

189. Jahresrechnung

# Geschäftsbericht 2025

## Kurzfassung

# Vorwort

Sehr geehrte Genossenschafterinnen, sehr geehrte Genossenschaftler

Wir schlossen das Jahr 2025 mit einem Geschäftserfolg von CHF 2.175 Mio. ab, was einem Plus von 47.5% gegenüber dem Vorjahr entspricht. Die 2024 beschlossenen Adjustierungen in unserer Strategie zahlten sich aus. Die Zinsspanne konnte im Verlaufe des Berichtsjahres auf das gewünschte Niveau gebracht werden. Damit gelang es uns, in einem weiterhin herausfordernden Zinsumfeld den Zinserfolg, unseren wichtigsten Ertragspfeiler, zu steigern. Auch die verwalteten Kundenvermögen nahmen erneut zu. Besonders erfreulich entwickelten sich die Wertschriftenanlagen in unseren Mandatslösungen der Vermögensverwaltung, die deutlich zulegten.

2

Das Jahr 2025 stand zudem im Zeichen regulatorischer Neuerungen – nicht zuletzt als Folge des Niedergangs der Credit Suisse – sowie bedeutender Entwicklungen in der Informationstechnologie. In der Folge investierten wir gezielt in die Sicherheit und Überwachung unserer Bank.

Um unserer Kundschaft markt- und bedürfnisgerechte Produkte und Dienstleistungen anbieten zu können, hat auch die Zukunftsfähigkeit unserer Infrastruktur – etwa im Zusammenhang mit Künstlicher Intelligenz oder Cloud-Lösungen – einen hohen Stellenwert. An der Schnittstelle zu unserer Kundschaft realisierten wir eine neue Website, welche Anfang Januar 2026 aufgeschaltet wurde und den digitalen Entwicklungen Rechnung trägt. Zudem arbeiteten wir an einem neuen Online-Banking beziehungsweise an einer neuen Mobile Banking-App, welche voraussichtlich bis Ende des 1. Quartals 2026 eingeführt werden.

Wir danken unseren engagierten Mitarbeitenden für ihren Beitrag zum Erfolg. Unseren Genossenschafterinnen und Genossenschaftlern sowie unseren Kundinnen und Kunden danken wir für ihre Treue und das uns entgegengebrachte Vertrauen, dass wir unsere Bank konsequent auf die Chancen und Herausforderungen der Zukunft sowie auf die Bedürfnisse unserer Kundschaft ausrichten.



Peter Eugster  
Verwaltungsratspräsident



Damian Lanter  
Vorsitzender der Geschäftsleitung



Scannen Sie den QR-Code, oder rufen Sie den nachfolgenden Link auf, um die Gesamtausgabe unseres Geschäftsberichts 2025 einzusehen: [bankbsu.ch/geschaeftsbericht](https://bankbsu.ch/geschaeftsbericht)

## Die wichtigsten Kennzahlen im 5-Jahres-Rückblick

	in CHF '000				
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Erfolg aus dem Netto-Zinsengeschäft	10'892	10'204	10'324	10'578	11'017
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	1'461	1'504	1'539	1'585	1'635
Handelserfolg	285	357	212	403	403
Übriger ordentlicher Erfolg	1'248	541	626	890	656
Personalaufwand	5'283	4'882	5'187	5'568	5'749
Sachaufwand	4'733	5'142	4'798	5'183	4'903
Geschäftserfolg	2'031	1'325	1'765	1'474	2'175
Abschreibungen	1'829	1'238	944	1'221	819
Jahresgewinn	1'961	1'245	1'367	1'189	1'762
<b>Bilanz</b>					
Bilanzsumme	1'146'630	1'186'263	1'187'834	1'213'415	1'197'898
Eigenkapital (anrechenbar)	86'582	87'767	89'206	90'410	92'173
Kundenausleihungen	997'704	1'037'758	1'076'156	1'092'673	1'084'738
Davon Hypothekarforderungen	983'241	1'025'542	1'062'990	1'083'147	1'077'656
Kundengelder	784'434	792'060	760'656	789'062	786'038
<b>Mitarbeitende per Jahresende (FTE)</b>	<b>29</b>	<b>33</b>	<b>36.4</b>	<b>35.2</b>	<b>38.3</b>
<b>Verhältniszahlen</b>					
Geschäftsaufwand/Geschäftserfolg	72.1%	79.4%	78.6%	79.9%	77.7%
Kundendeckungsgrad (Kundengelder/Ausleihungen)	78.6%	76.3%	70.7%	72.2%	72.5%
Eigenkapital anrechenbar/Bilanzsumme	7.6%	7.3%	7.5%	7.5%	7.7%
Geschäftserfolg je MitarbeiterIn	71.1	39.7	48.5	41.9	56.8
Jahresgewinn je MitarbeiterIn	68.7	37.3	37.6	33.8	46.0

