

S-PANKKI OYJ
PUOLIVUOSIKATSAUS
1.1.-30.6.2025



AKTIIVISTEN ASIAKKAIDEN MÄÄRÄN KASVU TUKI VAKAATA TULOSKEHITYSTÄ

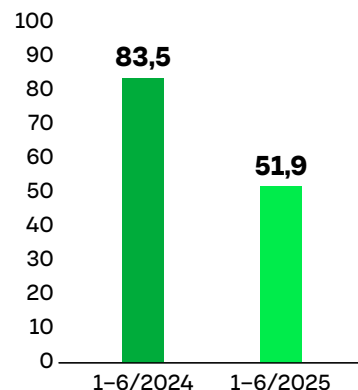
TAMMI-KESÄKUU 2025

S-Pankki-konsernin liikevoitto laski ennakoitusti matalammalle tasolle vertailukauteen verrattuna ja oli 51,9 miljoonaa euroa (83,5), laskua 37,8 prosenttia. Tulokehitykseen vaikuttivat korkotason muutoksesta johtunut korkokatteen lasku sekä liiketoimintakaupasta ja muusta kehittämisestä johtunut henkilöstö- ja muiden hallintokulujen kasvu. Kulu-tuottosuhde oli 0,60 (0,49) ja oman pääoman tuotto 12,3 prosenttia (21,7 %).

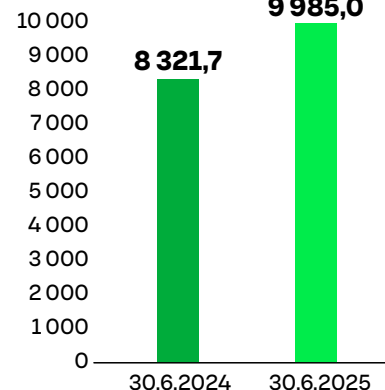
- Liikevoitto laski 51,9 miljoonaan euroon (83,5)
- Talletukset kasvoivat 10,0 miljardiin euroon (8,3 *)
- Antolainaus kasvoi 9,4 miljardiin euroon (7,0 *)
- Hallinnoitavat varat nousivat 8,4 miljardiin euroon (6,2 *)
- Aktiivisten asiakkaiden määrä nousi 822 000:een (699 000 *)
- Vakavaraisuussuhde nousi 25,3 prosenttiin (20,5 *)

* Vertailulukuina on käytetty vuoden 2024 vastaavan ajankohdan lukuja.

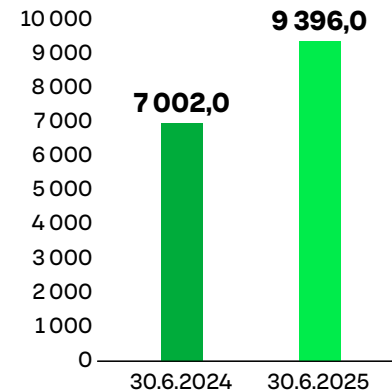
LIKEVOITTO (M€)



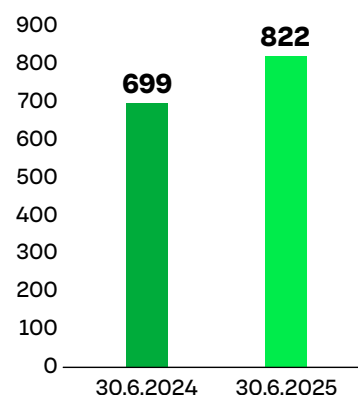
TALLETUSKANTA (M€)



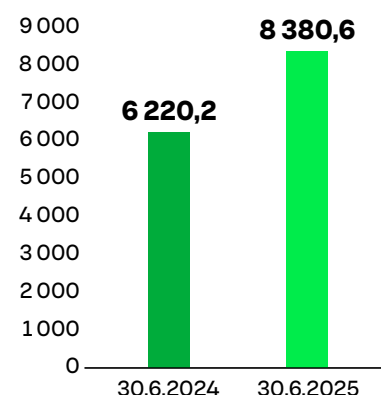
ANTOLAINAUS (M€)



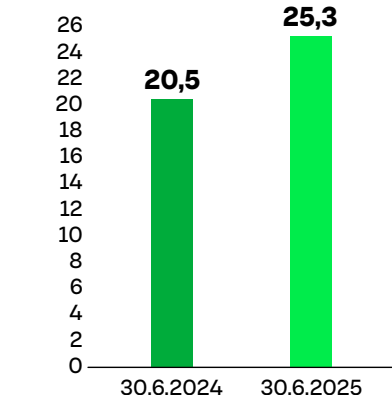
AKTIIVISET ASIAKKAAT (tuhatta)



HALLINNOITAVAT VARAT (M€)



VAKAVARAISUUSSUHDE (%)



YHTEENVETO

NÄKYMÄT VUODELLE 2025 (PÄIVITETTY 23.5.2025)

Odotamme koko vuoden liikevoiton laskevan alle 100 miljoonan euron (165,2). Aiemmin odotimme koko vuoden liikevoiton laskevan noin 100 miljoonan euron (165,2) tasolle. Muutoksen syynä on Finanssivalvonnan S-Pankille määräämä 7,67 miljoonan euron yhteinen seuraamusmaksu.

Korkotason lasku ja pankin saama seuraamusmaksu vaikuttavat alentavasti tuloskehitykseen siitä huolimatta, että Handelsbanken-liiketoimintakauppa kasvattaa pankin tuottoja. Lisäksi strategiamme toteuttamiseen liittyvät kehityspanostukset säilyvät korkealla tasolla. Vuoden 2025 näkymiin liittyy edelleen epävarmuuksia toimintaympäristön, geopolittisten jännitteiden, talouden, työllisyyden ja kiinteistömarkkinoiden kehityksen osalta. Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittynyt negatiivisen liikearvon kertaluonteinen tuloutus vuonna 2024 vaikuttaa muutoksen suuruuteen.

KESKEISIMMÄT TUNNUSLUVUT

	1-6/2025	1-6/2024	Muutos	Q2 2025	Q2 2024	Muutos
Korkokate (M€)	144,7	157,6	-8,2 %	71,7	78,0	-8,0 %
Nettopalkkiotuotot (M€)	47,8	44,7	6,8 %	24,2	23,0	5,2 %
Tuotot yhteensä (M€)	198,1	206,3	-4,0 %	98,0	102,3	-4,2 %
Liikevoitto (M€)	51,9	83,5	-37,8 %	28,0	40,8	-31,2 %
Kulu-tuottosuhde	0,60	0,49	0,11	0,60	0,49	0,11

	30.6.2025	31.12.2024	Muutos
Velat asiakkaille, talletukset (M€)	9 985,0	9 381,4	6,4 %
Saamiset asiakkailta, antolainaus (M€)	9 396,0	9 466,8	-0,7 %
Saamistodistukset (M€)	870,3	622,8	39,7 %
Oma pääoma (M€)	999,8	977,6	2,3 %
Odotettavissa olevat luottotappiot (M€)	50,6	52,3	-3,3 %
Hallinnoitavat varat (M€)	8 380,6	8 342,3	0,5 %
Oman pääoman tuotto (%)	12,3	16,2	-3,9
Koko pääoman tuotto (%)	0,9	1,1	-0,3
Omavaraisuusaste (%)	7,7	7,4	0,3
Vakavaraisuussuhde (%) *	25,3	21,4	3,9

* Vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutosten johdosta vertailuajankohdan 31.12.2024 tunnusluku ei ole vertailukelpoinen puolivuositarkastuksen 30.6.2025 tunnuslukuun nähden.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS



Riikka Laine-Tolonen
Toimitusjohtaja

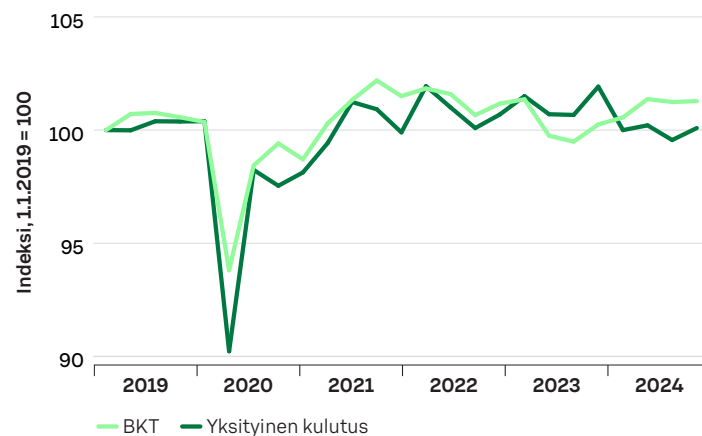
Suomen talouden varovainen elpyminen pysähtyi hetkeksi vuoden 2025 alussa, mutta kotimaisessa kysynnässä nähtiin merkkejä lievistä piristymisestä. Suomalaisten yritysten talousluottamus on vahvistunut, vaikka se säilyi alkuvuonna edelleen vaimeana. Myös työmarkkinoilla havaittiin myönteisempiä kehityssuuntia ensimmäisen vuosipuoliskon loppua kohden, ja työllis-

syystilanne parani erityisesti yksityisellä sektorilla. Samaan aikaan kotitalouksien ostovoima jatkoi asteittaista toipumistaan. Asuntomarkkinat olivat alkuvuodesta 2025 vielä hiljaiset, mutta korkotason merkittävä lasku lisäsi kaupankäyntiä kevään aikana.

TAMMI-KESÄKUUN TULOS OLI ODOTUSTEMME MUKAINEN

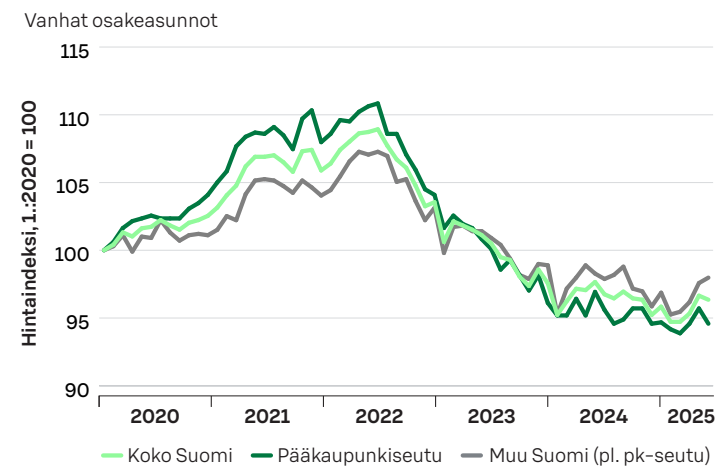
Vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon liikevoittomme oli 51,9 (83,5) miljoonaa euroa. Tulos oli odotustemme mukainen huolimatta jatkamistamme huomattavista investoinneista strategiamme toteuttamiseen, digitaalisten palveluidemme kehittämiseen sekä riskienhallinnan vahvistamiseen.

SUOMEN BKT JA YKSITYINEN KULUTUS



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

ASUNTOJEN HINNAT SUOMESSA



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

Pankkiliiketoiminnassa talletuskantamme kasvoi 10,0 (8,3) miljardiin euroon ja antolainaus 9,4 (7,0) miljardiin euroon. Korttimaksamisen kasvu jatkui vahvana: tammi–kesäkuussa S-Pankki Visa-korteilla tehdyt euromääräiset ostot kasvoivat 17,8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Varallisuudenhoitoliiketoiminnassa S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä nousi noin 472 000:een vertailukauden 417 000:sta. Samaan aikaan S-Pankki-rahastojen nettomerkinnät viisinkertaistuivat. Yhdistelmärahastomme menestyivät erinomaisesti kesäkuussa julkaistussa rahastoverailussa: S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto oli sarjansa paras 10 vuoden tuotolla ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto luokkansa toiseksi paras 5 vuoden tuotolla mitattuna. Hallinnoitavat varamme olivat kesäkuun lopussa 8,4 (6,2) miljardia euroa.

MILJOONAN AKTIIVISEN ASIAKKAAN TAVOITE LÄHESTY

Lähestymme vakaasti strategiaamme mukaista miljoonan aktiivisen asiakkaan tavoitetta: 800 000 aktiivisen asiakkaan rajapyykki saavutettiin huhtikuussa, ja kesäkuun lopussa heitä oli jo 822 000 (699 000). Palveluitamme on otettu aktiivisemmin käyttöön koko asiakaskunnassa, mutta oman osansa kasvuun tuovat toki Handelsbankenilta siirtyneet ja meille hyvin kotiutuneet asiakkaat.

Asiakkaidemme aktiivisuuden lisäksi tavoittelemme sitä, että yhä useampi asiakkaamme keskittää pankkiasiointinsa S-Pankkiin. Asiointinsa S-Pankkiin keskittävien asiakkaiden määrä onkin kasvanut jo 1,5 vuoden ajan, ja kesäkuun 2025 lopussa heidän määränsä oli jo 142 000.

Olemme erittäin tyytyväisiä asiakkaittamme saamaamme hyvään palautteeseen. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla toteutetuissa tutkimuksissamme aktiivisten asiakkaiden suosittelutodennäköisyys (NPS) oli 54. Saamme kiitosta muun muassa erinomaisista digitaalisista palveluistamme, erityisesti kaupan ja pankin palvelut yhdistävästä S-mobiilista, sekä arjen pankkipalveluiden toimivuudesta ja helppoudesta.

Haluamme kehittää asiakaskokemustamme edelleen. Olemme määritelleet asiakaskokemuksen tahtotilan. Tavoitteenamme on olla Suomen mutkattomin pankki.

S-MOBIILILLA KASVAVA JA TYYTYVÄINEN KÄYTTÄJÄKUNTA

Strategiakaudella rakennamme entistäkin asiakaslähtoisempää ja digitaalisempaa S-Pankkia. Kehitystyömme keskiössä on S-mobiili, joka on tulevaisuuden tärkein kohtaamispaikka asiakkaidemme kanssa.

S-mobiilin käyttäjämäärä jatkoi kasvuaan toisella vuosineljänneksellä, ja toukokuussa teimme ennätysviikoi-

taisten uniikkien käyttäjien ja sovelluksen pankkipalveluiden aktiivisten käyttäjien määrissä. Kesäkuun lopussa S-mobiililla oli yli 2,4 miljoonaa yksittäistä käyttäjää, joista yli 1,5 miljoonaa käyttää sovellusta viikoittain. Käyttäjät ovat myös erittäin tyytyväisiä sovellukseen, joka on yksi sovelluskauppojen suosituimpia kategoriassaan.

Kehitämme digipalveluitamme jatkuvasti uusilla, helppokäyttöisillä ominaisuuksilla. Lanseerasimme viime vuonna yli 30 uutta digitaalista palvelua ja ominaisuutta, joista on nopeasti tullut suosittuja. Esimerkiksi viime vuoden kesäkuusta alkaen asiakkaillamme on ollut mahdollisuus solmia kuukausisäästösopimuksia S-Pankki-rahastoihin S-mobiililla, ja vuoden ensimmäisen puoliskon aikana yli 75 prosenttia näistä sopimuksista tehtiin mobiilisti.

NÄKYMÄT VUODELLE 2025

Laskimme toisella vuosineljänneksellä tulosoheistustamme vuodelle 2025. Arvioimme koko vuoden liikevoiton laskevan alle 100 miljoonan euron.

Laskun taustalla on Finanssivalvonnan S-Pankille määräämä yhteinen seuraamusmaksu, joka liittyi kolmen vuoden takaiseen järjestelmätoimittajamme ohjelmistovirheeseen. S-Pankki on valittanut päätöksestä Helsingin hallinto-oikeuteen.

PAREMMAN ARJEN KUMPPANI

Kasvumme jatkui vuoden toisen neljänneksen aikana. Olemme erityisen iloisia asiakasmäärän kasvusta ja vahvasta asiakastyytyvyydestä.

Vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon aikana teimme myös kovasti töitä varmistaaksemme, että Handelsbankenilta siirtyneet asiakkaat kotiutuvat hyvin, ja että saamme yhdistettyä palvelumme yhdeksi saumattomaksi kokonaisuudeksi. Nyt voimme tarjota kahden pankin vahvuudet ja osaamisen asiakkaidemme käyttöön.

Vuoden 2025 jälkimmäisellä puoliskolla jatkamme palveluidemme kehittämistä ollaksemme asiakkaidemme paremman arjen kumppani myös jatkossa.

Lämpimät kiitokseni asiakkaillemme, henkilöstöllemme, omistajillemme ja sijoittajillemme.

