

S-PANKKI OYJ
TILINPÄÄTÖSTIEDOTE
1.1.-31.12.2025



TULOS HYVÄLLÄ TASOLLA – STRATEGIA ETENEE VAKUUTTAVASTI

TAMMI-JOULUKUU 2025

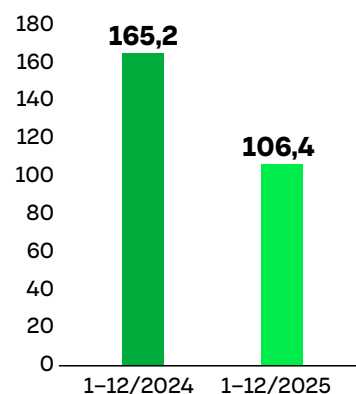
S-Pankki-konsernin liikevoitto laski vertailukauden verrattuna ja oli 106,4 miljoonaa euroa (165,2), laskua 35,6 prosenttia. Tuloskehitykseen vaikuttivat korkotason muutoksesta johtunut korkokatteiden lasku sekä liiketoimintakaupasta ja muusta kehittämisestä johtunut henkilöstö- ja muiden hallintokulujen kasvu. Lisäksi vertailukauteen sisältyi Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyneitä kertaluonteisten erien tuloutuksia. Kulu-tuottosuhde oli 0,68 (0,55) * ja oman pääoman tuotto 8,2 prosenttia (17,8) **.

- Liikevoitto laski 106,4 miljoonaan euroon (165,2)
- Talletukset kasvoivat 10,2 miljardiin euroon (9,4)
- Antolainaus laski 9,4 miljardiin euroon (9,5)
- Hallinnoitavat varat nousivat 8,9 miljardiin euroon (8,3)
- Aktiivisten asiakkaiden määrä nousi 858 000:een (747 000)
- Vakavaraisuussuhde nousi 25,3 prosenttiin (21,4)

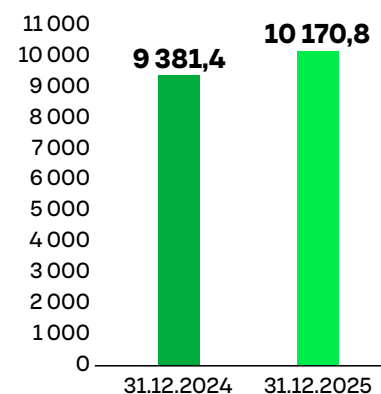
* Kulu-tuottosuhde on 31.12.2025 tilanteessa laskettu katsauskauden toteuman mukaan. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

** Oman pääoman tuotto on 31.12.2025 tilanteessa laskettu annualisoidun liikevoiton perusteella. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

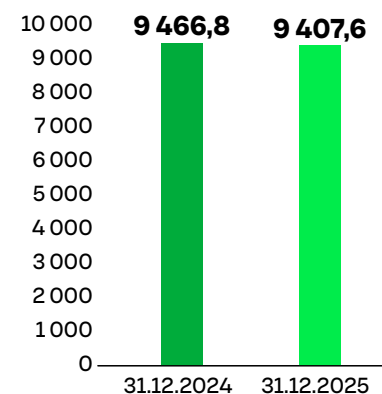
LIKEVOITTO (M€)



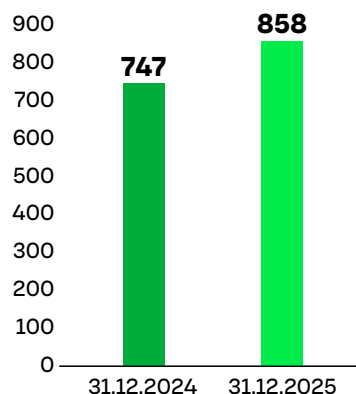
TALLETUSKANTA (M€)



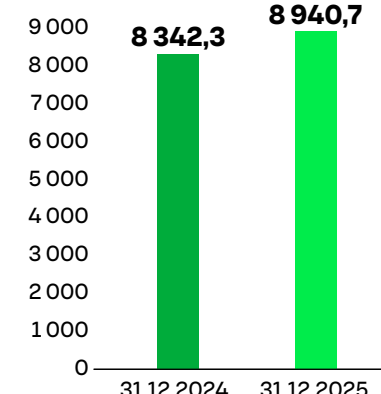
ANTOLAINAUS (M€)



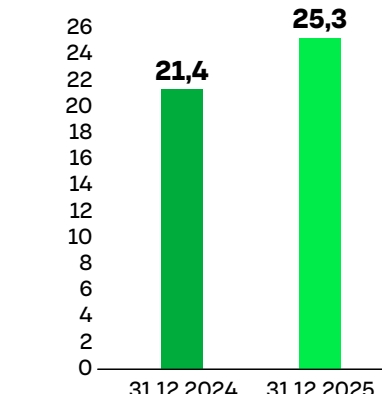
AKTIIVISET ASIAKKAAT (tuhatta)



HALLINNOITAVAT VARAT (M€)



VAKAVARAISUUSSUHDE (%)



YHTEENVETO

OSINKO

S-Pankin hallitus ehdottaa 2,20 euron (2,20) osinkoa osakkeelta, mikä vastaa noin 20,1 miljoonaa euroa (20,1).

NÄKYMÄT VUODELLE 2026

Odotamme koko vuoden liikevoiton olevan samalla tasolla tai hieman alhaisempi kuin vuonna 2025. Strategiamme toteuttamiseen liittyvät kehityspanostukset säilyvät edelleen korkealla tasolla. Vuoden 2026 näkymiin liittyy epävarmuuksia toimintaympäristön, geopolittisten jännitteiden, talouden, työllisyyden ja kiinteistömarkkinoiden kehityksen osalta.

KESKEISIMMÄT TUNNUSLUVUT

	2025	2024	Muutos	Q4 2025	Q4 2024	Muutos
Korkokate (M€)	278,6	306,9	-9,2 %	65,0	72,5	-10,4 %
Nettopalkkiotuotot (M€)	103,6	92,7	11,8 %	31,2	25,7	21,4 %
Tuotot yhteensä (M€)	392,7	439,0	-10,5 %	98,8	130,5	-24,2 %
Kulut yhteensä (M€)	-267,1	-231,1	15,6 %	-69,3	-71,4	-2,9 %
Arvon alentumiset (M€)	-19,3	-42,7	-54,9 %	-6,1	-20,2	-69,8 %
Liikevoitto (M€)	106,4	165,2	-35,6 %	23,4	38,9	-39,7 %
Kulu-tuottosuhte *	0,68	0,53	0,15	0,70	0,55	0,15

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Velat asiakkaille, talletukset (M€)	10 170,8	9 381,4	8,4 %
Saamiset asiakkailta, antolainaus (M€)	9 407,6	9 466,8	-0,6 %
Saamistodistukset (M€)	1 045,6	622,8	67,9 %
Oma pääoma (M€)	1 041,6	977,6	6,5 %
Odotettavissa olevat luottotappiot (M€)	49,3	52,3	-5,8 %
Hallinnoitavat varat (M€)	8 940,7	8 342,3	7,2 %
Oman pääoman tuotto (%) **	8,2	17,8	-9,5
Koko pääoman tuotto (%) **	0,6	1,2	-0,6
Omavaraisuusaste (%)	7,9	7,4	0,5
Vakavaraisuussuhde (%) ***	25,3	21,4	3,9

* Kulu-tuottosuhte on 31.12.2025 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 31.12.2025 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 tilinpäätöksen 31.12.2025 tunnuslukuun nähden.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS



Riikka Laine-Tolonen
Toimitusjohtaja

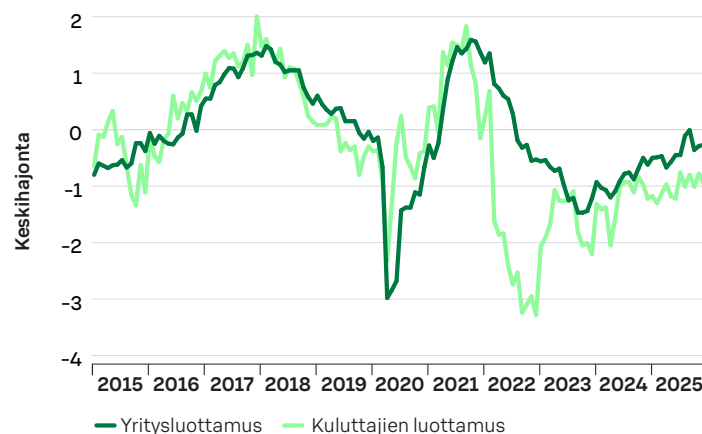
Suomen talouden tilanne vuonna 2025 oli haastava. Korkea työttömyys ja epävarmuus pitivät kulutuksen varovaisena ja suomalaisten luottamuksen heikolla tasolla, vaikka ostovoima kasvoi vuoden aikana. Varovaisuus näkyi säästämisen suosion ja talletusten kasvuna. Asuntomarkkinoilla kauppamäärät

lisääntyivät, mutta olemme edelleen kaukana normaalista tasosta, eivätkä asuntojen hinnat kääntyneet nousuun.

Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta voin olla ylpeä S-Pankin vuodesta 2025. Tulos on pysynyt hyvällä tasolla, ja olemme jatkaneet kasvua

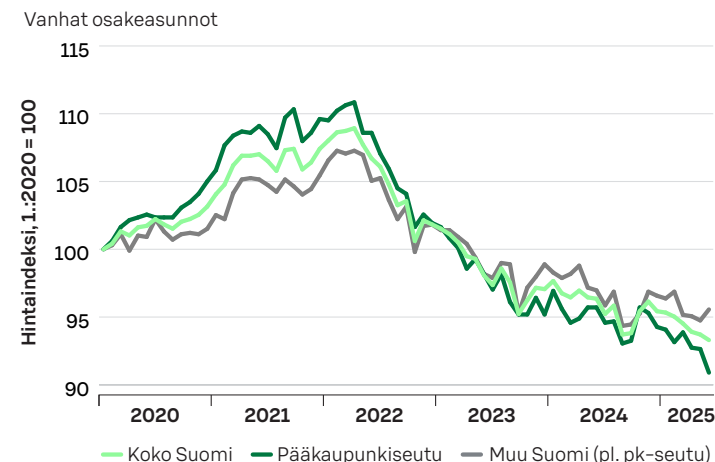
entistä isompana pankkina. Saimme vuoden alussa Handelsbanken-liiketoimintakaupan jälkeen nopeasti rivimme järjestykseen sisäisesti ja pääsimme keskittymään asiakkaisiin sekä toiminnan kehittämiseen.

LUOTTAMUSINDIKAATTORIT



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus, EK ja S-Pankki

ASUNTOJEN HINNAT SUOMESSA



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

Vuonna 2025 liikevoittomme oli 106,4 (165,2) miljoonaa euroa. Tuloskehitykseen vaikuttivat korkotason muutoksesta johtunut korkokatteen lasku sekä liiketoimintakaupasta ja muusta kehittämisestä johtunut henkilöstö- ja muiden hallintokulujen kasvu. Lisäksi vertailukauteen sisältyi Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyneitä kertaluonteisten erien tuloutuksia. Vakavaraisuutemme ja likviditeettimme pysyivät vahvoina, mikä mahdollistaa kasvun jatkumisen. Rahastoraportin 12/2025 mukaan S-Pankin markkinaosuus rahastoissa kasvoi hieman vuonna 2025. Suomen Pankin tilastojen perusteella S-Pankin markkinaosuus oli kesäkuun lopussa henkilöasiakkaiden talletuksissa noin 8 prosenttia ja asuntolainoissa lähes 6 prosenttia.

Pankkiliiketoiminnassa talletuskannan kasvu jatkui edelleen, 10,2 (9,4) miljardiin euroon. Lainakantamme oli vuoden lopussa 9,4 (9,5) miljardia euroa. Korttimaksamisen kasvu jatkui vahvana, tammi–joulukuussa 2025 S-Pankki Visa -korteilla tehdyt euromääräiset ostot kasvoivat 17,3 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Varallisuudenhoitoliiketoiminnassa S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä ylitti puolen miljoonan rajan marraskuussa, ja joulukuun lopussa osuudenomistajia oli noin 512 000. Myös S-Pankki-rahastojen nettomerkinnät olivat vuonna hyvällä tasolla, 461,4 (130,9) miljoonassa eurossa. Hallinnoitavat varamme olivat vuoden 2025 lopussa 8,9 (8,3) miljardia euroa.

STRATEGIA ETENEE VAKUUTTAVASTI

Strategiakaudella 2024–2027 tavoittelemme kannattavaa kasvua asiakaslähteisesti ja digitaalisesti. Vuonna 2025 keskityimme erityisesti Handelsbanken-liiketoimintakaupan integraatioon ja palvelumallimme uudistamiseen.

Joulukuussa 2025 tuli kuluneeksi vuosi yritysjärjestelystä, jonka myötä S-Pankille siirtyivät Handelsbankenin Suomen henkilöasiakas- ja varainhoitoliiketoiminnot. Liiketoimintakauppa on tukenut S-Pankin kasvustrategiaa ja kilpailukykyä. Se on myös vahvistanut asemaamme yhtenä Suomen johtavista varainhoitajista. Hallinnoitavat varamme

kasvoivat, rahastovalikoimamme monipuolistui ja Private Banking -asiakkaidemme määrä lähes kaksinkertaistui.

Olen iloinen voidessani todeta, että sekä Handelsbankenista siirtyneet uudet kollegamme että asiakkaat ovat kotiutuneet hyvin S-Pankkiin. Tämä näkyy muun muassa palveluidemme aktiivisessa käytössä. Handelsbankenista siirtyneistä asiakkaista 74 prosenttia kokee, että asiointi S-Pankissa on mutkattoman helppoa ja sujuvaa.

