

S-PANKKI OYJ
OSAVUOSIKATSAUS
1.1.-30.9.2025



S-PANKILLA ALAN TYYTYVÄISIMMÄT ASIAKKAAT – TULOS HYVÄLLÄ TASOLLA

TAMMI-SYYSKUU 2025

S-Pankki-konsernin liikevoitto laski ennakoitusti matalammalle tasolle vertailukauteen verrattuna ja oli 83,0 miljoonaa euroa (126,3), laskua 34,3 prosenttia. Tulokset kehitykseen vaikuttivat korkotason muutoksesta johtunut korkokatteen lasku sekä liiketoimintakautasta ja muusta kehittämisestä johtunut henkilöstö- ja muiden hallintokulujen kasvu. Kulu-tuottosuhde oli 0,67 (0,52) * ja oman pääoman tuotto 8,6 prosenttia (19,3 **) ***.

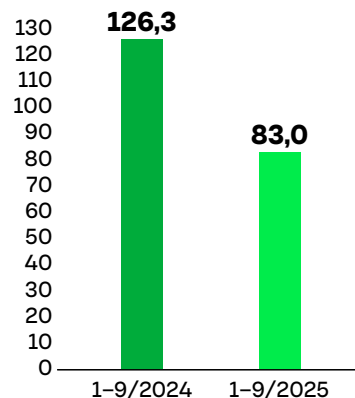
- Liikevoitto laski 83,0 miljoonaan euroon (126,3)
- Talletukset kasvoivat 10,1 miljardiin euroon (8,5 **)
- Antolainaus kasvoi 9,4 miljardiin euroon (7,0 **)
- Hallinnoitavat varat nousivat 8,9 miljardiin euroon (6,4 **)
- Aktiivisten asiakkaiden määrä nousi 839 000:een (725 000 **)
- Vakavaraisuussuhde nousi 25,6 prosenttiin (21,7 **)

* Kulu-tuottosuhde on 30.9.2025 tilanteessa laskettu katsauskauden toteuman mukaan. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

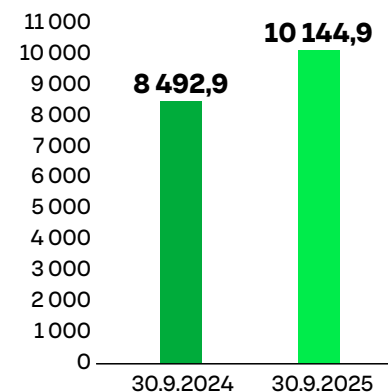
** Vertailulukuina on käytetty vuoden 2024 vastaavan ajankohdan lukuja.

*** Oman pääoman tuotto on 30.9.2025 tilanteessa laskettu annualisoidun liikevoiton perusteella. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

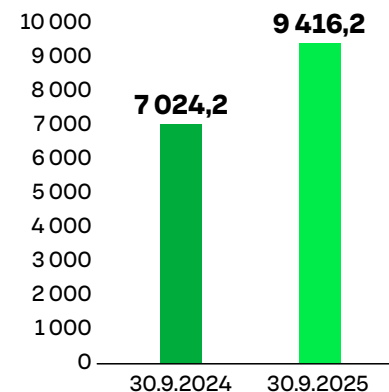
LIIKEVOITTO (M€)



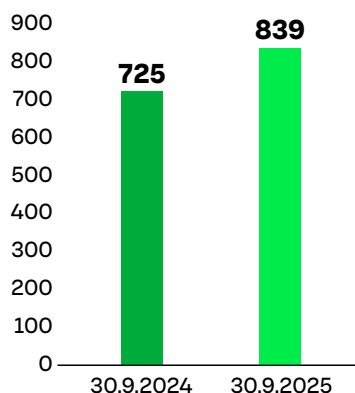
TALLETUSKANTA (M€)



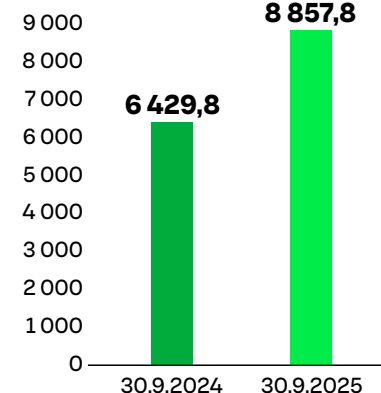
ANTOLAINAUS (M€)



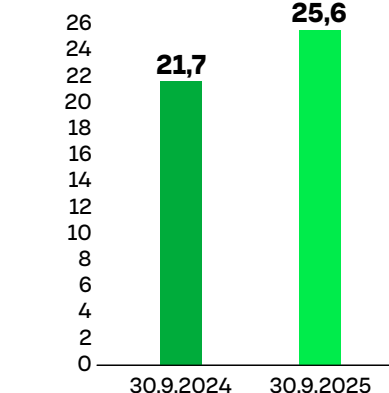
AKTIIVISET ASIAKKAAT (tuhatta)



HALLINNOITAVAT VARAT (M€)



VAKAVARAISUUSSUHDE (%)



YHTEENVETO

NÄKYMÄT VUODELLE 2025 (ENNALLAAN)

Odotamme koko vuoden liikevoiton laskevan alle 100 miljoonan euron (165,2). 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

	1-9/2025	1-9/2024	Muutos	Q3 2025	Q3 2024	Muutos
Korkokate (M€)	213,6	234,4	-8,9 %	68,9	76,8	-10,3 %
Nettopalkkiotuotot (M€)	72,5	67,1	8,1 %	24,7	22,3	10,6 %
Tuotot yhteensä (M€)	293,9	308,5	-4,7 %	95,8	102,2	-6,2 %
Liikevoitto (M€)	83,0	126,3	-34,3 %	31,0	42,8	-27,5 %
Kulu-tuottosuhde *	0,67	0,52	0,16	0,66	0,52	0,14

	30.9.2025	31.12.2024	Muutos
Velat asiakkaille, talletukset (M€)	10 144,9	9 381,4	8,1 %
Saamiset asiakkailta, antolainaus (M€)	9 416,2	9 466,8	-0,5 %
Saamistodistukset (M€)	966,2	622,8	55,1 %
Oma pääoma (M€)	1 024,3	977,6	4,8 %
Odotettavissa olevat luottotappiot (M€)	48,0	52,3	-8,2 %
Hallinnoitavat varat (M€)	8 857,8	8 342,3	6,2 %
Oman pääoman tuotto (%) **	8,6	17,8	-9,2
Koko pääoman tuotto (%) **	0,7	1,2	-0,5
Omavaraisuusaste (%)	7,8	7,4	0,4
Vakavaraisuussuhde (%) ***	25,6	21,4	4,2

* Kulu-tuottosuhde on 30.9.2025 tilanteessa laskettu katsauskauden toteuman mukaan. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

** Oman pääoman tuotto ja koko pääoman tuotto on 30.9.2025 tilanteessa laskettu annualisoidun liikevoiton perusteella. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

*** Vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutosten vuoksi vertailuajankohdan 31.12.2024 tunnusluku ei ole vertailukelpoinen osavuositarkastuksen 30.9.2025 tunnuslukuun nähden.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS



Riikka Laine-Tolonen
Toimitusjohtaja

Suomen talouden elpymiseen on tullut takapakkia, kun työttömyys on lisääntynyt ja vallitseva epävarmuus on pitänyt suomalaiset kulutuksessaan varovaisina. Myös asuntomarkkinoiden elpyminen on tänä vuonna ollut odotettua maltillisempaa. Varovaisuus näkyy säästämisen suosion kasvuna. Maailmantalouden kasvuennusteita on kesän jälkeen

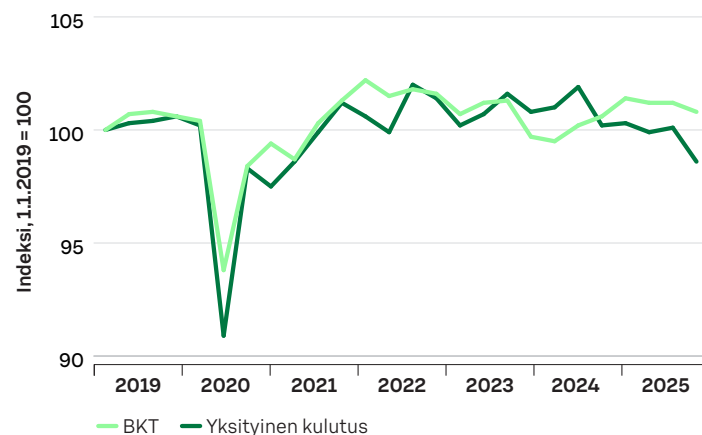
kuitenkin nostettu, ja positiivisia merkkejä käänteestä on nähtävissä myös suomalaisten yritysten toiminnassa.

S-PANKIN PALVELUIDEN SUOSIO KASVUSSA

Tammi-syyskuun tuloksemme oli odotustemme mukainen. Liikevoittonamme oli 83,0 (126,3) miljoonaa euroa.

Korkotason lasku vaikutti tuloskehitykseen, ja korkokate laski 9 prosenttia vertailukaudesta 213,6 (234,4) miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuotot puolestaan kasvoivat 8 prosenttia 72,5 (67,1) miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuottojen kasvuun vaikutti sekä S-Pankin asiakasmäärän että palveluidemme käytön lisääntyminen. Myös

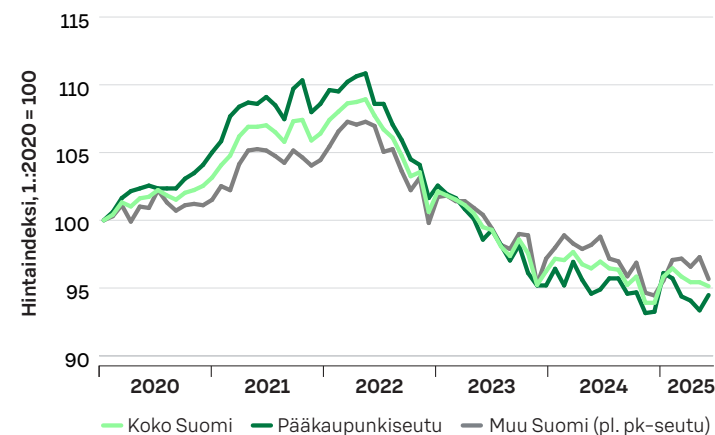
SUOMEN BKT JA YKSITYINEN KULUTUS



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

ASUNTOJEN HINNAT SUOMESSA

Vanhat osakeasunnot



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

vakavaraisuutemme vahvistui: vakavaraisuussuhde tammi-syyskuussa oli 25,6 (21,7) prosenttia.

Pankkiliiketoiminnassa suomalaisten taloudellinen varovaisuus näkyi talletuskannassa, joka jatkoi kasvuaan ja oli syyskuun lopussa 10 145 (8 493) miljoonaa euroa. S-Pankin Visa-kortteja käytetään yhä aktiivisemmin, ja euro-määräiset ostot kasvoivatkin tammi-syyskuussa 18 prosenttia vuoden takaisesta. Lainakantamme oli syyskuun lopussa 9 416 (7 024) miljoonaa euroa. Suomen Pankin tilastojen mukaan S-Pankin markkinaosuus oli kesäkuun lopussa henkilöasiakkaiden talletuksissa noin 8 prosenttia ja asuntolainoissa lähes 6 prosenttia.

Varallisuudenhoitoliiketoiminnassa S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä kasvoi 16 prosenttia vertailukaudesta ja ylsi jo noin 500 000:een, kun

se syyskuun 2024 lopussa oli noin 432 000. Kasvua on tapahtunut sekä organisaation että sulautuneiden rahastojen kautta. S-Pankin Handelsbankerilta ostamat neljä rahastoa sulautuivat syyskuussa neljään S-Pankki-rahastoon. Myös S-Pankki-rahastojen nettomerkinnät kasvoivat huomattavasti ja olivat 450,2 (102,5) miljoonaa euroa. Hallinnoitavat varamme olivat syyskuun lopussa 8 858 (6 430) miljoonaa euroa.

Palveluidemme yhä aktiivisempi käyttö näkyy myös asiakaskannassamme, ja olemme hyvässä vauhdissa kohti miljoonan aktiivisen asiakkaan tavoitetta. Syyskuun lopussa meillä oli jo 839 000 aktiivista asiakasta, kun heitä vuotta aiemmin oli 725 000. Me haluamme olla yhä useamman asiakasomistajan pääasiallinen pankki, ja asiointinsa S-Pankkiin keskittävien asiakkaiden määrä kasvoi: heitä oli katsauskauden lopussa jo 144 000.

MATKALLA ENTISTÄ ASIAKASLÄHTÖISEMMÄKSI JA DIGITAALISEMMÄKSI

Tavoitteenamme on tarjota asiakasomistajille ylivoimaisen helppoja ja hyödyllisiä pankkipalveluita.