RIIKKA LAINE-TOLONEN

Toimitusjohtaja

SISÄLLYS

AKTIIVISTEN ASIAKKaidEN MÄÄRÄN KASVU

TUKI VAKAATA TULOSKEHITYSTÄ	2
Tammi-kesäkuu 2025.....	2

YHTEENVETO	3
-------------------------	---

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS	4
---------------------------------------	---

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA	8
Keskeiset tapahtumat	8
Toimintaympäristö.....	9

TALOUDELLINEN ASEMA	11
Tulos 4-6/2025	12
Tulos ja tase 1-6/2025	12
Liiketoiminta ja tulos segmenteittäin.....	15
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	16

RISKIT, VAKAVARAISUUS JA NIIDEN HALLINTA	17
---	----

OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN	24
--	----

NÄKYMÄT VUODELLE 2025	24
------------------------------------	----

MUUT TIEDOT	26
Yhtiökokous.....	26
Hallitus.....	26
Toimitusjohtaja	26
Henkilöstö	26
Konsernirakenne.....	26

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2025	27
Konsernin tuloslaskelma.....	27
Konsernin laaja tuloslaskelma	27
Konsernin tase	28
Konsernin oman pääoman muutoslaskelma.....	29
Konsernin rahavirtalaskelma	32
Konsernin tuloskehitys neljännesvuosittain	33

PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LIITTEET	35
Liitetieto 1: Perustiedot	35
Liitetieto 2: Laatimisperiaatteet	35
Liitetieto 3: Segmenttiraportti.....	36
Liitetieto 4: Korkokate	39
Liitetieto 5: Nettopalkkiotuotot	40
Liitetieto 6: Sijoitustoiminnan nettotuotot	41
Liitetieto 7: Saamisten arvonalentumiset.....	42
Liitetieto 8: Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot	48
Liitetieto 9: Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät	50
Liitetieto 10: Johdannaissoimukset ja suojauslaskenta	51
Liitetieto 11: Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.....	52
Liitetieto 12: Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla.....	53
Liitetieto 13: Annetut vakuudet	53
Liitetieto 14: Taseen ulkopuoliset sitoumukset	53
Liitetieto 15: Lähipiiri	54
Raportti S-Pankki Oyj:n puolivuositarkastuksen 1.1.-30.6.2025 yleisluonteisesta tarkastuksesta	55

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA

KESKEISET TAPAHTUMAT

Finanssivalvonnan yhteinen seuraamusmaksu ja julkinen varoitus

S-Pankki sai 23.5.2025 Finanssivalvonnan 7,67 miljoonan euron yhteisen seuraamusmaksun operatiivisten riskien hallinnan laiminlyönneistä sekä julkisen varoituksen (myöhemmin ”seuraamusmaksu”) laiminlyönneistä, jotka koskivat vahvaa tunnistamista ja maksutapahtumien toteuttamiseen tarvittavaa maksajan suostumusta. Seuraamukset liittyvät vuonna 2022 S-Pankin järjestelmätoimittajan ohjelmistopäivityksen yhteydessä syntyneeseen poikkeukselliseen ja erittäin vaikeasti havaittavaan virheeseen. Ohjelmistovirhe korjattiin heti, kun se havaittiin. S-Pankki on korvannut kaikki asiakkaille aiheutuneet välittömät vahingot. S-Pankki suhtautuu Finanssivalvonnan päätökseen vakavasti ja kehittää jatkuvasti toimintatapojaan ja riskienhallintaansa varmistaakseen palveluiden turvallisuuden. S-Pankki on valittanut Finanssivalvonnan päätöksestä Helsingin hallinto-oikeuteen

23.6.2025. Samaan tapahtumaan liittyen pankki sai Tietosuojavaltuutetulta huhtikuussa kuulemiskirjeen, johon pankki vastasi toukokuussa.

Viitekoron laskeminen

S-Pankki ilmoitti 15.1.2025 laskevansa S-Prime-korkoaan 0,25 prosenttiyksikköä 2,25 prosenttiin 30.1.2025 alkaen.

S-Pankki ilmoitti 16.4.2025 laskevansa S-Prime-korkoaan 0,15 prosenttiyksikköä 2,1 prosenttiin 30.4.2025 alkaen.

Osinkopolitiikan muutos

S-Pankki Oyj:n hallitus päätti 20.1.2025 yhtiön osinkopolitiikan muutoksesta. Päivitetyt osinkopolitiikan mukaan S-Pankin tavoitteena on jakaa osakkeenomistajille tasaista ja kasvavaa osinkoa vuosittain 15–25 prosenttia tilikauden verojen jälkeisestä tuloksesta. Aiemman osinkopolitiikan mukaan tavoitteena oli jakaa tasaista ja kasvavaa osinkoa vuosittain 5–15 prosenttia tilikauden verojen jälkeisestä tuloksesta.

Muutokset johdossa

Elina Aartola-Mäkelä nimitettiin 6.2.2025 S-Pankin riskienhallinnasta vastaavaksi johtajaksi (CRO) ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Hän aloitti tehtävässään 8.5.2025.

Leo Niemelä nimitettiin 7.4.2025 S-Pankin tietoturva johtajaksi vastuualueenaan S-Pankin tietoturva ja teknologiariiskien kokonaisuuden hallinta.

S-Pankin palvelut

S-Pankki käynnisti kesäkuussa 2025 kokeilun, jolla se haluaa parantaa asiakkaidensa valmiuksia turvalliseen ja itsenäiseen digiasointiin. Kokeilu alkoi S-Pankin puhelinpalvelussa sekä valituilla asiakaspalvelupisteillä. Digiopastuksella tuetaan S-Pankin laajan asiakasjoukon digitaitoja ja parannetaan siten digitaalisten palveluiden saavutettavuutta.

S-Pankki ilmoitti 3.2.2025, että S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallitus oli päättänyt rajoittaa S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahastoon tehtyjen lunastusten maksua rahaston osuudenomistajien ja rahaston etujen turvaamiseksi pitkällä aikavälillä nykyisessä poikkeuksellisessa markkinatilanteessa. Rajoitus koski 29.2.2024–30.8.2024 jätettyjä yli 5 000 euron lunastustoimeksiantoja. Lunastukset maksettiin enintään 5 000 euroon saakka, jolloin noin kaksi kolmasosaa lunastustoimeksiannoista toteutettiin täysimääräisesti. Rajoitus koski myös 30.8.2024–28.2.2025 jätettyjä yli 3 000 euron lunastustoimeksiannoita. Lunastukset maksetaan enintään 3 000 euroon saakka, jolloin noin puolet lunastustoimeksiannoista toteutetaan täysimääräisesti.

S-Pankki ilmoitti 30.1.2025 ostavansa Handelsbankenilta 4 rahastoa, jotka ovat Handelsbanken Varainhoito 25, Handelsbanken Varainhoito 50, Handelsbanken Varainhoito 75 ja Handelsbanken Suomalaiset Pieniyhtiöt. Rahastojen hallinnoi-

tavat varat ovat yhteensä noin 230 miljoonaa euroa. Tavoitteena on, että rahastot sulautuvat neljään S-Pankki-rahastoon syyskuun 2025 loppuun mennessä. Ruotsin Finanssivalvonta-viranomainen hyväksyi rahastojen sulautumiset 17.6.2025.

Asiakaskokemus ja brändi

S-Pankki miellettiin jo kolmannentoista kerran Suomen vastuullisimmaksi pankkibrändiksi maaliskuussa julkaistussa Sustainable Brand Index -selvityksessä. Se on Euroopan suurin riippumaton vastuullisuuteen keskittyvä bränditutkimus, joka on toteutettu Suomessa vuosittain jo vuodesta 2013.

Maaliskuussa 2025 julkaistussa Luottamus&Maine 2024 -tutkimuksessa selvitettiin näkemyksiä finanssialan toimijoiden maineesta. Luottamusta ja mainetta arvioitiin kahdeksalla osa-alueella asteikolla yhdestä viiteen. S-Pankki sijoittui vertailussa kaikkien finanssialan toimijoiden ykköseksi. S-Pankki sai maineen kokonaisarvosanaksi 3,74, kun finanssialan yleinen

arvosana oli 3,21. Korkeimmat arviot S-Pankki sai tuotteidensa ja palveluidensa laadusta.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Taloussympäristöä hallitsivat vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla merkittäviltä osin kauppa- ja geopolitiikka. Huhtikuun alussa Yhdysvallat ilmoitti ottavansa käyttöön huomattavia tuontitulleja, mutta myöhemmin kevään ja alkukesän aikana presidentti Trumpilta kuultiin kuitenkin sovittelevampia sävyjä. Geopolitiikka pysyi myös huomioon kohteena, etenkin kun Israelin ja Iranin väliset sotatoimet kärjistyivät, ja myös Yhdysvallat kohdisti iskuja Iranin ydinohjelman osalta keskeisiin laitoksiin. Kesäkuun lopulla Lähi-idän tilanne näytti olevan lientymään päin, ja tullien osalta kauppaneuvottelut olivat Yhdysvaltojen ja monien muiden maiden välillä yhä kesken.

Maailmantaloudessa epävarmuus pysyi korkealla tullivenkoilujen seurauksena, mutta globaalit talousvaikutukset jäivät ensiarvioissa pelättyä maltillisemmiksi.

Yritysten ja kuluttajien luottamusbarometrit heiluivat globaalilla tasolla vain hieman – ainoastaan Yhdysvalloissa nähtiin merkittävämpiä liikkeitä alaspäin. Yhdysvaltojen talouden arvioitiinkin ottavan tulleista vastaan kovimman kolauksen. Inflaatio-odotukset kuitenkin nousivat, minkä pelättiin alkavan lamauttamaan yhdysvaltalaisista kuluttajaa. Työmarkkina-tilanteen pysyessä edelleen varsin hyvänä oli Yhdysvaltain keskuspankki korkopäätöksissään odottavalla kannalla, eikä ohjauskorkoa muutettu vuoden ensimmäisen puoliskon aikana. Iso huolenaihe Yhdysvaltojen taloudessa oli velkaisuuden jatkuva kasvu.

Euroopan talous näyttää toistaiseksi välttäneen kauppasodan pahimmat seuraukset, ja teollisuuden ostopäällikköindeksit jopa vahvistuivat kevään aikana. Myös euroalueen työttömyysaste pysyi yhä ennätysmatalilla tasoilla. Kokonaisuudessaan eurotalouden kulku oli kuitenkin edelleen vaikeaa. Kun samaan aikaan myös inflaatio lähestyi keskuspankin kahden prosentin tavoit-

tetasoan, Euroopan keskuspankki jatkoi koronlaskujaan ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kaikissa neljässä korkokokouksessaan.

Suomen talouden maltillinen elpyminen taukosi vuoden 2025 alussa. Positiivista oli kuitenkin se, että kotimaisessa kysynnässä eli kulutuksessa ja investoinneissa nähtiin hieman piristymistä. Suomalaisen yritysten talousluottamus on toipunut pohjalukemistaan mutta pysyi vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla vielä vaikealla tasolla. Sen sijaan työmarkkina osoitti myönteisempiä merkkejä, kun työttömyysasteen trendiluku kääntyi kesän alla vihdoin laskuun. Erityisesti yksityisen sektorin työllisyys kehittyi parempaan suuntaan.

Suomalaisten kotitalouksien ostovoima jatkoi asteittaista toipumistaan, kun nimellispalkkojen nousuvauhti pysyi kuluttajahintojen nousua ripeämpänä, ja samalla markkinakorot jatkoivat hienoista laskuaan. Kuluttajien luottamus mateli kuitenkin edelleen heikoilla tasoilla. Kotitalouksien

tunnelmia painoivat niin työttömyyden uhka, kokemukset korkeana jylläävästä inflaatiosta kuin globaalit turvallisuus-huolet. Tätä peilaten myös asunto-markkinat olivat vuoden 2025 alussa suvantovaiheessa. Korkojen tuntuva lasku aiemmista huipuistaan lisäsi kevään aikana yhä kauppamääriä, mutta asuntojen hintatilastot pysyivät vielä odotettua vaisumpina.

Osakemarkkinoilla nähtiin kevään aikana isoja liikkeitä, kun Yhdysvaltojen tullipäätökset pudottivat alkuun huomattavasti osakekursseja, mutta kesään mennessä globaaleissa pörssi-indekseissä nähtiin vahvaa palautumista. Varsinkin Eurooppa nosti profiiliaan sijoittajien silmissä. Globaaleja markkinoita tuki myös odotettua paremmin sujunut tuloskausi, mutta Suomessa yritysten tuloskehitys oli heikompaa. Pitkät valtiolainakorot heiluivat, mutta vuosipuoliskon lopussa ne päättyivät niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa pääosin lähelle alkuvuoden tasoja.

TALOUDELLINEN ASEMA

TÄRKEIMMÄT TUNNUSLUVUT

	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	1-6/2025	1-6/2024
Korkokate (M€)	71,7	73,0	72,5	76,8	78,0	144,7	157,6
Nettopalkkiotuotot (M€)	24,2	23,5	25,7	22,3	23,0	47,8	44,7
Tuotot yhteensä (M€)	98,0	100,1	130,5	102,2	102,3	198,1	206,3
Liikevoitto (M€)	28,0	23,9	38,9	42,8	40,8	51,9	83,5
Kulu-tuottosuhte	0,60	0,56	0,53	0,51	0,49	0,60	0,49
	30.6.2025	31.3.2025	31.12.2024	30.9.2024	30.6.2024	30.6.2025	31.12.2024
Velat asiakkaille, talletukset (M€)	9 985,0	9 602,5	9 381,4	8 492,9	8 321,7	9 985,0	9 381,4
Saamiset asiakkailta, antolaina (M€)	9 396,0	9 410,9	9 466,8	7 024,2	7 002,0	9 396,0	9 466,8
Saamistodistukset (M€)	870,3	728,6	622,8	628,9	619,7	870,3	622,8
Oma pääoma (M€)	999,8	997,5	977,6	746,6	710,2	999,8	977,6
Odotettavissa olevat luottotappiot (M€)	50,6	52,6	52,3	39,4	41,1	50,6	52,3
Hallinnoitavat varat (M€)	8 380,6	8 316,5	8 342,3	6 429,8	6 220,2	8 380,6	8 342,3
Oman pääoman tuotto (%)	12,3	13,9	16,2	20,0	21,7	12,3	16,2
Koko pääoman tuotto (%)	0,9	1,0	1,1	1,3	1,4	0,9	1,1
Omavaraisuusaste (%)	7,7	7,6	7,4	6,6	6,5	7,7	7,4

TULOS 4-6/2025

S-Pankki-konsernin huhti-kesäkuun liikevoitto laski edelliseen vuoteen verrattuna ja oli 28,0 miljoonaa euroa (40,8).

Tuotot

Tuotot yhteensä olivat 98,0 miljoonaa euroa (102,3) ja laskivat vertailukauteen nähden 4,2 prosenttia. Korkokate oli 71,7 miljoonaa euroa (78,0). Muutos johtui korkotason laskusta, jota liiketoimintakaupan tuoma volyyymilisäys ei täysin kompensoinut. Nettopalkkiotuotot olivat 24,2 miljoonaa euroa (23,0). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,1 miljoonaa euroa (-0,5). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 1,9 miljoonaa euroa (1,7).

Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat yhteensä 65,6 miljoonaa euroa (50,8). Kasvua vertailukaudesta oli 29,0 prosenttia. Kauden kuluihin sisältyvät Handelsbankenista siirtyneeseen henkilökuntaan ja liiketoimintaan liittyvät kululisäykset. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 23,7 miljoonaa euroa (18,5). Muutos johtuu henkilöstömäärän lisäyksestä. Muut hallintokulut olivat 33,1 miljoonaa

euroa (29,5). Muutos johtuu pääosin IT-kulujen kasvusta. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 5,0 miljoonaa euroa (4,2). Liiketoiminnan muut kulut olivat 3,7 miljoonaa euroa (-1,4). Muutokseen vaikutti viranomaismaksujen nettokasvu. Kuluja kasvatti S-Pankin saama 7,67 miljoonan euron seuraamusmaksu. Toisaalta kaudella tuloutui ensimmäisellä vuosineljänneksellä tehtyjä talletussuojamaksuvarauksia 5,4 miljoonaa euroa, kun maksujen vahvistettu taso jäi merkittävästi edellisvuotta alhaisemmaksi.

Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Toisella vuosineljänneksellä konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 7,2 miljoonaa euroa (12,9). Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 2,8 miljoonaa euroa (2,2). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 4,4 miljoonaa euroa (10,7). Kehitykseen vaikuttivat sekä ECL-varausten lasku kaudella että vertailukaudella tehdyt mallipäivitykset (2,0).

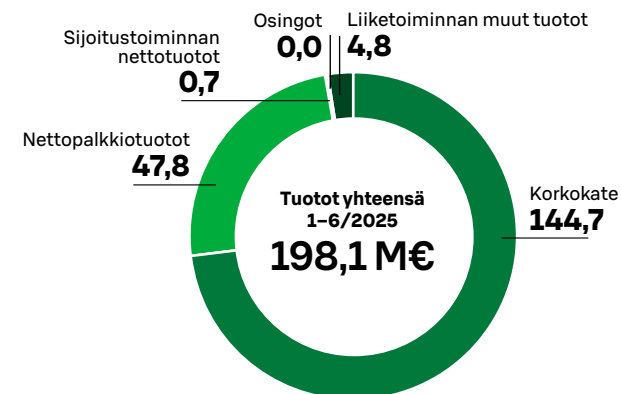
TULOS JA TASE 1-6/2025

S-Pankki-konsernin liikevoitto oli 51,9 miljoonaa euroa (83,5). Katsauskauden tulos verojen jälkeen oli 40,0 miljoonaa euroa (66,9). Oman pääoman tuotto laski 12,3 prosenttiin (21,7).