Strategiakauden aikana luomme uuden palvelumallin, jonka avulla pystymme palvelemaan asiakkaitamme entistä kokonaisvaltaisemmin ja asiakaslähtöisemmin. Vuonna 2025 aloimme rakentaa palvelumallia S-Pankin ja Handelsbankenin vahvuuksille – eli yhdistämme vahvaa asiakastuntemusta ja paikallisuutta valtakunnalliseen ja digitaaliseen toimintamalliin. Näin voimme esimerkiksi jo nyt tarjota yhä useammalle aktiiviselle sijoitusasiakkaallemme oman yhteyshenkilön ja pystymme neuvomaan sijoitusasioissa aiempaa laajemmin.

Osana uudistustyötä kehitämme kaikkia kanaviamme, kasvatamme asiakaskantamme arvoa ja parannamme asiakaskokemusta. Haluamme olla Suomen mutkattomin pankki ja yhä useamman asiakasomistajan pääasiallinen pankki.

ASIAKKAIDEN MÄÄRÄ JA AKTIIVISUUS ERINOMAISELLA TASOLLA

Onnistunut Handelsbanken-integraatio ja palveluiden kehittäminen auttoi meitä saavuttamaan vuodelle 2025 asetut asiakkuuksia koskevat tavoitteet. Saimme vuoden aikana yli 100 000 uutta aktiivista asiakasta, ja joulukuussa heitä oli 858 000. Lähestymme siten miljoonan aktiivisen asiakkaan tavoitettamme. Lisäksi pyrimme siihen, että yhä useampi asiakas keskittäisi asiointinsa S-Pankkiin. Tähän meillä on erinomaiset lähtökohdat, koska 51 prosenttia asiakasomistajista harkitsee S-Pankkia pääasialliseksi pankikseen. Vuoden 2025 lopussa keskitäviä asiakkaita oli 146 000.

Aktiivisten asiakkaidemme suositte-
ludennäköisyys (NPS) oli 53. Tulos on erin-
omainen pankkialalla, jolla asiakkaat ovat
usein kriittisiä ja odotukset korkealla.
Vuoden 2025 EPSI Rating -kyselyn
mukaan S-Pankilla onkin pankki- ja raho-
itusalan tyytyväisimmät henkilöasiakkaat

TULEVAISUUDESSA ASIOINTI ALKAA S-MOBIILISTA

Osana palvelumallin uudistusta kehi-
tämme S-mobiilista kaikkien asiakaspol-
kujen lähtöpisteen. S-mobiilin käyttäjä-
määrissä tehtiin vuoden lopussa jälleen
ennätyksiä. Sovelluksella on yli 2,6
miljoonaa yksittäistä käyttäjää ja yli 1,7
miljoonaa viikoittaista käyttäjää.

Investoimme merkittävästi digitaalisiin
palveluihimme ja avasimme viime vuonna
yli 10 uutta asiakaspolkua S-mobiiliin.
Rakennamme myös digiopastuspalve-
luita asiakkaidemme avuksi ja loppuvuo-
desta vakiinnutimme esimerkiksi digitu-
kilyn osaksi asiakaspalveluamme.

LUOTTOLUOKITUKSEN NOSTO VAHVISTAA KILPAILUKYKYÄ

Joulukuussa saavutimme yhden tavoit-
teistamme, kun Standard&Poor's nosti
luottoluokituksemme tasolle A- ja arvioi
näkymämme vakaiksi. Luottoluokituksen
nosto vahvistaa pankin kilpailukykyä ja
parantaa mahdollisuuksia toteuttaa
varainhankintaa edullisesti ja tehokkaasti.
Lisäksi Finanssivalvonta laski marras-
kuussa harkinnanvaraista lisäpääoma-
vaatimustamme 0,5 prosenttiyksiköllä.

Lähdemme siten erinomaisista lähtö-
kohdista vuoteen 2026. Kiitän lämpi-
mästi asiakkaitamme, henkilöstöämme,
omistajiamme ja sijoittajiamme
vuodesta 2025.

RIIKKA LAINE-TOLONEN

Toimitusjohtaja

SISÄLLYS

TULOS HYVÄLLÄ TASOLLA – STRATEGIA ETENEE VAKUUTTAVASTI	2
Tammi-joulukuu 2025	2
YHTEENVETO	3
TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS	4
SISÄLLYS	7
TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA	8
Keskeiset tapahtumat	8
Toimintaympäristö	11
TALOUDELLINEN ASEMA	12
Tulos 10-12/2025	13
Tulos ja tase 1-12/2025	14
Liiketoiminta ja tulos segmenteittäin	16
Tunnuslukujen laskentakaavat	17
RISKIT, VAKAVARAISUUS JA NIIDEN HALLINTA	18
OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN	25
NÄKYMÄT VUODELLE 2026	25
MUUT TIEDOT	27
Yhtiökokous	27
Hallitus	27
Toimitusjohtaja	27
Henkilöstö	27
Konsernirakenne	28

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2025	29
Konsernin tuloslaskelma	29
Konsernin laaja tuloslaskelma	29
Konsernin tase	30
Konsernin oman pääoman muutoslaskelma	31
Konsernin rahavirtalaskelma	33
Konsernin tuloskehitys neljännesvuosittain	34
TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITTEET	36
Liitetieto 1: Perustiedot	36
Liitetieto 2: Laatimisperiaatteet	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

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA

KESKEISET TAPAHTUMAT

Luottoluokitukset ja varainhankinta

Kansainvälinen luottoluokittaja Standard & Poor's nosti 9.12.2025 S-Pankin luottoluokituksen tasolta BBB+ tasolle A- ja vahvisti lyhytaikaisen luottoluokituksen A2-tasolle. S-Pankin tulevaisuuden näkymät S&P arvioi vakaiksi.

S-Pankki kertoi laskevansa liikkeeseen Senior Non-Preferred Notes 1/2025 -joukkovelkakirjalainan, jonka nimellisarvo on 150 miljoonaa euroa. Joukkovelkakirjalainan eräpäivä on 11.12.2029 ja sille maksetaan vaihtuvaa korkoa, joka on kolmen kuukauden Euribor lisätyinä 1,35 prosentin marginaalilla. Liikkeeseenlasku tapahtui S-Pankin 3,0 miljardin euron joukkovelkakirjalainahjelman alla.

S-Pankki julkisti 1.12.2025 vapaaehtoisesta takaisinostotarjouksen vuonna 2026 erääntyvästä joukkovelkakirjalainasta. Takaisinostotarjous koski S-Pankin liikkeeseen laskemia vuonna 2026 erääntyviä 150 miljoonan euron

Senior Preferred MREL Eligible Notes -velkakirjoja. 10.12.2025 S-Pankki kertoi, että velkakirjojen lopullinen takaisinostettava määrä oli nimellisarvoltaan yhteensä 97,9 miljoonaa euroa.

Harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus laskee

S-Pankin harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus laskee 0,5 prosenttiyksikköä 1,50 prosenttiin. Finanssivalvonta asetti S-Pankille harkinnanvaraisen lisäpääomavaatimuksen 22.10.2025 normaalina osana valvojan vuosittaista arviointiprosessia. Vaatimus on voimassa toistaiseksi 31.3.2026 alkaen, kuitenkin enintään 31.3.2029 saakka.

S-Pankin palvelut

S-Pankki paransi katsauskaudella pankkipalveluidensa turvallisuutta. S-mobiilissa ja S-Pankin verkkopankissa otettiin lokakuussa käyttöön EU:n pikamaksuasetuksen mukainen maksunsaajan tarkistus, jonka tavoitteena on ehkäistä maksujen päätymistä väärälle saajalle. Joulukuussa S-Pankki

kutsui ensimmäisenä pankkina Pohjoismaissa eettiset hakkerit eli niin sanotut valkohattuhakkerit kehittämään pankkipalveluidensa turvallisuutta. Tilaisuudessa ei käsitelty asiakastietoja, eikä tapahtuma vaikuttanut asiakkaiden tietosuojaan tai tietoturvaan.

S-Pankki kertoi 16.12.2025, että S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto sopi lähes 40 miljoonan euron uudelleenrahoituksen Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n kanssa. Uudesta rahoituksesta saatavat varat käytetään rahaston aiempien lainojen uudelleenrahoittamiseen rahaston kokonaislainoitusasteen säilyessä ennallaan. Samassa yhteydessä sovittiin korkosuojauksista, jotka varmistavat rahastolle vakaammat rahoituskulut koko lainamaturiteetin ajalle ja pienentävät rahaston kokonaiskorkoriskiä.

S-Pankki toi 24.9.2025 markkinoille uuden S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahaston, joka sijoittaa kohderahastojensa kautta pääomasijoitusmark-

kinoille private equity- ja private credit-omaisuusluokkiin eli pörssin ulkopuolisiin listaamattomiin yrityksiin. Minimimerkintä rahastoon on 10 000 euroa.

S-Pankki kertoi 12.9.2025, että S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto oli solminut kesällä 2025 rahoitussovimuksen, 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 kertoi 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 19.9.2025 alkaen 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 asiakaidensa valmiuksia turvalliseen ja itseensä digiasiointiin. Kokeilu alkoi S-Pankin puhelinpalvelussa sekä valituilla asiakaspalvelupisteillä. Digiopastuksella 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 lunastustoimeksiantoja. Lunastukset maksetaan enintään 3 000 euroon saakka, jolloin noin puolet lunastustoimeksiannoista toteutetaan täysimääräisesti.

S-Pankki kertoi 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 keskisuurien 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 230 miljoonaa euroa.

Asiakaskokemus ja brändi

Lokakuussa 2025 julkaistun Asiakkuusindeksi 2025 -tutkimuksen mukaan S-Pankilla on finanssialan uskollisimmat asiakkaat. S-Pankki arvioitiin alan ykköseksi myös vastuullisuudessa mitattuna. Tutkimuksen kokonaistuloksissa S-Pankki sijoittui toiselle sijalle kaikista arvioituista yrityksistä.

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 asiakastyytyväisyysindeksi ja suositte-luhalukkuus (NPS) olivat nousseet edellisen vuoden 2024 lukemista.

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

Maaliskuussa 2025 julkaistussa Luottamus&Maine 2024 -tutkimuksessa selvitettiin näkemyksiä finanssialan toimijoiden maineesta. Luottamusta ja mainetta 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 arvot S-Pankki sai tuotteidensa ja palveluidensa laadusta.

Viitekoron laskeminen

18.12.2025 S-Pankki ilmoitti laskevansa S-Prime-korkoaan 0,10 prosenttiyksikköä 2,0 prosenttiin 8.1.2026 alkaen.

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. Päivitetyn 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

S-Pankin henkilöstöjohtaja Merja Reinilä jätti loppuvuodesta tehtävänsä S-Pankin johtoryhmässä ja henkilöstöjohtajana. Väliaikaiseksi henkilöstöjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi uuden henkilöstöjohtajan aloittamiseen saakka nimitettiin Heli Haanpää.

Leo Niemelä nimitettiin 7.4.2025 S-Pankin tietoturva johtajaksi 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 Finanssivalvonnan 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 viranomaisten päätösten perusteena olleista tulkinnoista, minkä vuoksi yhtiö jätti lokakuussa 2025 asiaan liittyvän valituksen Helsingin hallinto-oikeuteen.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Vuonna 2025 globaalia talousympäristöä hallitsivat tammikuussa virkaan astuneen presidentti Trumpin tullipoliitiikka sekä geopolitiittiset epävarmuudet. Loppuvuodesta kohonneisiin tullitasoihin oli pitkälti jo sopeuduttu, ja tullikysymykset jäivät talouden agendassa enemmän taustalle. Globaalin talouden kasvunäkymä kuitenkin hieman piristyi loppuvuotta kohti tulliepävarmuuksien hellittäessä. Geopolitiikan puolella Lähi-idän tilanne rauhoittui syksyllä, ja vuoden lopulla käytiin tiiviisti neuvotte-luja rauhan saamiseksi Ukrainaan. Vuoden aikana geopolitiittiset jännitteet olivat kokonaisuutena kuitenkin lisääntymään päin.

Euroalueella talouskasvu ylsi alkuvuoden odotuksia vahvemmaksi, kun tullien talousvaikutukset osoittautuivat pahimpia pelkoja maltillisemmiksi. Yhdysvalloissa talouskasvu vauhdittui vuoden kuluessa alkuvuodesta, jolloin tullit heilauttivat tuonnin kautta taloustilastoja. Loppuvuotta sävyttivät USA:n hallinnon sulkutila sekä työmarkkinoiden heikentyminen, mikä sai myös

keskuspankin koronaskutoimiin.

Keskuspankkikorot olivat Euroopassa ja Yhdysvalloissa laskusuunnassa, mutta hyvin eritahtisesti. EKP jatkoi koronaskujaan kesäkuuhun 2025 asti ja piti talletuskorkonsa sen jälkeen ennallaan 2,0 prosentissa. Euroalueella inflaatio hidastui vuoden aikana jo lähelle keskuspankin kahden prosentin tavoitetta palveluinflaation pysyessä edelleen hieman ripeämpänä. Syksyn aikana lyhyet markkinakorot jo hieman nousivat, kun EKP:n koronaskujen arviointiin tulleen päätöksen. Yhdysvalloissa keskuspankki Fed palasi alkuvuoden tauon jälkeen syksyllä koronaskujen tielle ja laski ohjauskorkoaan yhteensä kolmesti loppuvuoden aikana. Fed painotti siten korkopäätöksissään enemmän työmarkkinoiden heikentymistä tavoitetasoa korkeampana pysyneen inflaation sijaan.

Suomessa haasteet jatkuivat, kun talous ei odotetusti kääntynyt kasvun puolelle, työttömyysaste nousi korkeimmilleen 2000-luvulla ja julkisen talouden tilanne osoittautui entistä vakavammaksi.

Heikko työmarkkina ja epävarmuus näkyivät erityisesti kotitalouksien heikona luottamuksena. Kulutus pysyi varovaisena, vaikka kotitalouksien reaalinen ostovoima kasvoi vuoden aikana nimelispalkkojen nousun ja vähäisen inflaation seurauksena. Kotitalouksien lisääntynyt säästäminen kanavoitui niin talletusten kuin sijoitusvarojenkin kasvuun.