# Geschäftsverlauf des Berichtsjahres und wirtschaftliche Lage unserer Bank

4

## Jahresabschluss per 31. Dezember 2025

In einem anspruchsvollen Umfeld konnten wir 2025 unseren Geschäftserfolg gegenüber dem Vorjahr um 47.5% auf CHF 2.175 Mio. steigern. Obwohl sich der Zinsertrag infolge der Festsetzung des Leitzinses der Schweizerischen Nationalbank im Juni 2025 auf 0.0% erheblich reduzierte, gelang es uns, den Zinserfolg gegenüber 2024 zu steigern. Im Kundengeschäft konnten die verwalteten Kundenvermögen weiter ausgebaut und sowohl die Kundeneinlagen als auch die Depotvermögen erhöht werden. Im Zuge unserer bewussten Kreditvergabe reduzierten sich andererseits die Hypothekarforderungen. Dadurch sank auch die Bilanzsumme gegenüber dem Vorjahr um 1.3% auf CHF 1.198 Mrd. per Ende des Berichtsjahres.

### Erfolg aus dem Zinsengeschäft

Als Folge der raschen Senkung des Leitzinssatzes der Schweizerischen Nationalbank auf 0.0% im Berichtsjahr fiel der Zins- und Diskontertrag deutlich tiefer aus als erwartet. Dank einer konsequenten Liquiditätsplanung konnten wir jedoch die Bruttozinsspanne von 0.73% auf 0.82% erhöhen, sodass ein Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft von CHF 10.962 Mio. resultierte. Dies entspricht einer Steigerung von 5.3% bzw. CHF 0.548 Mio. Der Netto-Erfolg im Zinsengeschäft nach Berücksichtigung der Veränderungen ausfallrisikobedingter Wertberichtigungen belief sich auf CHF 11.017 Mio. und lag damit CHF 0.438 Mio. bzw. 4.1% über dem Vorjahr.

### Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft erhöhte sich um CHF 0.049 Mio. (+3.1%) auf CHF 1.635 Mio. Erneut konnten die tieferen Erträge aus dem weiterhin rückläufigen Bargeld-Geschäft kompensiert und insbesondere der Ertrag aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft wiederum deutlich gesteigert werden.

### Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft belief sich

aufgrund des anhaltend starken Schweizer Frankens mit CHF 0.403 Mio. praktisch unverändert auf Vorjahresniveau.

### Entwicklung übriger ordentlicher Erfolg

Der übrige ordentliche Erfolg lag bei CHF 0.656 Mio. und damit CHF 0.233 Mio. bzw. 26.2% unter dem Vorjahr. Haupttreiber waren die im Berichtsjahr geringeren Veräusserungen von Finanzanlagen, nachdem 2024 im Portfolio der bankeigenen Wertschriften bedeutendere Anpassungen vorgenommen worden waren.

### Entwicklung Personalaufwand

Der Personalaufwand erhöhte sich gegenüber 2024 um CHF 0.181 Mio. bzw. 3.2% auf CHF 5.749 Mio., nachdem es im Berichtsjahr nahezu keine Personalfluktuations beziehungsweise Vakanzen gab.

### Entwicklung Sachaufwand

Der Sachaufwand lag im Berichtsjahr mit CHF 4.903 Mio. um 5.4% bzw. CHF 0.280 Mio. unter dem Vorjahr. Insbesondere die IT-Projektkosten fielen tiefer aus als erwartet.

### Entwicklung Geschäftsaufwand

Insgesamt kompensierte der geringere Sachaufwand die höheren Personalkosten, sodass der gesamte Geschäftsaufwand in der Berichtsperiode gegenüber 2024 um CHF 0.099 Mio. bzw. 0.9% auf CHF 10.652 Mio. reduziert werden konnte.