Tuotot

Tuotot yhteensä olivat 198,1 miljoonaa euroa (206,3) ja laskivat 4,0 prosenttia.

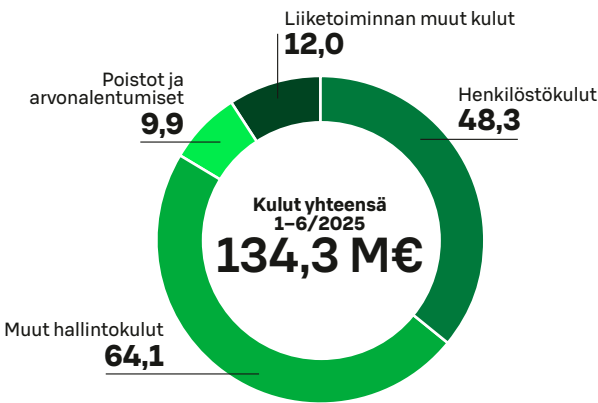
Korkokate laski 8,2 prosenttia ja oli 144,7 miljoonaa euroa (157,6). Muutos johtui pääosin korkotason laskusta. Nettopalkkiotuotot olivat 47,8 miljoonaa euroa (44,7). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,7 miljoonaa euroa (-0,2). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 4,8 miljoonaa euroa (4,2).



Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat katsauskaudella yhteensä 134,3 miljoonaa euroa (106,2). Kasvu vertailukaudesta oli 26,5 prosenttia, ja se johtui pääosin henkilöstökulujen sekä IT-kulujen kasvusta. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 48,3 miljoonaa euroa (36,2). Toiminnan kasvusta ja Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteutumisesta johtunut henkilöresurssien lisäys vaikutti kehitykseen.

Muut hallintokulut olivat 64,1 miljoonaa euroa (52,8). Kasvu johtui pääosin IT- sekä yhteyskuluista. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 9,9 miljoonaa euroa (8,4). Liiketoiminnan muut kulut olivat 12,0 miljoonaa euroa (8,8), johon sisältyi 8,9 miljoonaa euroa (6,5) viranomaismaksuja. Seuraamusmaksun lisäksi kehitykseen vaikutti talletussuojamaksujen lasku 1,1 miljoonaa euroon (6,3).



Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Katsauskaudella konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 17,3 miljoonaa euroa (20,9). Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 5,4 miljoonaa euroa (4,3). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 11,8 miljoonaa euroa (16,6). Kehitykseen on vaikuttanut ECL-varausten lasku vuoden vaihteesta.

Talletukset

Talletuskanta oli katsauskauden päättyessä 9 985,0 miljoonaa euroa (9 381,4). Vaadittaessa maksettavia talletuksia oli katsauskauden päättyessä 9 179,3 miljoonaa euroa (8 390,1) ja määräaika-

talletuksia oli 805,6 miljoonaa euroa (991,3). Viimeisen 12 kuukauden aikana talletuskanta kasvoi 20,0 prosenttia. Henkilöasiakkaiden talletuskanta kasvoi 18,8 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 9 177,7 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikuttivat sekä joulukuun 2024 alussa toteutunut liiketoimintakauppa että vahvana jatkunut talletuskannan kasvu alkuvuonna. Yritysasiakkaiden talletuskanta kasvoi 34,9 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 807,2 miljoonaa euroa.

S-Pankissa olevien talletussuojan piiriin kuuluvien korvattavien talletusten yhteismäärä oli katsauskauden lopussa 8 382,1 miljoonaa euroa (7 985,9). Vertailukauden lukua on yhtenäistetty vastaamaan Rahoitusvakuusvirastolle lähetettävää raportointia.

TALLETUKSET

(M€)	30.6.2025	31.12.2024	Muutos	12 kk muutos
Henkilöasiakkaat	9 177,7	8 729,1	5,1 %	18,8 %
Yritysasiakkaat	807,2	652,4	23,7 %	34,9 %
Yhteensä	9 985,0	9 381,4	6,4 %	20,0 %

Antolainaus

Luottokanta oli katsauskauden päättyessä yhteensä 9 396,0 miljoonaa euroa (9 466,8). Viimeisen 12 kuukauden aikana luottokanta kasvoi 34,2 prosenttia. Henkilöasiakkaiden luottokanta kasvoi vuotta aiemmasta 41,0 prosenttia ja oli 8 157,3 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikutti joulukuun 2024 alussa toteutunut liike-toimintakauppa. Yritysiasiakkaiden luottokanta kasvoi 1,9 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 1 238,7 miljoonaa euroa.

Luottokannan ja talletusten suhdetta kuvaava anto-ottolainausuhde oli 94 prosenttia (101).

Likvidit varat ja sijoitustoiminta

Katsauskauden päättyessä pankilla oli saamistodistuksia yhteensä 870,3 miljoonaa euroa, kun niitä oli vuoden 2024 lopussa 622,8 miljoonaa euroa. Keskuspankkitalletukset ja käteiset varat olivat 2 461,3 miljoonaa euroa (2 906,4). Katsauskaudella pankki maksoi takaisin kokonaisuudessaan Handelsbanken-liiketoimintakaupan yhteydessä nostetun siltarahoituksen, joka oli alun perin 590,0 miljoonaa euroa. Tämän lisäksi pankki maksoi 148,4 miljoonan euron loppukauppahintamaksun Handelsbankenille liiketoimintakauppaan liittyen. Likviditeetti- ja sijoitussalkun jakauma on avattu luvun Riskit, vakavaraisuus ja niiden hallinta, kohdan S-Pankki-konsernin riskiasema kappaleessa Likviditeettiasema ja varainhankinta.

Oma pääoma

S-Pankin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 999,8 miljoonaa euroa. Vuoden 2024 lopussa omaa pääomaa oli 977,6 miljoonaa euroa. Oman pääoman muutokseen vaikuttivat katsauskauden tulos ja maksetut osingot, yhteensä 20,1 miljoonaa euroa (10,0). Omavaraisuusaste oli 7,7 prosenttia (7,4).

Hallinnoitavat varat

Hallinnoitavien varojen määrä oli katsauskauden päättyessä 8 380,6 miljoonaa euroa (8 342,3). Hallinnoitavista varoista S-Pankki rahastojen pääoman osuus oli 5 070,9 miljoonaa euroa (4 721,4), varainhoitopääoman osuus 2 461,7 miljoonaa euroa (2 711,0) ja konsernin ulkopuolisten rahastojen osuus oli 847,9 miljoonaa euroa (910,0). Handelsbanken-liiketoimintakaupan vaikutuksia on kuvattu vuoden 2024 vuosikertomuksessa. Lisäksi S-Pankki Kiinteistöt Oy hallinnoi suorista kiinteistöistä ja yhteisyrityksistä koostuvaa

366,5 miljoonan euron asiakasvarallisuutta (379,6). S-Pankki-rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskaudella 365,8 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 70,5 miljoonaa euroa.

ANTOLAINAUS

(M€)	30.6.2025	31.12.2024	Muutos	12 kk muutos
Henkilöasiakkaat	8 157,3	8 247,3	-1,1 %	41,0 %
Yritysiasiakkaat	1 238,7	1 219,5	1,6 %	1,9 %
Yhteensä	9 396,0	9 466,8	-0,7 %	34,2 %

LIIKETOIMINTA JA TULOS SEGMENTEITTÄIN

S-Pankki-konsernin segmentit ovat Pankkiliiketoiminta ja Varallisuudenhoitoliiketoiminta. Liiketoiminta-segmentteihin kuulumaton toiminta raportoidaan Muissa toiminnoissa. Liiketoimintasegmenttien raportointi on yhdenmukainen johdolle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa.

Pankkiliiketoiminta

Pankkiliiketoiminta kattaa S-Pankin pankkipalvelut ja niiden kehittämisen henkilöasiakkaille ja valikoiduille yritysasiakkaille. Liiketoiminta tarjoaa asiakkailleen tuotteita ja palveluita muun muassa päivittäisten raha-asioiden hoitamiseen sekä hankintojen rahoittamiseen. Pankkiliiketoimintaan kuuluvat myös konsernin treasury-toiminnot.

Liiketoiminnan tulos oli 57,3 miljoonaa euroa (87,1). Tuotot yhteensä laskivat 5,7 prosenttia 180,3 miljoonaan euroon (191,2). Kulut kasvoivat 27,0 prosenttia 111,2 miljoonaan euroon (87,6). Saamisten arvonalentumiset olivat 11,8 miljoonaa euroa (16,6). Saamisten arvonalentumista on kuvattu kohdassa Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot.

Viimeisimpien saatavilla olevien tietojen mukaan Suomessa toimivien rahalaitosten asuntolainakanta oli toukokuun 2025 lopussa laskenut 0,4 prosenttia edellisen 12 kuukauden aikana. S-Pankin asuntolainakanta kasvoi samalla ajanjaksolla 45,6 prosenttia. Kasvuun vaikutti joulukuussa 2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin 2024 vuosikertomuksessa. Tammi-kesäkuussa 2025 S-Pankin asuntolainahakemusten

kappalemäärä kasvoi 23 prosenttia vertailukaudesta.

S-Etukortti Visa -korttien käyttö kehittyi positiivisesti katsauskaudella. Korttiososten euromääräinen summa kasvoi 17,8 prosenttia ja korttiososten kappalemäärä 18,5 prosenttia vuotta aiemmasta.

S-ryhmän alueosuuskauppojen asiakasomistajat maksoivat kesäkuussa 27,8 prosenttia bonusostoistaan S-Pankin kortilla.

Varallisuudenhoitoliiketoiminta

Varallisuudenhoitoliiketoiminta vastaa S-Pankin varainhoitopalveluiden tuottamisesta, asiakkuuksista sekä liiketoiminnan kehittämisestä. Liiketoiminta tarjoaa säästämisen ja sijoittamisen palveluita henkilöasiak-

kaille, yksityispankkipalveluita sekä palveluita institutionaalisille sijoittajille.

Liiketoiminnan tulos oli -1,0 miljoonaa euroa (-0,6). Tuotot yhteensä olivat 23,5 miljoonaa euroa (20,0). Kulut kasvoivat 18,6 prosenttia 24,5 miljoonaan euroon (20,6).

S-Pankki-rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskaudella 365,8 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 70,5 miljoonaa euroa.

S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä nousi noin 472 000:een vuotta aiemmasta noin 417 000:sta. Koko Suomen markkinoilla osuudenomistajien lukumäärä nousi noin 4,7 miljoonaan, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 4,4 miljoonaa.

PANKKILIIKETOIMINTA

(M€)	1-6/2025	1-6/2024	Muutos
Liiketoiminnan tuotot	180,3	191,2	-5,7 %
Liiketoiminnan kulut	-111,2	-87,6	27,0 %
Saamisten arvonalentumiset	-11,8	-16,6	-28,9 %
Liikevoitto (-tappio)	57,3	87,1	-34,2 %

VARALLISUUDENHOITOLIIKETOIMINTA

(M€)	1-6/2025	1-6/2024	Muutos
Liiketoiminnan tuotot	23,5	20,0	17,4 %
Liiketoiminnan kulut	-24,5	-20,6	18,6 %
Liikevoitto (-tappio)	-1,0	-0,6	57,3 %

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tuotot yhteensä:

Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Muut tuotot

Korkokate:

Korkotuotot - Korkokulut

Nettopalkkiotuotot:

Palkkiotuotot - Palkkiokulut

Muut tuotot:

Sijoitustoiminnan nettotuotot + Osingot + Liiketoiminnan muut tuotot

Kulu-tuotto-suhde:

Henkilöstökulut + Muut hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset
+ Liiketoiminnan muut kulut (ei sis. arvonalentumistappioita)

Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Sijoitustoiminnan nettotuotot + Osingot
+ Liiketoiminnan muut tuotot + Osuus osakkuusyritysten tuloksista (netto)

Oman pääoman tuotto (ROE), %:

Tilikauden voitto (-tappio) _____ x 100
Oma pääoma keskimäärin

Koko pääoman tuotto (ROA), %:

Tilikauden voitto (-tappio) _____ x 100
Taseen loppusumma keskimäärin

Omavaraisuusaste, %:

Oma pääoma yhteensä _____ x 100
Taseen loppusumma

Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %:

Omat varat yhteensä _____ x 100
Kokonaisriski

Ensisijaisen pääoman (T1) vakavaraisuussuhde, %:

Ensisijainen pääoma (T1) _____ x 100
Kokonaisriski

Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %:

Ydinpääoma (CET1) _____ x 100
Kokonaisriski

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage ratio), %:

Ensisijainen pääoma (T1) _____ x 100
Vastuiden määrä

Maksuvalmiusvaatimus (LCR suhdeluku), %:

Maksuvalmiuspuskuri _____ x 100
Likviditeetin nettoulosvirtaukset 30 kalenteripäivän
stressikauden aikana

Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR suhdeluku), %:

Käytettävissä oleva pysyvä rahoitus _____ x 100
Vaadittu pysyvä rahoitus

Järjestämättömät saamiset vastuista, %:

Järjestämättömät saamiset, brutto _____ x 100
Lainat ja ennakkomaksut

RISKIT, VAKAVARAISUUS JA NIIDEN HALLINTA

S-PANKKI-KONSERNIN RISKIASEMA

Merkittävimmät riskit, jotka voivat vaikuttaa S-Pankin kannattavuuteen, vakavaraisuuteen ja maksuvalmiuteen, liittyvät liiketoimintavolyymien, anto- ja ottolainauksen marginaalien, yleisen korkotason, taloudellisen toimintaympäristön ja luottotappioiden epäsuotuisaan kehitykseen.

Vuoden 2025 alkupuolella toimintaympäristöä on leimannut taloudellinen ja geopoliittinen epävarmuus. Suomen talouden kehitys on ollut varovaista ja elpyminen jäänyt odotettua maltillisemmaksi. Kuluttajien ostovoima on vahvistunut, kun palkkojen kasvu ylitti inflaation ja markkinakorot laskivat hieman. Tästä huolimatta kuluttajien luottamus on säilynyt alhaisena ja myös asuntomarkkinat ovat pysyneet odotettua vaisumpina.

Vuoden alusta voimaan astuneet CRR3-vakavaraisuusasetuksen muutokset vahvistivat pankin vakavaraisuutta vuoden alussa. Sääntelymuutosten myötä pankin kokonaisriskin määrä laski tuolloin vuoden 2024 lopun tilanteeseen verrattuna. Tämän jälkeen ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kokonaisriskin määrä laski vähäisesti. Omat varat vahvistuivat tuloskehityksen ansiosta. Vakavaraisuussuhdeluvut ja riskipainotettujen vastuiden määrät on esitetty CRR2-sääntelyn mukaisesti vertailukaudelta.

Heikon talouskehityksen vuoksi S-Pankin luottokanta laski hieman ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Luottosalkun laadussa ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Talletuskanta sen sijaan vahvistui katsauskaudella erityisesti henkilöasiakastalletusten osalta. Maksuvalmius ja pysyvän varainhankinnan määrä olivat katsauskauden lopussa edelleen vahvalla tasolla.

S-PANKKI-KONSERNIN KESKEISET RISKEIHIN LIITTYVÄT TUNNUSLUVUT

(M€)	30.6.2025	31.12.2024
Kokonaisriski yhteensä	4 036,6	4 608,6
Luotto- ja vastapuoliriski	3 425,7	3 881,9
Operatiivinen riski	599,7	716,1
Vastuun arvonoikaisuriski	11,3	10,7
Omat varat yhteensä	1 021,3	988,3
Ydinpääoma (CET1)	928,0	894,1
Toissijainen pääoma (T2)	93,3	94,2
Kokonaispääomavaade (pilari 1)	13,52 %	13,52 %
Vakavaraisuussuhde	25,3 %	21,4 %
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	23,0 %	19,4 %
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,8 %	1,7 %
Vähimmäisomavaraisuusaste	7,0 %	6,7 %
Maksuvalmiusvaatimus (LCR-suhdeluku)	267,2 %	285,4 %
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR-suhdeluku)	159,4 %	155,9 %

Luottoriski

Luottokanta kääntyi laskuun ensimmäisen puolen vuoden aikana, mikä johtui erityisesti henkilöasiakkaiden lainakannan supistumisesta. Luottokannasta 82,5 prosenttia (83,1) oli kiinteistövakuudellisia lainoja pääasiallisesti henkilöasiakkaille ja asunto-osakeyhtiöille Suomessa. Konservatiivisen riskinottohalukkuutensa mukaisesti S-Pankki ylläpitää matalaa luottoriskiprofiilia, jota tuetaan huolellisella riskienhallinnalla ja seurannalla.