Kuluneella vuosineljänneksellä olemme kehittäneet merkittävästi varallisuudenhoidon palveluitamme asiakkaiden eduksi. Toimimme syyskuussa markkinoille uuden S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahaston, joka tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa pörssin ulkopuolisiin yrityksiin aiempaa pienemmällä panostuksella. S-Pankin ja Handelsbankerin vahvuuksien yhdistämisen myötä pystymme nyt tarjoamaan yhä useammalle aktiiviselle sijoitusasiakkaallemme oman yhteyshenkilön.

Strategiamme mukaisesti panostamme vahvasti digitaalisten palveluidemme kehittämiseen. Elokuusalanseerasimme

ensimmäisten joukossa Click to Pay -ominaisuuden, joka tekee korttimaksamisesta verkossa entistä turvallisempaa ja nopeampaa. Syyskuusta lähtien lapselle on voinut avata tilin ja aloittaa rahastosäästämisen digitaalisesti.

Mutkattoman asiakaskokemuksen ja digitaalisen kehitystyön keskiössä on S-mobiili, jonka käyttäjämäärissä tehtiin jälleen ennätyksiä: rikoimme yli 2,5 miljoonan yksittäisen käyttäjän rajapyykin. Viikoittain sovellusta käyttää yli 1,5 miljoonaa asiakasta.

S-PANKILLA ON ALAN TYYTYVÄISIMMÄT ASIAKKAAT

EPSI Ratingin vuosittain toteuttama Pankki ja rahoitus -tutkimus mittaa asiakastytytyväisyyttä pankki- ja rahoituspalveluilla. Syyskuussa julkaistun tutkimuksen mukaan S-Pankilla on alan tyytyväisimmät henkilöasiakkaat. Olimme ainoa pankki, joka paransi

tulostaan edellisvuodesta, ja saimme asiakastyytyväisyyden indeksiluvuksi 8,3 prosenttiyksikköä korkeamman kuvun kuin alan toimijat keskimäärin. Olimme myös tutkimuksen kestävyysindeksissä alan ykkönen. Myös Brändien arvostus 2025 -tutkimuksessa S-Pankki oli alan ykkönen jo kahdeksatta kertaa.

Omissa tutkimuksissammekin aktiivisten asiakkaidemme suosittelevuuden näköisyys on hyvällä tasolla (NPS 53). Handelsbankenilta siirtyneet asiakkaat ovat kotiutuneet hyvin, ja heidän suosittelevuutensa on kehittynyt myön-

teisesti. Saamme asiakkailtamme hyvää palautetta erityisesti maksuttomista päivittäisistä pankkipalveluista sekä vaivattomasta ja helposta asioinnista.

Lämmin kiitos asiakkaillemme, henkilöstöllemme, omistajillemme ja sijoittajillemme. Tästä on hyvä jatkaa työtä ensiluokkaisen ja mutkattoman palvelun eteen myös loppuvuonna.

RIIKKA LAINE-TOLONEN

Toimitusjohtaja

SISÄLLYS

S-PANKILLA ALAN TYYTYVÄISIMMÄT ASIAKKAAT

– TULOS HYVÄLLÄ TASOLLA

Tammi-syyskuu 2025.....	2
-------------------------	---

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

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

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA	8
---------------------------------------	---

Keskeiset tapahtumat	8
----------------------------	---

Toimintaympäristö.....	10
------------------------	----

TALOUDELLINEN ASEMA	11
----------------------------------	----

Tulos 7-9/2025.....	12
---------------------	----

Tulos ja tase 1-9/2025	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.....	27
----------------------	----

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2025	28
---	----

Konsernin tuloslaskelma.....	28
------------------------------	----

Konsernin laaja tuloslaskelma	28
-------------------------------------	----

Konsernin tase	29
----------------------	----

Konsernin oman pääoman muutoslaskelma.....	30
--	----

Konsernin rahavirtalaskelma	33
-----------------------------------	----

Konsernin tulosehditys neljännesvuosittain	34
--	----

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITTEET	36
--	----

Liitetieto 1: Perustiedot	36
---------------------------------	----

Liitetieto 2: Laatumisperiaatteet	36
---	----

Liitetieto 3: Segmenttiraportti.....	37
--------------------------------------	----

Liitetieto 4: Korkokate	40
-------------------------------	----

Liitetieto 5: Nettopalkkiotuotot.....	41
---------------------------------------	----

Liitetieto 6: Sijoitustoiminnan nettotuotot	42
---	----

Liitetieto 7: Saamisten arvonalentumiset.....	43
---	----

Liitetieto 8: Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot	49
--	----

Liitetieto 9: Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät	51
---	----

Liitetieto 10: Johdannaisopimukset ja suojauslaskenta	52
---	----

Liitetieto 11: Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.....	53
---	----

Liitetieto 12: Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla.....	54
--	----

Liitetieto 13: Annetut vakuudet	54
---------------------------------------	----

Liitetieto 14: Taseen ulkopuoliset sitoumukset	54
--	----

Liitetieto 15: Lähipiiri	55
--------------------------------	----

Liitetieto 16: Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	55
---	----

Raportti S-Pankki Oyj:n osavuosikatsauksen 1.1.–30.9.2025 yleisluonteisesta tarkastuksesta	56
---	----

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA

KESKEISET TAPAHTUMAT

S-Pankin palvelut

S-Pankki toi 24.9.2025 markkinoille uuden S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahaston, joka sijoittaa kohderahastojensa kautta pääomasijoitusmarkkinoille private equity- ja private credit-omaisuusluokkiin eli pörssin ulkopuolisiin listaamattomiin yrityksiin. Minimimerkintä rahastoon on 10 000 euroa.

S-Pankki ilmoitti 12.9.2025, että S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto oli solminut kesällä 2025 rahoitus sopimuksen, jossa uudelleenrahoitettiin rahaston kaksi lainakokonaisuutta yhdellä rahoitusjärjestelyllä. Arvoltaan sopimus on noin 140 miljoonaa. Samassa yhteydessä rahoittajien kanssa sovittiin korkosuojauksista, jotka takaavat vakaammat rahoituskulut koko lainamaturiteetille. Toteutettu uudelleenrahoitus pidentää lainafasiliteetin maturiteettia huomattavasti. Uudelleenrahoituksessa huomioitiin myös vastuullisuusnäkökulma. Yhteistyössä rahoittajien kanssa

sovittiin rahaston strategiaa vastaavista vastuullisuustavoitteista, joita rahoituksen yhteydessä seurataan.

S-Pankki ilmoitti 8.8.2025, että S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallitus oli päättänyt, että S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahaston, S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahaston, S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahaston ja S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahaston A-osuussarjoille tulee voimaan hallinnointipalkkio ja että S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahaston hallinnointipalkkio muuttuu. Muutokset tulivat voimaan 19.9.2025 alkaen.

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

S-Pankki kertoi 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 lunastustoimeksiintoja. 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. 21.7.2025 S-Pankki

kertoi perustavansa uuden rahaston nimeltään S-Pankki Suomalaiset Pieniyhtiöt Osake Sijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa pienten tai keski suurien suomalaisten yhtiöiden osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin. Uusi rahasto aloitti toimintansa 5.9.2025, ja Handelsbanken Suomalaiset Pieniyhtiöt -rahasto yhdistettiin siihen 8.9.2025. Handelsbanken Varainhoito 25-, 50- ja 75 -rahastot sulautuivat vastaaviin S-Pankki Varainhoito -rahastoihin 19.9.2025. Rahastojen hallinnoitavat varat ovat yhteensä noin 200 miljoonaa euroa.

Asiakaskokemus ja brändi

S-Pankilla on alan tyytyväisimmät henkilöasiakkaat syyskuussa 2025 julkaistun EPSI Ratingin Pankki ja rahoitus -tutkimuksen mukaan. Pankin asiakastyytyväisyyden indeksiluku oli 81,9 (0–100), mikä on 8,3 indeksiyksikköä korkeampi kuin toimialan keskiarvo. S-Pankki oli ainoa pankki, joka paransi tulostaan edellisvuodesta.

S-Pankki on jo kahdeksatta kertaa Suomen arvostetuin pankki- ja rahoitusalan brändi Taloustutkimuksen Brändien arvostus 2025 -tutkimuksen mukaan. Tutkimuksen mittarina toimiva arvostusindeksi oli S-Pankin osalta jatkanut nousuaan vuoteen 2024 verrattuna. Myös tutkimuksessa mitatut asiakasyytyväisyysindeksi ja suosittelemuus (NPS) olivat nousseet edelleen vuoden 2024 lukemista.

S-Pankki miellettiin jo kolmannentoista kerran Suomen vastuullisimmaksi pankkibrändiksi maaliskuussa 2025 julkaisussa 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 arvoitiin 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.

Viitekoron laskeminen

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

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

Leo Niemelä nimitettiin 7.4.2025 S-Pankin tietoturvaohjelmajohtajaksi vastuualueenaan S-Pankin tietoturva ja teknologiariskien kokonaisuuden hallinta.

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

Viranomaisseuraamuksia vuoden 2022 järjestelmähaavoittuvuudesta

S-Pankki on saanut vuonna 2025 viranomaisseuraamuksia Finanssivalvonalta ja tietosuojaviranomaiselta. Viranomaisseuraamukset liittyivät vuonna 2022 S-Pankin järjestelmätoimittajan ohjelmistopäivityksen yhteydessä syntyneeseen poikkeukselliseen ja erityyppisiin vaikeasti havaittavaan virheeseen. Ohjelmistovirhe korjattiin heti, kun se havaittiin, ja S-Pankki on selvittänyt asiaa yhteistyössä viranomaisen kanssa. S-Pankki on korvannut kaikki asiakkaille aiheutuneet välittömät vahingot. S-Pankki suhtautuu Finanssi-

valvonnan ja tietosuojaviranomaisen päätöksiin vakavasti ja kehittää jatkuvasti sekä toimintatapojaan että riskienhallintaansa varmistaakseen palveluiden turvallisuuden.

Toukokuussa 2025 Finanssivalvonta antoi tapaukseen liittyen 7,67 miljoonan euron yhteisen seuraamusmaksun operatiivisten riskien hallinnan laiminlyönnistä sekä julkisen varoituksen laiminlyönnistä, jotka koskivat vahvaa tunnistamista ja maksutapahtumien toteuttamiseen tarvittavaa maksajan suostumusta. Syyskuussa 2025 apulaistietosuojavaltuutettu antoi huomautuksen ja seuraamuskollegio 1,8 miljoonan euron hallinnollisen seuraamusmaksun tietoturvallisuuden laiminlyönnistä pankin tunnistuspalvelussa.

S-Pankin näkemykset eroavat viranomaisesta päätösten perusteena olleista tulkinnoista, minkä vuoksi yhtiö on päättänyt hakea näihin linjauksiin valittamalla päätöksistä Helsingin hallinto-oikeuteen.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Globaalin talouden näkymät selkiytyivät kesän ja alkusyksyn aikana, kun Yhdysvaltojen yksipuolisesti asettamat tuontitullit muuttuivat kauppaneuvotteluiksi ja lopulta monien maiden osalta kauppasopimuksiksi. Tullikorotusten vaikutukset talouteen ovat kuitenkin jääneet keväällä pelättyä loivemmiksi, ja globaalin talouden kasvuennusteita on kesän jälkeen nostettu hieman ylöspäin. Geopoliittiset jännitteet pysyivät kuitenkin edelleen otsikoissa, ja syksyllä Euroopassa uudeksi turvallisuushuoleksi nousivat epäilyttävät droonihavainnot. Syys-lokakuun vaihteessa myös USA:n julkishallinnon sulkutila oli tosiasia.

Yhdysvalloissa talouskasvu palautui toisella vuosineljänneksellä hyviin lukemiin sen jälkeen, kun vahva tuonti oli painanut vuoden alun kasvulukuja. Tullikorotukset alkoivat syksyn saapuessa aiheuttaa Yhdysvalloissa kuitenkin jonkin verran uusia hintapaineita. Työllisyysdata sen sijaan osoitti kesän jälkeen heikompaa trendiä, ja tukeakseen

työmarkkinaa Yhdysvaltain keskuspankki Fed laski ohjauksorkoaan syyskuun kokouksessaan ensi kertaa tänä vuonna.

Euroopassa kauppasopimuksen vastaanotto ei ollut kovin innostunut, ja sopimus sai myös aikaan kritiikkiä yksipuolisista myönnytyksistä. Epävarmuuden poistuminen piristi kuitenkin yritysten näkymiä, ja erityisesti teollisuuden ostopäälikkoindeksi vahvistui. Myös työttömyysaste jatkoi edelleen ennätysalhaisilla tasoilla. Euroopan keskuspankki (EKP) piti talletuskorkonsa ennallaan 2,0 prosentissa kesäkuun jälkeisissä kokouksissaan ja ilmaisi tyytyväisyytensä inflaationäkymään.

