

# FMA Financial Stability Report 2025



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

## Empfehlungen der FMA

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

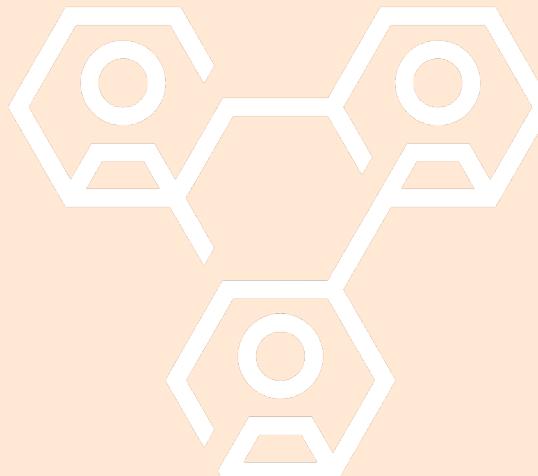
\*Loan-to-income ratio von Neuvergaben

 [https://www.fma.li/fma-li/documents/publikationen/financial-stability-report/fma\\_broschueren\\_financial\\_stability\\_report\\_2025\\_interaktiv.pdf](https://www.fma.li/fma-li/documents/publikationen/financial-stability-report/fma_broschueren_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 Kosteneffizienzen** 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](mailto:patrick.w.wiech@pwc.ch)



**Ilario Monti**  
Director  
[ilario.monti@pwc.ch](mailto:ilario.monti@pwc.ch)



**Flurin Capaul**  
Manager  
[flurin.capaul@pwc.ch](mailto:flurin.capaul@pwc.ch)



**Elvira Beqiri**  
Manager  
[elvira.beqiri@pwc.ch](mailto:elvira.beqiri@pwc.ch)



**Selina Höfler**  
Manager  
[selina.hoefler@pwc.ch](mailto:selina.hoefler@pwc.ch)

# Thank you