ECL-varauksen kokonaismäärä supistui katsauskauden aikana 1,7 miljoonaa euroa 50,6 miljoonaan euroon (52,3). Luottoriskivastuisiin suhteutettu ECL-varaus oli 0,39 prosenttia (0,42). Odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita on kuvattu kappaleessa Tulos ja tase 1–6/2025 sekä liitetiedossa 7.

Lyhennysvapaalla olevien henkilöasiakkaiden luottojen määrä oli 430,4 miljoonaa euroa (482,6), joka vastaa 5,2 prosentin (5,8) osuutta kaikista henkilöasiakasvastuista. Alkuperäisestä maksusuunnitelmasta

poikkeavia lyhennysvapaita on ensisijaisesti myönnetty henkilöasiakkaille.

Bruttomääräiset lainanhoitajustolliset saamiset taseessa olivat yhteensä 291,7 miljoonaa euroa (275,9). Terveiden lainanhoitajustojen määrä suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin oli 2,4 prosenttia (2,3). Järjestämättömien lainanhoitajustojen vastaava suhdeluku oli 0,7 prosenttia (0,6).

Järjestämättömien saamisten määrä taseessa kasvoi katsauskauden aikana 8,4 miljoonaa euroa tasolle 172,7 miljoonaa euroa (164,3), josta yritysasiakkaiden osuus oli 8,8 miljoonaa euroa (9,0). Järjestämättömiä saamia suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin kuvaava NPL-suhde oli 1,8 prosentin tasolla (1,7).

Omat varat ja vakavaraisuus

S-Pankin kokonaisvakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 25,3 prosenttia (21,4) ja CET1-vakavaraisuus 23,0 prosenttia (19,4). Vakavaraisuussuhteiden vahvistumiseen vaikutti etenkin

1.1.2025 voimaan astuneet vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutokset. Omien varojen kokonaismäärä oli 1 021,3 miljoonaa euroa (988,3). Omiin varoihin vaikutti positiivisesti etenkin korkokatteiden kautta tullut tuloskehitys.

S-Pankin kokonaisriski laski 572,0 miljoonaa euroa katsauskauden aikana ja oli yhteensä 4 036,6 miljoonaa euroa (4 608,6). CRR3-sääntelyn voimaantulo laski kokonaisriskin määrää 568,9 miljoonaa euroa, mikä johtui erityisesti kiinteän omaisuuden kiinnityksillä suojattujen vastuiden uudesta riskipainolaskennasta ja operatiivisen riskin uuden standardimenetelmän käyttöönotosta. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana luottoriskin riskipainotetut saamiset laskivat 0,9 miljoonaa euroa, mikä johtui erityisesti henkilöasiakkaiden lainakannan pienenemisestä. Samanaikaisesti asuinkiinteistövakuuksien markkina-arvojen lasku kasvatti kiinteän omaisuuden kiinnityksillä suojattujen vastuiden riskipainotettuja saamia. Perusmenetelmällä laskettu vastuun arvonoikeyisuun liittyvä riski

laski 2,2 miljoonaa euroa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Vakavaraisuustietojen vertailukauden luvut on esitetty CRR2-sääntelyn mukaisesti.

S-Pankin pääomapuskurit vahvistuivat katsauskauden aikana ja ovat riittävät varmistamaan toiminnan jatkuvuuden myös stressitestien mukaisissa olosuhteissa.

Vähimmäisomavaraisuusaste

S-Pankin vähimmäisomavaraisuusaste 7,0 prosenttia (6,7) oli vahva ja ylitti sekä viranomaisten asettaman että sisäisesti asetetun riskinottohalukkuuden mukaisen vähimmäistason.

Likviditeettiasema ja varainhankinta

S-Pankin likviditeettiasema ja varainhankinta olivat katsauskauden lopussa edelleen vahvalla tasolla. Maksuvalmiutta mittaava LCR-suhdeluku oli 267 prosenttia (285) ja pysyvän varainhankinnan riittävyyttä kuvaava NSFR-suhdeluku oli 159 prosenttia (156).

Treasuryn salkku koostuu likviditeettisalkusta (LCR-maksuvalmiuspuskuri) ja sijoitussalkusta. Salkun kokonaismäärä laski ja oli yhteensä 3 269,2 miljoonaa euroa (3 457,3). Salkun lasku kohdistui merkittävimmin keskuspankkitalletuksen määrään, mihin vaikutti Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyvän rahoituksen takaisinmaksu.

S-Pankki ei nostonut katsauskauden aikana markkinaehtoista tukkurahoitusta, ja talletuskanta vahvistui. Katsauskauden aikana pankki maksoi siltarahoituksen kokonaisuudessaan takaisin, mitä nostettiin marraskuussa 2024 yhteensä 590,0 miljoonaa euroa Handelsbanken-liiketoimintakaupan yhteydessä. Lisäksi pankki maksoi katsauskaudella 148,4 miljoonan euron loppukauppahintamaksun Handelsbankenille liiketoimintakauppaan liittyen.

Markkinariski

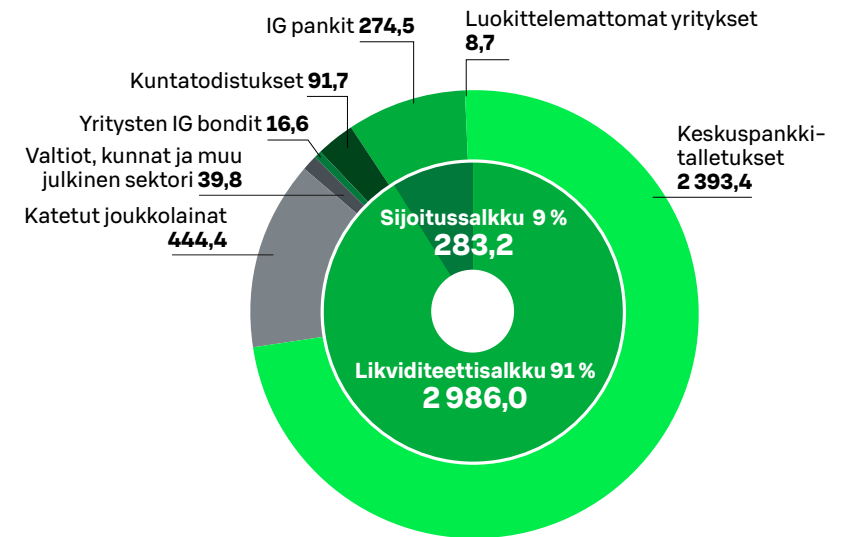
S-Pankin markkinariski koostuu pääasiassa rahoitustaseen rakenteellisesta korkoriskistä ja saamistodistusten luottopreemioriskistä. Rahoitustaseen

S-PANKIN LIKVIDITEETTISALKKU

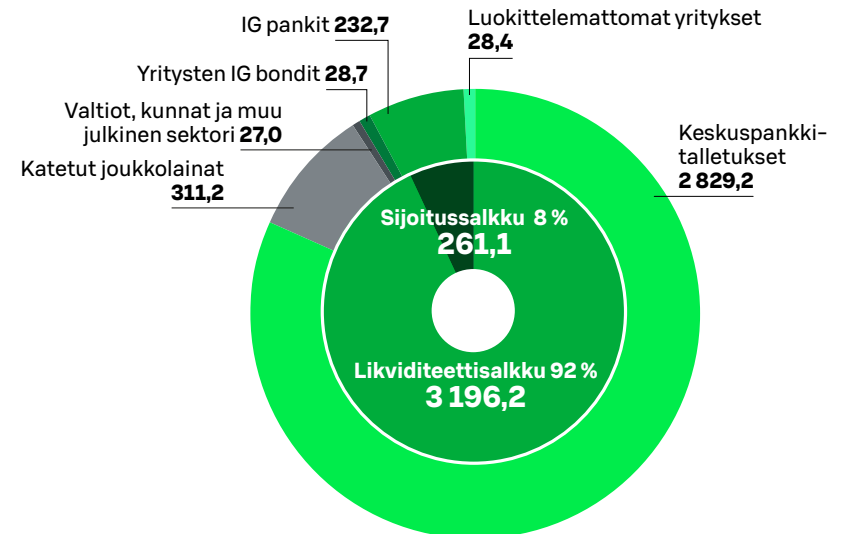
(M€)	30.6.2025		31.12.2024	
	Markkina-arvo	Puskuriarvo	Markkina-arvo	Puskuriarvo
Keskuspankkitalletus	2 393,4	2 393,4	2 829,2	2 829,2
Valtion, kunnan tai muun julkisen sektorin velkakirjat	39,8	39,8	27,0	27,0
Katetut joukkolainat	444,4	402,0	311,2	277,1
Kuntatodistukset	91,7	91,7	–	–
Yritysten IG bondit	16,6	8,3	28,7	14,4
Yhteensä	2 986,0	2 935,3	3 196,2	3 147,7

LIKVIDITEETTI- JA SIOITUSSALKUN JAKAUMA (M€)

30.6.2025



31.12.2024



korkoriskiä muodostuu anto- ja otto-lainauksesta, sijoitustoiminnasta ja varainhankinnasta. S-Pankki käyttää johdannaisia suojatessaan rahoitustaseen korkoriskiä. Markkinariskejä tarkastellaan rahoitustaseen nykyarvo- ja korkotuloriskin sekä luottopreemioriskin kannalta. S-Pankki ei altistu merkittävästi muille suorille markkinariskeille, kuten osake-, valuutta- tai kiinteistöriskeille.

Arvostettavien erien nykyarvoriski (+100 korkopistettä) oli -13,3 miljoonaa euroa (-4,9). Nykyarvoriski on kasvanut salkun sijoitusten määrän kasvun seurauksena. Korkotuloriski (-100 korkopistettä) koko taseen korollisille instrumenteille oli -15,5 miljoonaa euroa (-29,1). Korkotuloriskin pienentymiseen ovat vaikuttaneet katsauskauden aikana tehdyt suojaus-toimenpiteet. Korkotuloriski lasketaan yhden prosenttiyksikön välittömän laskun vaikutuksena seuraavan 12 kuukauden korkokatteeseen sisältäen markkina-arvon muutokset. Luotto-preemioriski oli katsauskauden lopussa -4,5 miljoonaa euroa (-2,6).

MREL-vaade

Rahoitusvakaussuvelto (RVV) toimii kansallisena kriisinratkaisuviranomaisena Suomessa. RVV asettaa S-Pankille laitoskohtaisen MREL-vaatimuksen. Viimeisin ja voimassa oleva MREL-päätös on annettu 25.3.2025. Päätöksen mukaisesti kesäkuun lopussa voimassa ollut MREL-vaade oli 21,94 (21,91) prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 7,80 (7,75) prosenttia vähimmäisomavaraisuus-asteen laskennassa käytettävien vastuiden kokonaismäärästä. Rahoitusvakaussuvelto ei ole asettanut S-Pankille omien varojen ja alisteisten velkojen vaatimusta (subordinaatiovaatimus).

Kokonaisriskiin pohjautuvan vaatimuksen osalta tulee lisäksi kattaa lisäpääomavaatimus (CBR, Combined Buffer Requirement), joka oli 30.6.2025 suuruudeltaan 3,52 prosenttia (3,52).

S-Pankki kattaa MREL-vaatimuksen omiin varoihin luettavilla instrumenteilla ja hyväksyttävillä veloilla. Hyväksyttävät velat muodostuvat joukkovelkakirja-lainaohjelman alla liikkeeseen lasketuista Senior Preferred -joukkovelkakirja-

lainoista, joiden jäljellä oleva maturiteetti on yli vuoden. Kokonaisriskiin pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, TREA) oli 39,1 prosenttia (33,7) ja vastuiden kokonaismäärään pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, LRE) 12,0 prosenttia (11,6). Kokonaisriskiin pohjautuva MREL-suhdeluku vahvistui kokonaisriskin laskiessa.

Operatiivinen riski

Toteutuneiden operatiivisten riskien aiheuttamat tappiot olivat katsauskaudella vähäiset suhteessa niille varattuihin omiin varoihin. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla S-Pankki on kuitenkin saanut Finanssivalvonnalta katsauskauden keskeisissä tapahtumissa tarkemmin kuvattua 7,67 miljoonan euron yhteisen seuraamusmaksun operatiivisten riskien hallinnan laiminlyönnestä sekä julkisen varoituksen laiminlyönnestä, jotka koskivat vahvaa tunnistamista ja maksutapahtumien toteuttamiseen tarvittavaa maksajan suostumusta.

Olenaisesti S-Pankin operatiivisen riskin profiiliin vaikuttavat järjestelmähäiriöt ja keskeytykset, väärinkäytökset

ja mahdolliset puutteet ulkoisten palveluntarjoajien toiminnassa.

Euroopan pitkittynyt kiristynyt turvallisuustilanne on edelleen johtanut S-Pankissa tehostettuun varautumiseen tietoturva- ja turvallisuushäiriöihin. Samanaikaisesti turvallisuustilanne myös muualla maailmassa on heikentynyt Yhdysvaltojen sisäisten epävakaisuus- ja Lähi-idän konfliktien takia.

Tietoturvahäiriöiden määrä on vakiintunut aikaisempia vuosia korkeammalle tasolle, mutta katsauskauden aikana häiriöt eivät ole johtaneet merkittäviin haittoihin S-Pankin asiakkaille. S-Pankki on edelleen muistuttanut asiakkaitaan laajasti liittyen heihin kohdistuviin huijaus- ja kalastelukampanjoihin sekä niiden tunnistamiseen ja välttämiseen. Uusimpana vaikuttamisen keinona S-Pankki on julkaissut kampanjan tuomaan esiin ja estämään alaikäisten toimimista rahamuuleina. Toiminnan jatkuvuuteen ja riskeihin varautumiseen kiinnitetään edelleen tehostetusti huomiota.

OMIEN VAROJEN VAATEET

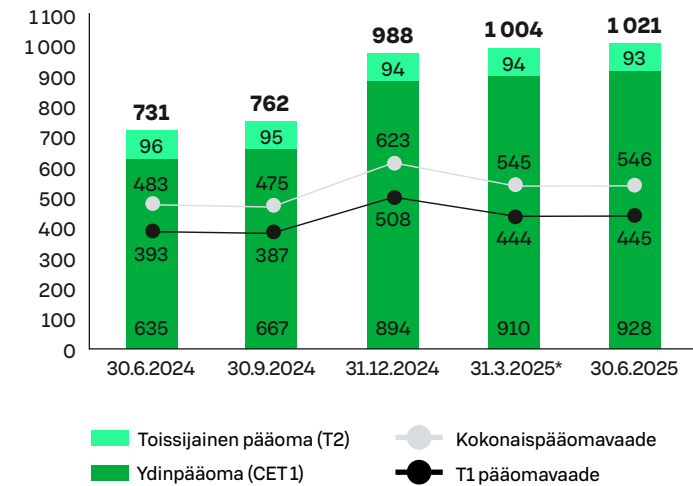
S-Pankin kokonaispääomavaade oli 13,52 prosenttia (13,52). Pääomavaade muodostuu vähimmäispääomavaateesta, kiinteästä lisäpääomavaateesta, vastasyklisestä pääomapuskurista, järjestelmäriskipuskurista ja laitostoh- taisesti asetetusta harkinnanvaraisesta lisäpääomavaateesta (pilari 2 -vaade).

S-Pankille asetettu harkinnanvarainen lisäpääomavaade on 2,0 prosenttia kokonaisriskin määrästä, ja se on voimassa enintään 31.12.2026 asti. Pilari

2 -vaade täydentää vakavaraisuus- asetuksen mukaista omien varojen vähimmäisvaatimusta. Vaatimuksesta 75 prosenttia tulee täyttää ensisijaisella pääomalla, josta 75 prosenttia tulee edelleen täyttää ydinpääomalla.

Finanssivalvonnan S-Pankille asettama ohjeellinen lisäpääomasuositus (Pillar 2 Guidance, P2G) on suuruudeltaan 0,75 prosenttia kokonaisriskin määrästä. Ohjeellinen lisäpääomasuositus astui voimaan 31.3.2024.

OMIEN VAROJEN JA PÄÄOMAVAATEIDEN KEHITYS (M€)



* Kokonaispääomavaadetta ja T1 pääomavaadetta on oikaistu osavuositarkastuksen 31.3.2025 julkaisemisen jälkeen johtuen katettujen joukkovelkakirjalainojen riskipainokorjauksesta.