Suomen talouden elpymiseen on tullut takapakkia, kun talous ei kasvanut ensimmäisellä vuosipuoliskolla, ja lisäksi työttömyys on edelleen lisääntynyt. Vallitseva epävarmuus onkin toistaiseksi viivästyttänyt talouden toimeliaisuuden voimistumista. Kotitaloudet eivät ole vielä rohkaistuneet kuluttamaan, vaan monet huolet ovat pitäneet kotitaloudet kulutuksessaan varovaisina. Valoisampia

käänteiden merkkejä näkyi kuitenkin yritysten puolella, jossa yksityiset investoinnit vihdoinkin piristyivät, elinkeinon elämän luottamus vahvistui ja teollisuuden uudet tilaukset lisääntyivät. Talouskehitys oli kuitenkin vuoden 2025 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana odotettua vaisumpaa heikon kulutuksen seurauksena, ja sen myötä kuluvan vuoden BKT-ennusteita laskettiin.

Suomalaisissa kotitalouksissa on parin viime vuoden aikana koettu haasteellisia aikoja ensin korkean inflaation ja nopeasti nousseiden korkojen myötä ja sittemmin lisääntyneen työttömyyden ja huolestuttavien maailmanpolitiikan tapahtumien seurauksena. Kuluttajien luottamus onkin liikkunut jo pidemmän aikaa keskiarvotasojaan heikompana. Kulutuksesta on viime aikoina nipistetty, ja kotitalouksien säästäminen on noussut korkealle. Työmarkkinoiltakin saatiin yhä uutisia jatkuvasti heikentyvistä luvuista. Yksityisen sektorin työllisyys osoitti keväällä jo myönteisempiä merkkejä, mutta sen jälkeen tilastot tuottivat uudestaan pettymyksen. Myös

asuntomarkkinoiden elpyminen on tänä vuonna ollut odotettua maltillisempaa, kun asuntojen hinnat niasivat kesällä hieman uudestaan, ja myyntiajat olivat yhä pitkiä.

Osakemarkkinoiden ja riskillisten korkojen tuottokehitys on jatkanut positiivisella uralla. Solmitut kauppasopimukset vähensivät epävarmuutta myös osakemarkkinoilla, ja tukea saatiin myös analyytikoiden ennustetoista. Osakemarkkinatuotot olivatkin kesän ja alkusyksyn aikana erittäin positiivisia kaikilla markkina-alueilla. Myös korkotuottojen kehitys oli pääosin myönteistä kesän aikana. Valtiolainojen tuotto on ollut rajallista tänä vuonna, kun pitkät korot ovat jääneet lähelle vuodenvaihteen tasoa. Kullan hinnan nousu viittaa puolestaan siihen, että sijoittajat ovat samaan aikaan hakeneet myös turvaa varmaksi pitämistään sijoituskohteista.

TALOUDELLINEN ASEMA

TÄRKEIMMÄT TUNNUSLUVUT

	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	1-9/2025	1-9/2024
Korkokate (M€)	68,9	71,7	73,0	72,5	76,8	213,6	234,4
Nettopalkkiotuotot (M€)	24,7	24,2	23,5	25,7	22,3	72,5	67,1
Tuotot yhteensä (M€)	95,8	98,0	100,1	130,5	102,2	293,9	308,5
Liikevoitto (M€)	31,0	28,0	23,9	38,9	42,8	83,0	126,3
Kulu-tuottosuhte *	0,66	0,67	0,69	0,55	0,52	0,67	0,52

	30.9.2025	30.6.2025	31.3.2025	31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	31.12.2024
Velat asiakkaille, talletukset (M€)	10 144,9	9 985,0	9 602,5	9 381,4	8 492,9	10 144,9	9 381,4
Saamiset asiakkailta, antolaina (M€)	9 416,2	9 396,0	9 410,9	9 466,8	7 024,2	9 416,2	9 466,8
Saamistodistukset (M€)	966,2	870,3	728,6	622,8	628,9	966,2	622,8
Oma pääoma (M€)	1 024,3	999,8	997,5	977,6	746,6	1 024,3	977,6
Odotettavissa olevat luottotappiot (M€)	48,0	50,6	52,6	52,3	39,4	48,0	52,3
Hallinnoitavat varat (M€)	8 857,8	8 380,6	8 316,5	8 342,3	6 429,8	8 857,8	8 342,3
Oman pääoman tuotto (%) **	8,6	8,1	7,8	17,8	19,3	8,6	17,8
Koko pääoman tuotto (%) **	0,7	0,6	0,6	1,2	1,3	0,7	1,2
Omavaraisuusaste (%)	7,8	7,7	7,6	7,4	6,6	7,8	7,4

* Kulu-tuottosuhte on 30.9.2025 tilanteessa laskettu katsauskauden toteuman mukaan. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.
** Oman pääoman tuotto ja koko pääoman tuotto on 30.9.2025 tilanteessa laskettu annualisoidun liikevoiton perusteella. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

TULOS 7-9/2025

S-Pankki-konsernin heinä-syyskuun liikevoitto laski 27,5 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna ja oli 31,0 miljoonaa euroa (42,8).

Tuotot

Tuotot yhteensä olivat 95,8 miljoonaa euroa (102,2) ja laskivat vertailukauteen nähden 6,2 prosenttia. Korkokate laski 10,3 prosenttia ja oli 68,9 miljoonaa euroa (76,8). Muutos johtuu korkotason laskusta, jota liiketoimintakaupan tuoma volyymilisäys ei ole täysin kompensoinut. Nettopalkkiotuotot kasvoivat S-Pankin asiakasmäärän ja palveluiden käytön lisääntymisen johdosta 10,6 prosenttia ja olivat 24,7 miljoonaa euroa (22,3). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,2 miljoonaa euroa (-0,7). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 2,1 miljoonaa euroa (3,7).

Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat yhteensä 63,5 miljoonaa euroa (53,5). Kasvua vertailukaudesta oli 18,7 prosenttia. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 25,4 miljoonaa euroa (20,1). Muutos

johtuu henkilöstömäärän lisäyksestä. Muut hallintokulut olivat 30,1 miljoonaa euroa (27,9). Muutos johtuu pääosin IT- ja yhteyskulujen kasvusta. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 4,9 miljoonaa euroa (4,1). Liiketoiminnan muut kulut olivat 3,1 miljoonaa euroa (1,4). Kuluja kasvatti S-Pankin saama 1,8 miljoonan euron seuraamusmaksu Tietosuoja- viranomaiselta.

Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Kolmannella vuosineljänneksellä konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 5,1 miljoonaa euroa (8,4). Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 3,8 miljoonaa euroa (2,5). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 1,3 miljoonaa euroa (5,9). Kehitykseen vaikuttivat sekä ECL-varausten että nettoluottotappioiden lasku kaudella.

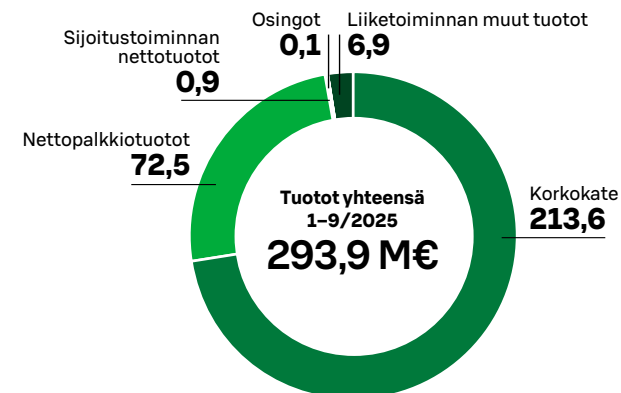
TULOS JA TASE 1-9/2025

S-Pankki-konsernin liikevoitto laski 34,3 prosenttia ja oli 83,0 miljoonaa euroa (126,3). Katsauskauden tulos verojen jälkeen oli 64,5 miljoonaa euroa (101,1). Oman pääoman tuotto laski 8,6 prosenttiin (19,3).

Tuotot

Tuotot yhteensä olivat 293,9 miljoonaa euroa (308,5) ja laskivat 4,7 prosenttia.

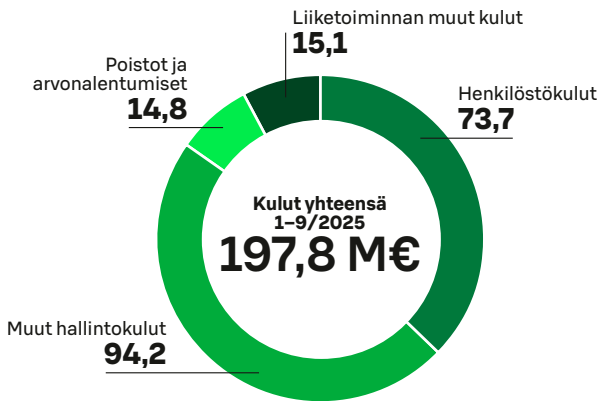
Korkokate laski 8,9 prosenttia ja oli 213,6 miljoonaa euroa (234,4). Muutos johtui sekä korkotason laskusta että volyymikehityksestä. Nettopalkkiotuotot kasvoivat S-Pankin asiakasmäärän ja palveluiden käytön lisääntymisen johdosta 8,1 prosenttia ja olivat 72,5 miljoonaa euroa (67,1). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,9 miljoonaa euroa (-0,9). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 6,9 miljoonaa euroa (7,9).



Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat katsauskaudella yhteensä 197,8 miljoonaa euroa (159,7). Kasvu vertailukaudesta oli 23,8 prosenttia, ja se johtui pääosin henkilöstö-, IT- ja viranomaiskulujen kasvusta. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 73,7 miljoonaa euroa (56,3). Toiminnan kasvusta ja Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteutumisesta johtunut henkilöresurssien lisäys vaikutti kehitykseen.

Muut hallintokulut olivat 94,2 miljoonaa euroa (80,8). Kasvu johtui pääosin IT-sekäyhteyskuluista. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 14,8 miljoonaa euroa (12,5). Liiketoiminnan muut kulut olivat 15,1 miljoonaa euroa (10,2), johon sisältyi 10,8 miljoonaa euroa (6,6) viranomaismaksuja. Niistä seuraamusmaksut olivat 9,5 miljoonaa euroa. Lisäksi kehitykseen vaikutti talletussuojamaksujen lasku 1,1 miljoonaan euroon (6,3).



Odottavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Katsauskaudella konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odottavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 22,4 miljoonaa euroa (29,3). Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 9,2 miljoonaa euroa (6,8). Odottavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 13,2 miljoonaa euroa (22,5). Kehitykseen on vaikuttanut sekä ECL-varausten että nettoluottotappioiden lasku vuoden vaihteesta.

Talletukset

Talletuskanta oli katsauskauden päättyessä 10 144,9 miljoonaa euroa (9 381,4). Vaadittaessa maksettavia talletuksia oli katsauskauden päättyessä 9 306,5 miljoonaa euroa (8 390,1) ja määräaikaistalletuksia oli 838,4 miljoonaa euroa (991,3). Viimeisen 12 kuukauden aikana talletuskanta kasvoi 19,5 prosenttia. Henkilöasiakkaiden talletuskanta kasvoi 20,0 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 9 345,4 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikuttivat sekä joulukuun 2024 alussa toteutunut liiketoimintakauppa että koko kuluvaan vuoteen vahvana jatkunut talletuskannan kasvu. Yritysassiakkaiden talletuskanta kasvoi 13,4 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 799,5 miljoonaa euroa.

TALLETUKSET

(M€)	30.9.2025	31.12.2024	Muutos	12 kk muutos
Henkilöasiakkaat	9 345,4	8 729,1	6,9 %	20,0 %
Yritysassiakkaat	799,5	652,4	22,6 %	13,4 %
Yhteensä	10 144,9	9 381,4	8,0 %	19,5 %

S-Pankissa olevien talletussuojan piiriin kuuluvien korvattavien talletusten yhteismäärä oli katsauskauden lopussa 8 524,0 miljoonaa euroa (7 985,9). Vertailukauden lukua on yhtenäistetty vastaamaan Rahoitusvakuusvirastolle lähetettävää raportointia.

Antolainaus

Luottokanta oli katsauskauden päättyessä yhteensä 9 416,2 miljoonaa euroa (9 466,8). Viimeisen 12 kuukauden aikana luottokanta kasvoi 34,1 prosenttia. Henkilöasiakkaiden luottokanta kasvoi vuotta aiemmasta 41,2 prosenttia ja oli 8 170,2 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikutti joulukuun 2024 alussa toteutunut liike-toimintakauppa. Yritysassiakkaiden luot-tokanta kasvoi 0,6 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 1 246,0 miljoonaa euroa.