### Entwicklung des Jahresgewinns

Für 2025 resultierte ein Geschäftserfolg von CHF 2.175 Mio., 47.5% bzw. CHF 0.701 Mio. höher als im Vorjahr. Die notwendigen bzw. steuerlich zulässigen Abschreibungen auf dem Anlagevermögen beliefen sich im Berichtsjahr auf CHF 0.818 Mio. und lagen damit CHF 0.402 Mio. unter dem Vorjahr. Dies ist darauf zurückzuführen, dass 2024 rund CHF 0.412 Mio. für einmalige Abschreibungen im Zusammenhang mit dem Umbau unserer Geschäftsstelle beziehungsweise der Liegenschaft in Dübendorf verwendet wurden.

Nach Verbuchung des Steueraufwands von CHF 0.528 Mio. (Vorjahr: CHF 0.374 Mio.) resultierte ein Jahresgewinn von CHF 1.762 Mio., was 48.2% bzw. CHF 0.573 Mio. über dem Vorjahr liegt.

### **Starke Eigenkapitalbasis**

Die ausgewiesenen Eigenmittel stiegen – unter Berücksichtigung der beantragten Gewinnverwendung – analog zum Vorjahr um weitere CHF 1.8 Mio. Damit erhöhen sich die anrechenbaren Eigenmittel netto auf CHF 92.173 Mio. (Vorjahr: CHF 90.410 Mio.) und übertreffen die gesetzlich geforderten Eigenmittel (FINMA, Basel III) von CHF 62.88 Mio. deutlich.

Die Basel III Leverage Ratio lag per Ende 2025 mit 7.60% über dem Vorjahresniveau und somit bei mehr als dem Doppelten der derzeit geltenden Mindestanforderung von 3%.

### **Innovation und Projekte**

Diverse Neuerungen in Bezug auf die regulatorischen Anforderungen – nicht zuletzt als Folge des Niedergangs der Credit Suisse – beschäftigen die Bankenwelt und stellen insbesondere für kleinere Institute mit einem vergleichsweise risikoarmen Geschäftsmodell eine grosse Herausforderung dar. Gleichzeitig tragen neue Technologien wie Künstliche Intelligenz oder Cloud-Lösungen, welche die Zukunft bestimmen werden, dazu bei, dass wesentliche Teile der umfangreichen Investitionen für unsere Kundschaft nicht direkt erkennbar sind.

Eine für Kunden sichtbare Produktanpassung, welche unmittelbar mit den digitalen Entwicklungen zusammenhängt, stellt der Cyber-Versicherungsschutz bei unseren Debitkarten dar. Seit Mitte 2025 profitiert unsere Kundschaft mit einer Debit Mastercard automatisch von dieser zusätzlichen Dienstleistung. Sie umfasst unter anderem einen Online-Kaufschutz sowie Schutz gegen Vermögensschäden bei unrechtmässigem Zugriff auf die Karte (z. B. Phishing) oder auf das private Kundenkonto.

Die grössten Projekte an der Schnittstelle zu unserer Kundschaft stellten aber die Erneuerung unserer Website dar, welche Anfang Januar 2026 aufgeschaltet wurde, sowie die Entwicklung eines neuen Online-Ban-

king beziehungsweise einer neuen Mobile Banking-App, welche voraussichtlich bis Ende des 1. Quartals 2026 eingeführt werden. Die fortschreitende Digitalisierung und die erwähnten technologischen Entwicklungen resultieren in zusätzlichen Anforderungen an Sicherheit, Schnittstellenfähigkeit sowie die Architektur von Systemen und Applikationen. Mit den beiden neuen Plattformen stellen wir die Zukunftsfähigkeit der Anwendungen für unsere Kundschaft sicher.

### **Ausblick**

Als typische Regionalbank macht das Zinsengeschäft rund 80% unseres Gesamtertrages aus. Die Entwicklung des Zinsumfeldes sowie des Immobilienmarktes sind somit zentrale Treiber. Gemäss unserer Strategie streben wir weiterhin ein gesundes Wachstum sowie eine nachhaltige Rentabilität an und verzichten konsequent auf riskante Geschäftstätigkeiten.

Für 2026 gehen wir davon aus, dass die Inflation sowie das Zinsumfeld tief bleiben. Sowohl für die Schweizer Wirtschaft insgesamt als auch für den Immobilienmarkt erwarten wir ein moderates Wachstum.