Loppuvuodesta saatiin myönteisempiä käänteiden merkkejä Suomen yrityselämästä. Elinkeinoelämän luottamus jatkoi elpymistään, ja yksityiset investoinnit tukevoittivat käännettä parempan. Sen sijaan työmarkkina pysyi alavireisenä, ja työttömyysasteen trendiluku kohosi loppuvuodesta yli 10 prosentin lukemiin. Myös asuntomarkkinoiden elpyminen oli Suomessa odotettua kituliaampaa. Kauppamäärät kylläkin jatkoivat trendinomaista lisääntymistään, mutta asuntojen hinnat eivät kääntyneet nousuun. Asuntoja oli loppuvuodesta myynnissä poikkeuksellisen suuri määrä.

Osakemarkkinavuosi 2025 oli epävakaa mutta erityisesti suurten teknologiayh-

tiöiden kannattelemana tuottoisa. Yhdysvaltain tullimuutokset eivät lopulta aiheuttaneet kuin hetkellisiä vaikutuksia osakemarkkinoilla. Syksyn aikana keskustelua sijoittajien keskuudessa herättivät tekoäly-yhtiöiden tekemien investointien kannattavuus, tarpeellisen infrastruktuurin saatavuus ja korkeat arvostukset. Loppuvuonna myös globaalit osakemarkkinat saivat tukea keskuspankki Fedin päätöksestä jatkaa koronaskuaan ja lopettaa taseensa pienentäminen. Useamman suhteellisesti heikon vuoden jälkeen Suomen osakemarkkina nousi vuoden aikana yli 30 prosenttia. Myös korkomarkkinoilla tuotot olivat linjassa hyvän korkovuoden kanssa.

TALOUDELLINEN ASEMA

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.

TÄRKEIMMÄT TUNNUSLUVUT

	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	2025	2024
Korkokate (M€)	65,0	68,9	71,7	73,0	72,5	278,6	306,9
Nettopalkkiotuotot (M€)	31,2	24,7	24,2	23,5	25,7	103,6	92,7
Tuotot yhteensä (M€)	98,8	95,8	98,0	100,1	130,5	392,7	439,0
Kulut yhteensä (M€)	-69,3	-63,5	-65,6	-68,8	-71,4	-267,1	-231,1
Arvonalentumiset (M€)	-6,1	-1,3	-4,4	-7,4	-20,2	-19,3	-42,7
Liikevoitto (M€)	23,4	31,0	28,0	23,9	38,9	106,4	165,2
Kulu-tuottosuhde *	0,70	0,66	0,67	0,69	0,55	0,68	0,53

	31.12.2025	30.9.2025	30.6.2025	31.3.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Velat asiakkaille, talletukset (M€)	10 170,8	10 144,9	9 985,0	9 602,5	9 381,4	10 170,8	9 381,4
Saamiset asiakkailta, antolainaus (M€)	9 407,6	9 416,2	9 396,0	9 410,9	9 466,8	9 407,6	9 466,8
Saamistodistukset (M€)	1 045,6	966,2	870,3	728,6	622,8	1 045,6	622,8
Oma pääoma (M€)	1 041,6	1 024,3	999,8	997,5	977,6	1 041,6	977,6
Odotettavissa olevat luottotappiot (M€)	49,3	48,0	50,6	52,6	52,3	49,3	52,3
Hallinnoitavat varat (M€)	8 940,7	8 764,6	8 380,6	8 316,5	8 342,3	8 940,7	8 342,3
Oman pääoman tuotto (%) **	8,2	8,6	8,1	7,8	17,8	8,2	17,8
Koko pääoman tuotto (%) **	0,6	0,7	0,6	0,6	1,2	0,6	1,2
Omanvaraisuusaste (%)	7,9	7,8	7,7	7,6	7,4	7,9	7,4

* Kulu-tuottosuhde on 31.12.2025 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 31.12.2025 tilanteessa laskettu annualisoidun liikevoiton perusteella. Aiempi laskentatapa on ollut 12 kuukauden liukuva laskenta. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

TULOS 10-12/2025

S-Pankki-konsernin loka-joulukuun liikevoitto laski 39,7 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna ja oli 23,4 miljoonaa euroa (38,9). Vertailukauteen sisältyi Handelsbanken-liiketoiminta-kauppaan liittyneitä kertaluonteisia eriä.

Tuotot

Tuotot yhteensä olivat 98,8 miljoonaa euroa (130,5) ja laskivat vertailukauteen nähden 24,2 prosenttia. Korkokate laski 10,4 prosenttia ja oli 65,0 miljoonaa euroa (72,5). Muutos johtui korkotason laskusta sekä Senior Preferred -joukko-velkairjalainan takaisinoston preemiosta, jonka vaikutus oli 2 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot kasvoivat laaja-alaisesti 21,4 prosenttia ja olivat 31,2 miljoonaa euroa (25,7). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat -0,2 miljoonaa euroa (0,1). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 2,8 miljoonaa euroa (32,1). Vertailukauteen sisältyi liiketoimintakaupasta muodostuneen negatiivisen liikearvon tuloutus 28,9 miljoonaa euroa.

Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat yhteensä 69,3 miljoonaa euroa (71,4). Laskua vertailukaudesta oli 2,9 prosenttia. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 27,5 miljoonaa euroa (27,9). Muut hallintokulut olivat 34,7 miljoonaa euroa (36,6). Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 5,0 miljoonaa euroa (4,6). Liiketoiminnan muut kulut olivat 2,1 miljoonaa euroa (2,3).

Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Viimeisellä vuosineljänneksellä konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 9,5 miljoonaa euroa (22,6). Näiden tulosvaikutusta vähensivät saadut maksusuoritukset aiemmin kirjautuista luottotappioista. Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 3,4 miljoonaa euroa (2,4). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli

näin ollen 6,1 miljoonaa euroa (20,2). Kauden aikana lisättiin 1,8 miljoonaa euroa johdon harkinnanvaraisia varauksia, jotka liittyvät ennakoituihin muutoksiin LGD-riskiparametreissa. Vertailukauteen sisältyi liiketoiminta-kaupan johdosta tehtyjä varauksia.

TULOS JA TASE 1-12/2025

S-Pankki-konsernin liikevoitto laski 35,6 prosenttia ja oli 106,4 miljoonaa euroa (165,2). Katsauskauden tulos verojen jälkeen oli 83,1 miljoonaa euroa (132,1). Oman pääoman tuotto laski 8,2 prosenttiin (17,8). Muutokseen ovat vaikuttaneet korkotason lasku sekä liiketoimintakaupasta ja muusta kehittämisestä johtunut henkilöstö- ja muiden hallintokulujen kasvu.

Tuotot

Tuotot yhteensä olivat 392,7 miljoonaa euroa (439,0) ja laskivat 10,5 prosenttia. Korkokate laski 9,2 prosenttia ja oli 278,6

miljoonaa euroa (306,9). Muutos johtui sekä korkotason laskusta että volyyminkehityksestä. Nettopalkkiotuotot kasvoivat S-Pankin asiakasmäärän ja palveluiden käytön lisääntymisen johdosta 11,8 prosenttia ja olivat 103,6 miljoonaa euroa (92,7). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,7 miljoonaa euroa (-0,7). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 9,7 miljoonaa euroa (40,0). Vertailukauteen sisältyi liiketoimintakaupasta muodostuneen negatiivisen liikearvon tuloutus 28,9 miljoonaa euroa, jolla oli positiivinen vaikutus edellisvuoden tulokseen.

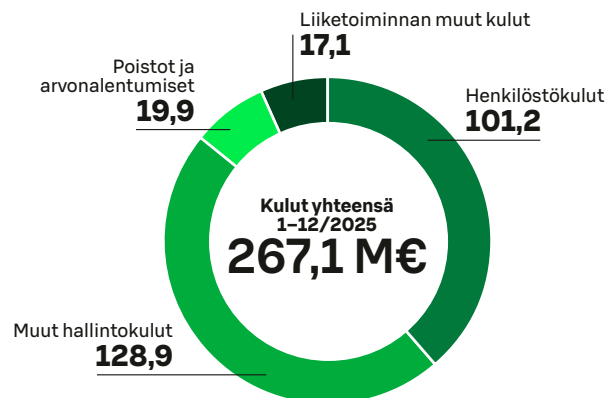
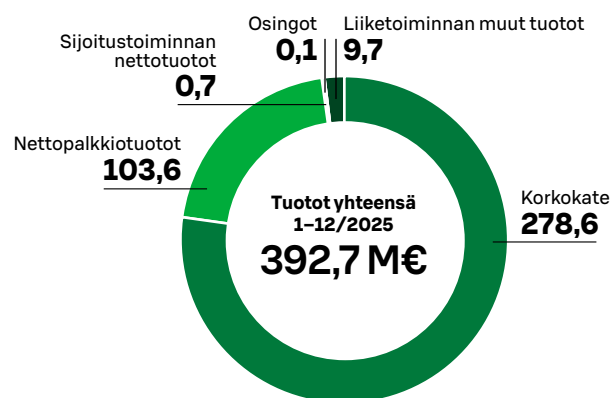
Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat katsauskaudella yhteensä 267,1 miljoonaa euroa (231,1). Kasvu vertailukaudesta oli 15,6 prosenttia, ja se johtui pääosin henkilöstö-, IT- ja viranomaiskulujen kasvusta. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 101,2 miljoonaa euroa (84,1). Toiminnan kasvu ja Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteutumisesta johtunut henkilöresurssien lisäys vaikuttivat kehitykseen. Muut hallintokulut olivat 128,9 miljoonaa euroa (117,4). Kasvu johtui pääosin IT-, markkinointi- sekä yhteyskuluista. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista

hyödykkeistä olivat 19,9 miljoonaa euroa (17,1). Liiketoiminnan muut kulut olivat 17,1 miljoonaa euroa (12,4), johon sisältyi 11,2 miljoonaa euroa (6,8) viranomaismaksuja. Niistä seuraamusmaksut olivat 9,5 miljoonaa euroa. Lisäksi kehitykseen vaikutti talletussuojamaksujen lasku 1,1 miljoonaan euroon (6,3).

Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Katsauskaudella konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 31,9 miljoonaa euroa (51,9). Näiden tulosvaikutusta vähensivät saadut maksusuoritukset aiemmin kirjautuista luottotappioista. Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 12,6 miljoonaa euroa (9,2). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 19,3 miljoonaa euroa (42,7). Saamisten arvonalentumisen laskulla katsauskauden aikana on ollut merkittävä positiivinen tulosvaikutus, vaikka muutoksen suuruus liittyy osin vertailukaudesta tehtyihin varauksiin liiketoimintakaupan johdosta.



Talletukset

Talletuskanta oli katsauskauden päättyessä 10 170,8 miljoonaa euroa (9 381,4). Vaadittaessa maksettavia talletuksia oli katsauskauden päättyessä 9 271,8 miljoonaa euroa (8 390,1) ja määräaikaistalletuksia oli 899,0 miljoonaa euroa (991,3). Viimeisen 12 kuukauden aikana talletuskanta kasvoi 8,4 prosenttia. Henkilöasiakkaiden talletuskanta kasvoi 7,6 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 9 389,7 miljoonaa euroa. Yritysassiakkaiden talletuskanta kasvoi 19,7 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 781,1 miljoonaa euroa.

S-Pankissa olevien talletussuojan piiriin kuuluvien korvattavien talletusten yhteismäärä oli tilikauden lopussa 8 508,0 miljoonaa euroa (7 985,9). Vertailukauden lukua on yhtenäistetty vastaamaan Rahoitusvakaustalvirastolle lähetettävää raportointia.

Antolainaus

Luottokanta oli katsauskauden päättyessä yhteensä 9 407,6 miljoonaa euroa (9 466,8). Viimeisen 12 kuukauden aikana luottokanta laski 0,6 prosenttia. Henkilöasiakkaiden luottokanta laski vuotta aiemmasta 0,8 prosenttia ja oli 8 184,3 miljoonaa euroa. Yritysassiakkaiden luottokanta kasvoi 0,3 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 1 223,4 miljoonaa euroa.

Luottokannan ja talletusten suhdetta kuvaava anto-ottolainaussuhde oli 92 prosenttia (101).

Likvidit varat ja sijoitustoiminta

Katsauskauden päättyessä pankilla oli saamistodistuksia yhteensä 1 045,6 miljoonaa euroa, kun niitä oli vuoden 2024 lopussa 622,8 miljoonaa euroa. Keskuspankkitalletukset ja käteiset varat olivat 2 535,3 miljoonaa euroa

(2 906,4). Ensimmäisellä vuosipuoliskolla pankki maksoi takaisin kokonaisuudessaan Handelsbanken-liiketoimintakaupan yhteydessä nostetun siltarahoituksen, joka oli alun perin 590,0 miljoonaa euroa. Tämän lisäksi pankki maksoi 148,4 miljoonan euron loppukauppahintamaksun Handelsbankenille liiketoimintakauppaan liittyen. Likviditeetti- ja sijoitussalkun jakauma on avattu luvun Riskit, vakavaraisuus ja niiden hallinta, kohdan S-Pankki-konsernin riskiasema kappaleessa Likviditeettiasema ja varainhankinta.

Oma pääoma

S-Pankin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 1 041,6 miljoonaa euroa. Vuoden 2024 lopussa omaa pääomaa oli 977,6 miljoonaa euroa. Oman pääoman muutokseen vaikuttivat tilikauden tulos ja maksetut osingot,

yhteensä 20,1 miljoonaa euroa (10,0). Omavaraisuusaste oli 7,9 prosenttia (7,4).

Hallinnoitavat varat

Hallinnoitavien varojen määrä oli katsauskauden päättyessä 8 940,7 miljoonaa euroa (8 342,3). Hallinnoitavista varoista S-Pankki-rahastojen pääoman osuus oli 5 671,6 miljoonaa euroa (4 721,4), varainhoitopääoman osuus 2 473,4 miljoonaa euroa (2 711,0) ja konsernin ulkopuolisten rahastojen osuus oli 795,7 miljoonaa euroa (910,0). Lisäksi S-Pankki Kiinteistöt Oy hallinnoi suorista kiinteistöistä ja yhteisyrityksistä koostuvaa 375,1 miljoonan euron asiakasvarallisuutta (364,3). S-Pankki-rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskaudella 461,4 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 130,9 miljoonaa euroa.