Luottokannan ja talletusten suhdetta kuvaava anto-ottolainaussuhde oli 93 prosenttia (101).

Likvidit varat ja sijoitustoiminta

Katsauskauden päättyessä pankilla oli saamistodistuksia yhteensä 966,2 miljoonaa euroa, kun niitä oli vuoden 2024 lopussa 622,8 miljoonaa euroa. Keskuspankkitalletukset ja käteiset varat olivat 2 510,9 miljoonaa euroa (2 906,4). Ensimmäisellä vuosipuolis-kolla pankki maksoi takaisin kokonai-suudessaan Handelsbankenliiketoimin-takaupan yhteydessä nostetun silta-rahoituksen, joka oli alun perin 590,0 miljoonaa euroa. Tämän lisäksi pankki maksoi 148,4 miljoonan euron loppu-kauppahintamaksun Handelsbankenille liiketoimintakauppaan liittyen. Likvidi-

teetti- 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 katsaus-kauden päättyessä 1 024,3 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 7,8 prosenttia (7,4).

Hallinnoitavat varat

Hallinnoitavien varojen määrä oli katsauskauden päättyessä 8 857,8 miljoonaa euroa (8 342,3). Hallinnoita-vista varoista S-Pankki rahastojen pääoman osuus oli 5 513,5 miljoonaa euroa (4 721,4), varainhoitopääoman osuus 2 486,2 miljoonaa euroa (2 711,0) ja konsernin ulkopuolisten rahastojen osuus oli 858,1 miljoonaa euroa (910,0). Lisäksi S-Pankki Kiinteistöt Oy hallinnoi suorista kiinteistöistä ja yhteisyrityk-sistä koostuvaa 397,1 miljoonan euron asiakasvarallisuutta (386,4). S-Pankki-rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskaudella 450,2 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 102,5 miljoonaa euroa.

ANTOLAINAUS

(M€)	30.9.2025	31.12.2024	Muutos	12 kk muutos
Henkilöasiakkaat	8 170,2	8 247,3	-0,9 %	41,2 %
Yritysassiakkaat	1 246,0	1 219,5	2,1 %	0,6 %
Yhteensä	9 416,2	9 466,8	-0,5 %	34,1 %

LIIKETOIMINTA JA TULOS
SEGMENTEITÄIN

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 89,7 miljoonaa euroa (132,5). Tuotot yhteensä laskivat 6,6 prosenttia 266,7 miljoonaan euroon (285,7). Kulut kasvoivat 25,4 prosenttia 163,9 miljoonaan euroon (130,7). Saamisten arvonalentumiset olivat 13,2 miljoonaa euroa (22,5). Saamisten arvonalentumista on kuvattu kohdassa Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot.

Viimeisimpien saatavilla olevien tietojen mukaan Suomessa toimivien rahalaitosten asuntolainakanta oli elokuun 2025 lopussa laskenut 0,1 prosenttia edellisen 12 kuukauden aikana. S-Pankin asuntolainakanta kasvoi samalla ajanjaksolla 45,4 prosenttia. Kasvuun vaikutti joulukuussa 2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin 2024 vuosikertomuksessa.

Tammi-syyskuussa 2025 S-Pankin asuntolainahakemusten kappalemäärä kasvoi noin 16 prosenttia vertailukaudesta.

S-Etukortti Visa -korttien käyttö kehittyi positiivisesti katsauskaudella. Kortti-ostosten euromääräinen summa kasvoi 18,2 prosenttia ja korttiostosten kappalemäärä 18,5 prosenttia vuotta aiemmasta.

S-ryhmän alueosuuskauppojen asiakasomistajat maksoivat syyskuussa 27,6 prosenttia bonusostoistaan S-Pankin kortilla.

Varallisuudenhoitoliiketoiminta

Varallisuudenhoitoliiketoiminta vastaa S-Pankin varainhoitopalveluiden tuottamisesta, asiakkuuksista sekä liiketoiminnan kehittämisestä.

Liiketoiminta tarjoaa säästämisen ja sijoittamisen palveluita henkilöasiakkaille, yksityispankkipalveluita sekä palveluita institutionaalisille sijoittajille.

Liiketoiminnan tulos oli 0,2 miljoonaa euroa (-0,4). Tuotot yhteensä olivat 35,7 miljoonaa euroa (30,3). Kulut kasvoivat 16,0 prosenttia 35,5 miljoonaan euroon (30,6).

S-Pankki-rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskaudella 450,2 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 102,5 miljoonaa euroa.

S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä nousi noin 500 000:een vuotta aiemmasta noin 432 000:sta.

PANKKILIIKETOIMINTA

(M€)	1-9/2025	1-9/2024	Muutos
Liiketoiminnan tuotot	266,7	285,7	-6,6 %
Liiketoiminnan kulut	-163,9	-130,7	25,4 %
Saamisten arvonalentumiset	-13,2	-22,5	-41,5 %
Liikevoitto (-tappio)	89,7	132,5	-32,3 %

VARALLISUUDENHOITOLIIKETOIMINTA

(M€)	1-9/2025	1-9/2024	Muutos
Liiketoiminnan tuotot	35,7	30,3	18,1 %
Liiketoiminnan kulut	-35,5	-30,6	16,0 %
Liikevoitto (-tappio)	0,2	-0,4	152,1 %

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) (annualisoitu) — x 100
Oma pääoma keskimäärin

Koko pääoman tuotto (ROA), %:

Tilikauden voitto (-tappio) (annualisoitu) — 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 aikana toimintaympäristöä on leimannut taloudellinen ja geopoliittinen epävarmuus. Suomen talouden kehitys on ollut varovaista ja elpyminen on jäänyt odotettua maltillisemmaksi. Vaikka palkat kasvoivat inflaatiota nopeammin ja markkinakorot laskivat hieman, kuluttajien ostovoiman vahvistuminen ei juurikaan parantanut luottamusta tai kulutusta katsauskauden aikana. Myös asuntomarkkinat pysyivät odotettua hiljaisempina.

Katsauskauden talouskehityksen vaikutukset näkyivät pankin taseen kehityksessä. S-Pankin luottokanta supistui lievästi, mutta luottosalkun laatu ja jakauma pysyivät vakaina ilman merkittäviä muutoksia. Talletuskanta kasvoi sekä henkilö- että yritysasiakkaiden osalta, mikä vahvisti pankin maksuvalmiutta ja pysyvän varainhankinnan tasoa katsauskauden päättyessä.

Vuoden alussa voimaan tulleet vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutokset vahvistivat pankin vakavaraisuutta. Sääntelymuutosten myötä pankin kokonaisriskin määrä pieneni sekä luotto- että operatiivisen riskin osalta. Lisäksi omien varojen kokonaismäärän kasvu tuki vakavaraisuuden kehitystä entisestään. Vertailukauden osalta vakavaraisuussuhdeluvut ja riskipainotetut vastuut on esitetty CRR2-sääntelyn mukaisesti.

S-PANKKI-KONSERNIN KESKEISET RISKEIHIN LIITTYVÄT TUNNUSLUVUT

(M€)	30.9.2025	31.12.2024
Kokonaisriski yhteensä	4 045,4	4 608,6
Luotto- ja vastapuoliriski	3 434,9	3 881,9
Operatiivinen riski	599,7	716,1
Vastuun arvonnoikauriski	10,8	10,7
Omat varat yhteensä	1 036,5	988,3
Ydinpääoma (CET1)	943,6	894,1
Toissijainen pääoma (T2)	92,9	94,2
Kokonaispääomavaade (pilari 1)	13,53 %	13,52 %
Vakavaraisuussuhde	25,6 %	21,4 %
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	23,3 %	19,4 %
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,8 %	1,7 %
Vähimmäisomavaraisuusaste	7,1 %	6,7 %
Maksuvalmiusvaatimus (LCR-suhdeluku)	301,9 %	285,4 %
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR-suhdeluku)	161,7 %	155,9 %

Luottoriski

Luottokanta laski hieman katsauskauden aikana, mikä johtui erityisesti henkilöasiakkaiden lainakannan supistumisesta. Luottokannasta 82,4 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 4,3 miljoonaa euroa 48,0 miljoonaan euroon (52,3). Luottoriskivastuisiin suhteutettu ECL-varaus oli 0,37 prosenttia (0,42). Odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita on kuvattu kappaleessa Tulos ja tase 1–9/2025 sekä liitetiedossa 7.

Lyhennysvapaalla olevien henkilöasiakasluottojen määrä oli 413,2 miljoonaa euroa (482,6), joka vastaa 5,0 prosentin (5,8) osuutta kaikista

henkilöasiakasvastuista. Alkuperäisestä maksusuunnitelmasta poikkeavia lyhennysvapaita on ensisijaisesti myönnetty henkilöasiakkaille.

Bruttomääräiset lainanhoitajoustolliset saamiset taseessa olivat yhteensä 294,7 miljoonaa euroa (275,9). Terveiden lainanhoitajoustojen määrä suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin oli 2,4 prosenttia (2,3). Järjestämättömien lainanhoitajoustojen vastaava suhdeluku oli 0,7 prosenttia (0,6).

Järjestämättömien saamisten määrä taseessa oli yhteensä 169,7 miljoonaa euroa (164,3), josta yritysasiakkaiden osuus oli 0,0 miljoonaa euroa (9,0). Järjestämättömiä saamisia suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin kuvaava NPL-suhde oli 1,8 prosentin tasolla (1,7).

Omat varat ja vakavaraisuus

S-Pankin kokonaisvakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 25,6 prosenttia (21,4) ja CET1-vakavaraisuus 23,3 prosenttia (19,4). Vakavaraisuussuhde-

lukujen vahvistumiseen vaikutti etenkin 1.1.2025 voimaan astuneet vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutokset. Omien varojen kokonaismäärä oli 1 036,5 miljoonaa euroa (988,3). Omiin varoihin vaikutti positiivisesti etenkin korkokatteen kautta tullut tuloskehitys.

S-Pankin kokonaisriski laski 563,3 miljoonaa euroa katsauskauden aikana ja oli yhteensä 4 045,4 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. Katsauskauden aikana luottoriskin riskipainotetut saamiset kasvoivat 8,4 miljoonaa euroa, mihin vaikutti sijoitusten määrän kasvu sekä asuinkiinteistövakuuksien markkina-arvojen lasku. S-Pankin luottokanta kääntyi laskuun samalla ajanjaksolla. Muutokset vastuun arvonoikeysuun liittyvässä riskissä olivat vähäisiä katsauskauden 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 7,1 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 vahvalla tasolla. Maksuvalmiutta mittaava LCR-suhdeluku oli 301,9 prosenttia (285,4) ja pysyvän varainhankinnan riittävyyttä kuvaava NSFR-suhdeluku oli 161,7 prosenttia (155,9).

Treasuryn salkku koostuu likviditeettisalkusta (LCR-maksuvalmiuspuskuri) ja sijoitussalkusta. Salkun kokonaismäärä laski hienoisesti ja oli yhteensä 3 419,5 miljoonaa euroa (3 457,3). Keskuspankkitalletuksen määrä laski katsauskaudella, mihin vaikutti Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyvän rahoituksen takaisinmaksu. Saamistodistusten

määrää kasvatettiin sekä likviditeetti- että sijoitussalkussa. Suurin kasvu tapahtui likviditeettisalkun katetuissa joukkolainoissa.