S-PANKIN KOKONAISPÄÄOMAVAAD E 30.6.2025 (PILARI 1)

Pääoma	Vähimmäis- pääomavaade		Kiinteä lisäpääomavaade		Vastasyklinen pääomapuskuri		Järjestelmä- riskipuskuri		Pilari 2 (SREP) lisäpääomavaade		Pääomavaade yhteensä	
	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€
CET1	4,5 %	181,6	2,5 %	100,9	0,02 %	1,0	1,0 %	40,4	1,13 %	45,4	9,15 %	369,3
AT1	1,5 %	60,5							0,38 %	15,1	1,88 %	75,7
T2	2,0 %	80,7							0,50 %	20,2	2,50 %	100,9
Yhteensä	8,0 %	322,9	2,5 %	100,9	0,02 %	1,0	1,0 %	40,4	2,00 %	80,7	13,52 %	545,9

VAKAVARAISUUSASEMA

S-Pankin CET1-vakavaraisuussuhde oli katsauskauden lopussa 23,0 prosenttia (19,4) ja kokonaisvakavaraisuussuhde 25,3 prosenttia (21,4). Vakavaraisuussuhdelukujen vahvistumiseen vaikutti etenkin 1.1.2025 voimaan astuneet vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutokset. Ydinpääoman (CET1) määrä kasvoi 33,9 miljoonalla eurolla, kun taas toissijaisten omien varojen (T2) määrä väheni 0,9 miljoonalla eurolla. CET1-varojen tuloperusteisen kasvun lisäksi myös käyvän arvon rahaston palautuminen vahvisti omia varoja.

S-Pankin toissijainen pääoma koostuu neljästä debentuurista, joista maturiteettiltaan alle viisivuotisia debenttuureja vähennetään asteittain toissijaisesta pääomasta vakavaraisuussääntelyn mukaisesti. Kertyneistä voittovaroista on vähennetty pankin osingonjakopoliitiikkaan perustuva ennakoitavissa olevien osinkojen määrä vuodelta 2025 komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 241/2014 mukaisesti.

S-Pankin kokonaisriski laski 572,0 miljoonaa euroa katsauskauden aikana

ja oli yhteensä 4 036,6 miljoonaa euroa (4 608,6). Kokonaisriskin laskusta 568,9 miljoonaa euroa johtui CRR3- sääntelyn voimaantulosta 1.1.2025 alkaen. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana luottoriskin riskipainotetut saamiset laskivat 0,9 miljoonaa euroa, mikä johtui erityisesti henkilöasiakkaiden lainakannan pienentymisestä ja sijoitusten keskimääräisen riskitason laskusta. Asuin-kiinteistövakuuksien markkina-arvojen lasku nosti kiinteän omaisuuden kiinnityksillä suojattujen vastuiden riskipainotettuja saamisia katsauskauden aikana. Luottoriski muodostaa kokonaisriskin määrästä 84,9 prosenttia (84,2). Merkittävimmät vastuuryhmät ovat kiinteän omaisuuden kiinnityksillä suojatut vastuut ja vähittäissaamiset. Vastuun arvonnoikaisuun liittyvä riski laski 2,2 miljoonaa euroa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

S-Pankki käyttää luottoriskin ja operatiivisen riskin laskennassa standardimenetelmää ja vastuun arvonnoikaisuun liittyvän riskin laskennassa perusmenetelmää. Toisen vuosineljänneksen aikana S-Pankki vaihtoi vastapuoliriskin laskennassa käyttämänsä mene-

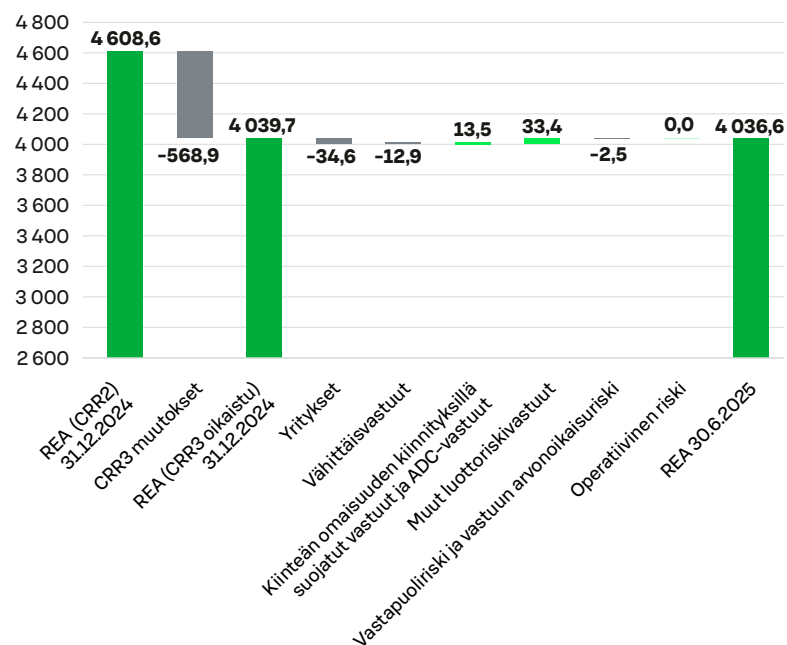
VAKAVARAISUUSTIETOJEN PÄÄERÄT

Omat varat (M€)	30.6.2025	31.12.2024
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	989,8	957,5
Osakepääoma	82,9	82,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	483,8	483,8
Kertyneet voittovarot	423,2	393,2
Käyvän arvon rahasto	-0,2	-2,4
Vähennykset ydinpääomasta	61,7	63,4
Aineettomat hyödykkeet	60,0	62,4
Varovaisesta arvostuksesta aiheutuva arvonnoikaisu	0,9	0,7
Järjestämättömien vastuiden kattamiseksi tehtävä vähennys	0,9	0,4
Ydinpääoma (CET1)	928,0	894,1
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	928,0	894,1
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	93,3	94,2
Debenttuurit	93,3	94,2
Toissijainen pääoma (T2)	93,3	94,2
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	1 021,3	988,3
Kokonaisriski (M€)	30.6.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	3 425,7	3 881,9
Operatiivinen riski	599,7	716,1
Vastuun arvonnoikaisuun liittyvä riski (CVA)	11,3	10,7
Kokonaisriski yhteensä	4 036,6	4 608,6
Suhdeluvut (%)	30.6.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	23,0	19,4
Ensisijaisen pääoman (T1) vakavaraisuussuhde	23,0	19,4
Vakavaraisuussuhde	25,3	21,4

telmää alkuperäisen hankinta-arvon menetelmästä yksinkertaistettuun vastapuoliriskin standardimenetelmään. Laskentamenetelmän vaihto johtui S-Pankin johdannaisposition

kasvusta. S-Pankille ei muodostu vakavaraisuusasetuksen mukaista kaupan käyntisalkkua eikä näin ollen markkinariskin pääomavaadetta.

TIIVISTELMÄ KOKONAISRISKIN JA RISKIPAINOTETTujen VASTUUERIEN MUUTOKSISTA (M€)



RISKI- JA VAKAVARAISUUSTIETOJEN JULKISTAMINEN

S-Pankki noudattaa tiedonantovelvollisuuttaan julkistamalla tilinpäätöksensä tiedot riskeistä, niiden hallinnasta ja vakavaraisuudesta. Julkistetut vakavaraisuutta ja riskejä koskevat tiedot ovat aina saatavilla S-Pankin verkkosivustolta osoitteesta s-pankki.fi.

EU:n vakavaraisuusasetuksen mukainen Pilari 3 -raportti (Capital and Risk Management Report) ja taulukot (S-Bank Capital Adequacy tables) käsittelevät kattavasti riskienhallintaa ja riskiasemaa. Raportti ja taulukot julkistetaan tilinpäätöksestä erillisinä asiakirjoina. Raportti ja taulukot ovat saatavilla S-Pankin verkkosivuilta, joilta löytyvät myös selvitykset S-Pankin hallinto- ja ohjausjärjestelmistä sekä palkitsemisjärjestelmistä.

OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN

Ei olennaisia tapahtumia katsauskauden päättymisen jälkeen.

NÄKYMÄT VUODELLE 2025

Loppuvuoden talousnäkyviä määrittävät edelleen pitkälti kauppapolitiikan ja geopolitiikan tapahtumat. Uhka Yhdysvaltojen käynnistämien kauppasotien kärjistymisestä pitää talouden epävarmuuden yhä korkeana, ja tämä voi heijastua varovaisuutena kotitalouksien kulutuksessa ja yritysten investointipäätöksissä. Myös geopolitiikka tilanne on edelleen jännittynyt. Toisaalta positiiviset uutiset näiltä rintamilta voisivat nostaa tunnelmia merkittävästi, millä olisi suotuisia vaikutuksia myös talouden kasvuodotuksiin.

Syksyä kohden Yhdysvaltojen talouskasvun arvioidaan hidastuvan ja inflaation hieman kiihtyvän, kun Yhdysvaltojen asettamien tullien vaikutukset tulevat viiveellä näkyviin. Yhdysvaltojen työmarkkinatilanteen kehitys todennäköisesti kuitenkin ratkaisee keskuspankki Fedin koronlaskujen kohtalon. Työttömyysasteen nousu antaisi Fedille tilaa laskea korkoa, vaikka samaan aikaan inflaatio tilapäisesti hieman kiihtyisikin.

Euroopan talouskasvun arvioidaan virkoavan vain maltillisesti loppuvuoden aikana. Isossa roolissa talouden näkymille on Yhdysvaltojen ja EU:n välisten kauppaneuvottelujen lopputulema. Tullien nousu kesän aikaisilta tasoilta olisi epäilemättä isku eurotalouden elpymistavoille. Toisaalta myönteisyyttä alkavat jo tänä vuonna nostattamaan Saksassa ja monissa muissa maissa suunnitellut investoinnit niin puolustukseen kuin infrastruktuuriin. Inflaatiopaineet ovat euroalueella varsin maltilliset, ja keskuspankki EKP näyttäisi saavut-

tavan inflaatiotavoitteensa. Mikäli euroalueen talousnäkyvä ei heikenny lisää syksyn kuluessa, EKP voi hyvinkin pitää talletuskorkonsa ennallaan loppuvuoden aikana. Mutta mahdollisten negatiivisten tullivaikutusten myötä EKP:llä on tarvittaessa tilaa laskea korkoaan vielä lisää taloutta tukeakseen.

Suomen talouskasvua tukee loppuvuonna kotimaisen kysynnän eli kulutuksen ja investointien elpyminen. Kotitalouksien ostovoiman parantuminen sekä aiempaa matalammat korot

puoltaisivat kuluttajien luottamuksen vahvistumista ja kulutuskysynnän virkoamista. Ratkaisevaa voi kuitenkin olla se, onko työmarkkinoiden orastava käänne parempaan pysyvä, ja muut-
tuuko maailmanpolitiikan uutisvirta positiivisemmaksi. Vientinäkömät ovat puolestaan pitkälti riippuvaisia EU:n ja Yhdysvaltojen välisten tullineuvotte-
luiden lopputulemasta.

Asuntokauppaa tukee edelleen korkojen tuntuva lasku aiemmista huipuistaan, ja lisääntyvän aktiviteetin arvioidaan alkavan heijastumaan positiivisesti myös asuntojen hintoihin. Euriborkorkojen lasku alkaa pian kuitenkin olla ohitse, ja odotamme niiden asettuvan loppu-
vuonna lähelle nykytasoa. Kokonaisuudessaan asuntomarkkinoiden vahvistu-
misen arvioidaan etenevän loppuvuoden aikana maltillisessa tahdissa.

Kauppaneuvotteluiden ympärillä oleva uutisointi määrittää vahvasti myös loppuvuoden markkinatunnelmia. Osakkeiden arvostustasot ovat edelleen

vaativia, mikä luo osakemarkkinoille omat haasteensa arvaamattomassa kauppa- ja geopolitiisessa ympäris-
tössä. Erityisesti USA:ssa on riskejä myös pitkien korkojen nousun jatkumi-
selle, jos inflaatiopaineet voimistuvat ja velkaantumisen tahti yhä kiihtyy.

Odotamme koko vuoden liikevoiton laskevan alle 100 miljoonan euron (165,2). Korkotason lasku ja pankin saama seuraamusmaksu vaikuttavat alentavasti tuloskehitykseen siitä huoli-
matta, että Handelsbanken-liiketoimin-
takauppa kasvattaa pankin tuottoja. Lisäksi strategiamme toteuttamiseen liittyvät kehityspanostukset säilyvät korkealla tasolla. Vuoden 2025 näkymiin liittyy edelleen epävarmuuksia toimin-
taympäristön, geopolitiististen jännit-
teiden, talouden, työllisyyden ja kiinteis-
tömarkkinoiden kehityksen osalta. Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittynyt negatiivisen liikearvon kerta-
luonteinen tuloutus vuonna 2024 vaikuttaa muutoksen suuruuteen.

MUUT TIEDOT

YHTIÖKOKOUS

Vuoden 2025 varsinainen yhtiökokous pidettiin 10.4.2025. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2024 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden henkilöille, jotka toimivat hallituksen jäseninä ja toimitusjohtajana 31.12.2024 päättyneellä tilikaudella. Yhtiökokous päätti, että emoyhtiön voitonjakokelpoisista varoista maksetaan osinkoa 2,20 euroa osakkeelta, yhteensä 20 072 082,80 euroa.

HALLITUS

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana S-Pankin hallituksen jäsenet olivat:

Jari Annala, KTM
Tom Dahlström, VTT
Kati Hagros, DI, VTM

Veli-Matti Liimatainen, KTM

Hillevi Mannonen, FK, SHV, HHJ
Tarja Tikkanen, OTK, varatuomari, HHJ, TMA
Jorma Vehviläinen, KTM
Niklas Österlund, KTM

SOK:n liiketoiminnan johtaja
Johdon konsultti
Aalto-yliopiston digitalisaatio- ja IT-johtaja
Helsingin Osuuskauppa Elannon toimitusjohtaja
hallitusammattilainen
hallitusammattilainen
SOK:n CFO
Turun Osuuskaupan toimitusjohtaja

Varajäseneksi valittiin Osuuskauppa PeeÄssän toimitusjohtaja, KTM Mikko Junttila. Hallitus valitsi puheenjohtajakseen Jari Annalan ja varapuheenjohtajaksi Jorma Vehviläisen.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Petri Kettunen. Kestävyyssraportoinnin varmentajaksi valittiin kestävyystarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena kestävyysraportointin varmentajana kestävyysraportointitarkastaja Petri Kettunen.

TOIMITUSJOHTAJA

S-Pankin toimitusjohtajana toimii Riikka Laine-Tolonen ja toimitusjohtajan sijaisena likka Kuosa.

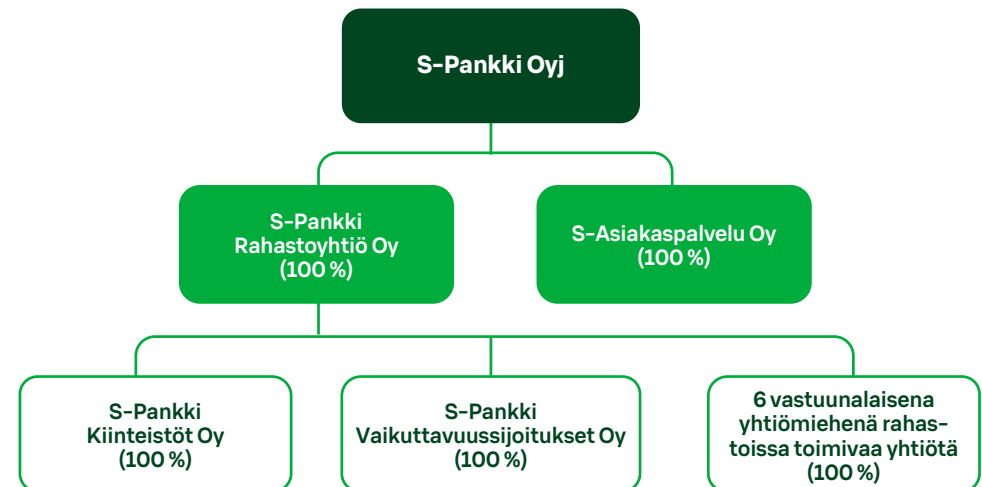
HENKILÖSTÖ

S-Pankissa työskenteli katsauskauden lopussa 1 206 henkilöä (1 172). Näistä S-Pankki Oyj:ssä työskenteli 998 henkilöä (991). Varallisuudenhoitoliiketoiminnan tytäryhtiöissä työskenteli

yhteensä 38 henkilöä (38) ja S-Asiakaspalvelu Oy:ssä 170 henkilöä (143). S-Pankin henkilöstön palkat ja palkkiot olivat katsauskaudella 40,2 miljoonaa euroa (30,4).

KONSERNIRAKENNE

Konsernirakennetta ja konserniyhtiöitä kuvataan tarkemmin vuoden 2024 vuosikertomuksessa.



PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2025

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	1–6/2025	1–6/2024
Korkotuotot		275 377	264 631
Korkokulut		-130 664	-107 008
Korkokate	4	144 713	157 623
Palkkiotuotot		58 637	53 929
Palkkiokulut		-10 880	-9 207
Nettopalkkiotuotot	5	47 757	44 722
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	749	-210
Osingot		49	48
Liiketoiminnan muut tuotot		4 792	4 163
Tuotot yhteensä		198 060	206 345
Henkilöstökulut		-48 334	-36 212
Muut hallintokulut		-64 130	-52 847
Poistot ja arvonalentumiset		-9 900	-8 403
Liiketoiminnan muut kulut		-11 955	-8 751
Kulut yhteensä		-134 318	-106 213
Saamisten arvonalentumiset	7	-11 817	-16 609
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		1	-1
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)		51 927	83 522
Tuloverot		-11 891	-16 668
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		40 036	66 854
josta:			
emoyhtiön omistajille		40 036	66 854

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	1–6/2025	1–6/2024
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		40 036	66 854
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9	2 752	5 099
Verovaihtelu		-553	-1 000
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		2 199	4 099
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		2 199	4 099
Laaja tulos yhteensä		42 235	70 953
josta:			
emoyhtiön omistajille		42 235	70 953

KONSERNIN TASE

(t€)	Liitetieto	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2024
Varat				
Käteiset varat	8, 9	2 461 272	2 906 420	3 135 529
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	8, 9	746 203	564 844	527 526
Saamiset luottolaitoksilta	8, 9	27 220	21 578	12 255
Saamiset asiakkailta *	8, 9	9 396 008	9 466 806	7 002 043
Saamistodistukset	8, 9, 10	124 057	57 966	92 186
Johdannaissopimukset	8, 9, 10	51 968	48 981	20 695
Osakkeet ja osuudet	8, 9	16 882	19 322	18 458
Osuudet osakkuusyrityksissä		6	5	6
Aineettomat hyödykkeet		59 978	62 365	64 547
Aineelliset hyödykkeet		11 505	13 953	6 846
Verosaamiset		5 549	3 951	4 642
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		79 954	78 060	64 384
Muut varat		7 129	5 373	13 255
Varat yhteensä		12 987 731	13 249 625	10 962 372

(t€)	Liitetieto	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2024
Velat				
Velat luottolaitoksille *	8, 9	76 860	655 700	32 095
Velat asiakkaille *	8, 9, 10	10 054 094	9 460 439	8 372 645
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	8, 9, 10, 11	1 578 282	1 712 456	1 578 406
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	8, 9, 12	91 333	95 666	96 999
Johdannaissopimukset	8, 9, 10	889	1 717	7 742
Varaukset		225	225	200
Verovelat		5 744	11 344	11 478
Siirtovelat		95 261	246 679	81 740
Muut velat		85 264	87 782	70 866
Velat yhteensä		11 987 951	12 272 007	10 252 173
Oma pääoma				
Osakepääoma		82 880	82 880	82 880
Rahastot		483 644	481 445	279 247
Kertyneet voittovarot		433 257	413 293	348 071
Emoyhtiön omistajat		999 781	977 618	710 198
Oma pääoma yhteensä		999 781	977 618	710 198
Velat ja oma pääoma yhteensä		12 987 731	13 249 625	10 962 372

* Puolivuosikatsauksen 30.6.2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttaa 1.12.2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa 2024.

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
(t€)	Liitetieto	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2024		82 880	283 828	-8 680	291 244	649 272
Laaja tulos						
Tilikauden voitto (-tappio)					66 854	66 854
Muut laajan tuloksen erät:						
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8,9			4 099		4 099
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				4 099		4 099
Laaja tulos yhteensä				4 099	66 854	70 953
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako *					-10 020	-10 020
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-10 020	-10 020
Muut muutokset					-7	-7
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 30.6.2024		82 880	283 828	-4 581	348 071	710 198

* Osakekohtainen osinko 1,50 osakkeelta.

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
(t€)	Liitetieto	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2024		82 880	283 828	-8 680	291 244	649 272
Laaja tulos						
Tilikauden voitto (-tappio)					132 140	132 140
Muut laajan tuloksen erät:						
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8,9			6 297		6 297
Etuuspohjaisten järjestelyiden arvon uudelleenmäärittäminen					-64	-64
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				6 297	-64	6 232
Laaja tulos yhteensä				6 297	132 076	138 373
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako *					-10 020	-10 020
Osakeanti			200 000			200 000
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä			200 000		-10 020	189 980
Muut muutokset					-7	-7
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.2024		82 880	483 828	-2 384	413 293	977 618

* Osakekohtainen osinko 1,50 euroa osakkeelta.

(t€)	Liitetieto	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
		Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
OMA PÄÄOMA 1.1.2025		82 880	483 828	-2 384	413 293	977 618
Laaja tulos						
Tilikauden voitto (-tappio)					40 036	40 036
Muut laajan tuloksen erät:						
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9			2 199		2 199
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				2 199		2 199
Laaja tulos yhteensä				2 199	40 036	42 235
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako *					-20 072	-20 072
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-20 072	-20 072
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 30.6.2025		82 880	483 828	-185	433 257	999 781

* Osakekohtainen osinko 2,20 euroa osakkeelta.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(t€)	Liitetieto	1-6/2025	1-6/2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto (-tappio)		40 036	66 854
Poistot ja arvonalentumiset		9 900	8 403
Osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien tuloksista		-1	1
Luottotappiot		17 275	20 824
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua		1 166	1 926
Tuloverot		11 891	16 668
Muut oikaisut		102	87
Rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisut		-2 494	26 105
Tuloksen oikaisut yhteensä		37 839	74 014
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta		77 875	140 868
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys (-/+)			
Saamiset luottolaitoksilta, muut kuin vaadittaessa maksettavat		-6 101	-2 153
Saamiset asiakkailta		53 023	-89 119
Sijoitusomaisuus		-242 278	83 822
Muut varat		-5 621	7 423
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys		-200 976	-27
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys (+/-)			
Velat luottolaitoksille		11 160	-2 135
Velat asiakkaille		587 444	132 460
Muut velat		1 589	-10 622
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys		600 193	119 703
Maksetut verot		-19 642	-24 055
Liiketoiminnan rahavirta		457 449	236 489

(t€)	Liitetieto	1-6/2025	1-6/2024
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-5 074	-6 023
Liiketoimintakaupoista maksetut kauppahinnat *		-148 375	-
Investointien rahavirta		-153 449	-6 023
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen lisäys/vähennys *		-590 000	-
Velkakirjalainojen ja debentuurien liikkeeseenlaskusta saadut maksut	11, 12	-	795 981
Velkakirjalainojen ja debentuurien takaisinmaksut	11, 12	-137 256	-86 100
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut		-2 266	-1 162
Maksetut osingot		-20 072	-10 020
Rahoituksen rahavirta		-749 594	698 699
Rahavarojen muutos		-445 594	929 164
Rahavarat, avaava tase		2 909 392	2 209 361
Rahavarojen muutos		-445 594	929 164
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-13	7
Rahoitusvarat muodostuvat seuraavista eristä:			
Käteiset varat	8, 9	2 461 272	3 135 529
Vaadittaessa maksettavat		2 513	3 003
Rahavarat yhteensä		2 463 785	3 138 532
Maksetut korot		-136 147	-69 957
Saadut osingot		49	48
Saadut korot		277 982	253 185

* Puolivuositarkastuksen 30.6.2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttaa 1.12.2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa 2024.

KONSERNIN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	1-6/2025	1-6/2024
Korkotuotot	130 446	144 931	142 883	144 244	136 941	275 377	264 631
Korkokulut	-58 732	-71 932	-70 365	-67 494	-58 968	-130 664	-107 008
Korkokate	71 714	72 999	72 517	76 751	77 973	144 713	157 623
Palkkiotuotot	29 513	29 125	28 064	27 439	27 783	58 637	53 929
Palkkiokulut	-5 272	-5 609	-2 396	-5 106	-4 740	-10 880	-9 207
Nettopalkkiotuotot	24 241	23 516	25 668	22 334	23 043	47 757	44 722
Sijoitustoiminnan nettotuotot	78	672	143	-655	-490	749	-210
Osingot	42	7	37	0	42	49	48
Liiketoiminnan muut tuotot	1 934	2 858	32 090	3 743	1 719	4 792	4 163
Tuotot yhteensä	98 008	100 052	130 455	102 173	102 287	198 060	206 345
Henkilöstökulut	-23 716	-24 617	-27 866	-20 050	-18 496	-48 334	-36 212
Muut hallintokulut	-33 132	-30 997	-36 638	-27 909	-29 494	-64 130	-52 847
Poistot ja arvonalentumiset	-4 962	-4 937	-4 590	-4 118	-4 247	-9 900	-8 403
Liiketoiminnan muut kulut	-3 742	-8 213	-2 274	-1 416	1 415	-11 955	-8 751
Kulut yhteensä	-65 552	-68 766	-71 368	-53 494	-50 822	-134 318	-106 213
Saamisten arvonalentumiset	-4 431	-7 386	-20 182	-5 887	-10 709	-11 817	-16 609
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	1	—	-1	—	-1	1	-1
LIIEVOITTO (-TAPPIO)	28 026	23 901	38 904	42 792	40 755	51 927	83 522
Tuloverot	-7 132	-4 759	-7 869	-8 541	-8 149	-11 891	-16 668
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	20 894	19 142	31 036	34 251	32 605	40 036	66 854
josta:							
emoyhtiön omistajille	20 894	19 142	31 036	34 251	32 605	40 036	66 854

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	1-6/2025	1-6/2024
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	20 894	19 142	31 036	34 251	32 605	40 036	66 854
Muut laajan tuloksen erät:							
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspoijaisten järjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät	—	—	-80	—	—	—	—
Verovaikutus	—	—	16	—	—	—	—
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi	—	—	-64	—	—	—	—
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	1 877	876	21	2 949	3 091	2 752	5 099
Verovaikutus	-376	-178	-10	-763	-567	-553	-1 000
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	1 501	698	11	2 186	2 524	2 199	4 099
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	1 501	698	-53	2 186	2 524	2 199	4 099
Laaja tulos yhteensä	22 395	19 840	30 983	36 437	35 129	42 235	70 953
josta:							
emoyhtiön omistajille	22 395	19 840	30 983	36 437	35 129	42 235	70 953

PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LIITTEET

LIITETIETO 1: PERUSTIEDOT

S-Pankki-konsernin muodostavat S-Pankki Oyj ja sen tytäryhtiöt. S-Pankki on talletuspankki, joka harjoittaa luottolaitostoiminnasta annetun lain (8.8.2014/610) mukaista luottolaitostoimintaa. Pankki harjoittaa lain 5:n luvun 1 §:ssä tarkoitettua liiketoimintaa sekä siihen liittyvää toimintaa. Pankki harjoittaa myös lain kiinnitysluottopankeista ja kateuista joukkolainoista (11.3.2022/151) mukaista kiinnitysluottopankkitoimintaa. Pankki tarjoaa lisäksi sijoituspalvelulain (14.12.2012/747) 1 luvun 15 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Pankki hoitaa emoyhtiönä konserniin kuuluvien yhtiöiden keskitetysti hoidettavat tehtävät, kuten konsernihallinnon, ohjauksen ja valvonnan.

S-Pankin pääkonttori sijaitsee osoitteessa Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, Suomi.

LIITETIETO 2: LAATIMISPERIAATTEET

Puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteet

Puolivuosikatsaus 1.1.–30.6.2025 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Puolivuosikatsauksen taulukoiden luvut esitetään tuhansina euroina, ellei muuta ole mainittu. Luvut esitetään pääsääntöisesti pyöristettyinä ja ilman desimaaleja, joten yksittäisistä euromääristä lasketut summat voivat poiketa esitetystä loppusummasta.

Käyvän arvon suojausta sovelletaan S-Pankissa johdannaisiin, jotka on tehty korkoriskiin liittyvien varojen ja velkojen käyvän arvon muutosten suojaukseen. S-Pankissa suojauksen kohteena oleva käyvän arvon muutoksiin liittyvä riski koskee kiinteäkorkoisia arvopapereita, liikkeeseen laskettuja joukkovelkakirjalainoja sekä kiinteäkorkoiseksi mallinnettua talletuskantaa, joista aiheutuu korkoriskiä.

Ostetut tai alun perin myönnettyt luottoriskin takia arvoltaan alentuneisiin rahoitusvaroihin (POCI = Purchased or Originated Credit-Impaired) sovelletaan luottoriskillä oikaistua efektiivistä korkoa,

rahoitusvaroihin kuuluvan erän jaksotettuun hankintamenuun alkuperäisestä kirjaamisesta lähtien. Kyseiset rahoitusvarat luokitellaan vain vaiheeseen 3 tai vaiheeseen 2.

Puolivuosikatsauksessa noudatetaan vuoden 2024 tilinpäätöksessä esitettyjä laatimisperiaatteita.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin sisältyvät keskeiset epävarmuustekijät

IFRS-standardien mukaisen osavuositarkastuksen laatiminen vaatii johdolta harkintaa sekä arvioiden ja oletusten tekemistä, jotka vaikuttavat osavuositarkastuksessa esitettäviin varoihin ja velkoihin sekä muihin tietoihin kuten tuottojen ja kulujen määrään. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat puolivuositarkastuksessa käytetyistä arvioista.

Johdon harkintaa edellyttäviä laatimisperiaatteita ja arvioihin sisältyviä epävarmuustekijöitä on kuvattu vuoden 2024 tilinpäätöksessä. Puolivuosikatsauksessa merkittävimmät johdon harkintaa sekä

arvioiden ja oletusten tekemistä vaativat erät sisältyvät seuraaviin liitetietoihin:

- Liitetieto 7 Saamisten arvonalentumiset: IFRS9-standardin mukaisten odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta perustuu sisäisiin malleihin, joihin sisältyy oletettavia luottoriskien muutoksesta. Malleihin perustuvaa arviota täydennetään johdon harkintaan perustuvalla arviolla, jonka avulla pyritään huomioimaan malleissa käytettäviin parametreihin ja niiden taustaoletuksiin liittyvä epävarmuus sekä malliriski. Johdon harkintaa on käytetty myös LGD riskiparametrien lattiatasojen määrittämisessä.
- Liitetieto 8 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot: Johdon harkintaa edellytetään tilanteessa, jossa käypää arvoa koskevaa hintatietoa ei ole saatavissa markkinoilta tai hintatieto ei ole luotettava. Tällöin rahoitusinstrumentin käypä arvo määritetään arvostusmenetelmän avulla, missä käytettävät syöttötiedot perustuvat johdon arvioon koskien kyseisten instrumenttien arvostamisessa käytettäviä markkinakäytänteitä.

LIITETIETO 3: SEGMENTTIRAPORTTI

S-Pankki-konsernin toimintasegmentit ovat Pankkiliiketoiminta ja Varallisuudenhoitoliiketoiminta. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta raportoidaan Muissa toiminnoissa. Konserni raportoi segmenttitiedot IFRS 8 Toimintasegmentit -standardin mukaisesti.

Liiketoimintasegmenttien raportointi on yhdenmukainen johdolle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa. S-Pankin ylin operatiivinen päätöksentekijä on konsernin johtoryhmä.

Pankkiliiketoiminta kattaa S-Pankin pankkipalvelut ja niiden kehittämisen henkilöasiakkaille ja valikoiduille yritysasiakkaille. Liiketoiminta tarjoaa asiakkailleen tuotteita ja palveluita muun muassa päivittäisten raha-asioiden hoitamiseen sekä hankintojen rahoittamiseen. Pankkiliiketoimintaan kuuluvat myös konsernin treasury-toiminnot.

Varallisuudenhoitoliiketoiminta vastaa S-Pankin varainhoitopalveluiden tuottamisesta, asiakkuuksista sekä liiketoiminnan kehittämisestä. Liiketoiminta tarjoaa säästämisen ja sijoittamisen palveluita henkilöasiakkaille, yksityispankkipalveluita sekä palveluita institutionaalisille sijoittajille.

SEGMENTTIEN TULOSLASKELMA

1-6/2025 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	144 559	507	-353		144 713
Nettopalkkiotuotot	24 825	22 932	0		47 757
Sijoitustoiminnan nettotuotot	761	-11			749
Osingot	7		42		49
Liiketoiminnan muut tuotot	10 180	91	1 886	-7 366	4 792
Tuotot yhteensä	180 332	23 519	1 575	-7 366	198 060
Kulut yhteensä *	-111 234	-24 474	-5 976	7 366	-134 318
Saamisten arvon alentumiset	-11 817		0		-11 817
Osuus osakkuusyritysten tuloksista				1	1
Liikevoitto (-tappio)	57 281	-955	-4 401	1	51 927

Ulkoiset tuotot Pankkiliiketoiminnasta olivat 175 250 tuhatta euroa ja Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta 22 970 tuhatta euroa.

1-6/2024 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	156 926	818	-122		157 623
Nettopalkkiotuotot	25 625	19 095	2		44 722
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-221	10			-210
Osingot	15		33		48
Liiketoiminnan muut tuotot	8 890	112	1 656	-6 494	4 163
Tuotot yhteensä	191 235	20 036	1 569	-6 494	206 345
Kulut yhteensä *	-87 575	-20 643	-4 489	6 494	-106 213
Saamisten arvon alentumiset	-16 609		—		-16 609
Osuus osakkuusyritysten tuloksista				-1	-1
Liikevoitto (-tappio)	87 051	-607	-2 920	-1	83 522

Ulkoiset tuotot Pankkiliiketoiminnasta olivat 187 207 tuhatta euroa ja Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta 19 225 tuhatta euroa.