TALLETUKSET

(M€)	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Henkilöasiakkaat	9 389,7	8 729,1	7,6 %
Yritysassiakkaat	781,1	652,4	19,7 %
Yhteensä	10 170,8	9 381,4	8,4 %

ANTOLAINAUS

(M€)	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Henkilöasiakkaat	8 184,3	8 247,3	-0,8 %
Yritysassiakkaat	1 223,4	1 219,5	0,3 %
Yhteensä	9 407,6	9 466,8	-0,6 %

LIIKETOIMINTA JA TULOS
SEGMENTEITÄIN

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

Pankkiliiketoiminta

Pankkiliiketoiminta kattaa S-Pankin pankkipalvelut ja niiden kehittämisen henkilöasiakkaille ja valikoiduille yritys-asiakkaille. Liiketoiminta tarjoaa asiak-kailleen tuotteita ja palveluita muun muassa päivittäisten raha-asioiden hoitamiseen sekä hankintojen rahoitta-miseen. Pankkiliiketoimintaan kuuluvat myös konsernin treasury-toiminnot.

Liiketoiminnan tulos oli 115,6 miljoonaa euroa (150,4). Tuotot yhteensä laskivat 6,3 prosenttia 354,7 miljoonaan euroon (378,5). Kulut kasvoivat 18,6 prosenttia 219,8 miljoonaan euroon (185,4). Saamisten arvonalentumiset olivat 19,3 miljoonaa euroa (42,7). Saamisten arvonalentumista on kuvattu kohdassa Odotettavissa olevat ja lopulliset luot-totappiot.

Viimeisimpien saatavilla olevien tietojen mukaan Suomessa toimivien rahalai-tosten asuntolainakanta oli marraskuun 2025 lopussa laskenut 0,1 prosenttia edellisen 12 kuukauden aikana. S-Pankin asuntolainakanta kasvoi samalla ajan-jaksolla 45,4 prosenttia. Kasvuun vaikutti joulukuussa 2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin 2024 vuosi-

kertomuksessa. Tammi-joulukuussa 2025 S-Pankin asuntolainahakemusten kappalemäärä kasvoi noin 13 prosenttia vertailukaudesta.

S-Etukortti Visa -korttien käyttö kehittyi positiivisesti katsauskaudella. Korttios-tosten euromääräinen summa kasvoi 17,3 prosenttia ja korttiososten kappale-määrä 17,8 prosenttia vuotta aiemmasta.

S-ryhmän alueosuuskauppojen asia-kasomistajat maksoivat joulukuussa 27,8 prosenttia bonusostoistaan S-Pankin kortilla.

Varallisuudenhoitoliiketoiminta

Varallisuudenhoitoliiketoiminta vastaa S-Pankin varainhoitopalveluiden tuot-tamisesta, asiakkuuksista sekä liiketoi-minnan kehittämisestä. Liiketoiminta

tarjoaa säästämisen ja sijoittamisen palveluita henkilöasiakkaille, yksityis-pankkipalveluita sekä palveluita institu-tionaalisille sijoittajille.

Liiketoiminnan tulos oli 1,5 miljoonaa euroa (-3,2). Tuotot yhteensä kasvoivat 19,6 prosenttia 49,3 miljoonaan euroon (41,2). Kulut kasvoivat 7,5 prosenttia 47,7 miljoonaan euroon (44,4).

S-Pankki-rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskaudella 461,4 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 130,9 miljoonaa euroa.

S-Pankki-rahastojen osuudenomista-jien määrä nousi noin 512 000:een vuotta aiemmasta noin 447 000:sta.

PANKKILIIKETOIMINTA

(M€)	2025	2024	Muutos
Liiketoiminnan tuotot	354,7	378,5	-6,3 %
Liiketoiminnan kulut	-219,8	-185,4	18,6 %
Saamisten arvonalentumiset	-19,3	-42,7	-54,9 %
Liikevoitto (-tappio)	115,6	150,4	-23,1 %

VARALLISUUDENHOITOLIIKETOIMINTA

(M€)	2025	2024	Muutos
Liiketoiminnan tuotot	49,3	41,2	19,6 %
Liiketoiminnan kulut	-47,7	-44,4	7,5 %
Liikevoitto (-tappio)	1,5	-3,2	147,8 %

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tuotot yhteensä:

Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Muut tuotot

Kulut yhteensä:

Henkilöstökulut + Muut hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset +
Liiketoiminnan muut kulut

Korkokate:

Korkotuotot - Korkokulut

Nettopalkkiotuotot:

Palkkiotuotot - Palkkiokulut

Muut tuotot:

Sijoitustoiminnan nettotuotot + Osingot + Liiketoiminnan muut tuotot

Kulu-tuottosuhde:

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 pitkittynyt taloudellinen ja geopolitiittinen epävarmuus. Suomen talouden kehitys on ollut varovaisista, ja elpyminen on jäänyt odotettua maltillisemmaksi. Vaikka palkat kasvoivat inflaatiota nopeammin ja markkinakorot laskivat hieman, kuluttajien ostovoiman vahvistuminen ei juurikaan parantanut luottamusta tai kulu- tusta katsauskauden aikana. Myös asuntomarkkinat pysyivät läpi vuoden odotettua hiljaisempina.

Riskiaseman kannalta pankin tilanne säilyi vakaana haastavasta markkinatilanteesta huolimatta. Luottosalkun laatu pysyi hyvällä tasolla, eikä merkittäviä luottotappioita syntynyt. Talletuskannan kasvu vahvisti pankin likviditeettiä ja pysyvän varainhankinnan tasoa. Standard & Poor's nosti joulukuussa S-Pankin luottoluokituksen tasolle A-, mikä vahvistaa pankin kykyä toteuttaa markkinavarainhankintaa edullisesti ja tehokkaasti myös jatkossa.

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-säätelyn mukaisesti.

S-PANKKI-KONSERNIN KESKEISET RISKEIHIN LIITTYVÄT TUNNUSLUVUT

(M€)	31.12.2025	31.12.2024
Kokonaisriski yhteensä	4 129,0	4 608,6
Luotto- ja vastapuoliriski	3 476,1	3 881,9
Operatiivinen riski	643,4	716,1
Vastuun arvonnoikaisuriski	9,5	10,7
Omat varat yhteensä	1 044,6	988,3
Ydinpääoma (CET1)	956,7	894,1
Toissijainen pääoma (T2)	87,9	94,2
Kokonaispääomavaade (pilari 1)	13,52 %	13,52 %
Vakavaraisuussuhde	25,3 %	21,4 %
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	23,2 %	19,4 %
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,8 %	1,7 %
Vähimmäisomavaraisuusaste	7,1 %	6,7 %
Maksuvalmiusvaatimus (LCR-suhdeluku)	318,1 %	285,4 %
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR-suhdeluku)	161,1 %	155,9 %

Luottoriski

S-Pankki keskittyy liiketoiminnassaan henkilöasiakkaiden asuntoluottoihin, korttiluottoihin ja kulutusluottoihin. Yritysluottokanta painottuu asunto-osakeyhtiöiden vakuudelliseen rahoittamiseen. Strategiansa mukaisesti S-Pankki on valmis ottamaan kohtalaista luottoriskiä henkilöasiakasluotoksessa, ja muiden luottoriskien osalta riskinottohalukkuus on matala. Luottoriskiprofiilin ylläpitämistä tuetaan huolellisella luottoriskien hallinnalla ja seurannalla.

Luottokanta supistui tilikauden aikana 9,4 miljardin euron (9,5) tasolle, eikä luottokannan jakautumisessa eri luottotuotteiden välillä tapahtunut merkittäviä muutoksia. Luottokannasta 82,1 prosenttia (83,1) oli kiinteistövakuudellisia lainoja pääasiallisesti henkilöasiakkailla ja asunto-osakeyhtiöille Suomessa.

ECL-varauksen kokonaismäärä supistui tilikauden aikana 3,1 miljoonaa euroa 49,3 miljoonaan euroon (52,3). Luottoriskivastuisiin suhteutettu ECL-varaus oli 0,38 prosenttia (0,42). Odotettavissa

olevia ja lopullisia luottotappioita on kuvattu kappaleessa Tulos ja tase 1–12/2025 sekä liitetiedossa 7.

Lyhennysvapaalla olevien henkilöasiakasluottojen määrä oli 496,7 miljoonaa euroa (482,6), joka vastaa 6,0 prosentin (5,8) osuutta kaikista henkilöasiakasvastuista. Alkuperäisestä maksusuunnitelmasta poikkeavia lyhennysvapaita on ensisijaisesti myönnetty henkilöasiakkailla.

Bruttomääräiset lainanhoitojoustolliset saamiset taseessa olivat yhteensä 305,8 miljoonaa euroa (275,9). Terveiden lainanhoitojoustojen määrä suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin oli 2,5 prosenttia (2,3). Järjestämättömien lainanhoitojoustojen vastaava suhdeluku oli 0,7 prosenttia (0,6).

Järjestämättömien saamisten määrä taseessa oli yhteensä 169,5 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 prosenttia (1,7).

Omat varat ja vakavaraisuus

S-Pankin kokonaisvakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 25,3 prosenttia (21,4) ja CET1-vakavaraisuus 23,2 prosenttia (19,4). Vakavaraisuussuhdelukujen vahvistumiseen vaikutti etenkin 1.1.2025 voimaan astuneet vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutokset. Omien varojen kokonaismäärä oli 1 044,6 miljoonaa euroa (988,3). Omiin varoihin vaikutti positiivisesti etenkin korkokatteen kautta tullut tuloskehitys.

S-Pankin kokonaisriski laski 479,6 miljoonaa euroa katsauskauden aikana ja oli yhteensä 4 129,0 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 49,5 miljoonaa euroa, mihin vaikutti sijoitusten määrän kasvu sekä asuinkiinteistövakuuksien markkina-

arvojen lasku. S-Pankin luottokanta kääntyi laskuun samalla ajanjaksolla. Operatiivinen riski kasvoi 43,7 miljoonaa euroa, johon vaikutti erityisesti korkokatteen vahva kehitys edelliseltä kolmelta vuodelta. Muutokset vastuun arvonnoikaisuun 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 vähimmäistason että sisäisesti asetetun riskinottohalukkuuden rajan.

Likviditeettiasema ja varainhankinta

S-Pankin likviditeettiasema ja varainhankinta olivat katsauskauden lopussa vahvalla tasolla. Maksuvalmiutta mittaava LCR-suhdeluku oli 318,1 prosenttia (285,4) ja pysyvän varainhankinnan riittävyyttä kuvaava NSFR-suhdeluku oli 161,1 prosenttia (155,9).

Treasuryn salkku koostuu likviditeettisalkusta (LCR-maksuvalmiuspuskuri) ja sijoitussalkusta. Salkun kokonaismäärä kasvoi hieman ja oli yhteensä 3 477,4 miljoonaa euroa (3 457,3). Keskuspankkitalletuksen määrä laski katsauskaudella, mihin vaikutti erityisesti Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyvän rahoituksen takaisinmaksu. Saamistodis-

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

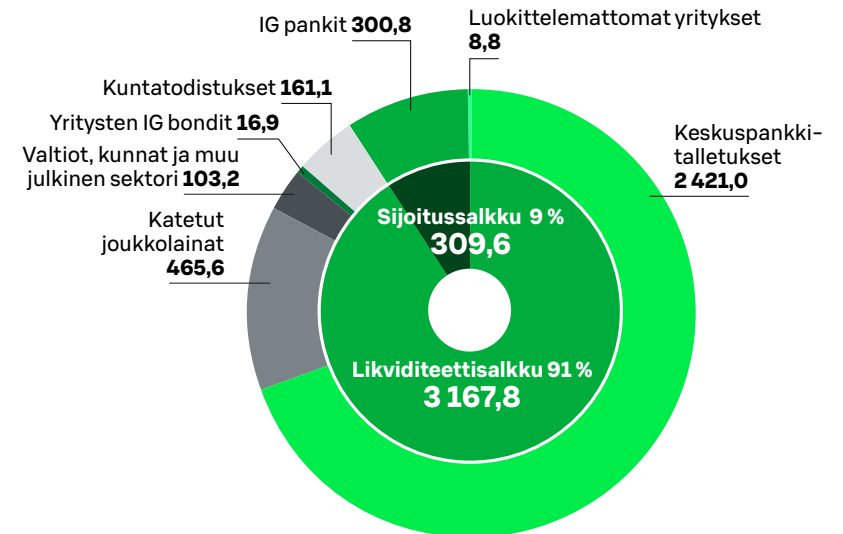
Talletuskanta vahvistui katsauskaudella ja S-Pankki laski liikkeelle joulukuussa Senior Non-Preferred Notes -joukkovelkakirjalainan, jonka nimellisarvo on 150 miljoonaa euroa. Pankki teki samassa yhteydessä myös vapaaehtoisen takaisinostotarjouksen 150 miljoonan euron Senior Preferred MREL Eligible Notes -joukkovelkakirjalainastaan, joka erääntyy marraskuussa 2026. Lopullinen takaisinostettava määrä oli nimellisarvoltaan yhteensä 97,9 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikana pankki

S-PANKIN LIKVIDITEETTISALKKU

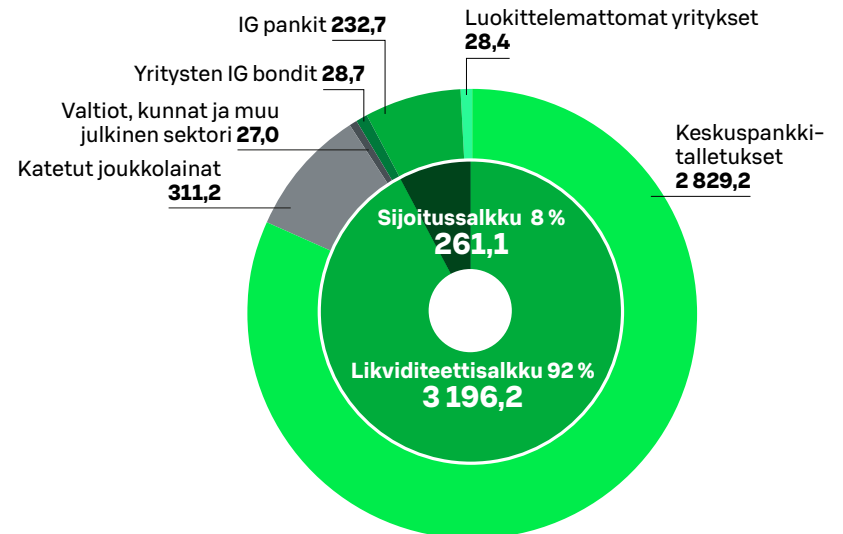
(M€)	31.12.2025		31.12.2024	
	Markkina-arvo	Puskuriarvo	Markkina-arvo	Puskuriarvo
Keskuspankkitalletus	2 421,0	2 421,0	2 829,2	2 829,2
Valtion, kunnan tai muun julkisen sektorin velkakirjat	103,2	103,2	27,0	27,0
Katetut joukkolainat	465,6	421,5	311,2	277,1
Kuntatodistukset	161,1	161,1	-	-
Yritysten IG bondit	16,9	8,4	28,7	14,4
Yhteensä	3 167,8	3 115,2	3 196,2	3 147,7

LIKVIDITEETTI- JA SIOITUSSALKUN JAKAUMA (M€)

31.12.2025



31.12.2024



maksoi lisäksi kokonaisuudessaan takaisin 590,0 miljoonan euron siltarahituksen ja 148,4 miljoonan euron loppukauppahintamaksun Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyen.