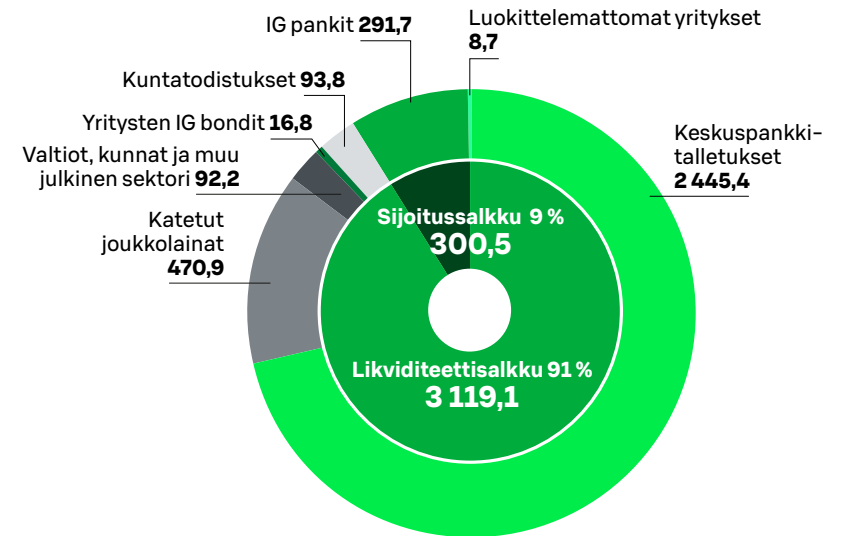
S-Pankki ei nostanut katsauskauden aikana markkinaehtoista tukkurahotusta, ja talletuskanta vahvistui. Katsauskauden aikana pankki maksoi siltarahoituksen kokonaisuudessaan takaisin, mitä nostettiin marraskuussa 2024 yhteensä 590,0 miljoonaa euroa Handelsbanken-liiketoimintakaupan yhteydessä. Lisäksi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

S-PANKIN LIKVIDITEETTISALKKU

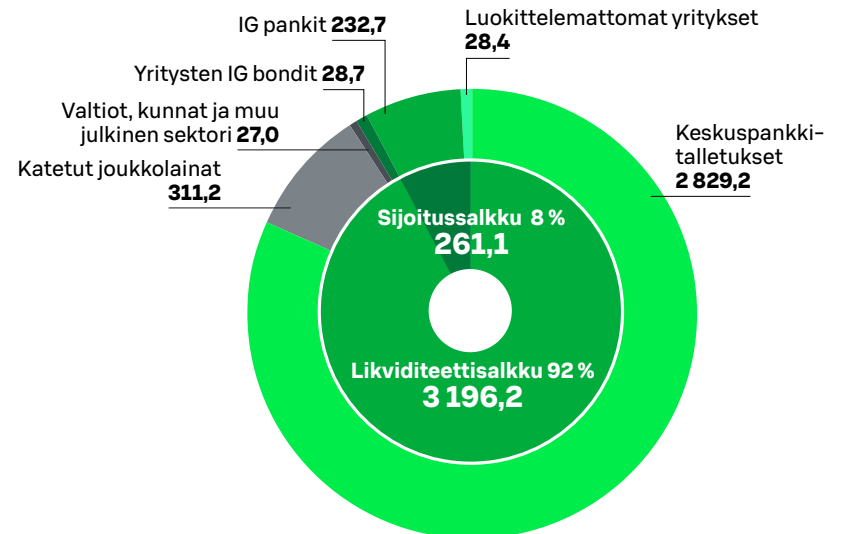
(M€)	30.9.2025		31.12.2024	
	Markkina-arvo	Puskuriarvo	Markkina-arvo	Puskuriarvo
Keskuspankkitalletus	2 445,4	2 445,4	2 829,2	2 829,2
Valtion, kunnan tai muun julkisen sektorin velkakirjat	92,2	92,2	27,0	27,0
Katetut joukkolainat	470,9	426,4	311,2	277,1
Kuntatodistukset	93,8	93,8	–	–
Yritysten IG bondit	16,8	8,4	28,7	14,4
Yhteensä	3 119,1	3 066,2	3 196,2	3 147,7

LIKVIDITEETTI- JA SIOITUSSALKUN JAKAUMA (M€)

30.9.2025



31.12.2024



Markkinariski

S-Pankin markkinariski koostuu pääasiassa rahoitustaseen rakenteellisesta korkoriskistä ja saamistodistusten luotto-preemioriskistä. Rahoitustaseen korkoriskiä muodostuu anto- ja ottolainauksesta, sijoitustoiminnasta ja varainhankinnasta. S-Pankki käyttää johdannaisia suojatessaan rahoitustaseen korkoriskiä. Markkinariskejä tarkastellaan rahoitustaseen nykyarvo- ja korkotuloriskin sekä luotto-preemioriskin kannalta. S-Pankki ei altistu merkittävästi muille suorille markkinariskeille, kuten osake-, valuuttatai kiinteistöriskeille.

Arvostettavien erien nykyarvoriski (+100 korkopistettä) oli -17,4 miljoonaa euroa (-4,9). Nykyarvoriski kasvoi salkun sijoitusten määrän kasvun seurauksena. Korkotuloriski (-100 korkopistettä) koko taseen korollisille instrumenteille oli -11,8 miljoonaa euroa (-29,1). Korkotuloriskin pienentymiseen ovat vaikuttaneet katsauskauden aikana tehdyt suojaustoimenpiteet. Korkotuloriski lasketaan yhden prosenttiyksikön välittömän laskun vaikutuksena seuraavan 12 kuukauden korkokatteeseen sisältäen

markkina-arvon muutokset. Luotto-preemioriski oli katsauskauden lopussa -5,3 miljoonaa euroa (-2,6).

MREL-vaade

Rahoitusvakaussuhteet (RVV) toimii kansallisena kriisinratkaisuviranomaisena Suomessa. RVV asettaa S-Pankille laitospohjaisen MREL-vaatimuksen. Viimeisin ja voimassa oleva MREL-päätös on annettu 25.3.2025. Päätöksen mukaisesti syyskuun lopussa voimassa ollut MREL-vaade oli 21,94 (21,91) prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 7,80 (7,75) prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävien vastuiden kokonaismäärästä. Rahoitusvakaussuhteet 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 30.9.2025 suuruudeltaan 3,53 prosenttia (3,52).

S-Pankki kattaa MREL-vaatimuksen omiin varoihin luettavilla instrumenteilla ja hyväksyttävillä veloilla. Hyväksyttävät

velat muodostuvat joukkovelkakirjalainajohdanteen alla liikkeeseen lasketuista Senior Preferred -joukkovelkakirjalainoista, joiden jäljellä oleva maturiteetti on yli vuoden. Kokonaisriskiin pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, TREA) oli 39,5 prosenttia (33,7) ja vastuiden kokonaismäärään pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, LRE) 12,0 prosenttia (11,6). Kokonaisriskiin pohjautuva MREL-suhdeluku vahvistui katsauskauden aikana 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 laiminlyönnistä sekä julkisen varoituksen laiminlyönnistä, jotka koskivat vahvaa tunnistamista ja maksutapahtumien toteuttamiseen tarvittavaa maksajan suostumusta. S-Pankki on saanut samaan tapaukseen liittyen myös

huomautuksen sekä 1,8 miljoonan hallinnollisen seuraamuksen. S-Pankki on valittanut molemmista maksuista hallinto-oikeuteen.

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 turvallisuusuhkiin. Samanaikaisesti turvallisuustilanne myös muualla maailmassa on heikentynyt Yhdysvaltojen sisäisten epävakaisuusien ja Lähi-idän konfliktien takia.

Tietoturvahyökkäysten määrä on vakiintunut aikaisempia vuosia korkeammalle tasolle, mutta katsauskauden aikana hyökkäykset eivät ole johtaneet merkittäviin haittoihin S-Pankin asiakkaille. S-Pankki on edelleen muistuttanut asiakkaitaan laajasti eri kanavissa liittyen heihin kohdistuviin huijaus- ja kalastelukampanjoihin sekä niiden tunnistamiseen ja välttämiseen. Koros-

taakseen tietoturvan ja haavoittuvuuk-
sien tunnistamisen tärkeyttä S-Pankki
on lähtenyt tekemään entistä laajempaa
yhteistyötä ns. Valkohattuhakkerien
kanssa kutsuen heitä testaamaan
pankkipalveluiden tietoturvaa yhdessä
S-Pankin asiantuntijoiden kanssa.

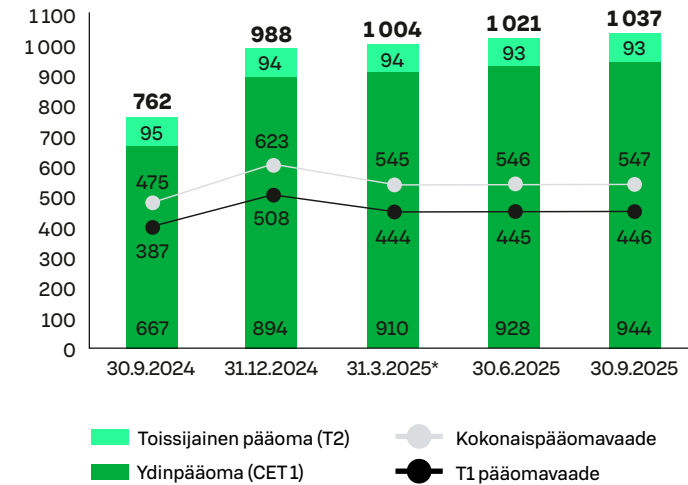
OMIEN VAROJEN VAATEET

S-Pankin kokonaispääomavaade oli
13,53 prosenttia (13,52). Pääomavaade
muodostuu vähimmäispääomavaa-
teesta, kiinteästä lisäpääomavaateesta,
vastasyklisestä pääomapuskurista,
järjestelmäriskipuskurista ja laitostoh-
teisesti asetetusta harkinnanvaraisesta
lisäpääomavaateesta (pilari 2 -vaade).

S-Pankille asetettu harkinnanvarainen
lisäpääomavaade oli katsauskauden
lopussa 2,0 prosenttia kokonaisriskin
määrästä. Pilari 2 -vaade täydentää
vakavaraisuusasetuksen 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 30.9.2025 (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 %	182,0	2,5 %	101,1	0,03 %	1,0	1,0 %	40,5	1,13 %	45,5	9,15 %	370,2
AT1	1,5 %	60,7							0,38 %	15,2	1,88 %	75,9
T2	2,0 %	80,9							0,50 %	20,2	2,50 %	101,1
Yhteensä	8,0 %	323,6	2,5 %	101,1	0,03 %	1,0	1,0 %	40,5	2,00 %	80,9	13,53 %	547,1

VAKAVARAISUUSASEMA

S-Pankin CET1-vakavaraisuussuhde oli katsauskauden lopussa 23,3 prosenttia (19,4) ja kokonaisvakavaraisuussuhde 25,6 prosenttia (21,4). Vakavaraisuussuhdelukujen vahvistumiseen vaikuttivat etenkin 1.1.2025 voimaan astuneet vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutokset. Ydinpääoman (CET1) määrä kasvoi 49,5 miljoonalla eurolla, kun taas toissijaisten omien varojen (T2) määrä väheni 1,3 miljoonalla eurolla. CET1-varojen tulosperusteisen 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 563,3 miljoonaa euroa katsauskauden aikana ja oli yhteensä 4 045,4 miljoonaa euroa (4 608,6). Kokonaisriskin laskusta 568,9 miljoonaa euroa johtui CRR3-sääntelyn voimaantulosta 1.1.2025 alkaen. Katsauskauden aikana luottoriskin riskipainotetut saamiset kasvoivat 8,4 miljoonaa euroa, mihin vaikutti sijoitusten määrän kasvu sekä asuinkiinteistövakuuksien markkina-arvojen lasku. S-Pankin luottokanta kääntyi laskuun samalla ajanjaksolla. Luottoriski muodostaa kokonaisriskin määrästä 84,9 prosenttia (84,2). Merkittävimmät vastuuryhmät ovat kiinteän omaisuuden kiinnityksillä suojatut vastuut ja vähittäissaamiset. Muutokset vastuun arvonoikeisuun liittyvässä riskissä olivat vähäisiä katsauskauden aikana.

S-Pankki käyttää luottoriskin ja operatiivisen riskin laskennassa standardimenetelmää ja vastuun arvonoikeisuun liittyvän riskin laskennassa perusmenetelmää. Toisen vuosineljänneksen aikana S-Pankki vaihtoi vastapuoliriskin laskennassa käyttämänsä menetelmää alkuperäisen hankinta-arvon

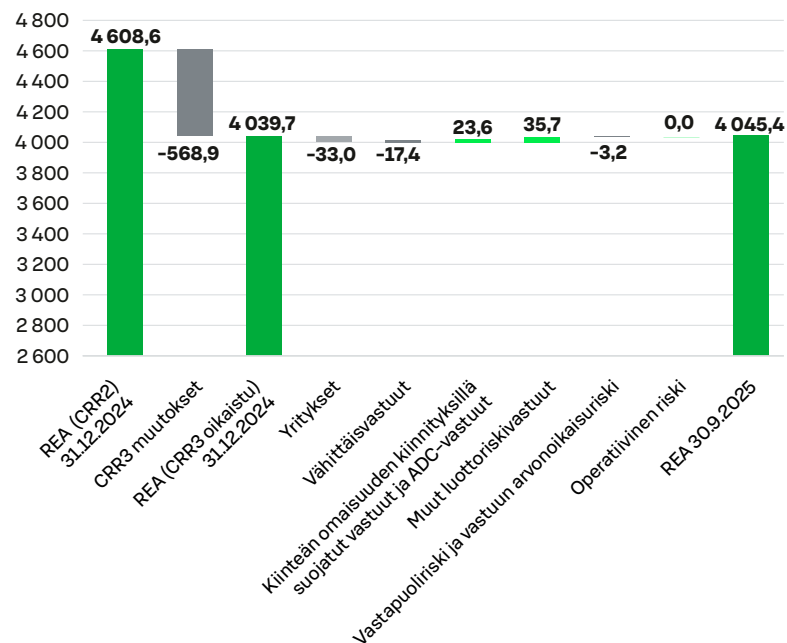
VAKAVARAISUUSTIETOJEN PÄÄERÄT

Omat varat (M€)	30.9.2025	31.12.2024
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	1 008,2	957,5
Osakepääoma	82,9	82,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	483,8	483,8
Kertyneet voittovarot	441,6	393,2
Käyvän arvon rahasto	-0,1	-2,4
Vähennykset ydinpääomasta	64,6	63,4
Aineettomat hyödykkeet	62,6	62,4
Varovaisesta arvostuksesta aiheutuva arvonoikeisuus	1,0	0,7
Järjestämättömien vastuiden kattamiseksi tehtävä vähennys	1,0	0,4
Ydinpääoma (CET1)	943,6	894,1
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	943,6	894,1
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	92,9	94,2
Debenttuurit	92,9	94,2
Toissijainen pääoma (T2)	92,9	94,2
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	1 036,5	988,3
Kokonaisriski (M€)	30.9.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	3 434,9	3 881,9
Operatiivinen riski	599,7	716,1
Vastuun arvonoikeisuun liittyvä riski (CVA)	10,8	10,7
Kokonaisriski yhteensä	4 045,4	4 608,6
Suhdeluvut (%)	30.9.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	23,3	19,4
Ensisijaisen pääoman (T1) vakavaraisuussuhde	23,3	19,4
Vakavaraisuussuhde	25,6	21,4

menetelmästä yksinkertaistettuun vastapuoliriskin standardimenetelmään. Laskentamenetelmän vaihto johtui S-Pankin johdannaisposition kasvusta. S-Pankille ei muodostu vaka-

varaisuusasetuksen mukaista kaupan-
käyntisalkkua eikä näin ollen markkina-
riskin pääomavaadetta.

