

Executive Summaries

Impact of the Transition to ESA 2010 on the Financial Accounts for Austria

Following the move to the European System of Accounts (ESA) 2010, which is based on revisions of the System of National Accounts 2008 (SNA 2008) and in the International Monetary Fund's 6th edition of the Balance of Payments Manual (BPM6), the treatment of financial assets and liabilities in the financial accounts has changed substantially. Holding companies (formerly classified under "non-financial corporations") and private foundations (formerly classified under "nonprofit institutions serving households") have been reclassified to the financial sector, resulting in important shifts between

the sectors. Publicly controlled entities have been reclassified to the government sector, resulting in a downward revision of the financial wealth and liabilities of corporations and of other financial institutions. In addition, pension entitlements reflecting commitments made by companies, banks and insurance companies and accrued in corporate-funded schemes are now recognized under additional financial assets of households. In the context of the move to ESA 2010, the time series for intercompany loans and trade credits of the corporate sector was expanded to cover the period 1995 to 2005.

Balance of Payments in the First Half of 2014

With a small surplus of EUR 0.3 billion in the first half of 2014, Austria's current account was essentially in balance. This result clearly reflects the impact of the weakness in global trade on Austria's economy. For 2014 as a whole, the OeNB expects a further deterioration of trade in goods, a contraction of the net services surplus, and moderate profits of Austrian outward direct investment. The Austrian current account, whose comfortable surplus in the past reflected Austria's competitive strength and enabled it to be an active

investor, is thus in a downtrend. The introduction of methodological changes to harmonize the Austrian balance of payments with revised international statistical specifications (the IMF's 6th Balance of Payments Manual, BPM6, and the European System of Accounts 2010, ESA 2010) has entailed structural changes and detailed adaptations in the Austrian current account without requiring any substantial revisions of the results published thus far. Routine periodical revisions were performed as usual.

Despite Balance Sheet Consolidation, Austrian Banks Record Some Deposit and Loan Growth Driven by Household Demand

The decline in banks' assets since 2011 continued on the back of shrinking interbank business. In response to the key interest rate cut of June 2014, deposit and lending interest rates diminished further, dropping to historical lows. Deposits nonetheless augmented moderately in Austria, reflecting in particular the recent

powerful growth of deposits by both mutual and social security funds. Lending to nonfinancial corporations began to rise again. Lending to households gained some momentum again, as demand for housing loans augmented. Furthermore, insurance products have become an increasingly popular investment option for households.

Austrian Banks' Lending Standards Ease Slightly

According to the quarterly euro area bank lending survey conducted in October 2014, Austrian banks slightly relaxed their credit standards for lending to enterprises and households in the third quarter of 2014. Looking ahead to the fourth quarter of 2014, respondents expect standards to be tightened marginally for loans to the corporate sector but to be eased somewhat for housing and consumer loans

to households. In the third quarter of 2014, Austrian banks reported a dip in the credit demand of companies but unchanged demand for loans on the part of households. Banks expect corporate demand for loans to remain stable in the fourth quarter of 2014. Households' appetite for housing loans is anticipated to diminish somewhat, but their demand for consumer loans is likely to grow marginally.

ITS on Supervisory Reporting/COREP: The New Prudential Requirements and Common Solvency Reporting

Regulation (EU) No 575/2013, i.e. the Capital Requirements Regulation (CRR), entered into force on January 1, 2014. The CRR establishes prudential requirements for credit institutions and investment firms with regard to own funds, own funds requirements, large exposures, liquidity, leverage and disclosure for the entire European Union. To provide a coherent reporting framework, all reporting requirements related to the new regulatory standards have been incorporated into the Common Solvency Reporting (COREP) framework of Commission Implementing Regulation (EU) No

680/2014, which lays down implementing technical standards (ITS) with regard to supervisory reporting of institutions according to the CRR. Regulation (EU) No 680/2014 with its common supervisory reporting framework supersedes the national reporting regulations pertaining to prudential requirements. COREP is organized in the form of templates (CA 1 bis CA 61). These templates, for which data are reported at different reporting intervals, contain the items on which supervised entities must report in specified areas.

Methodological Improvements in the HFCS in Austria

This study introduces and analyzes methodological improvements implemented in the second wave of the Household Finance and Consumption Survey (HFCS) in Austria. On the basis of the experience gained from the first survey wave, we refined in particular the questionnaire, the sample design, and the training of interviewers.

We see that the altered sample design increases the efficiency of the estimators resulting from the HFCS. The improvements made in the HFCS may also be used in other surveys to achieve enhancements in the survey design.

Auswirkungen der ESVG 2010-Umstellung auf die Gesamtwirtschaftliche Finanzierungsrechnung

Die Umstellung auf das Europäische System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen 2010 (ESVG 2010) – basierend auf den Änderungen des System of National Accounts 2008 (SNA 2008) sowie des 6. Zahlungsbilanzmanuals (BPM6) des IWF – bedeutet eine massive Veränderung bei der Darstellung der finanziellen Vermögenswerte bzw. der Verpflichtungen in der Gesamtwirtschaftlichen Finanzierungsrechnung (GFR). Massiv beeinflusst haben diese Verschiebungen zum einen die Umschichtung aus der Reklassifikation der Beteiligungsgesellschaften und Privatstiftungen von den volkswirtschaftlichen Sektoren „Nichtfinanzielle Unternehmen“ und „Privaten

Organisationen ohne Erwerbszweck“ zum Finanzsektor. Zum anderen führte die Reklassifikation von staatlich kontrollierten Einheiten zu einer Verringerung des Finanzvermögens und der Verbindlichkeiten der Unternehmen sowie der sonstigen Finanzinstitute. Darüber hinaus wurden direkte Leistungszusagen in Form von betrieblichen Pensionsrückstellungen von Unternehmen, Banken und Versicherungen als zusätzliches Finanzvermögen der Haushalte eingestellt. Zusätzlich wurde die Zeitreihe für innersektorale Kredite und Handelskredite des Unternehmenssektors auf die Periode 1995 bis 2005 erweitert.