Markkinariski

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

Arvostettavien erien nykyarvoriski (+100 korkopistettä) oli -18,1 miljoonaa euroa (-4,9). Nykyarvoriski kasvoi salkun sijoitusten määrän kasvun seurauksena. Korkotuloriski (-100 korkopistettä) koko taseen korollisille instrumenteille

oli -10,1 miljoonaa euroa (-29,1). Korkotuloriski laski katsauskauden aikana, mikä johtui pääosin johdannaissuojien sekä kiinteäkorkoisten saamistodistusten määrän kasvusta. Korkotuloriski lasketaan yhden prosenttiyksikön välitömmän laskun vaikutuksena seuraavan 12 kuukauden korkokatteeseen, johon lisätään markkina-arvon muutokset. Luottopreemioriski oli katsauskauden lopussa -5,6 miljoonaa euroa (-2,6).

MREL-vaade

Rahoitusvakaussvirasto (RVV) toimii kansallisena kriisinratkaisuviranomaisena Suomessa. RVV asettaa S-Pankille laitospäätöksen MREL-vaatimuksen. Viimeisin ja voimassa oleva MREL-päätös on annettu 25.3.2025. Päätöksen mukaisesti joulukuun lopussa voimassa ollut MREL-vaade oli 21,94 (21,91) prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 7,80 (7,75) prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävien vastuiden kokonaismäärästä. Rahoitusvakaussvirasto 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 31.12.2025 suuruudeltaan 3,52 prosenttia (3,52).

S-Pankki kattaa MREL-vaatimuksen omilla varoilla ja hyväksyttävillä veloilla. Hyväksyttävät velat muodostuvat joukkovelkakirjalainahojelman alla liikkeesen lasketuista Senior Preferred- ja Senior Non-Preferred -joukkovelkakirjalainoista, joiden jäljellä oleva maturiteetti on yli vuoden. Kokonaisriskiin pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, TREA) oli 39,0 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

S-Pankin operatiivisen riskin toteutumiin vuonna 2025 vaikuttivat ulkoiset väärinkäytökset, järjestelmähäiriöt, toimeksiantojen toteuttamiseen ja prosesseihin liittyvät poikkeamat sekä viranomaisseuraamukset vuoden 2022 järjestelmähaavoittuvuudesta. Operatiivisen riskin toteutuneet tappiot vuonna 2025 olivat 11,1 miljoonaa euroa (1,8). Tästä summasta 9,5 miljoonaa euroa johtui viranomaisten vuoden 2022 järjestelmähaavoittuvuudesta antamista seuraamusmaksuista. S-Pankki jätti asiaan liittyvän valituksen Helsingin hallinto-oikeuteen lokakuussa 2025.

Euroopan ja koko maailman pitkittynyt kiristynyt turvallisuustilanne on pitänyt yllä S-Pankissa tehostettua varautumista tietoturva- ja turvallisuusuuhkiin. Tietoturvahyökkäysten määrä oli aikaisempia vuosia korkeammalla tasolla, mutta katsauskauden aikana hyökkäykset eivät johtaneet yksittäisten katkosten lisäksi merkittäviin haittoihin S-Pankin asiakkaille. Tilannetta seurattiin vuoden aikana aktiivisesti ja toimintaa kehitettiin muuttuneen tilanteen mukaisesti.

OMIEN VAROJEN VAATEET

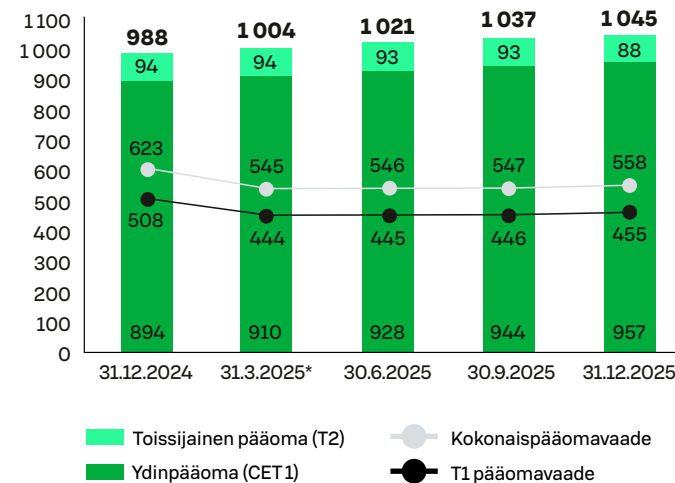
S-Pankin kokonaispääomavaade oli 13,52 prosenttia (13,52). Pääomavaade muodostuu vähimmäispääomavaateesta, kiinteästä lisäpääomavaateesta, vastasyklisestä pääomapuskurista, järjestelmäriskipuskurista ja laitosteh- taisesti asetetusta harkinnanvaraisesta lisäpääomavaateesta (pilari 2 -vaade).

S-Pankille asetettu harkinnanvarainen lisäpääomavaade oli katsauskauden lopussa 2,0 prosenttia kokonaisriskin määrästä. Vaade tulee laskemaan 1,5 prosenttiin 31.3.2026 alkaen, ja on voimassa enintään 31.3.2029 saakka. Pilari 2 -vaade täydentää vakavarai- suusasetuksen 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. Finanssivalvonta vahvisti joulukuussa 2025 antamassaan päätöksessä, että stressitesteihin perus- tuva ohjeellinen lisäpääomasuositus säilyy ennallaan 0,75 prosentin suurui- sena. Päätös astuu voimaan 31.3.2026 alkaen, jolloin suositus on katettava kokonaisuudessaan ydinpääomalla.

OMIEN VAROJEN JA PÄÄOMAVAATEIDEN KEHITYS (M€)



* Kokonaispääomavaadetta ja T1 pääomavaadetta on oikaistu osavuosi- katsauksen 31.3.2025 julkaisemisen jälkeen johtuen katettujen joukko- velkakirjalainojen riskipainokorjauksesta.

S-PANKIN KOKONAISPÄÄOMAVAAD E 31.12.2025 (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 %	185,8	2,5 %	103,2	0,02 %	1,0	1,0 %	41,3	1,13 %	46,5	9,15 %	377,8
AT1	1,5 %	61,9							0,38 %	15,5	1,88 %	77,4
T2	2,0 %	82,6							0,50 %	20,6	2,50 %	103,2
Yhteensä	8,0 %	330,3	2,5 %	103,2	0,02 %	1,0	1,0 %	41,3	2,00 %	82,6	13,52 %	558,4

VAKAVARAISUUSASEMA

S-Pankin CET1-vakavaraisuussuhde oli katsauskauden lopussa 23,2 prosenttia (19,4) ja kokonaisvakavaraisuussuhde 25,3 prosenttia (21,4). Vakavaraisuussuhdelukujen vahvistumiseen vaikuttivat etenkin 1.1.2025 voimaan astuneet vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutokset. Ydinpääoman (CET1) määrä kasvoi 62,6 miljoonalla eurolla, kun taas toissijaisten omien varojen (T2) määrä väheni 6,3 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 479,6 miljoonaa euroa katsauskauden aikana ja oli yhteensä 4 129,0 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 49,5 miljoonaa euroa, mihin vaikutti sijoitusten määrän kasvu sekä asuinkiinteistövakuuksien markkina-arvojen lasku. S-Pankin luottokanta kääntyi laskuun samalla ajanjaksolla. Luottoriski muodostaa kokonaisriskin määrästä 84,2 prosenttia (84,2). Merkittävimmät vastuuryhmät ovat kiinteän omaisuuden kiinnityksillä suojatut vastuut ja vähittäissaamiset. Operatiivinen riski kasvoi 43,7 miljoonaa euroa, johon vaikutti erityisesti korkokatteen vahva kehitys edelliseltä kolmelta vuodelta. Operatiivisen riskin osuus on 15,6 prosenttia (15,5) S-Pankin kokonaisriskin määrästä. Muutokset vastuun arvonoiikaisuun liittyvässä riskissä olivat vähäisiä katsauskauden aikana.

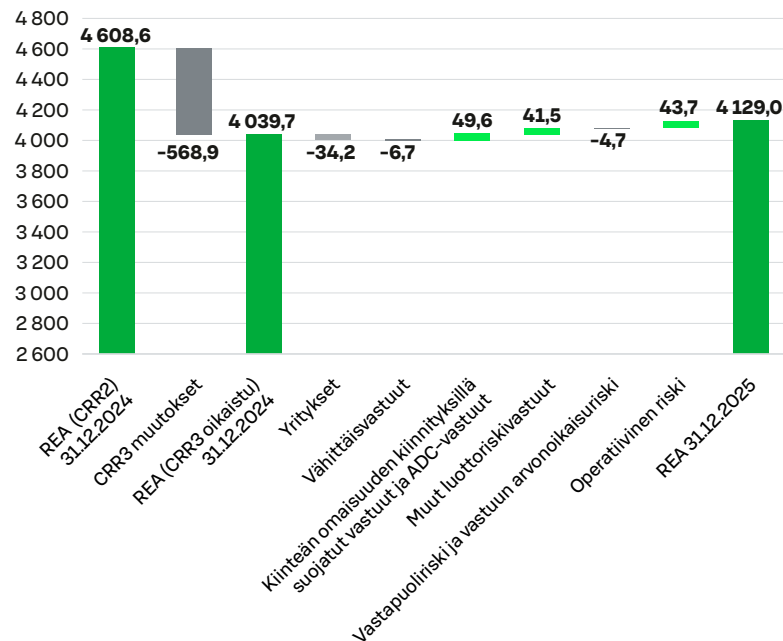
VAKAVARAISUUSTIETOJEN PÄÄERÄT

Omat varat (M€)	31.12.2025	31.12.2024
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	1 021,5	957,5
Osakepääoma	82,9	82,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	483,8	483,8
Kertyneet voittovarot	456,3	393,2
Käyvän arvon rahasto	-1,5	-2,4
Vähennykset ydinpääomasta	64,8	63,4
Aineettomat hyödykkeet	62,5	62,4
Varovaisesta arvostuksesta aiheutuva arvonoiikaisu	1,1	0,7
Järjestämättömien vastuiden kattamiseksi tehtävä vähennys	1,2	0,4
Ydinpääoma (CET1)	956,7	894,1
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	956,7	894,1
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	87,9	94,2
Debenttuurit	87,9	94,2
Toissijainen pääoma (T2)	87,9	94,2
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	1 044,6	988,3
Kokonaisriski (M€)	31.12.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	3 476,1	3 881,9
Operatiivinen riski	643,4	716,1
Vastuun arvonoiikaisuun liittyvä riski (CVA)	9,5	10,7
Kokonaisriski yhteensä	4 129,0	4 608,6
Suhdeluvut (%)	31.12.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	23,2	19,4
Ensisijaisen pääoman (T1) vakavaraisuussuhde	23,2	19,4
Vakavaraisuussuhde	25,3	21,4

S-Pankki käyttää luottoriskin ja operatiivisen riskin laskennassa standardimenetelmää ja vastuun arvonoikeysuun liittyvän riskin laskennassa perusmenetelmää. Toisen vuosineljänneksen aikana S-Pankki vaihtoi vastapuoliriskin laskennassa käyttämäänsä menetelmää alku-peräisen hankinta-arvon menetelmästä

yksinkertaistettuun vastapuoliriskin standardimenetelmään. Laskentamenetelmän vaihto johtui S-Pankin johdannaisposition kasvusta. S-Pankille ei muodostu vakavaraisuusasetuksen mukaista kaupankäyntisalkkua eikä näin ollen markkinariskin pääomavaadetta.

TIIVISTELMÄ KOKONAISRISKIN JA RISKIPAINOTETTujen VASTUUERIEN MUUTOKSISTA (M€)



RISKI- JA VAKAVARAISUUSTIETOJEN JULKISTAMINEN

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

EU:n vakavaraisuusasetuksen mukainen Pilari 3 -raportti käsittelee kattavasti S-Pankin riskienhallintaa ja riskiasemaa. Pilari 3 -raportti julkaistaan tilinpäätöksestä erillisenä asiakirjana, ja se on saatavilla S-Pankin verkkosivuilta. Verkkosivuilta löytyvät myös selvitykset S-Pankin hallinto- ja ohjausjärjestelmistä sekä palkitsemisjärjestelmistä.

OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN

S-Pankki kertoi 12.1.2026, että Anu Nurro oli nimitetty S-Pankin henkilöstöjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Hän aloittaa tehtävässään 1.3.2026.