TIIVISTELMÄ KOKONAISRISKIN JA RISKIPAINOTETTujen VASTUURIEN 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 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

Finanssivalvonta ilmoitti 22.10.2025 päätöksessään laskevansa S-Pankin harkinnanvaraista Pilari 2 -lisäpääoma-vaadetta 0,5 prosenttiyksikköä osana

säännöllistä valvojan arviointiprosessia. Uusi 1,5 prosentin suuruinen vaade astuu voimaan 31.3.2026 alkaen ja on voimassa enintään 31.3.2029 asti. S-Pankin

nykyinen harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus on suuruudeltaan 2,0 prosenttia kokonaisriskin määrästä.

NÄKYMÄT VUODELLE 2025

Talouden aktiviteetin arvioidaan pysyvän positiivisena loppuvuoden aikana, vaikkakin Yhdysvaltain tullit osaltaan vaimentavat globaalia kaupan käyntiä. Silti talouskasvun odotetaan kuluvana vuonna olevan aiempia arvioita vahvempaa, ja kasvunäkymää on merkittävimmin nostettu Kiinassa sekä kehittyvillä markkinoilla.

Yhdysvaltojen talousnäkymää varjostavat edelleen huolet työmarkkinoiden läheikentymisestä. Yhdysvaltalaisen kuluttajien luottamus heikkenikin syksyllä uudestaan, mikä voi heijastua kulutukseen loppuvuonna. Lisäksi

monet hintaindikaattorit ovat enteilleet inflaation kiihtymistä tullikorotusten seurauksena. Keskuspankki Fed näyttää kuitenkin painottavan rahapolitiikassaan työmarkkinatilannetta, ja markkinoilla odotetaan Fediltä uusia koronlaskuja loppuvuoden aikana.

Euroalueen taloudelta odotetaan varsin vakaata kehitystä loppuvuoden aikana. Talouskasvu pysyy maltillisena, ja inflatio hidastuu uudestaan kahteen prosenttiin. Vahvistunut euro ja uudet tullimuutokset voivat puolestaan vaikuttaa negatiivisesti vientinäkymiin. Inflaation arvioidaan kuitenkin jatkavan

laskuaan alle kahteen prosenttiin ensi vuonna, mikä puoltaa EKP:n talletuskoron pysymistä ennallaan 2,0 prosentissa tämän vuoden loppuun asti. Euri-borkorot liikkuvat siten lähiajat lähellä nykytasojaan.

Pettymyksen tuottaneen alkuvuoden jälkeen Suomen talouteen odotetaan pientä elpymistä loppuvuoden aikana. Yritysten investoinnit jatkavat vähitellen vahvistumistaan, ja kotitalouksien ostovoima paranee jatkossa entisestään reaaliansoiden nousun myötä. Kotitaloudet arvioivat oman rahatilanteensa kohentuneen, ja kertyneet säästöt

alkavat vähitellen tukemaan kulutusnäkymää. Kulutuksen tuntuvampi piristymisen vaatii kuitenkin myös kunnollista työmarkkinakäännettä, mikä ei näytä todennäköiseltä vielä loppuvuonna. Myönteisenä voi kuitenkin pitää sitä, että yritysten työllisyysodotukset ovat vahvistuneet etenkin teollisuudessa, mutta maltillisemmin myös muilla toimialoilla. Asuntomarkkinoilla näyttää jatkuvan vain hienoinen elpyminen loppuvuoden aikana, ja selvempi aktiviteetin piristymisen on lykkääntymässä ensi vuoteen.

Osake- ja korkomarkkinoiden tunnelmia loppuvuoden aikana määrittää tullikysymysten sijaan enemmän se, toteuttaako Fed koronlaskujaan korkomarkkinoiden odotusten mukaisesti. Tämän osalta markkinoiden tarkassa seurannassa onkin Yhdysvaltain työmarkkinan ja inflaation kehittyminen. Yhdysvalloissa tuloskasvun arvioidaan kuitenkin pysyvän vahvana tekoälyteeman vetämänä. Euromääräisiin sijoitustuottoihin ovat tänä vuonna vaikuttaneet merkittävästi myös valuuttakurssimuutokset, ja uudet yllätykset talouden piiristä voisivat pitää euron heiluntaa yllä.

Odotamme S-Pankin koko vuoden liikevoiton laskevan alle 100 miljoonan euron (165,2). 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 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

Varsinaisessa yhtiökokouksessa S-Pankin hallituksen jäseniksi valittiin:

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.

TOIMITUSJOHTAJA

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

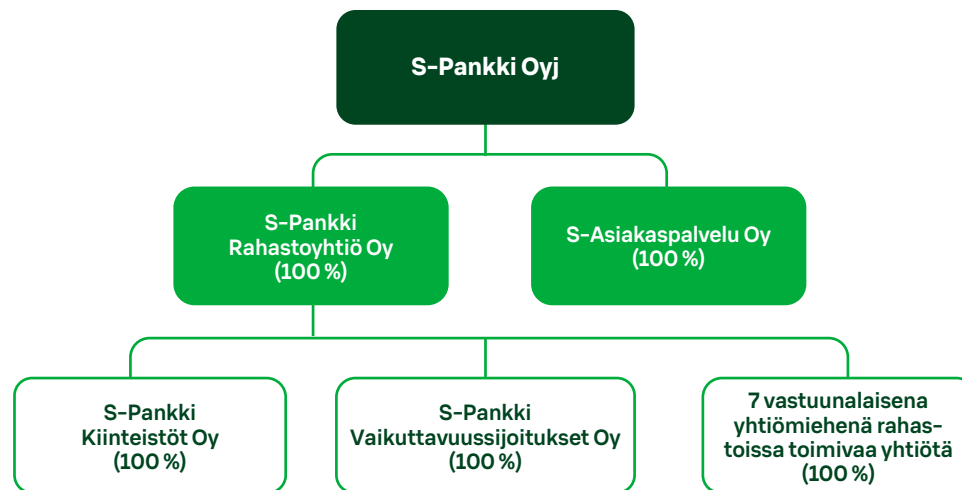
HENKILÖSTÖ

S-Pankissa työskenteli katsauskauden lopussa 1 188 henkilöä (1 172). Näistä S-Pankki Oyj:ssä työskenteli 1 001 henkilöä (991). Varallisuudenhoitoliiketoiminnan tytäryhtiöissä työskenteli yhteensä 39 henkilöä (38) ja S-Asiakaspalvelu Oy:ssä 148 henkilöä (143). S-Pankin henkilöstön palkat ja palkkiot olivat katsauskaudella 61,2 miljoonaa euroa (47,1).

KONSERNIRAKENNE

Katsauskauden aikana konserniin liitettiin uutena yhtiönä S-Pankki Social Finance I GP Oy. Yhtiö toimii vastuunalaisena yhtiömiehenä S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimassa rahastossa. Yhtiössä ei ole muuta liiketoimintaa. S-Pankki Rahastoyhtiö Oy omistaa 100 prosenttia yhtiöstä.

Muilta osin konsernirakennetta ja konserniyhtiöitä kuvataan tarkemmin vuoden 2024 vuosikertomuksessa.



OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2025

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	1–9/2025	1–9/2024
Korkotuotot		401 425	408 875
Korkokulut		-187 838	-174 502
Korkokate	4	213 587	234 373
Palkkiotuotot		89 275	81 368
Palkkiokulut		-16 819	-14 312
Nettopalkkiotuotot	5	72 456	67 056
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	928	-865
Osingot		53	49
Liiketoiminnan muut tuotot		6 881	7 906
Tuotot yhteensä		293 906	308 518
Henkilöstökulut		-73 702	-56 263
Muut hallintokulut		-94 207	-80 756
Poistot ja arvonalentumiset		-14 835	-12 521
Liiketoiminnan muut kulut		-15 053	-10 168
Kulut yhteensä		-197 797	-159 707
Saamisten arvonalentumiset	7	-13 154	-22 496
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		1	-1
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)		82 955	126 314
Tuloverot		-18 439	-25 209
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		64 517	101 104
josta:			
emoyhtiön omistajille		64 517	101 104

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	1–9/2025	1–9/2024
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		64 517	101 104
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi			
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9	90	–
Verovaihtelu		-18	–
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi		72	–
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9	2 755	8 048
Verovaihtelu		-550	-1 763
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		2 205	6 285
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		2 277	6 285
Laaja tulos yhteensä		66 794	107 390
josta:			
emoyhtiön omistajille		66 794	107 390

KONSERNIN TASE

(t€)	Liitetieto	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2024
Varat				
Käteiset varat	8, 9	2 510 892	2 906 420	3 363 769
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	8, 9	841 948	564 844	563 814
Saamiset luottolaitoksilta	8, 9	27 510	21 578	15 782
Saamiset asiakkailta *	8, 9	9 416 186	9 466 806	7 024 238
Saamistodistukset	8, 9, 10	124 279	57 966	65 086
Johdannaissopimukset	8, 9, 10	39 851	48 981	52 381
Osakkeet ja osuudet	8, 9	16 218	19 322	18 936
Osuudet osakkuusyrityksissä		6	5	6
Aineettomat hyödykkeet		62 567	62 365	63 106
Aineelliset hyödykkeet		11 428	13 953	6 300
Verosaamiset		3 375	3 951	3 662
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		79 043	78 060	65 961
Muut varat		4 496	5 373	4 932
Varat yhteensä		13 137 799	13 249 625	11 247 972

(t€)	Liitetieto	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2024
Velat				
Velat luottolaitoksille *	8, 9	56 325	655 700	53 274
Velat asiakkaille *	8, 9, 10	10 207 982	9 460 439	8 554 858
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	8, 9, 10, 11	1 571 113	1 712 456	1 614 473
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	8, 9, 12	91 333	95 666	96 999
Johdannaissopimukset	8, 9, 10	2 264	1 717	733
Varaukset		225	225	200
Verovelat		6 900	11 344	12 644
Siirtovelat		100 285	246 679	97 974
Muut velat		77 032	87 782	70 182
Velat yhteensä		12 113 459	12 272 007	10 501 337
Oma pääoma				
Osakepääoma		82 880	82 880	82 880
Rahastot		483 722	481 445	281 433
Kertyneet voittovarot		457 738	413 293	382 322
Emoyhtiön omistajat		1 024 340	977 618	746 635
Oma pääoma yhteensä		1 024 340	977 618	746 635
Velat ja oma pääoma yhteensä		13 137 799	13 249 625	11 247 972

* Osavuositarkastuksen 30.9.2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttaa 1.12.2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa 2024.

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
		Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
OMA PÄÄOMA 1.1.2024		82 880	283 828	-8 680	291 244	649 272
Laaja tulos						
Tilikauden voitto (-tappio)					101 104	101 104
Muut laajan tuloksen erät:						
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9			6 285		6 285
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				6 285		6 285
Laaja tulos yhteensä				6 285	101 104	107 390
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako *					-10 020	-10 020
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-10 020	-10 020
Muut muutokset					-7	-7
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 30.9.2024		82 880	283 828	-2 395	382 322	746 635

* Osakekohtainen osinko 1,50 osakkeelta.