*Tuki- ja esikuntatoimintojen nettokustannukset allokoidaan Muista toiminnoista liiketoimintasegmentteihin Pankkiliiketoiminta ja Varallisuudenhoitoliiketoiminta. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien Kulut yhteensä -erään.

Muihin toimintoihin kuuluvat konsernin tuki- ja esikuntatoiminnot. Pääosa tuki- ja esikuntatoimintojen nettokustannuksista allokoitetaan Pankkiliiketoiminta- ja Varallisuudenhoito- ja liiketoiminta- ja liiketoimintasegmentteihin. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien

Kulut yhteensä -erään. Muiden toimintojen tulos muodostuu eristä, joita ei vöyrytetä liiketoiminnoille.

Muihin toimintoihin jää konsernin yhteisiä kustannuksia, kuten tilinpäätökseen, tilintarkastukseen, hallituk-

seen ja yhtiökokoukseen liittyvät kustannukset sekä tuki- ja esikuntatoimintoihin kuuluvan johdon, mukaan lukien toimitusjohtajan, kustannukset. Lisäksi uudelleenjärjestelyjen kohteena olevien toimintojen tuotot ja kulut sisältyvät Muihin toimintoihin.

SEGMENTTIEN TASE

30.6.2025 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	9 396 008			9 396 008
Pankkitoiminnan likvidit ja sijoitusvarat	3 427 602			3 427 602
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	8 495	27 580	35 414	71 489
Muut saamiset	60 765	6 213	25 655	92 633
Varat yhteensä	12 892 869	33 794	61 069	12 987 731
Pankkitoiminnan velat	11 801 457			11 801 457
Varaukset ja muut velat	118 327	5 998	62 169	186 494
Oma pääoma			999 781	999 781
Velat ja oma pääoma yhteensä	11 919 784	5 998	1 061 949	12 987 731

31.12.2024 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	9 466 806			9 466 806
Pankkitoiminnan likvidit ja sijoitusvarat	3 619 112			3 619 112
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	12 326	28 281	35 716	76 323
Muut saamiset	62 790	6 047	18 547	87 384
Varat yhteensä	13 161 033	34 329	54 263	13 249 625
Pankkitoiminnan velat	11 925 978			11 925 978
Varaukset ja muut velat	113 585	6 109	226 335	346 029
Oma pääoma			977 618	977 618
Velat ja oma pääoma yhteensä	12 039 563	6 109	1 203 953	13 249 625

Taseesta Pankkiliiketoiminnalle ja Varallisuudenhoito- ja liiketoiminnalle kohdistetaan olennaiset asiakasliiketoiminnan erät sekä liiketoimintojen aineelliset ja aineettomat hyödykkeet ja näihin liittyvät vuokrasopimusvelat. Loput tase-erät, mukaan lukien oma pääoma, kohdistetaan Muihin toimintoihin.

SEGMENTTIEN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

Pankkiliiketoiminta (t€)	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	1-6/2025	1-6/2024
Korkokate	71 537	73 022	72 592	76 415	77 690	144 559	156 926
Nettopalkkiotuotot	12 837	11 987	15 164	12 539	13 652	24 825	25 625
Sijoitustoiminnan nettotuotot	84	677	133	-652	-501	761	-221
Osingot	—	7	37	—	9	7	15
Liiketoiminnan muut tuotot	4 562	5 619	4 885	6 122	4 074	10 180	8 890
Tuotot yhteensä	89 020	91 312	92 810	94 424	94 923	180 332	191 235
Kulut yhteensä	-53 342	-57 892	-54 744	-43 075	-41 194	-111 234	-87 575
Saamisten arvonalentumiset	-4 431	-7 386	-20 182	-5 887	-10 709	-11 817	-16 609
Liikevoitto (-tappio)	31 246	26 035	17 884	45 462	43 021	57 281	87 051

Varallisuudenhoito liiketoiminta (t€)	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	1-6/2025	1-6/2024
Korkokate	234	272	373	396	413	507	818
Nettopalkkiotuotot	11 404	11 529	10 504	9 797	9 389	22 932	19 095
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-6	-5	9	-3	11	-11	10
Liiketoiminnan muut tuotot	60	31	44	40	65	91	112
Tuotot yhteensä	11 692	11 826	10 931	10 229	9 878	23 519	20 036
Kulut yhteensä	-11 932	-12 542	-13 782	-9 994	-10 856	-24 474	-20 643
Liikevoitto (-tappio)	-240	-716	-2 851	236	-978	-955	-607

LIITETIETO 4: KORKOKATE

(t€)	1-6/2025	1-6/2024	(t€)	1-6/2025	1-6/2024
Korkotuotot			Korkokulut		
Käteiset varat	33 237	49 447	Velat luottolaitoksille	-8 281	-572
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset			Velat asiakkaille	-56 584	-60 371
käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	7 152	5 540	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-31 920	-26 352
Saamiset luottolaitoksilta	230	110	Johdannaiset	-30 730	-13 149
Saamiset asiakkailta	199 608	195 647	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-2 275	-3 121
Saamistodistukset			Muut korkokulut	-647	-3 298
käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	140	469	Korkokulut vuokrasopimuksista	-228	-145
käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	169	164			
Johdannaiset	34 822	13 253	Korkokulut yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	-99 060	-90 416
Muut korkotuotot	20	1	Muut korkokulut	-31 604	-16 592
			Korkokulut yhteensä	-130 664	-107 008
Korkotuotot yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	240 366	251 213			
Muut korkotuotot	35 011	13 418	Korkokate	144 713	157 623
Korkotuotot yhteensä	275 377	264 631			
Korkotuotot vaiheeseen 3 kirjatuihin rahoitusvaroihin	2 921	2 096			

LIITETIETO 5: NETTOPALKKIOTUOTOT

(t€)	1-6/2025	1-6/2024
Palkkiotuotot segmenteittäin		
Palkkiotuotot Pankkiliiketoiminnasta		
Luotonannosta	5 340	4 759
Ottolainauksesta	412	408
Maksuliikenteestä	4 595	5 537
Korttiliiketoiminnasta	21 399	19 927
Lainopillisista tehtävistä	390	297
Vakuutusten välityksestä	1 367	1 379
Takausten myöntämisestä	4	9
Palkkiotuotot Pankkiliiketoiminnasta yhteensä	33 507	32 315
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta		
Rahastoista	18 578	18 572
Omaisuuksenhoidosta	2 619	1 138
Kiinteistötoiminnasta	1 225	1 254
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta yhteensä	22 422	20 964
Palkkiotuotot muista toiminnoista		
Arvopaperinvälityksestä	416	310
Muut palkkiotuotot	2 293	340
Palkkiotuotot muista toiminnoista yhteensä	2 708	649
Palkkiotuotot yhteensä	58 637	53 929

(t€)	1-6/2025	1-6/2024
Palkkiokulut		
Rahastoista	-1 535	-1 627
Omaisuuksenhoidosta	-23	-66
Arvopaperinvälityksestä	-561	-622
Korttiliiketoiminnasta	-8 505	-6 554
Kiinteistötoiminnasta	-15	-50
Pankkikulut	-191	-242
Muut kulut	-49	-46
Palkkiokulut yhteensä	-10 880	-9 207
Nettopalkkiotuotot	47 757	44 722

LIITETIETO 6: SJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT

(t€)	1-6/2025	1-6/2024
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	2	3
Käyvän arvon muutokset	14	-6
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot	—	25
Käyvän arvon muutokset	-1 544	-810
Johdannaiset		
Käyvän arvon muutokset	-8	-425
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	-1 536	-1 213
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista		
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	12	—
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	1	95
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot	1 665	1 311
Muut tuotot ja kulut	-7	-8
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	1 670	1 398
Valuuttatoiminnan nettotuotot	249	195

(t€)	1-6/2025	1-6/2024
Suojauslaskennan nettotulos		
Saamistodistukset		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-2 236	1 410
Suojauskohteiden nettotulos	2 223	-1 624
Velat asiakkaille		
Suojausinstrumenttien nettotulos	6 084	439
Suojauskohteiden nettotulos	-6 211	-521
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-24	-18 992
Suojauskohteiden nettotulos	531	18 697
Suojauslaskennan nettotulos	367	-591
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	749	-210

Suojattavien erien suojattavasta riskistä johtuvat käyvän arvon muutokset on kirjattu tuloslaskelman erään Suojauslaskennan nettotulos. Muusta kuin suojattavasta riskistä johtuvat käyvän arvon muutokset on kirjattu käyvän arvon rahastoon.

Suojauslaskentaan kuuluvien suojattavien erien käyvän arvon muutokset on kirjattu tuloslaskelman erään Suojauslaskennan nettotulos. Suojauksen ollessa tehokas käyvän arvon muutokset kumoavat toisensa ja nettotulos on lähellä nollaa.

LIITETIETO 7: SAAMISTEN ARVONALENTUMISET

S-Pankissa luottoriskiä syntyy henkilö- ja yritysasiakkaiden vastuista, sijoitustoiminnasta (saamistodistukset) sekä taseen ulkopuolisista sitoumuksista. Henkilöasiakkaiden luotot muodostavat suurimman altistuman luottoriskille odotettavissa olevien luottotappioiden muodossa. Henkilöasiakkaiden vastuisiin lukeutuvat muun muassa asunto- ja kulutuslainat, joista jälkimmäiset vakuudettomina luottotuotteina synnyttävät suhteessa suuremman määrän luottoriskiä. Yritysluottokanta painottuu asunto-osakeyhtiöiden

vakuudelliseen rahoittamiseen. Kiinteistövuokruudellisina lainoina näiden katsotaan sisältävän vähemmän riskiä, mikä pienentää myös odotettavissa olevien luottotappioiden määrää. Yritysasiakkaiden ja sijoitustoiminnan muut vastuut painottuvat suuriin yrityksiin, joilla on hyvä luottoluokitus.

ECL-varauksen kokonaismäärä oli katsauskauden lopussa 50,6 miljoonaa euroa (52,3). ECL-varauksen kokonaismäärään sisältyi johdon arvioon perustuvia varauksia yhteensä 1,4 miljoonaa

euroa (3,8). Koko lainasalkun kattavuusaste oli 0,39 prosentin (0,42) tasolla ja pysyi S-Pankin hallituksen asettaman riskinottohalukkuuden puitteissa.

ECL-varaus supistui katsauskauden aikana 1,7 miljoonaa euroa, joka kohdistui pääosin henkilöasiakkaiden luotonantoon.

KAUDEN AIKANA KIRJATUT ODOTETTAVISSA OLEVAT LUOTTOTAPPIOT JA ARVONALENTUMISTAPPIOT

(t€)	1-6/2025	1-6/2024
Luotto- ja takaustappioiden poistetut saamiset	-18 994	-17 140
Palautukset poistetuista saamisista	5 443	4 315
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista sitoumuksista	1 718	-3 684
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) sijoitustoiminnasta	15	-100
Yhteensä	-11 817	-16 609

ALTISTUMINEN RISKILLE, YHTEENVETO

	Vaihe 1		Vaihe 2		Vaihe 3		Ostetut arvot alantuneet		Vastuut ja sitoumukset yhteensä	ECL-varaus yhteensä	Kattavuusaste (coverage ratio %)
	Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja sitoumukset	ECL-varaus	Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja sitoumukset	ECL-varaus	Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja sitoumukset	ECL-varaus	Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja sitoumukset	ECL-varaus			
30.6.2025 (t€)											
Henkilöasiakkaiden luotonanto *	7 475 415	-4 784	584 140	-22 270	142 822	-17 439	21 581	-2 811	8 223 958	-47 304	-0,58 %
Yritysassiakkaiden luotonanto *	1 221 951	-1 101	8 042	-106	8 722	-903	—	—	1 238 715	-2 110	-0,17 %
Sijoitustoiminta **	784 281	-111	—	—	—	—	—	—	784 281	-111	-0,01 %
Taseen ulkopuoliset sitoumukset ***	2 560 140	-132	66 258	-846	1 336	-73	—	—	2 627 734	-1 051	-0,04 %
Yhteensä	12 041 788	-6 129	658 439	-23 222	152 881	-18 415	21 581	-2 811	12 874 689	-50 577	-0,39 %

	Vaihe 1		Vaihe 2		Vaihe 3		Ostetut arvot alantuneet		Vastuut ja sitoumukset yhteensä	ECL-varaus yhteensä	Kattavuusaste (coverage ratio %)
	Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja sitoumukset	ECL-varaus	Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja sitoumukset	ECL-varaus	Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja sitoumukset	ECL-varaus	Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja sitoumukset	ECL-varaus			
31.12.2024 (t€)											
Henkilöasiakkaiden luotonanto *	7 630 621	-6 125	526 860	-21 107	132 083	-18 079	23 108	-3 200	8 312 671	-48 512	-0,58 %
Yritysassiakkaiden luotonanto *	1 182 675	-510	27 897	-1 027	8 927	-968	—	—	1 219 499	-2 505	-0,21 %
Sijoitustoiminta **	628 072	-126	—	—	—	—	—	—	628 072	-126	-0,02 %
Taseen ulkopuoliset sitoumukset ***	2 259 030	-160	70 043	-942	1 389	-66	—	—	2 330 462	-1 167	-0,05 %
Yhteensä	11 700 397	-6 921	624 800	-23 076	142 399	-19 113	23 108	-3 200	12 490 704	-52 310	-0,42 %

* ECL-varaus kirjataan yhtenä summana vähentämään tase-erää Saamiset asiakkailta.

** ECL-varaus kirjataan käyvän arvon rahastoon, muun laajan tuloksen eriin.

*** ECL-varaus kirjataan tase-erään Muut velat.

ALTISTUMINEN LUOTTORISKILLE (HENKILÖASIAKKAIDEN LUOTONANTO)

30.6.2025 (t€)	Henkilöasiakkaiden luotonanto				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	Yhteensä
	12 kk ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	
Luokka 1	3 852 302	5 226	—	74	3 857 602
Luokka 2	664 745	2 448	—	—	667 192
Luokka 3	840 266	16 715	—	—	856 981
Luokka 4	405 881	19 766	—	—	425 647
Luokka 5	1 574 340	98 338	—	299	1 672 977
Luokka 6	137 521	220 820	—	39	358 380
Luokka 7	360	220 828	—	201	221 389
Maksukyvytön	—	—	142 822	20 968	163 790
Bruttokirjanpitoarvo	7 475 415	584 140	142 822	21 581	8 223 958
ECL-varaus *	-4 784	-22 270	-17 439	-2 811	-47 304
Nettokirjanpitoarvo	7 470 631	561 870	125 383	18 770	8 176 654

* ECL-varaus kirjataan yhtenä summana vähentämään tase-erää Saamiset asiakkailta.

31.12.2024 (t€)	Henkilöasiakkaiden luotonanto				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	Yhteensä
	12 kk ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	
Luokka 1	2 593 206	3 378	—	—	2 596 583
Luokka 2	573 724	1 841	—	—	575 565
Luokka 3	2 499 853	14 505	—	75	2 514 434
Luokka 4	315 498	17 292	—	—	332 791
Luokka 5	1 523 627	100 547	—	—	1 624 174
Luokka 6	119 689	172 712	—	—	292 400
Luokka 7	5 023	216 585	—	—	221 608
Maksukyvytön	—	—	132 083	23 032	155 115
Bruttokirjanpitoarvo	7 630 621	526 860	132 083	23 108	8 312 671
ECL-varaus *	-6 125	-21 107	-18 079	-3 200	-48 512
Nettokirjanpitoarvo	7 624 495	505 753	114 004	19 907	8 264 160

ALTISTUMINEN LUOTTORISKILLE (YRITYSASIAKKAIEN LUOTONANTO, SIOITUSTOIMINTA JA TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET MUKAAN LUKIEN HENKILÖASIAKKAIEN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET)

30.6.2025 (t€)	Yritysassiakkaiden luotonanto, sijoitustoiminta ja taseen ulkopuoliset sitoumukset				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	Yhteensä
	12 kk ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	
Luokka 1	3 285 575	50	—	—	3 285 624
Luokka 2	275 183	1 828	—	—	277 012
Luokka 3	130 343	11 167	—	—	141 510
Luokka 4	161 778	19 067	—	—	180 845
Luokka 5	635 142	22 867	—	—	658 009
Luokka 6	78 325	15 816	—	—	94 141
Luokka 7	27	3 504	—	—	3 531
Maksukyvvytön	—	—	10 059	—	10 059
Bruttokirjanpitoarvo	4 566 373	74 299	10 059	—	4 650 731
ECL-varaus *	-1 345	-952	-976	—	-3 273

31.12.2024 (t€)	Yritysassiakkaiden luotonanto, sijoitustoiminta ja taseen ulkopuoliset sitoumukset				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	Yhteensä
	12 kk ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	
Luokka 1	2 783 658	42	—	—	2 783 700
Luokka 2	640 342	1 659	—	—	642 001
Luokka 3	238 475	15 066	—	—	253 542
Luokka 4	79 211	15 345	—	—	94 556
Luokka 5	207 548	32 464	—	—	240 012
Luokka 6	120 527	30 077	—	—	150 604
Luokka 7	16	3 287	—	—	3 303
Maksukyvvytön	—	—	10 316	—	10 316
Bruttokirjanpitoarvo	4 069 777	97 940	10 316	—	4 178 032
ECL-varaus *	-796	-1 969	-1 034	—	-3 799

* Yritysassiakkaiden ECL-varaus kirjataan yhtenä summana vähentämään tase-erää Saamiset asiakkailta.

