transactions. The new reporting framework supports the multi-use of data by integrating the statistical requirements of both the ECB and the European Banking Authority (EBA) within one reporting process. The new regulation strikes a balance between the cost of data collection and the usefulness of the data, as worked out through in-depth discussions at the ESCB level and with the reporting institutions.

## **Erweiterte Meldewesen-Anforderungen im Bereich des Zahlungsverkehrs ab 2022**

Die im Dezember 2020 von der EZB beschlossene Novelle der Verordnung zur Meldung von Zahlungsverkehrsstatistiken führte nicht nur zu inhaltlichen Erweiterungen der bestehenden Meldepflichten, sondern auch zu einer größeren Detaillierungstiefe sowie zu höheren Meldefrequenzen. Neben der Aufnahme neuer Zahlungsmethoden betrifft die Erweiterung vor allem die Berichtspflicht hinsichtlich betrügerischer Transaktionen. In diesem Zusammenhang gelang die Implementierung eines „Multiuse of data“ insofern, als statistische Anforderungen der EZB und auch Aufsichtsanforderungen der Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) in einer Meldung integriert abgebildet werden. Dem Verordnungsbeschluss vorangegangen war eine umfangreiche Abwägung von Kosten und Nutzen aller Anforderungen auf ESZB-Ebene bzw. eine umfangreiche Abstimmung mit den Berichtspflichtigen.