



FMA Financial Stability Report 2025







Januar 2026



FMA Financial Stability Report 2025 | Zentrale Handlungsfelder

Die neueste Ausgabe des jährlichen FMA Financial Stability Report wurde im November 2025 publiziert. Der Report zeigt auf, wo systemische Risiken lauern und welche Massnahmen Banken aus Sicht der FMA ergreifen sollten, um diese Risiken rechtzeitig zu reduzieren.

Zentrale Handlungsfelder aus Sicht der FMA

 Kapitalisierung <p>Die Kapitalquoten (CET1) der Banken sind gesunken und nähern sich dem EWR-Median. Das erhöht die Anfälligkeit gegenüber Schocks.</p> <div><div>CET1 Ratio 20.4% vs. 19.4% (2023 vs. 2025)</div><div>EEA Median 16.2% (2025)</div></div>	 Liquiditätsrisiken <p>Hohe Abhängigkeit von Einlagen. Dies stärkt die Stabilität des Bankensystems, birgt jedoch ein Risiko bei Vertrauensverlust der Einlager.</p> <div><div>Loan to deposit 76.0% (2025)</div><div>NSFR 158% (2025)</div></div>	 Profitabilität <p>Die Cost-to-Income Ratio (CIR) bleibt trotz Verbesserung strukturell hoch aufgrund der Fokussierung auf das Private Banking. Die Profitabilität ist im Vergleich zu EWR-Banken moderat.</p> <div><div>CIR Ratio 78.1% vs. 76.2% (2024 vs. 2025)</div></div>	 Kreditrisiken <p>Trotz rückläufiger Neuvergaben bleibt die Verschuldung der Haushalte hoch, was zu Herausforderungen der Tragbarkeit von Kreditnehmern führt.</p> <div><div>Loan-to-income Ratio 5.2 vs. 8.0* (2024 vs 2025)</div></div>	 Operationelle Risiken <p>Die Zahl und Komplexität von Cyberangriffen nimmt zu. Die Umsetzung von DORA verlangt verstärkte Anstrengungen im IKT-Risikomanagement.</p> <div><div>Anzahl der IKT-Vorfälle ↗ (Deutlicher Anstieg im 2025)</div></div>	 Reputationsrisiken <p>Insbesondere im Zusammenhang mit Geldwäsche, Sanktions- und Compliance-Themen bestehen weiterhin erhöhte Reputationsrisiken.</p> <div><div>Vor-Ort-Kontrollen FMA ↗ (von 2020 auf 2024)</div></div>
---	---	--	---	--	---

Empfehlungen der FMA

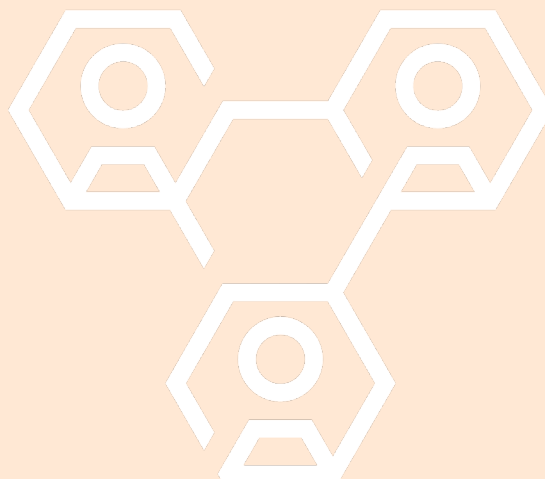
Banken sollen proaktiv Massnahmen ergreifen, um das hohe Kapitalisierungsniveau zur Aufrechterhaltung der Resilienz des Bankensystems zu gewährleisten. Dazu gehört ebenfalls die Sicherstellung der nachhaltigen Ertragskraft .	Banken sollen die Vorbereitungen zum Krisenmanagement verbessern , insbesondere um eine nachhaltige Finanzierung in Krisensituationen sicherzustellen .	Banken sollen Kostenineffizienzen abbauen und die strukturelle Effizienz steigern , um eine nachhaltige langfristige Profitabilität sicherzustellen.	Die angepassten, kreditnehmerbasierten Massnahmen im Hypothekengeschäft sind umzusetzen und zu überwachen , um Risiken zu mindern und die Finanzstabilität zu sichern.	Operationelle Risiken und insb. Cyberrisiken sollen aktiv gesteuert , die IKT-Governance gestärkt, Vorfälle systematisch erfasst und die regulatorischen Vorgaben (insbesondere DORA) konsequent umgesetzt werden .	Banken sollen ihre Governance und internen Kontrollsysteme stärken , Compliance-Prozesse regelmässig prüfen und bei Sanktionsrisiken unverzüglich handeln sowie eng mit Aufsichtsbehörden zusammenarbeiten.
---	--	---	---	---	---

*Loan-to-income ratio von Neuvergaben
https://www.fma.li/fma-li/documents/publikationen/financial-stability-report/fma_broschuere_financial_stability_report_2025_interaktiv.pdf

Unsere Perspektive

Gerne teilen wir als PwC Liechtenstein mit Ihnen unsere Perspektive und unterstützen sie bei der Umsetzung von Massnahmen.

Treten sie mit uns in Kontakt, um Ihr Anliegen zu besprechen. Wir stellen Ihnen unser gesamtes Netzwerk zur Verfügung.



Kernaussagen für die Praxis



Konkretisierung der **Erwartungshaltung** der FMA sowie **Einblick und Transparenz** in Fokusthemen des Regulators



Strategischer Referenzpunkt um Risikoappetite und strategische Prioritäten gegen die Sicht der FMA zu spiegeln



Diskussion und **Beurteilung der Implikationen** für Kapitalplanung, Kreditpolitik und Risikostrategie



Sicherstellung der laufenden **Überwachung von Schlüsselindikatoren** (u.a. Kapitalpuffer, Hypothekarportfolio, Risikokonzentrationen) sowie Einbindung in die bankinternen Risikoanalysen



Adressierung der Kostenineffizienzen für eine nachhaltige langfristige Profitabilität



PwC Liechtenstein teilt Einschätzungen zu aktueller Regulatorik und Markteinschätzungen mit Ihnen in unserem Liechtenstein Financial Services Podcast. Folgen Sie dem Podcast, damit sie über aktuelle Entwicklungen am Finanzplatz Liechtenstein informiert sind.



Ihr Kontakt bei PwC Liechtenstein



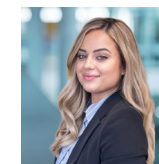
Patrick Wiech
Director
patrick.w.wiech@pwc.ch



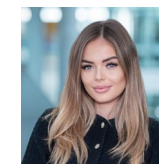
Ilario Monti
Director
ilario.monti@pwc.ch



Flurin Capaul
Manager
flurin.capaul@pwc.ch



Elvira Beqiri
Manager
elvira.beqiri@pwc.ch



Selina Höfler
Manager
selina.hoefler@pwc.ch

Thank you