S-Pankki kertoi 15.1.2026 S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen päättäneen rajoittaa S-Pankki Asunto Erikois-sijoitusrahastoon tehtyjen lunastusten maksua rahaston osuudenomistajien ja rahaston etujen turvaamiseksi. Rajoitus

koskee 28.2.2025–29.8.2025 jätettyjä yli 3 000 euron lunastustoimeksiantoja. Lunastukset maksetaan enintään 3 000 euroon saakka, jolloin noin 40 prosenttia lunastustoimeksiantoista toteutetaan täysimääräisesti.

S-Pankki julkaisi 21.1.2026 positiivisen tulosvaroituksen, jonka mukaan S-Pankki-konsernin liikevoitto vuonna 2025 oli ennakoitua parempi. Positiivisen tulosvaroituksen taustalla oli ennakoitua parempi kannattavuus vuoden 2025 jälkimmäisellä puoliskolla.

NÄKYMÄT VUODELLE 2026

Globaalin talouden näkymät ovat vuoden 2026 alussa varsin vakaat, ja maailmantalouden kasvun ennustetaan olevan tänä vuonna lähellä viimevuotisia lukemia. Keskuspankkien korko-odotuksissa näkyy sen sijaan eriytymistä. Muutamilta keskuspankeilta odotetaan Yhdysvaltain keskuspankin johdolla lisää koronlaskuja, mutta valtaosalla koronlaskut ovat todennäköisesti jo takana-päin. Lisäksi jotkut keskuspankit saattavat siirtyä jo koronnostojen suuntaan. Keskeisenä riskinä ovat geopolittiset jännitteet ja niiden mahdolliset käänteet, jotka voivat edelleen nopeasti muuttaa globaalin talousympäristön kuvaa.

Euroalueen talouskasvun arvioidaan pysyvän reilun prosentin tuntumassa myös tänä vuonna. Tukea taloudelle saadaan muun muassa Saksan infrastruktuuriin ja puolustukseen suuntaavista hankkeista, ja ylipäättänsä puolustussektorin investoinnit lisääntyvät samanaikaisesti koko Euroopan alueella. Toisaalta vahvempi euro on heikentänyt kansainvälistä kilpailukykyä, eivätkä kauppatullitkaan ole helpottaneet euroalueen vientiyritysten tilannetta. Mahdollisella Ukrainan rauhalla olisi käänteentekeviä vaikutuksia euroalueen talouteen, mutta uusien uhkien nousukaan ei ole poissuljettua. Vuoden alussa euroalueen

talous- ja inflaationäkymät puoltavat Euroopan keskuspankin talletuskoron pysymistä ennallaan 2,0 prosentissa koko vuoden ajan. Markkinaodotuksissa EKP:n seuraavana siirtona siintää koronnosto vuoden 2027 aikana, ja tätä ennakkoiden euriborkorot voivat alkaa hieman nousta vuoden 2026 aikana.

Yhdysvalloissa elvytyslinja on todennäköinen, kun työmarkkina ja kuluttajien luottamus osoittavat heikentymisen merkkejä. Toisaalta keskuspankki Fed on hankalassa tilanteessa, kun inflaatio ja työmarkkinat osoittavat rahapolitiikan kannalta vastakkaisiin suuntiin.

Oman mausteensa tilanteeseen tuo keväällä virkaan astuva keskuspankin uusi pääjohtaja, joka suhtautuu todennäköisesti myönteisesti presidentti Trumpin koronlaskutoiveisiin. Näin ollen Fed jatkaa koronlaskujen linjalla, vaikka liiallisia hintapaineita on yhä nähtävillä, eikä kahden prosentin inflaatiotavoitetta uskota saavutettavan vielä vuoden 2026 aikana. Alkuvuonna korkomarkkinat odottavat Fediltä yhteensä 0,50 prosenttiyksikön koronlaskuja vuoden 2026 aikana.

Suomen talouden kasvukäännö on edelleen lykkääntynyt, mutta yksityiseltä sektorilta saadut valoisimmat merkit, kuten työllisyyden kasvu sekä yritysluottamuksen vahvistuminen, ennakoivat kasvun käynnistymistä tänä vuonna. Yrityselämä voikin hyvin johdattaa Suomen talouden parempaan kasvuun, ja yksityisen sektorin työllisyyden parantuessa myös työttömyysaste kääntyy vuoden aikana pieneen laskuun. Myönteisemmän näkymän myötä myös Suomen taloudelle tärkeä yksityinen kulutus alkaa vähitellen virkomaan. Toisaalta julkisen sektorin haasteet jatkuvat, ja Suomi pyrkii laittamaan velka-asteen nousua kuriin EU:n alijäämämenettelyn alaisena. Lisäksi turvallisyyden ympäristöllä on merkittävä rooli myös Suomen talousnäkymien osalta. Arvioimme Suomen talouskasvun kuitenkin vauhdittuvan vuonna 2026.

Suomalaisissa kotitalouksissa ostovoima jatkaa nousuaan, joten viime vuonna kertyneet säästöt luovat hyvät edellytykset yksityisen kulutuksen vahvistumiselle etenkin, mikäli monet kuluttajissa huolta aiheuttaneet seikat alkavat vähitellen hälvenemään. Asunomarkkinoillekin on odotettavissa pitkää aikaa parempia uutisia. Asuntojen runsas tarjonta todennäköisesti vaimentaa hintakehitystä vielä alkuvuodesta, mutta talousnäkymien vahvistumisen myötä myös kotitalouksien asunonostoaiheet piristyvät. Odotammekin asuntojen hintojen kääntyvän maltilliseen nousuun vuoden 2026 aikana.

Kansainvälinen politiikka pysyy vahvasti otsikoissa myös sijoitusvuonna 2026, etenkin kun riskejä ja kysymyksiä riittää. USA:n tekemä keskuspankkivytys on keskeinen seikka positiivisemmän talousympäristön luomisessa, ja ohjauskorkojen lasku USA:ssa tukee riskillisiä omaisuuslajeja myös globaalilla tasolla. Toisaalta korkeat arvostukset rajaavat paikoitellen arvonnousupotentiaalia.

Odotamme koko vuoden liikevoiton olevan samalla tasolla tai hieman alhaisempi kuin vuonna 2025. Strategiamme toteuttamiseen liittyvät kehityspanostukset säilyvät edelleen korkealla tasolla. Vuoden 2026 näkymiin liittyy epävarmuuksia toimintaympäristön, geopolittisten jännitteiden, talouden, työllisyyden ja kiinteistömarkkinoiden kehityksen osalta.

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

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

S-Pankki Oyj:n osinko tilikaudelta 2024 maksettiin 10.4.2025.

TOIMITUSJOHTAJA

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

HENKILÖSTÖ

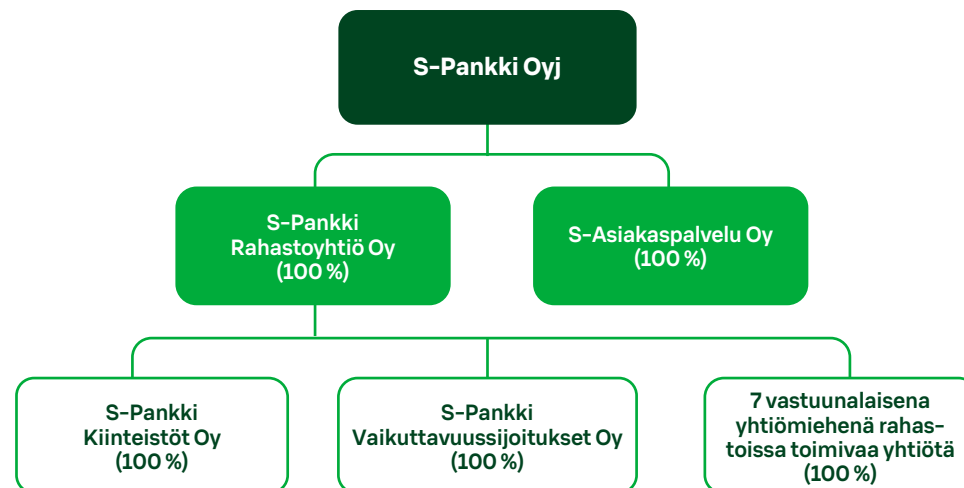
S-Pankissa työskenteli katsauskauden lopussa 1 202 henkilöä (1 172). Näistä S-Pankki Oyj:ssä työskenteli 1 016 henkilöä (991). Varallisuudenhoitoliiketoiminnan tytäryhtiöissä työskenteli yhteensä 39 henkilöä (38) ja S-Asiakaspalvelu Oy:ssä 147 henkilöä (143). S-Pankin henkilöstön palkat ja palkkiot olivat katsauskaudella 83,7 miljoonaa euroa (70,2).

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

KONSERNIRAKENNE

Tilikaudella 2025 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.



TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2025

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	2025	2024
Korkotuotot		521 773	551 758
Korkokulut		-243 183	-244 867
Korkokate	4	278 591	306 891
Palkkiotuotot		121 343	109 432
Palkkiokulut		-17 718	-16 708
Nettopalkkiotuotot	5	103 626	92 723
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	722	-722
Osingot		88	86
Liiketoiminnan muut tuotot		9 715	39 996
Tuotot yhteensä		392 742	438 973
Henkilöstökulut		-101 205	-84 129
Muut hallintokulut		-128 869	-117 394
Poistot ja arvonalentumiset		-19 869	-17 111
Liiketoiminnan muut kulut		-17 143	-12 441
Kulut yhteensä		-267 086	-231 075
Saamisten arvonalentumiset	7	-19 258	-42 678
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		0	-2
LIIEVOITTO (-TAPPIO)		106 398	165 218
Tuloverot		-23 279	-33 078
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		83 119	132 140
josta:			
emoyhtiön omistajille		83 119	132 140

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	2025	2024
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		83 119	132 140
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät		1	-80
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9	90	–
Verovaihtelu		-18	16
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi		73	-64
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9	1 024	8 069
Verovaihtelu		-205	-1 773
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		819	6 297
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		892	6 232
Laaja tulos yhteensä		84 011	138 373
josta:			
emoyhtiön omistajille		84 011	138 373

KONSERNIN TASE

(t€)	Liitetieto	31.12.2025	31.12.2024
Varat			
Käteiset varat	8, 9	2 535 316	2 906 420
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	8, 9	854 227	564 844
Saamiset luottolaitoksilta	8, 9	27 930	21 578
Saamiset asiakkailta	8, 9	9 407 636	9 466 806
Saamistodistukset	8, 9, 10	191 346	57 966
Johdannaissopimukset	8, 9, 10	29 466	48 981
Osakkeet ja osuudet	8, 9	16 253	19 322
Osuudet osakkuusyrityksissä		5	5
Aineettomat hyödykkeet		62 506	62 365
Aineelliset hyödykkeet		10 122	13 953
Verosaamiset		2 969	3 951
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		96 801	78 060
Muut varat		5 178	5 373
Varat yhteensä		13 239 756	13 249 625

(t€)	Liitetieto	31.12.2025	31.12.2024
Velat			
Velat luottolaitoksille	8, 9	57 197	655 700
Velat asiakkaille	8, 9, 10	10 241 514	9 460 439
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	8, 9, 10, 11	1 616 468	1 712 456
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	8, 9, 12	89 999	95 666
Johdannaissopimukset	8, 9, 10	4 479	1 717
Varaukset		179	225
Verovelat		8 228	11 344
Siirtovelat		100 061	246 679
Muut velat		80 074	87 782
Velat yhteensä		12 198 200	12 272 007
Oma pääoma			
Osakepääoma		82 880	82 880
Rahastot		482 335	481 445
Kertyneet voittovarot		476 341	413 293
Emoyhtiön omistajat		1 041 557	977 618
Oma pääoma yhteensä		1 041 557	977 618
Velat ja oma pääoma yhteensä		13 239 756	13 249 625

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)					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
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta	8,9			—		—
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)					83 119	83 119
Muut laajan tuloksen erät:						
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8,9			819		819
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta	8,9			72		72
Etuuspohjaisten järjestelyiden arvon uudelleenmäärittäminen					1	1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				891	1	892
Laaja tulos yhteensä				891	83 120	84 011
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako *					-20 072	-20 072
Osakeanti			—			—
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä			—		-20 072	-20 072
Muut muutokset					—	—
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.2025		82 880	483 828	-1 493	476 341	1 041 557

* Osakekohtainen osinko 2,20 euroa osakkeelta.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(t€)	Liitetieto	2025	2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto (-tappio)		83 119	132 140
Poistot ja arvonalentumiset		19 869	17 111
Osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien tuloksista		0	2
Luottotappiot		31 897	52 705
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua		1 412	1 023
Tuloverot		23 279	33 078
Muut oikaisut		165	-28 153
Rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisut		-18 109	24 956
Tuloksen oikaisut yhteensä		58 512	100 721
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta		141 632	232 861
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys (-/+)			
Saamiset luottolaitoksilta, muut kuin vaadittaessa maksettavat		-5 889	-11 507
Saamiset asiakkailta		26 353	-120 920
Sijoitusomaisuus		-420 121	92 560
Muut varat		-9 640	13 496
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys		-409 297	-26 371
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys (+/-)			
Velat luottolaitoksille		-8 503	31 469
Velat asiakkaille		787 178	335 532
Muut velat		8 693	12 117
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys		787 368	379 118
Maksetut verot		-25 635	-40 666
Liiketoiminnan rahavirta		494 067	544 943