(t€)	Liitetieto	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
		Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
OMA PÄÄOMA 1.1.2024		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)					64 517	64 517
Muut laajan tuloksen erät:						
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8,9			2 205		2 205
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta	8,9			72		72
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				2 277		2 277
Laaja tulos yhteensä				2 277	64 517	66 794
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako *					-20 072	-20 072
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-20 072	-20 072
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 30.9.2025		82 880	483 828	-106	457 738	1 024 340

* Osakekohtainen osinko 2,20 euroa osakkeelta.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(t€)	Liitetieto	1-9/2025	1-9/2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto (-tappio)		64 517	101 104
Poistot ja arvonalentumiset		14 835	12 521
Osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien tuloksista		-1	1
Luottotappiot		22 358	30 048
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua		1 102	1 101
Tuloverot		18 439	25 209
Muut oikaisut		140	133
Rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisut		751	39 980
Tuloksen oikaisut yhteensä		57 623	108 994
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta		122 140	210 098
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys (-/+)			
Saamiset luottolaitoksilta, muut kuin vaadittaessa maksettavat		-5 546	-5 547
Saamiset asiakkailta		27 378	-121 002
Sijoitusomaisuus		-338 499	84 702
Muut varat		-1 800	15 724
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys		-318 467	-26 123
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys (+/-)			
Velat luottolaitoksille		-9 375	19 043
Velat asiakkaille		748 449	305 490
Muut velat		-4 513	-5 472
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys		734 560	319 061
Maksetut verot		-22 875	-31 214
Liiketoiminnan rahavirta		515 358	471 823

(t€)	Liitetieto	1-9/2025	1-9/2024
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-11 425	-8 071
Liiketoimintakaupoista maksetut kauppahinnat *		-148 375	-
Investointien rahavirta		-159 800	-8 071
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen lisäys/vähennys *		-590 000	-
Velkakirjalainojen ja debenttuurien liikkeeseenlaskusta saadut maksut	11, 12	-	795 981
Velkakirjalainojen ja debenttuurien takaisinmaksut	11, 12	-137 256	-90 433
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut		-3 359	-1 739
Maksetut osingot		-20 072	-10 020
Rahoituksen rahavirta		-750 687	693 788
Rahavarojen muutos		-395 129	1 157 540
Rahavarat, avaava tase		2 909 392	2 209 361
Rahavarojen muutos		-395 129	1 157 540
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-13	3
Rahoitusvarat muodostuvat seuraavista eristä:			
Käteiset varat	8, 9	2 510 892	3 363 769
Vaadittaessa maksettavat		3 358	3 135
Rahavarat yhteensä		2 514 250	3 366 905
Maksetut korot		-190 229	-126 151
Saadut osingot		53	49
Saadut korot		403 929	399 628

* Osavuositarkastuksen 30.9.2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttaa 1.12.2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa 2024.

KONSERNIN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	1-9/2025	1-9/2024
Korkotuotot	126 048	130 446	144 931	142 883	144 244	401 425	408 875
Korkokulut	-57 173	-58 732	-71 932	-70 365	-67 494	-187 838	-174 502
Korkokate	68 874	71 714	72 999	72 517	76 751	213 587	234 373
Palkkiotuotot	30 637	29 513	29 125	28 064	27 439	89 275	81 368
Palkkiokulut	-5 938	-5 272	-5 609	-2 396	-5 106	-16 819	-14 312
Nettopalkkiotuotot	24 699	24 241	23 516	25 668	22 334	72 456	67 056
Sijoitustoiminnan nettotuotot	179	78	672	143	-655	928	-865
Osingot	4	42	7	37	0	53	49
Liiketoiminnan muut tuotot	2 089	1 934	2 858	32 090	3 743	6 881	7 906
Tuotot yhteensä	95 846	98 008	100 052	130 455	102 173	293 906	308 518
Henkilöstökulut	-25 368	-23 716	-24 617	-27 866	-20 050	-73 702	-56 263
Muut hallintokulut	-30 078	-33 132	-30 997	-36 638	-27 909	-94 207	-80 756
Poistot ja arvonalentumiset	-4 936	-4 962	-4 937	-4 590	-4 118	-14 835	-12 521
Liiketoiminnan muut kulut	-3 098	-3 742	-8 213	-2 274	-1 416	-15 053	-10 168
Kulut yhteensä	-63 480	-65 552	-68 766	-71 368	-53 494	-197 797	-159 707
Saamisten arvonalentumiset	-1 337	-4 431	-7 386	-20 182	-5 887	-13 154	-22 496
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	–	1	–	-1	–	1	-1
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	31 029	28 026	23 901	38 904	42 792	82 955	126 314
Tuloverot	-6 548	-7 132	-4 759	-7 869	-8 541	-18 439	-25 209
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	24 481	20 894	19 142	31 036	34 251	64 517	101 104
josta:							
emoyhtiön omistajille	24 481	20 894	19 142	31 036	34 251	64 517	101 104

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	1-9/2025	1-9/2024
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	24 481	20 894	19 142	31 036	34 251	64 517	101 104
Muut laajan tuloksen erät:							
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät	–	–	–	-80	–	–	–
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta	90	–	–	–	–	90	–
Verovaikutus	-18	–	–	16	–	-18	–
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi	72	–	–	-64	–	72	–
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	3	1 877	876	21	2 949	2 755	8 048
Verovaikutus	4	-376	-178	-10	-763	-550	-1 763
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	7	1 501	698	11	2 186	2 205	6 285
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	78	1 501	698	-53	2 186	2 277	6 285
Laaja tulos yhteensä	24 559	22 395	19 840	30 983	36 437	66 794	107 390
josta:							
emoyhtiön omistajille	24 559	22 395	19 840	30 983	36 437	66 794	107 390

OSAVUOSIKATSAUKSEN 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

Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2025 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastuksen 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.

Osavuositarkastuksessa 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 osavuositarkastuksessa käytetyistä arvioista.

Johdon harkintaa edellyttäviä laatimisperiaatteita ja arvioihin sisältyviä epävarmuustekijöitä on kuvattu vuoden 2024 tilinpäätöksessä. Osavuositarkastuksessa merkittävimmät johdon harkintaa sekä arvioiden ja oletusten tekemistä vaativat erät sisältyvät seuraaviin liitetietoihin:

- Liitetieto 7 Saamisten arvonalentumiset: IFRS 9 -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

1-9/2025 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	213 268	721	-402	0	213 587
Nettopalkkiotuotot	37 729	34 727	0		72 456
Sijoitustoiminnan nettotuotot	937	-8	-		928
Osingot	12		42		53
Liiketoiminnan muut tuotot	14 774	292	2 867	-11 052	6 881
Tuotot yhteensä	266 719	35 732	2 507	-11 052	293 906
Kulut yhteensä *	-163 852	-35 538	-9 459	11 052	-197 797
Saamisten arvon alentumiset	-13 154		0		-13 154
Osuus osakkuusyritysten tuloksista				1	1
Liikevoitto (-tappio)	89 713	194	-6 952	1	82 955

Ulkoiset tuotot Pankkiliiketoiminnasta olivat 259 032 tuhatta euroa ja Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta 34 971 tuhatta euroa.

1-9/2024 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	233 341	1 214	-182	-	234 373
Nettopalkkiotuotot	38 163	28 892	0		67 056
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-873	8	0		-865
Osingot	15		33		49
Liiketoiminnan muut tuotot	15 012	152	2 486	-9 744	7 906
Tuotot yhteensä	285 659	30 265	2 338	-9 744	308 518
Kulut yhteensä *	-130 651	-30 637	-8 163	9 744	-159 707
Saamisten arvon alentumiset	-22 496		-		-22 496
Osuus osakkuusyritysten tuloksista				-1	-1
Liikevoitto (-tappio)	132 512	-372	-5 826	-1	126 314

Ulkoiset tuotot Pankkiliiketoiminnasta olivat 279 602 tuhatta euroa ja Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta 29 064 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 Varallisuudenhoitoliiketoiminta-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

30.9.2025 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	9 416 186			9 416 186
Pankkitoiminnan likvidit ja sijoitusvarat	3 560 698			3 560 698
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	8 657	30 606	34 738	74 001
Muut saamiset	60 984	7 042	18 887	86 914
Varat yhteensä	13 046 525	37 649	53 625	13 137 799
Pankkitoiminnan velat	11 929 016			11 929 016
Varaukset ja muut velat	116 811	4 271	63 360	184 442
Oma pääoma			1 024 340	1 024 340
Velat ja oma pääoma yhteensä	12 045 828	4 271	1 087 700	13 137 799

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 Varallisuudenhoitoliiketoiminnalle 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 NELJÄNNEKSVUOSITTAIN

Pankkiliiketoiminta (t€)	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	1-9/2025	1-9/2024
Korkokate	68 708	71 537	73 022	72 592	76 415	213 268	233 341
Nettopalkkiotuotot	12 904	12 837	11 987	15 164	12 539	37 729	38 163
Sijoitustoiminnan nettotuotot	176	84	677	133	-652	937	-873
Osingot	4	—	7	37	—	12	15
Liiketoiminnan muut tuotot	4 594	4 562	5 619	4 885	6 122	14 774	15 012
Tuotot yhteensä	86 386	89 020	91 312	92 810	94 424	266 719	285 659
Kulut yhteensä	-52 618	-53 342	-57 892	-54 744	-43 075	-163 852	-130 651
Saamisten arvonalentumiset	-1 337	-4 431	-7 386	-20 182	-5 887	-13 154	-22 496
Liikevoitto (-tappio)	32 431	31 246	26 035	17 884	45 462	89 713	132 512

Varallisuudenhoito liiketoiminta (t€)	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	1-9/2025	1-9/2024
Korkokate	215	234	272	373	396	721	1 214
Nettopalkkiotuotot	11 794	11 404	11 529	10 504	9 797	34 727	28 892
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	-6	-5	9	-3	-8	8
Liiketoiminnan muut tuotot	201	60	31	44	40	292	152
Tuotot yhteensä	12 213	11 692	11 826	10 931	10 229	35 732	30 265
Kulut yhteensä	-11 064	-11 932	-12 542	-13 782	-9 994	-35 538	-30 637
Liikevoitto (-tappio)	1 149	-240	-716	-2 851	236	194	-372

LIITETIETO 4: KORKOKATE

(t€)	1-9/2025	1-9/2024
Korkotuotot		
Käteiset varat	45 793	79 674
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		
käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	11 523	8 707
Saamiset luottolaitoksilta	310	174
Saamiset asiakkailta	288 898	292 711
Saamistodistukset		
käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	183	647
käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	564	164
Johdannaiset	54 119	26 796
Muut korkotuotot	34	2
Korkotuotot yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	346 707	381 913
Muut korkotuotot	54 717	26 962
Korkotuotot yhteensä	401 425	408 875
Korkotuotot vaiheeseen 3 kirjatuihin rahoitusvaroihin	4 782	3 524

(t€)	1-9/2025	1-9/2024
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	-8 647	-10 25
Velat asiakkaille	-81 591	-92 769
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-47 046	-42 950
Johdannaiset	-46 228	-28 567
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-3 351	-4 632
Muut korkokulut	-647	-4 345
Korkokulut vuokrasopimuksista	-327	-213
Korkokulut yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	-140 635	-141 376
Muut korkokulut	-47 202	-33 125
Korkokulut yhteensä	-187 838	-174 502
Korkokate	213 587	234 373

LIITETIETO 5: NETTOPALKKIOTUOTOT

(t€)	1-9/2025	1-9/2024
Palkkiotuotot segmenteittäin		
Palkkiotuotot Pankkiliiketoiminnasta		
Luotonannosta	7 988	7 118
Ottolainauksesta	616	596
Maksuliikenteestä	6 973	7 935
Korttiliiketoiminnasta	32 944	30 763
Lainopillisista tehtävistä	629	466
Vakuutusten välityksestä	2 019	1 834
Takausten myöntämisestä	6	10
Palkkiotuotot Pankkiliiketoiminnasta yhteensä	51 175	48 723
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta		
Rahastoista	28 553	28 300
Omaisuuksienhoidosta	3 918	1 648
Kiinteistötoiminnasta	1 812	1 855
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta yhteensä	34 283	31 803
Palkkiotuotot muista toiminnoista		
Arvopaperinvälityksestä	416	310
Muut palkkiotuotot	3 401	532
Palkkiotuotot muista toiminnoista yhteensä	3 817	842
Palkkiotuotot yhteensä	89 275	81 368

(t€)	1-9/2025	1-9/2024
Palkkiokulut		
Rahastoista	-2 316	-2 464
Omaisuuksienhoidosta	-44	-91
Arvopaperinvälityksestä	-855	-915
Korttiliiketoiminnasta	-13 222	-10 384
Kiinteistötoiminnasta	-34	-64
Pankkikulut	-278	-331
Muut kulut	-70	-63
Palkkiokulut yhteensä	-16 819	-14 312
Nettopalkkiotuotot	72 456	67 056