Zahlungsbilanz im ersten Halbjahr 2014

Österreichs Leistungsbilanz wies im ersten Halbjahr 2014 einen geringen Überschuss in Höhe von 0,3 Mrd EUR aus, der de facto als ausgeglichenes Ergebnis interpretiert werden kann. Damit wird ersichtlich, dass die schwache Welthandelsdynamik deutliche Auswirkungen auf die heimische Wirtschaft zeigt. Neben einer weiteren Eintrübung der Güterbilanz und einem gesunkenen Einnahmenüberschuss aus dem Dienstleistungsverkehr erwartet die OeNB für das Jahr 2014 eine mäßige Ertragsentwicklung bei heimischen Direktinvestitionen im Ausland. Die bislang deutlich positive Leistungsbilanz, Ausdruck der Wettbewerbsfähigkeit Österreichs und Voraus-

setzung für seine Rolle als aktiver Investor, folgt damit einem fallenden Trend. Methodische Neuerungen zur Harmonisierung der österreichischen Zahlungsbilanz gemäß internationalen Statistikvorgaben (6. Zahlungsbilanzmanual des IWF, BPM6, Europäisches System volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen 2010, ESVG 2010) führten zu strukturellen Änderungen und Detaillierungen der Leistungsbilanz, machten jedoch – abgesehen von regulär stattfindenden Revisionen – keine substanziellen Änderungen der bisher veröffentlichten Ergebnisse erforderlich.

Trotz Bilanzkonsolidierung der Kreditinstitute geringfügiges Wachstum von Einlagen und Krediten von privaten Haushalten

Der seit 2011 anhaltende Bilanzsummenrückgang setzte sich weiter fort, wofür der Zwischenbankverkehr verantwortlich war. In Folge der Leitzinssenkung im Juni 2014 sanken Einlagen- und Kreditzinssätze weiter. Trotz der historisch niedrigen Zinssätze kam es zu einem mäßigen Einlagenwachstum, das zuletzt von starken Zuwäch-

sen von Investmentfonds und Sozialversicherungsträgern geprägt war. Das Kreditwachstum nichtfinanzieller Unternehmen nahm wieder zu. Die Kredite an private Haushalte gewannen durch Wohnbalkredite wieder etwas an Dynamik. Versicherungen erfreuen sich steigender Beliebtheit bei privaten Anlegern.

Kreditrichtlinien der österreichischen Banken leicht gelockert

Die Ergebnisse der vierteljährlichen Umfrage über das Kreditgeschäft vom Oktober 2014 zeigen, dass die österreichischen Banken ihre Richtlinien für Kredite an Unternehmen und private Haushalte im dritten Quartal 2014 leicht gelockert haben. Für das vierte Quartal 2014 erwarten die Umfrageteilnehmer einerseits eine minimale Straffung der Kreditrichtlinien im Firmenkundenbereich, andererseits eine geringfügige Lockerung für Wohnbau- und Konsumkredite an private Haushalte. In Hinblick auf die Kreditnachfrage der

Unternehmen verzeichneten die befragten Banken im dritten Quartal 2014 einen geringfügigen Rückgang, die Kreditnachfrage der privaten Haushalte blieb stabil. Für das laufende Quartal erwarten die Banken keine Veränderung der Kreditnachfrage der Unternehmen, während im Privatkundengeschäft ein geringfügiger Rückgang der Nachfrage nach Wohnbalkrediten und ein minimaler Anstieg der Nachfrage nach Konsumkrediten erwartet werden.

ITS on Supervisory Reporting/COREP: Ordnungsnormen NEU

Seit 1. Jänner 2014 ist die Capital Requirements Regulation (CRR), d. i. die Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in Kraft. Die CRR regelt die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen im Hinblick auf Eigenmittel, Eigenmittelanforderungen, Großkredite, Liquidität, Verschuldung und Offenlegung innerhalb der gesamten Europäischen Union. Begleitend dazu werden sämtliche Meldebestimmungen, die diesen Ordnungsnormen entsprechen, im Bereich Common Solvency Reporting (COREP) des Implementing Technical Standard (ITS) on Supervisory Reporting, d. i.

die Durchführungsverordnung (EU) Nr. 680/2014 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die aufsichtlichen Meldungen der Institute gemäß der CRR, festgelegt. Sie lösen die nationalen Meldeverordnungen zu den Ordnungsnormen ab. COREP ist in Schaubilder (CA 1 bis CA 61) gegliedert, welche die Meldepositionen zu den jeweiligen Teilbereichen enthalten; diese Schaubilder wiederum werden zu nationalen Meldebelegen (mit unterschiedlicher Meldefrequenz) zusammengefasst.

Methodische Verbesserungen im HFCS Austria

In dieser Studie werden die methodischen Verbesserungen der zweiten Welle des Household Finance and Consumption Survey (HFCS) Austria vorgestellt und analysiert. Die in der ersten Welle gewonnenen Erfahrungen wurden genutzt, um Optimierungen insbesondere im Bereich des Fragebogens sowie des Stichprobendesigns und der Schulung der Interviewer vorzunehmen. Es zeigt sich, dass auf Basis

des veränderten Stichprobendesigns die Effizienz der aus dem HFCS resultierenden Schätzer erhöht werden kann. Andere Erhebungen können durch das Verständnis der im HFCS durchgeführten Adaptierungen profitieren, indem sie die angewendeten Lösungsansätze übernehmen.