Aufgrund der anhaltend zunehmenden regulatorischen Anforderungen und des unverändert hohen Drucks auf die Zinsmarge bleibt die Ertragsdiversifikation für uns von hoher Bedeutung. Das Wertschriftengeschäft, die Vermögensverwaltung sowie die Vorsorge wollen wir daher weiter ausbauen. Geopolitische Unsicherheiten beeinflussen weiterhin den Anlageausblick. Mit einem gut diversifizierten Portfolio schützen sich Anlegerinnen und Anleger vor möglichen Marktschwankungen und profitieren dennoch von Renditen an den Aktienmärkten. Diese bieten weiterhin Potenzial, während Zinserträge auf Barguthaben kaum mehr nennenswert sind und durch die Inflation mehr als egalisiert werden dürften.

# Bilanz 31. Dezember 2025

in CHF 1'000

Aktiven	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel	94'767	99'240
Forderungen gegenüber Banken	1'276	3'167
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	7'082	9'526
Hypothekarforderungen	1'077'656	1'083'147
Handelsgeschäft	188	194
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	0	0
Finanzanlagen	5'605	5'401
Aktive Rechnungsabgrenzungen	609	891
Beteiligungen	3'487	3'487
Sachanlagen	7'056	7'655
Immaterielle Werte	0	0
Sonstige Aktiven	172	707
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'197'898</b>	<b>1'213'415</b>
Total nachrangige Forderungen	0	0
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0
<b>Passiven</b>		
Verpflichtungen gegenüber Banken	1'271	1'934
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	732'414	721'312
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	0
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	0	0
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung	0	0
Kassenobligationen	53'624	67'750
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	308'600	319'600
Passive Rechnungsabgrenzungen	3'809	4'778
Sonstige Passiven	3'439	5'087
Rückstellungen	30	5
Reserven für allgemeine Bankrisiken	25'202	25'202
Gesellschaftskapital	0	0
Gesetzliche Kapitalreserve	0	0
davon Reserve aus steuerbefreiten Kapitaleinlagen	0	0
Gesetzliche Gewinnreserven	66'800	65'000
Gewinnvortrag	947	1'558
Gewinn (Periodenerfolg)	1'762	1'189
<b>Total Passiven</b>	<b>1'197'898</b>	<b>1'213'415</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0
davon mit Wandlungspflicht und/oder Foderungsverzicht	0	0

6

## Ausserbilanzgeschäfte

in CHF 1'000

	Berichtsjahr	Vorjahr
Eventualverpflichtungen	2'717	5'005
Unwiderrufliche Zusagen	20'429	28'409
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	2'019	2'019
Verpflichtungskredite	0	0

# Erfolgsrechnung 2025

in CHF 1'000

	Berichtsjahr	Vorjahr
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		
Zins- und Diskontertrag	15'329	17'777
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	1	1
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	140	198
Zinsaufwand	-4'508	-7'562
<b>Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>10'962</b>	<b>10'414</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	55	164
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>11'017</b>	<b>10'578</b>
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	605	497
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	99	84
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	1'030	1'063
Kommissionsaufwand	-99	-59
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>1'635</b>	<b>1'585</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>403</b>	<b>403</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>		
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	126	395
Beteiligungsertrag	186	180
Liegenschaftenerfolg	214	203
Anderer ordentlicher Ertrag	130	112
Anderer ordentlicher Aufwand	0	0
<b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>656</b>	<b>890</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>		
Personalaufwand	-5'749	-5'568
Sachaufwand	-4'903	-5'183
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-10'652</b>	<b>-10'751</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-819	-1'221
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-65	-10
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>2'175</b>	<b>1'474</b>
<b>Ausserordentlicher Erfolg</b>		
Ausserordentlicher Ertrag	115	89
Ausserordentlicher Aufwand	0	0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	0
Steuern	-528	-374
<b>Gewinn (Periodenerfolg)</b>	<b>1'762</b>	<b>1'189</b>

Folgen Sie uns bereits auf Social Media?



Bank BSU  
Genossenschaft  
Bankstrasse 21  
8610 Uster  
Tel. 044 777 0 777  
info@bankbsu.ch  
www.bankbsu.ch

Geschäftsstellen  
Uster  
Dübendorf  
Volketswil