(t€)	Liitetieto	2025	2024
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-15 294	-11 285
Liiketoimintakaupoista maksetut kauppahinnat		-148 375	-1 417 407
Investointien rahavirta		-163 669	-1 428 692
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti		—	200 000
Lyhytaikaisten lainojen lisäys/vähennys		-590 000	590 000
Velkakirjalainojen ja debentuurien liikkeeseenlaskusta saadut maksut	11, 12	150 000	898 073
Velkakirjalainojen ja debentuurien takaisinmaksut	11, 12	-236 490	-91 767
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut		-4 463	-2 515
Maksetut osingot		-20 072	-10 020
Rahoituksen rahavirta		-701 025	1 583 771
Rahavarojen muutos		-370 628	700 021
Rahavarat, avaava tase		2 909 392	2 209 361
Rahavarojen muutos		-370 628	700 021
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-13	10
Rahoitusvarat muodostuvat seuraavista eristä:			
Käteiset varat	8, 9	2 535 316	2 906 420
Vaadittaessa maksettavat		3 435	2 972
Rahavarat yhteensä		2 538 751	2 909 392
Maksetut korot		-254 779	-209 531
Saadut osingot		88	86
Saadut korot		514 430	539 714

KONSERNIN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	2025	2024
Korkotuotot	120 349	126 048	130 446	144 931	142 883	521 773	551 758
Korkokulut	-55 345	-57 173	-58 732	-71 932	-70 365	-243 183	-244 867
Korkokate	65 003	68 874	71 714	72 999	72 517	278 591	306 891
Palkkiotuotot	32 069	30 637	29 513	29 125	28 064	121 343	109 432
Palkkiokulut	-899	-5 938	-5 272	-5 609	-2 396	-17 718	-16 708
Nettopalkkiotuotot	31 170	24 699	24 241	23 516	25 668	103 626	92 723
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-206	179	78	672	143	722	-722
Osingot	35	4	42	7	37	88	86
Liiketoiminnan muut tuotot	2 834	2 089	1 934	2 858	32 090	9 715	39 996
Tuotot yhteensä	98 836	95 846	98 008	100 052	130 455	392 742	438 973
Henkilöstökulut	-27 503	-25 368	-23 716	-24 617	-27 866	-101 205	-84 129
Muut hallintokulut	-34 662	-30 078	-33 132	-30 997	-36 638	-128 869	-117 394
Poistot ja arvonalentumiset	-5 034	-4 936	-4 962	-4 937	-4 590	-19 869	-17 111
Liiketoiminnan muut kulut	-2 090	-3 098	-3 742	-8 213	-2 274	-17 143	-12 441
Kulut yhteensä	-69 288	-63 480	-65 552	-68 766	-71 368	-267 086	-231 075
Saamisten arvonalentumiset	-6 104	-1 337	-4 431	-7 386	-20 182	-19 258	-42 678
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-1	—	1	—	-1	0	-2
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	23 443	31 029	28 026	23 901	38 904	106 398	165 218
Tuloverot	-4 840	-6 548	-7 132	-4 759	-7 869	-23 279	-33 078
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	18 602	24 481	20 894	19 142	31 036	83 119	132 140
josta:							
emoyhtiön omistajille	18 602	24 481	20 894	19 142	31 036	83 119	132 140

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	2025	2024
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	18 602	24 481	20 894	19 142	31 036	83 119	132 140
Muut laajan tuloksen erät:							
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohtajien järjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät	1	–	–	–	–80	1	–80
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta	–	90	–	–	–	90	–
Verovaiutus	0	–18	–	–	16	–18	16
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi	1	72	–	–	–64	73	–64
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	–1 731	3	1 877	876	21	1 024	8 069
Verovaiutus	345	4	–376	–178	–10	–205	–1 773
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	–1 387	7	1 501	698	11	819	6 297
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	–1 386	78	1 501	698	–53	892	6 232
Laaja tulos yhteensä	17 217	24 559	22 395	19 840	30 983	84 011	138 373
josta:							
emoyhtiön omistajille	17 217	24 559	22 395	19 840	30 983	84 011	138 373

TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN 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

Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2025 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedotteen 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.

Tilinpäätöstiedotteessa 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 kuluja 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 käytettävien 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

(t€)	2025					2024				
	Pankki-liiketoiminta	Varallisuudenhoito-liiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä	Pankki-liiketoiminta	Varallisuudenhoito-liiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	278 096	942	-448	0	278 591	305 933	1 587	-629	–	306 891
Nettopalkkiotuotot	55 635	47 990	0		103 626	53 327	39 396	0		92 723
Sijoitustoiminnan nettotuotot	726	-4	–		722	-739	17	0		-722
Osingot	46		42		88	52		33		86
Liiketoiminnan muut tuotot	20 191	344	3 732	-14 551	9 715	19 897	196	32 597	-12 693	39 996
Tuotot yhteensä	354 695	49 273	3 326	-14 551	392 742	378 469	41 196	32 001	-12 693	438 973
Henkilöstökulut	-31 986	-19 968	-49 251		-101 205	-24 432	-18 545	-41 151		-84 129
Muut kulut *	-187 820	-27 763	35 151	14 551	-165 881	-160 962	-25 874	27 197	12 693	-146 946
Kulut yhteensä	-219 806	-47 732	-14 100	14 551	-267 086	-185 395	-44 419	-13 954	12 693	-231 075
Saamisten arvonalentumiset	-19 258		0		-19 258	-42 678		–		-42 678
Osuus osakkuusyritysten tuloksista				0	0				-2	-2
Liikevoitto (-tappio)	115 631	1 541	-10 774	0	106 398	150 396	-3 223	18 047	-2	165 218

Ulkoiset tuotot Pankkiliiketoiminnasta olivat 344 590 tuhatta euroa (370 646) ja Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta 48 294 tuhatta euroa (39 642).

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

Muihin toimintoihin kuuluvat konsernin tuki- ja esikuntatoiminnot. Pääosa tuki- ja esikuntatoimintojen nettokustannuksista allokoidaan Pankkiliiketoiminta- ja Varallisuudenhoito liiketoiminta-liiketoimintasegmentteihin. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien Muut kulut -erään. Muiden toimintojen tulos muodostuu eristä, joita ei vryrytetä liiketoiminnoille.

Muihin toimintoihin jää konsernin yhteisiä kustannuksia, kuten tilinpäätöksen, tilintarkastukseen, hallitukseen 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

(t€)	31.12.2025				31.12.2024			
	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Konserni yhteensä	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	9 407 636			9 407 636	9 466 806			9 466 806
Pankkitoiminnan likvidit ja sijoitusvarat	3 654 538			3 654 538	3 619 112			3 619 112
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	7 209	30 214	35 211	72 634	12 326	28 281	35 716	76 323
Muut saamiset	71 828	8 290	24 829	104 948	62 790	6 047	18 547	87 384
Varat yhteensä	13 141 212	38 504	60 040	13 239 756	13 161 033	34 329	54 263	13 249 625
Pankkitoiminnan velat	12 009 658			12 009 658	11 925 978			11 925 978
Varaukset ja muut velat	96 452	7 592	84 498	188 542	113 585	6 109	226 335	346 029
Oma pääoma			1 041 557	1 041 557			977 618	977 618
Velat ja oma pääoma yhteensä	12 106 109	7 592	1 126 055	13 239 756	12 039 563	6 109	1 203 953	13 249 625

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

SEGMENTTIEN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

Pankkiliiketoiminta (t€)	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	2025	2024
Korkokate	64 829	68 708	71 537	73 022	72 592	278 096	305 933
Nettopalkkiotuotot	17 907	12 904	12 837	11 987	15 164	55 635	53 327
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-211	176	84	677	133	726	-739
Osingot	35	4	–	7	37	46	52
Liiketoiminnan muut tuotot	5 417	4 594	4 562	5 619	4 885	20 191	19 897
Tuotot yhteensä	87 976	86 386	89 020	91 312	92 810	354 695	378 469
Henkilöstökulut	-7 703	-8 160	-7 223	-8 898	-7 617	-31 986	-24 432
Muut kulut	-48 251	-44 457	-46 119	-48 993	-47 127	-187 820	-160 962
Kulut yhteensä	-55 954	-52 618	-53 342	-57 892	-54 744	-219 806	-185 395
Saamisten arvonalentumiset	-6 104	-1 337	-4 431	-7 386	-20 182	-19 258	-42 678
Liikevoitto (-tappio)	25 918	32 431	31 246	26 035	17 884	115 631	150 396

Varallisuudenhoitoliiketoiminta (t€)	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	2025	2024
Korkokate	221	215	234	272	373	942	1 587
Nettopalkkiotuotot	13 263	11 794	11 404	11 529	10 504	47 990	39 396
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	3	-6	-5	9	-4	17
Liiketoiminnan muut tuotot	52	201	60	31	44	344	196
Tuotot yhteensä	13 541	12 213	11 692	11 826	10 931	49 273	41 196
Henkilöstökulut	-4 678	-5 036	-5 080	-5 175	-5 978	-19 968	-18 545
Muut kulut	-7 515	-6 029	-6 852	-7 367	-7 804	-27 763	-25 874
Kulut yhteensä	-12 193	-11 064	-11 932	-12 542	-13 782	-47 732	-44 419
Liikevoitto (-tappio)	1 347	1 149	-240	-716	-2 851	1 541	-3 223

LIITETIETO 4: KORKOKATE

(t€)	2025	2024
Korkotuotot		
Käteiset varat	57 637	106 698
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		
käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	16 431	11 787
Saamiset luottolaitoksilta	444	380
Saamiset asiakkailta	375 024	391 712
Saamistodistukset		
käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	228	752
käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	1 322	164
Johdannaiset	70 649	40 243
Muut korkotuotot	39	21
Korkotuotot yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	449 764	511 329
Muut korkotuotot	72 010	40 428
Korkotuotot yhteensä	521 773	551 758
Korkotuotot vaiheeseen 3 kirjatuihin rahoitusvaroihin	6 158	4 776

(t€)	2025	2024
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	-8 941	-1 659
Velat asiakkaille	-106 716	-127 914
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-64 354	-59 762
Johdannaiset	-57 759	-43 557
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-4 343	-5 851
Muut korkokulut	-647	-5 829
Korkokulut vuokrasopimuksista	-423	-296
Korkokulut yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	-184 354	-195 186
Muut korkokulut	-58 829	-49 681
Korkokulut yhteensä	-243 183	-244 867
Korkokate	278 591	306 891

LIITETIETO 5: NETTOPALKKIOTUOTOT

(t€)	2025	2024
Palkkiotuotot segmenteittäin		
Palkkiotuotot Pankkiliiketoiminnasta		
Luotonannosta	10 673	9 652
Ottolainauksesta	848	790
Maksuliikenteestä	9 303	10 130
Korttiliiketoiminnasta	44 203	41 456
Lainopillisista tehtävistä	894	670
Vakuutusten välityksestä	2 695	2 274
Takausten myöntämisestä	7	13
Palkkiotuotot Pankkiliiketoiminnasta yhteensä	68 624	64 984
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta		
Rahastoista	40 126	38 029
Omaisuuksenhoidosta	5 276	2 288
Kiinteistötoiminnasta	2 464	2 553
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoliiketoiminnasta yhteensä	47 867	42 870
Palkkiotuotot muista toiminnoista		
Arvopaperinvälityksestä	416	657
Muut palkkiotuotot	4 437	920
Palkkiotuotot muista toiminnoista yhteensä	4 853	1 577
Palkkiotuotot yhteensä	121 343	109 432

(t€)	2025	2024
Palkkiokulut		
Rahastoista	-3 250	-3 330
Omaisuuksenhoidosta	-67	-119
Arvopaperinvälityksestä	-1 172	-1 228
Korttiliiketoiminnasta	-12 591	-11 411
Kiinteistötoiminnasta	-59	-84
Pankkikulut	-373	-447
Muut kulut	-205	-89
Palkkiokulut yhteensä	-17 718	-16 708
Nettopalkkiotuotot	103 626	92 723

LIITETIETO 6: SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT

(t€)	2025	2024
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	10	7
Käyvän arvon muutokset	10	-6
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot	—	25
Käyvän arvon muutokset	-2 299	24
Johdannaiset		
Käyvän arvon muutokset	-25	-417
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	-2 305	-367
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista		
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	13	—
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	1	-636
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot	1 663	1 311
Muut tuotot ja kulut	-8	-16
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	1 668	659
Valuuttatoiminnan nettotuotot	494	413

(t€)	2025	2024
Suojauslaskennan nettotulos		
Saamistodistukset		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-2 658	-5 577
Suojauskohteiden nettotulos	2 510	5 727
Velat asiakkaille		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-5 860	8 568
Suojauskohteiden nettotulos	6 103	-9 385
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-13 733	14 170
Suojauskohteiden nettotulos	14 503	-14 930
Suojauslaskennan nettotulos	864	-1 427
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	722	-722

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. Suoja-

uslaskentaan 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.

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 tili-kauden lopussa 49,3 miljoonaa euroa (52,3). ECL-varauksen kokonaismäärään sisältyi johdon arvioon perustuvia vara-uksia yhteensä 3,2 miljoonaa euroa (3,8). Koko lainasalkun kattavuusaste oli 0,38 prosentin (0,42) tasolla ja pysyi S-Pankin hallituksen asettaman riskinottohaluk-kuuden puitteissa.

ECL-varaus supistui tilikauden aikana 3,1 miljoonaa euroa, josta henkilöasiak-kaiden luotonantoon kohdistui 1,4

miljoonaa euroa ja yritysasiakkaiden luotonantoon 1,6 miljoonaa euroa.

Tilikaudella konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopul-lisia luottotappioita 31,9 miljoonaa euroa (51,9). Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 12,6 miljoonaa euroa (9,2). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 19,3 miljoonaa euroa (42,7). Vertailukaudella arvonalentumisia kasvatti liiketoiminta-kaupassa siirtyneeseen luottokantaan liittyvä ECL-varaus yhteensä 11,4 miljoonaa euroa, mukaan lukien siihen liittyvät johdon varaukset.