LIITETIETO 6: SJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT

(t€)	1-9/2025	1-9/2024
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	5	5
Käyvän arvon muutokset	6	-6
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot	—	25
Käyvän arvon muutokset	-2 348	-762
Johdannaiset		
Käyvän arvon muutokset	-8	-320
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	-2 345	-1 058
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista		
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	12	—
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	1	-613
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot	1 663	1 311
Muut tuotot ja kulut	-8	-12
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	1 667	686
Valuuttatoiminnan nettotuotot	373	287

(t€)	1-9/2025	1-9/2024
Suojauslaskennan nettotulos		
Saamistodistukset		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-2 407	-4 413
Suojauskohteiden nettotulos	2 267	4 527
Velat asiakkaille		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-400	9 174
Suojauskohteiden nettotulos	906	-9 703
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-6 861	16 688
Suojauskohteiden nettotulos	7 729	-17 052
Suojauslaskennan nettotulos	1 233	-780
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	928	-865

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, sijoitus-toiminnasta (saamistodistukset) sekä taseen ulkopuolisista sitoumuksista. Henkilöasiakkaiden luotot muodostavat suurimman altistuman luottoriskille odotettavissa olevien luottotappioiden muodossa. Henkilöasiakkaiden vastui-siin lukeutuvat muun muassa asunto- ja kulutuslainat, joista jälkimmäiset vakuudettomina luottotuotteina synnyttävät suhteessa suuremman määrän luottoriskiä. Yritysluottokanta painottuu asunto-osakeyhtiöiden

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

ECL-varauksen kokonaismäärä oli katsauskauden lopussa 48,0 miljoonaa euroa (52,3). ECL-varauksen kokonais-määrään sisältyi johdon arvioon perus-tuvia varauksia yhteensä 1,4 miljoonaa

euroa (3,8). Koko lainasalkun kattavuus-aste oli 0,37 prosentin (0,42) tasolla ja pysyi S-Pankin hallituksen asettaman riskinottohalukkuuden puitteissa.

ECL-varaus supistui katsauskauden aikana 4,3 miljoonaa euroa, josta henki-löasiakkaiden luotonantoon kohdistui 2,5 miljoonaa euroa ja yritysasiakkaiden luotonantoon 1,5 miljoonaa euroa.

KAUDEN AIKANA KIRJATUT ODOTETTAVISSA OLEVAT LUOTTOTAPPIOT JA ARVONALENTUMISTAPPIOT

(t€)	1-9/2025	1-9/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-26 649	-27 171
Palautukset poistetuista saamisista	9 210	6 787
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista sitoumuksista	4 291	-2 877
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) sijoitustoiminnasta	-7	765
Yhteensä	-13 154	-22 496

ALTISTUMINEN RISKILLE, YHTENVETO

	Vaihe 1		Vaihe 2		Vaihe 3		Ostetut arvoltaan alentuneet		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			
30.9.2025 (t€)											
Henkilöasiakkaiden luotonanto *	7 501 811	-4 659	560 620	-20 515	149 701	-18 150	20 576	-2 678	8 232 708	-46 002	-0,56 %
Yritysassiakkaiden luotonanto *	1 240 517	-970	5 494	—	—	—	—	—	1 246 010	-970	-0,08 %
Sijoitustoiminta **	880 380	-133	—	—	—	—	—	—	880 380	-133	-0,02 %
Taseen ulkopuoliset sitoumukset ***	2 689 718	-133	85 381	-708	1 975	-79	—	—	2 777 074	-921	-0,03 %
Yhteensä	12 312 425	-5 895	651 495	-21 224	151 676	-18 229	20 576	-2 678	13 136 172	-48 026	-0,37 %

	Vaihe 1		Vaihe 2		Vaihe 3		Ostetut arvoltaan alentuneet		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)

30.9.2025 (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	3 973 390	10 344	–	74	3 983 808
Luokka 2	629 650	4 715	–	–	634 364
Luokka 3	809 550	19 325	–	–	828 874
Luokka 4	389 284	19 553	–	–	408 836
Luokka 5	1 570 674	103 143	–	462	1 674 278
Luokka 6	128 897	196 283	–	36	325 216
Luokka 7	367	207 259	–	84	207 710
Maksukyvytön	–	–	149 701	19 920	169 621
Bruttokirjanpitoarvo	7 501 811	560 620	149 701	20 576	8 232 708
ECL-varaus *	-4 659	-20 515	-18 150	-2 678	-46 002
Nettokirjanpitoarvo	7 497 152	540 105	131 551	17 898	8 186 706

* 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, SJOITUSTOIMINTA JA TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET
MUKAAN LUKIEN HENKILÖASIAKKAIEN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET)**

30.9.2025 (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	3 493 151	83	—	—	3 493 233
Luokka 2	274 279	1 956	—	—	276 235
Luokka 3	138 287	11 762	—	—	150 049
Luokka 4	274 518	17 708	—	—	292 226
Luokka 5	548 615	41 656	—	—	590 271
Luokka 6	81 733	14 117	—	—	95 850
Luokka 7	32	3 592	—	—	3 624
Maksukyvvytön	—	—	1 975	—	1 975
Bruttokirjanpitoarvo	4 810 614	90 875	1 975	—	4 903 465
ECL-varaus *	-1 236	-709	-79	—	-2 024

* 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.

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

ODOTETTAVISSA OLEVIA LUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTSLASKELMA (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	-624	7 774	–	–	7 150
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-160	–	3 968	–	3 808
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	205	-3 422	–	–	-3 217
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	–	-2 603	5 057	–	2 454
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	10	–	-398	–	-388
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	–	897	-2 333	-64	-1 500
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	-1 034	-1 417	-2 649	-246	-5 347
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	783	316	266	–	1 365
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-618	-1 311	-815	-177	-2 921
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-27	-826	-3 026	-35	-3 914
ECL:n nettomuutos	-1 466	-591	71	-522	-2 510
ECL 30.9.2025	4 659	20 515	18 150	2 678	46 002

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 alentuneet	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	-10	84	–	–	74
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0	–	22	–	21
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	23	-1 113	–	–	-1 089
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	–	-35	11	–	-24
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	1	–	-978	–	-977
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	–	7	-16	–	-9
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	262	-230	-3	–	28
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	253	242	24	–	520
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-88	-98	-13	–	-198
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-1	-118	-3	–	-121
ECL:n nettomuutos	440	-1 260	-955	–	-1 775
ECL 30.9.2025	1 236	709	79	–	2 024

LIITETIETO 8: RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN RYHMITTELY ARVOSTUSMENETELMÄN MUKAISESTI

Rahoitusvarojen käyvät arvot 30.9.2025 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvarat					
Käteiset varat		2 510 892		2 510 892	2 510 892
Saamiset luottolaitoksilta		27 776		27 776	27 510
Saamiset asiakkailta		10 020 329		10 020 329	9 416 186
Yhteensä		12 558 998		12 558 998	11 954 588
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset		93 800		93 800	93 800
Johdannaissopimukset		39 851		39 851	39 851
Osakkeet ja osuudet	5 700	9 522		15 222	15 222
Yhteensä	5 700	143 172		148 873	148 873
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat					
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	841 856	7 961		849 817	841 948
Saamistodistukset	30 562			30 562	30 479
Osakkeet ja osuudet		840	67	907	996
Yhteensä	872 419	8 801	67	881 287	873 423
Varojen käyvät arvot yhteensä	878 119	12 710 971	67	13 589 157	12 976 884

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 30.9.2025 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille		56 325		56 325	56 325
Velat asiakkaille		10 162 926		10 162 926	10 207 982
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 603 220			1 603 220	1 571 113
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		95 212		95 212	91 333
Yhteensä	1 603 220	10 314 462		11 917 682	11 926 752
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset		2 264		2 264	2 264
Yhteensä		2 264		2 264	2 264

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					
Johdannaissopimukset		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 diskontta-
amalla 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 käydä 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 30.9.2025	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 30.9.2025 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat			Yhteensä
		Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	
Käteiset varat	2 510 892				2 510 892
Keskuspankki-rahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		841 948			841 948
Saamiset luottolaitoksilta	27 510				27 510
Saamiset asiakkailta	9 416 186				9 416 186
Saamistodistukset		30 479	93 800		124 279
Johdannaissopimukset			—	39 851	39 851
Osakkeet ja osuudet		996	15 222		16 218
Yhteensä	11 954 588	873 423	109 022	39 851	12 976 884

Rahoitusvelkojen ryhmät 30.9.2025 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat:		Yhteensä
		Suojauslaskennassa olevat johdannaiset		
Velat luottolaitoksille	56 325			56 325
Velat asiakkaille	10 207 982			10 207 982
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 571 113			1 571 113
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	91 333			91 333
Johdannaissopimukset			2 264	2 264
Vuokrasopimusvelat	11 300			11 300
Yhteensä	11 938 052		2 264	11 940 317

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:		Yhteensä
		Suojauslaskennassa olevat johdannaiset		
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€)	30.9.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennassa olevat						
Saamistodistukset	247 200	5 062	-607	307 200	7 512	-651
Velat asiakkaille	2 100 000	9 824	-1 657	1 140 000	9 634	-1 067
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 400 000	24 965	–	1 400 000	31 826	–
Yhteensä	3 747 200	39 851	-2 264	2 847 200	48 973	-1 717
Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt	–	–	–	10 000	8	–
Johdannaiset yhteensä	3 747 200	39 851	-2 264	2 857 200	48 981	-1 717

JOHDANNAISTEN MATURITEETIT

Korkojohdannaiset (t€)	30.9.2025				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	70 000	177 200	–	247 200	70 000	237 200	–	307 200
Velat asiakkaille	300 000	1 800 000	–	2 100 000	–	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	370 000	3 377 200	–	3 747 200	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€)	30.9.2025		31.12.2024		Korko	Eräpäivä
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Vakuudelliset						
S-Bank Plc's Covered Bond	514 375	500 000	518 154	500 000	Kiinteä 3,75 %	26.9.2028
S-Bank Plc's Covered Bond	504 017	500 000	506 170	500 000	Kiinteä 3,00 %	16.4.2030
Vakuudelliset yhteensä	1 018 392	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	302 721	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	552 721	550 000	688 132	683 900		
Joukkovelkakirjalainat yhteensä	1 571 113	1 550 000	1 712 456	1 683 900		

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

Debentuurit (t€)	30.9.2025		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	
	30.9.2025	31.12.2024
Johdannaissopimukset	19 533	15 185
Omasta velasta annetut yhteensä	19 533	15 185
joista käteistä	19 533	15 185
Muusta syystä omasta puolesta annetut	550	557
joista käteistä	550	557

LIITETIETO 14: TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET

(t€)	30.9.2025	31.12.2024
Takaukset	1 008	908
Muut	33	33
Käyttämättömät luottojärjestelyt	176 843	129 512
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	177 885	130 454

Taseen ulkopuolisten erien arvonalentumiset on käsitelty liitetiedossa 7. Odotettavissa oleva luottotappio, joka kohdistuu taseen ulkopuolisiin eriin, on 921 tuhatta euroa (1 167).

LIITETIETO 15: LÄHIPIIRI

Lähipiiritietoja on kuvattu tarkemmin vuoden 2024 vuosikertomuksessa.

LIITETIETO 16: KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Finanssivalvonta ilmoitti 22.10.2025 päätöksessään laskevansa S-Pankin harkinnanvaraista Pilar 2 -lisäpääoma-vaadetta 0,5 prosenttiyksikköä osana säännöllistä valvojan arviointiprosessia. Uusi 1,5 prosentin suuruinen vaade astuu

voimaan 31.3.2026 alkaen ja on voimassa enintään 31.3.2029 asti. S-Pankin nykyinen harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus on suuruudeltaan 2,0 prosenttia kokonaisriskin määrästä.

5. päivä marraskuuta 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. Vuoden 2026 taloudellinen kalenteri julkaistaan joulukuussa 2025.

RAPORTTI S-PANKKI OYJ:N OSAVUOSIKATSAUKSEN 1.1.–30.9.2025 YLEISLUONTEISESTA TARKASTUKSESTA**S-Pankki Oyj:n hallitukselle****Johdanto**

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti S-Pankki Oyj -konsernin taseen 30.9.2025, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, oman pääoman muutoksia koskevan laskelman, rahavirtalaskelman ja tietyt selittävät liitetiedot kyseisenä päivänä päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat osavuositarkastuksen laatimisesta IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella esitämme johtopäätöksen osavuositarkastuksesta.

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 osavuositarkastusta ole laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Helsingissä 5. marraskuuta 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