Sijoitustoiminnan ECL-varaus kirjataan käyvän arvon rahastoon, muun laajan tuloksen eriin.

Taseen ulkopuolisten saamisten ECL-varaus kirjataan tase-erään Muut velat.

ODOTETTAVISSA OLEVIA LUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTYSLASKELMA (HENKILÖASIAKKAIDEN LUOTONANTO)

(t€)	Henkilöasiakkaiden luotonanto				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvot alennukset	Yhteensä
	12kk ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
ECL 1.1.2025	6 125	21 107	18 079	3 200	48 512
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-673	8 068	—	—	7 396
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-119	—	2 790	—	2 672
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	200	-2 806	—	—	-2 606
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	—	-2 351	4 433	—	2 082
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	9	—	-286	—	-277
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	—	754	-1 933	-45	-1 225
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	-851	-1 125	-2 725	-227	-4 928
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	548	102	114	—	764
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-446	-914	-513	-114	-1 988
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-11	-563	-2 522	-2	-3 098
ECL:n nettomuutos	-1 341	1 163	-640	-389	-1 207
ECL 30.6.2025	4 784	22 270	17 439	2 811	47 304

ODOTETTAVISSA OLEVIA LUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTSLASKELMA (YRITYSASIAKKAIEN LUONTONANTO, SJOITUSTOIMINTA JA TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET, MUKAAN LUKIEN HENKILÖASIAKKAIEN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET)

(t€)	Yritystasiakkaiden luotonanto, sijoitustoiminta ja taseen ulkopuoliset sitoumukset				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvot alennuneet	Yhteensä
	12kk ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
ECL 1.1.2025	796	1 969	1 034	–	3 799
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-14	168	–	–	154
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0	–	13	–	13
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	29	-1 093	–	–	-1 064
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	–	-31	7	–	-23
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0	–	-8	–	-8
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	–	6	-15	–	-9
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	425	-203	-64	–	159
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	175	313	22	–	509
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-65	-109	-12	–	-186
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	-69	-2	–	-71
ECL:n nettomuutos	549	-1 017	-58	–	-526
ECL 30.6.2025	1 345	952	976	–	3 273

LIITETIETO 8: RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN RYHMITTELY ARVOSTUSMENETELMÄN MUKAISESTI

Rahoitusvarojen käyvät arvot 30.6.2025 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvarat					
Käteiset varat		2 461 272		2 461 272	2 461 272
Saamiset luottolaitoksilta		27 490		27 490	27 220
Saamiset asiakkailta		10 019 160		10 019 160	9 396 008
Yhteensä		12 507 922		12 507 922	11 884 500
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset		91 737		91 737	91 737
Johdannaissopimukset		51 968		51 968	51 968
Osakkeet ja osuudet	5 850	10 125		15 975	15 975
Yhteensä	5 850	153 829		159 679	159 679
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat					
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	743 789	7 916		751 705	746 203
Saamistodistukset	32 366			32 366	32 320
Osakkeet ja osuudet		840	67	907	907
Yhteensä	776 155	8 756	67	784 978	779 430
Varojen käyvät arvot yhteensä	782 005	12 670 507	67	13 452 579	12 823 610

Rahoitusvarojen käyvät arvot 31.12.2024 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvarat					
Käteiset varat		2 906 420		2 906 420	2 906 420
Saamiset luottolaitoksilta		21 809		21 809	21 578
Saamiset asiakkailta		9 979 893		9 979 893	9 466 806
Yhteensä		12 908 122		12 908 122	12 394 805
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset		—		—	—
Johdannaissopimukset		48 981		48 981	48 981
Osakkeet ja osuudet	7 869	10 547		18 416	18 416
Yhteensä	7 869	59 527		67 396	67 396
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat					
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	558 927	10 695		569 623	564 844
Saamistodistukset	58 450			58 450	57 966
Osakkeet ja osuudet		840	67	907	907
Yhteensä	617 377	11 535	67	628 979	623 717
Varojen käyvät arvot yhteensä	625 246	12 979 184	67	13 604 498	13 085 918

Rahoitusvelkojen käyvät arvot 30.6.2025 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille		76 860		76 860	76 860
Velat asiakkaille		10 019 475		10 019 475	10 054 094
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 613 691			1 613 691	1 578 282
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		94 136		94 136	91 333
Yhteensä	1 613 691	10 190 471		11 804 162	11 800 568
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaisopimukset		889		889	889
Yhteensä		889		889	889

Rahoitusvelkojen käyvät arvot 31.12.2024 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille		659 194		659 194	655 700
Velat asiakkaille		10 034 634		10 034 634	9 460 439
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 754 682			1 754 682	1 712 456
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		96 663		96 663	95 666
Yhteensä	1 754 682	10 790 490		12 545 172	11 924 260
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaisopimukset		1 717		1 717	1 717
Yhteensä		1 717		1 717	1 717

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään aktiivisilla markkinoilla noteerattujen hintojen perusteella tai käyttäen markkinoilla yleisesti hyväksyttyjä arvostusmenetelmiä. Sijoitusto-
distusten, yritystodistusten tai johdan-
naissopimusten (pois lukien futuurit)
käyvät arvot määritellään diskonttaa-
malla tulevat kassavirrat nykyhetkeen
käyttäen tilinpäätöspäivän markkina-
korkoja. Joukkovelkakirjalainat, sijoitus-
rahasto-osuudet ja futuurit arvostetaan
markkinahinnoilla. Käypään arvoon
arvostettavat rahoitusvarat arvoste-
taan käyttäen ostokurssia ja rahoitus-
velat käyttäen myyntikursseja.

Käypään arvoon arvostettavat rahoitus-
varat ja -velat luokitellaan kolmeen
luokkaan käyvän arvon määrittämisen
mukaan. Tason 1 käyvät arvot määrite-

tään käyttämällä toimivilla markkinoilla
täysin samanlaisista rahoitusvaroista ja
-veloista noteerattuja oikaisemattomia
hintoja. Tason 2 käyvät arvot määrite-
tään yleisesti hyväksytyillä arvostus-
malleilla, joiden syöttötiedot perustuvat
merkittäviltä osin todennettaviin mark-
kinahintoihin. Tason 3 markkinahinnat
perustuvat omaisuuserää tai velkaa
koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät
perustu todennettavissa olevaan mark-
kinatietoon, vaan merkittäviltä osin
johdon arvioihin.

Siirrot tasojen 1 ja 2 välillä

Siirtoja tasojen välillä tapahtuu, kun on
havaittavissa, että markkinaoletukset
ovat muuttuneet, esimerkiksi jos instru-
menteilla ei käydy enää aktiivisesti
kauppaa. Kauden aikana ei ole tapah-
tunut siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä.

MUUTOKSET TASOLLA 3

(t€)	Osakkeet ja osuudet
Osakkeet ja osuudet, kirjanpitoarvo 1.1.2025	67
Osakkeet ja osuudet, kirjanpitoarvo 30.6.2025	67

Tasoon 3 käypään arvoon kirjattujen
rahoitusinstrumenttien arvoon sisältyvät
ne instrumentit, joiden käypä arvo arvioi-

daan kokonaan tai osittain ei todennetta-
viin markkinahintoihin tai -kursseihin
perustuvilla arvostusmenetelmillä.

LIITETIETO 9: RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN RYHMÄT

Rahoitusvarojen ryhmät 30.6.2025 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat			Yhteensä
		Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	
Käteiset varat	2 461 272				2 461 272
Keskuspankki-rahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		746 203			746 203
Saamiset luottolaitoksilta	27 220				27 220
Saamiset asiakkailta	9 396 008				9 396 008
Saamistodistukset		32 320	91 737		124 057
Johdannaissopimukset			—	51 968	51 968
Osakkeet ja osuudet		907	15 975		16 882
Yhteensä	11 884 500	779 430	107 712	51 968	12 823 610

Rahoitusvelkojen ryhmät 30.6.2025 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat: Suojauslaskennassa olevat johdannaiset		Yhteensä
Velat luottolaitoksille	76 860			76 860
Velat asiakkaille	10 054 094			10 054 094
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 578 282			1 578 282
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	91 333			91 333
Johdannaissopimukset			889	889
Vuokrasopimusvelat	11 337			11 337
Yhteensä	11 811 905		889	11 812 794

Rahoitusvarojen ryhmät 31.12.2024 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat			Yhteensä
		Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	
Käteiset varat	2 906 420				2 906 420
Keskuspankki-rahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		564 844			564 844
Saamiset luottolaitoksilta	21 578				21 578
Saamiset asiakkailta	9 466 806				9 466 806
Saamistodistukset		57 966	—		57 966
Johdannaissopimukset			8	48 973	48 981
Osakkeet ja osuudet		907	18 416		19 322
Yhteensä	12 394 805	623 717	18 423	48 973	13 085 918

Rahoitusvelkojen ryhmät 31.12.2024 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat: Suojauslaskennassa olevat johdannaiset		Yhteensä
Velat luottolaitoksille	655 700			655 700
Velat asiakkaille	9 460 439			9 460 439
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 712 456			1 712 456
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	95 666			95 666
Johdannaissopimukset			1 717	1 717
Vuokrasopimusvelat	13 607			13 607
Yhteensä	11 937 867		1 717	11 939 585

LIITETIETO 10: JOHDANNAISSOPIMUKSET JA SUOJAUSLASKENTA

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVOT JA KÄYVÄT ARVOT

Korkojohdannaiset (t€)	30.6.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennassa olevat						
Saamistodistukset	247 200	5 419	-794	307 200	7 512	-651
Velat asiakkaille	1 920 000	14 746	-95	1 140 000	9 634	-1 067
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 400 000	31 802	–	1 400 000	31 826	–
Yhteensä	3 567 200	51 968	-889	2 847 200	48 973	-1 717
Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt	–	–	–	10 000	8	–
Johdannaiset yhteensä	3 567 200	51 968	-889	2 857 200	48 981	-1 717

JOHDANNAISTEN MATURITEETIT

Korkojohdannaiset (t€)	30.6.2025				31.12.2024			
	Alle yksi vuosi	1–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä	Alle yksi vuosi	1–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
Suojauslaskennassa olevat								
Saamistodistukset	40 000	207 200	–	247 200	70 000	237 200	–	307 200
Velat asiakkaille	120 000	1 800 000	–	1 920 000	–	1 140 000	–	1 140 000
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	–	1 400 000	–	1 400 000	–	900 000	500 000	1 400 000
Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt	–	–	–	–	10 000	–	–	10 000
Johdannaiset yhteensä	160 000	3 407 200	–	3 567 200	80 000	2 277 200	500 000	2 857 200

Suojattavien erien suojattavasta riskistä johtuvat käyvän arvon muutokset on kirjattu tuloslaskelman erään Suojauslaskennan nettotulos. Muusta kuin suojattavasta

riskistä johtuvat käyvän arvon muutokset on kirjattu käyvän arvon rahastoon. Suojauslaskentaan kuuluvien suojaavien erien käyvän arvon muutokset on kirjattu

tuloslaskelman erään Suojauslaskennan nettotulos. Suojauksen ollessa tehokas käyvän arvon muutokset kumoavat toisensa, ja nettotulos on lähellä nollaa.

Suojauslaskennan laadintaperiaatteet on kuvattu vuosikertomuksessa 2024.

LIITETIETO 11: YLEISEEN LIIKKEeseen LASKETUT VELKAKIRJAT

Joukkovelkakirjalainat (t€)	30.6.2025		31.12.2024		Korko	Eräpäivä
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Vakuudelliset						
S-Bank Plc's Covered Bond	517 383	500 000	518 154	500 000	Kiinteä 3,75 %	26.9.2028
S-Bank Plc's Covered Bond	506 356	500 000	506 170	500 000	Kiinteä 3,00 %	16.4.2030
Vakuudelliset yhteensä	1 023 739	1 000 000	1 024 324	1 000 000		
Vakuudettomat						
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2021, Tranche 1	—	—	84 375	83 900	Euribor 3 kk + 0,75 %	4.4.2025
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2021, Tranche 2	—	—	49 324	50 000	Euribor 3 kk + 0,75 %	4.4.2025
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2023	150 000	150 000	150 000	150 000	Euribor 3 kk + 2,30 %	23.11.2026
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2024, Tranche 1	304 543	300 000	304 433	300 000	Kiinteä 4,875 % 8.3.2027 asti, jonka jälkeen Euribor 3 kk + 1,95 %	8.3.2028
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2024, Tranche 2	100 000	100 000	100 000	100 000	Kiinteä 4,875 % 8.3.2027 asti, jonka jälkeen Euribor 3 kk + 1,95 %	8.3.2028
Vakuudettomat yhteensä	554 543	550 000	688 132	683 900		
Joukkovelkakirjalainat yhteensä	1 578 282	1 550 000	1 712 456	1 683 900		

LIITETIETO 12: VELAT, JOILLA ON HUONOMPI ETUOIKEUS KUIN MUILLA VELOILLA

Debentuurit (t€)	30.6.2025		31.12.2024		Korko	Eräpäivä
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Debenttuuri I/2016	4 333	4 333	8 667	8 667	Euribor 12 kk + 1,8 %	30.6.2026
Debenttuuri I/2017	3 999	3 999	3 999	3 999	Euribor 12 kk + 1,8 %	18.12.2027
Debenttuuri I/2020	25 500	25 500	25 500	25 500	Euribor 12 kk + 2,0 %	1.12.2030
Debenttuuri I/2021	57 500	57 500	57 500	57 500	Euribor 12 kk + 2,0 %	8.10.2031
Debenttuurit yhteensä	91 333	91 333	95 666	95 666		

LIITETIETO 13: ANNETUT VAKUUKSET

(t€)	Muut vakuudet	
	30.6.2025	31.12.2024
Johdannaissopimukset	21 607	15 185
Omasta velasta annetut yhteensä	21 607	15 185
joista käteistä	21 607	15 185
Muusta syystä omasta puolesta annetut	557	557
joista käteistä	557	557

LIITETIETO 14: TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET

(t€)	30.6.2025	31.12.2024
Takaukset	1 008	908
Muut	33	33
Käyttämättömät luottojärjestelyt	114 378	129 512
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	115 419	130 454

Taseen ulkopuolisten erien arvonalentumiset on käsitelty liitetiedossa 7. Odotettavissa oleva luottotappio, joka kohdistuu taseen ulkopuolisiin eriin, on 1 051 tuhatta euroa (1 167).

LIITETIETO 15: LÄHIPIIRI

Lähipiiritietoja on kuvattu tarkemmin vuoden 2024 vuosikertomuksessa.

30. päivä heinäkuuta 2025
S-Pankki Oyj:n hallitus

Taloudellinen kalenteri

S-Pankki julkaisee taloudellista informaatiota säännöllisesti. Ajantasainen kalenteri löytyy S-Pankin verkkosivuilta osoitteesta s-pankki.fi/sijoittajille.

Osavuositarkastus Q3: 6.11.2025

RAPORTTI S-PANKKI OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUKSEN 1.1.–30.6.2025 YLEISLUONTEISESTA TARKASTUKSESTA**S-Pankki Oyj:n hallitukselle****Johdanto**

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti S-Pankki Oyj -konsernin taseen 30.6.2025, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, oman pääoman muutoksia koskevan laskelman, rahavirtalaskelman ja tietyt selittävät liitetiedot kyseisenä päivänä päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat puolivuositarkastuksen laatimisesta IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella esitämme johtopäätöksen puolivuositarkastuksesta.

Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu kansainvälisen yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin ISRE 2410 ”Yhteisön tilintarkastajan suorittama osavuosi-informaation yleisluonteinen tarkastus” mukaisesti. Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaaville henkilöille sekä analyyttisiä toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudeltaan huomattavasti suppeampi kuin tilintarkastusstandardien mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuskertomusta.

Johtopäätös

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syytä uskoa, ettei puolivuositarkastusta ole laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien puolivuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Helsingissä 30. heinäkuuta 2025

KPMG OY AB

Petri Kettunen

KHT



Y-tunnus: 2557308-3

Postiosoite: S-Pankki Oyj, PL 77, 00088 S-RYHMÄ

Katuosoite: Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, Suomi

s-pankki.fi