KAUDEN AIKANA KIRJATUT ODOTETTAVISSA OLEVAT LUOTTOTAPPIOT JA ARVONALENTUMISTAPPIOT

(t€)	2025	2024
Luotto- ja takaustappioiden poistetut saamiset	-34 949	-36 935
Palautukset poistetuista saamisista	12 638	9 232
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista sitoumuksista	3 052	-15 770
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) sijoitustoiminnasta	1	794
Yhteensä	-19 258	-42 678

**ALTISTUMINEN LUOTTORISKILLE:
YHTEENVETO**

	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			
31.12.2025 (t€)											
Henkilöasiakkaiden luotonanto *	7 492 343	-4 741	585 605	-20 942	151 131	-18 888	19 195	-2 542	8 248 275	-47 114	-0,57 %
Yritysassiakkaiden luotonanto *	1 223 156	-920	201	-21	—	—	—	—	1 223 357	-941	-0,08 %
Sijoitustoiminta **	895 300	-125	—	—	—	—	—	—	895 300	-125	-0,01 %
Taseen ulkopuoliset sitoumukset ***	2 557 935	-138	76 732	-840	1 885	-99	—	—	2 636 552	-1 077	-0,04 %
Yhteensä	12 168 733	-5 924	662 538	-21 804	153 016	-18 987	19 195	-2 542	13 003 483	-49 258	-0,38 %

	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**

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	
		Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
31.12.2025 (t€)	12 kk ECL				Yhteensä
Luokka 1	3 997 970	7 444	—	261	4 005 675
Luokka 2	623 030	5 765	—	100	628 895
Luokka 3	767 665	19 141	—	33	786 839
Luokka 4	417 469	19 463	—	22	436 954
Luokka 5	1 560 428	97 657	—	216	1 658 301
Luokka 6	125 412	220 501	—	101	346 013
Luokka 7	369	215 634	—	218	216 221
Maksukyvytön	—	—	151 131	18 245	169 376
Bruttokirjanpitoarvo	7 492 343	585 605	151 131	19 195	8 248 275
ECL-varaus *	-4 741	-20 942	-18 888	-2 542	-47 114
Nettokirjanpitoarvo	7 487 602	564 662	132 243	16 653	8 201 160

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	
		Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
31.12.2024 (t€)	12 kk ECL				Yhteensä
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

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

ALTISTUMINEN LUOTTORISKILLE:

YRITYSASIAKKAIDEN LUOTONANTO, SIOITUSTOIMINTA JA TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET MUKAAN LUKIEN HENKILÖASIAKKAIDEN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	
		Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
31.12.2025 (t€)	12 kk ECL				Yhteensä
Luokka 1	3 418 480	11	—	—	3 418 491
Luokka 2	258 008	1 931	—	—	259 939
Luokka 3	249 013	10 294	—	—	259 307
Luokka 4	175 623	15 636	—	—	191 259
Luokka 5	484 407	16 390	—	—	500 797
Luokka 6	90 854	29 240	—	—	120 094
Luokka 7	4	3 433	—	—	3 437
Maksukyvvytön	—	—	1 885	—	1 885
Bruttokirjanpitoarvo	4 676 390	76 933	1 885	—	4 755 208
ECL-varaus *	-1183	-862	-99	—	-2 143

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	
		Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
31.12.2024 (t€)	12 kk ECL				Yhteensä
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

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

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

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

ODOTETTAVISSA OLEVIA LUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTSLASKELMA: HENKILÖASIAKKAIDEN LUOTONANTO

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvot alennukset	
(t€)	12kk ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Yhteensä
ECL 1.1.2025	6 125	21 107	18 079	3 200	48 512
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-638	9 624	–	–	8 985
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-171	–	4 667	–	4 496
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	208	-4 209	–	–	-4 001
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	–	-2 854	5 805	–	2 951
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	10	–	-516	–	-506
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	–	921	-3 079	-114	-2 272
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	-984	-1 424	-2 037	-178	-4 623
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	1 028	634	509	–	2 170
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-794	-1 768	-1 154	-331	-4 047
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-43	-1 087	-3 386	-35	-4 551
ECL:n nettomuutos	-1 384	-164	809	-658	-1 397
ECL 31.12.2025	4 741	20 942	18 888	2 542	47 114

ODOTETTAVISSA OLEVIENTUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTYSLASKELMA:**YRITYSASIAKKAIDEN LUONTONANTO, SJOITUSTOIMINTA JA TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET MUKAAN LUKIEN HENKILÖASIAKKAIDEN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET**

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvot alennukset	
(t€)	12kk ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Yhteensä
ECL 1.1.2025	796	1 969	1 034	–	3 799
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-10	132	–	–	122
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1	–	27	–	26
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	17	-1 132	–	–	-1 115
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	–	-35	13	–	-23
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	1	–	-980	–	-979
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	–	12	-15	–	-3
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	216	-163	-3	–	50
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	294	323	40	–	657
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-129	-82	-13	–	-224
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-1	-163	-3	–	-167
ECL:n nettomuutos	387	-1 108	-935	–	-1 655
ECL 31.12.2025	1 183	862	99	–	2 143

LIITETIETO 8: RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN RYHMITTELY ARVOSTUSMENETELMÄN MUKAISESTI

	31.12.2025					31.12.2024				
Rahoitusvarojen käyvät arvot (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito-arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito-arvo
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat										
Käteiset varat		2 535 316		2 535 316	2 535 316		2 906 420		2 906 420	2 906 420
Saamiset luottolaitoksilta		28 215		28 215	27 930		21 809		21 809	21 578
Saamiset asiakkailta		10 033 956		10 033 956	9 407 636		9 979 893		9 979 893	9 466 806
Yhteensä		12 597 487		12 597 487	11 970 883		12 908 122		12 908 122	12 394 805
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat										
Saamistodistukset		161 083		161 083	161 083		—		—	—
Johdannaissopimukset		29 466		29 466	29 466		48 981		48 981	48 981
Osakkeet ja osuudet	5 852	9 405		15 257	15 257	7 869	10 547		18 416	18 416
Yhteensä	5 852	199 954		205 806	205 806	7 869	59 527		67 396	67 396
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat										
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	864 928	—		864 928	854 227	558 927	10 695		569 623	564 844
Saamistodistukset	30 372			30 372	30 263	58 450			58 450	57 966
Osakkeet ja osuudet		928	68	996	996		840	67	907	907
Yhteensä	895 300	928	68	896 296	885 486	617 377	11 535	67	628 979	623 717
Varojen käyvät arvot yhteensä	901 152	12 798 369	68	13 699 589	13 062 175	625 246	12 979 184	67	13 604 498	13 085 918

	31.12.2025					31.12.2024				
Rahoitusvelkojen käyvät arvot (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito-arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito-arvo
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat										
Velat luottolaitoksille		57 197		57 197	57 197		659 194		659 194	655 700
Velat asiakkaille		10 130 099		10 130 099	10 241 514		10 034 634		10 034 634	9 460 439
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 662 395			1 662 395	1 616 468	1 754 682			1 754 682	1 712 456
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		90 772		90 772	89 999		96 663		96 663	95 666
Yhteensä	1 662 395	10 278 068		11 940 463	12 005 179	1 754 682	10 790 490		12 545 172	11 924 260
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvelat										
Johdannaissopimukset		4 479		4 479	4 479		1 717		1 717	1 717
Yhteensä		4 479		4 479	4 479		1 717		1 717	1 717

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään aktiivisilla markkinoilla noteerattujen hintojen perusteella tai käyttäen markkinoilla yleisesti hyväksyttyjä arvostusmenetelmiä. Sijoitusto- distusten, yritystodistusten tai johdan- naissopimusten (pois lukien futuurit) käyvät arvot määritellään diskonttaa- malla tulevat kassavirrat nykyhetkeen käyttäen tilinpäätöspäivän markkina- korkoja. Joukkovelkakirjalainat, osak- keet, sijoitusrahasto-osuudet ja futuurit arvostetaan markkinahinnoilla. Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat arvostetaan käyttäen ostokurssia ja rahoitusvelat 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 merkittävältä osin todennettaviin mark- kinahintoihin. Tason 3 markkinahinnat perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu todennettavissa olevaan mark- kinatietoon, vaan merkittävältä 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

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.

Muutokset tasolla 3 (t€)

Osakkeet ja osuudet, kirjanpitoarvo 1.1.2025

Osakkeet ja osuudet, kirjanpitoarvo 31.12.2025

Osakkeet ja osuudet

67

67

LIITETIETO 9: RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN RYHMÄT

Rahoitusvarojen ryhmät (t€)	31.12.2025					31.12.2024				
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä
			Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset				Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	
Käteiset varat	2 535 316				2 535 316	2 906 420				2 906 420
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		854 227			854 227		564 844			564 844
Saamiset luottolaitoksilta	27 930				27 930	21 578				21 578
Saamiset asiakkailta	9 407 636				9 407 636	9 466 806				9 466 806
Saamistodistukset		30 263	161 083		191 346		57 966	—		57 966
Johdannaissopimukset			—	29 466	29 466			8	48 973	48 981
Osakkeet ja osuudet		996	15 257		16 253		907	18 416		19 322
Yhteensä	11 970 883	885 486	176 340	29 466	13 062 175	12 394 805	623 717	18 423	48 973	13 085 918

Rahoitusvelkojen ryhmät (t€)	31.12.2025				31.12.2024			
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä
		Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset			Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	
Velat luottolaitoksille	57 197			57 197	655 700			655 700
Velat asiakkaille	10 241 514			10 241 514	9 460 439			9 460 439
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 616 468			1 616 468	1 712 456			1 712 456
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	89 999			89 999	95 666			95 666
Johdannaissopimukset		17	4 462	4 479		—	1 717	1 717
Vuokrasopimusvelat	9 988			9 988	13 607			13 607
Yhteensä	12 015 167	17	4 462	12 019 646	11 937 867	—	1 717	11 939 585

LIITETIETO 10: JOHDANNAISSOPIMUKSET JA SUOJAUSLASKENTA

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVOT JA KÄYVÄT ARVOT

Korkojohdannaiset (t€)	31.12.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennassa olevat						
Saamistodistukset	227 200	4 630	-428	307 200	7 512	-651
Velat asiakkaille	2 280 000	6 742	-4 035	1 140 000	9 634	-1 067
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 400 000	18 093	–	1 400 000	31 826	–
Yhteensä	3 907 200	29 466	-4 462	2 847 200	48 973	-1 717
Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt	10 000	–	-17	10 000	8	–
Johdannaiset yhteensä	3 917 200	29 466	-4 479	2 857 200	48 981	-1 717

JOHDANNAISTEN MATURITEETIT

Korkojohdannaiset (t€)	31.12.2025				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	157 200	–	227 200	70 000	237 200	–	307 200
Velat asiakkaille	480 000	1 800 000	–	2 280 000	–	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	10 000	–	–	10 000
Johdannaiset yhteensä	560 000	3 357 200	–	3 917 200	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€)	31.12.2025		31.12.2024		Korko	Eräpäivä
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Vakuudelliset						
S-Bank Plc's Covered Bond	511 717	500 000	518 154	500 000	Kiinteä 3,75 %	26.9.2028
S-Bank Plc's Covered Bond	500 990	500 000	506 170	500 000	Kiinteä 3,00 %	16.4.2030
Vakuudelliset yhteensä	1 012 707	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	52 100	52 100	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	301 662	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
S-Bank Plc's Senior Non-Preferred Notes 1/2025	150 000	150 000	—	—	Euribor 3 kk + 1,35 %	11.12.2029
Vakuudettomat yhteensä	603 762	602 100	688 132	683 900		
Joukkovelkakirjalainat yhteensä	1 616 468	1 602 100	1 712 456	1 683 900		

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

Debentuurit (t€)	31.12.2025		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	2 666	2 666	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	89 999	89 999	95 666	95 666		

LIITETIETO 13: ANNETUT VAKUUKSET

(t€)	Muut vakuudet	
	31.12.2025	31.12.2024
Johdannaispaimukset	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 SITOUKUKSET

(t€)	31.12.2025	31.12.2024
Takaukset	547	908
Muut	33	33
Käyttämättömät luottojärjestelyt	149 499	129 512
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	150 080	130 454

Taseen ulkopuolisten erien arvonalentumiset on käsitelty liitetiedossa 7. Odotettavissa oleva luottotappio, joka kohdistuu taseen ulkopuolisiin eriin, on 1 077 tuhatta euroa (1 167).

Yllä mainittujen lisäksi S-Pankki Oyj on allekirjoittanut 27.11.2025 vuokrasopimuksen n. 2 200 m² toimistotilasta Helsingissä osoitteessa Aleksanterinkatu 48. Vuokra-kausi on 1.12.2026 – 30.11.2031. Hallinnanluovutuspäivänä 15.10.2026 kirjataan sopimuksesta taseeseen IFRS 16 mukaisesti n. 4,4 miljoonan euron käyttöoikeus-hyödyke ja vuokrasopimusvelka.

LIITETIETO 15: LÄHIPIIRI

Lähipiiritietoja on kuvattu tarkemmin vuoden 2024 vuosikertomuksessa.

LIITETIETO 16: KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

S-Pankki tiedotti 12.1.2026, että Anu Nurro on nimitetty S-Pankin henkilöstöjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Hän aloittaa tehtävässään 1.3.2026.

S-Pankki kertoi 15.1.2026 S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen päättäneen rajoittaa S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahastoon tehtyjen lunastusten maksua rahaston osuudenomistajien ja rahaston etujen turvaamiseksi. Rajoitus

koskee 28.2.2025–29.8.2025 jätettyjä yli 3 000 euron lunastustoimeksiantoja. Lunastukset maksetaan enintään 3 000 euroon saakka, jolloin noin 40 prosenttia lunastustoimeksiantoista toteutetaan täysimääräisesti.

S-Pankki julkaisi 21.1.2026 positiivisen tulosvaroituksen, jonka mukaan S-Pankki-konsernin liikevoitto vuonna 2025 oli ennakoitua parempi. Positiivisen tulosvaroituksen taustalla oli ennakoitua parempi kannattavuus vuoden 2025 jälkimmäisellä puoliskolla.

4. päivä helmikuuta 2026
S-Pankki Oyj:n hallitus

Taloudellinen kalenteri

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

Vuosikertomus vuodelta 2025: viikolla 12/2026
Osavuositarkastus Q1: 7.5.2026
Puolivuosikatsaus: 28.7.2026
Osavuositarkastus Q3: 5.11.2026



Y-tunnus: 2557308-3

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

Katuosoite: Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, Suomi

s-pankki.fi