

S-PANKKI OYJ
OSAVUOSIKATSAUS
1.1.-31.3.2025



TULOS ODOTUSTEN MUKAINEN, YHÄ USEAMPI VALITSEE S-PANKIN PÄÄASIAALLISEKSI PANKIKSEEN

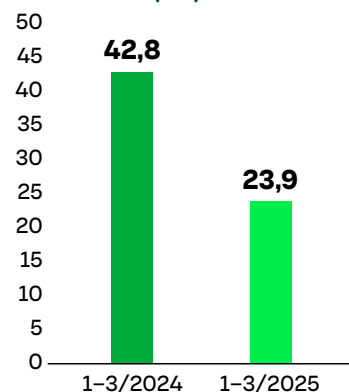
TAMMI-MAALISKUU 2025

S-Pankki-konsernin liikevoitto laski ennakkoidusti matalammalle tasolle vertailukauteen verrattuna ja oli 23,9 miljoonaa euroa (42,8), laskua 44,1 prosenttia. Tuloskehitykseen vaikuttivat korkotason muutoksesta johtuva korkokatteiden lasku sekä liiketoimintakaupasta ja muusta kehittämisestä johtuva henkilöstö- ja muiden hallintokulujen kasvu. Kulu-tuottosuhde oli 0,56 (0,50) ja oman pääoman tuotto 13,9 prosenttia (21,4 *).

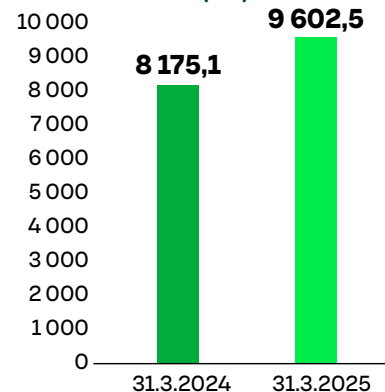
- Liikevoitto laski 23,9 miljoonaan euroon (42,8)
- Talletukset kasvoivat 9,6 miljardiin euroon (8,2 *)
- Antolainaus kasvoi 9,4 miljardiin euroon (7,0 *)
- Hallinnoitavat varat nousivat 8,3 miljardiin euroon (6,4 *)
- Aktiivisten asiakkaiden määrä nousi 790 000:een (675 000 *)
- Vakavaraisuussuhde nousi 25,0 prosenttiin (19,7 *)

* Vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavan ajankohdan lukuja.

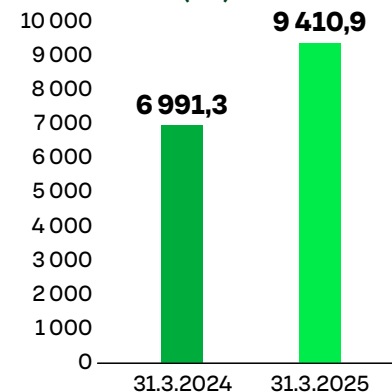
LIKEVOITTO (M€)



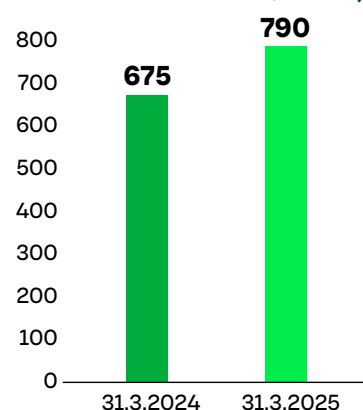
TALLETUSKANTA (M€)



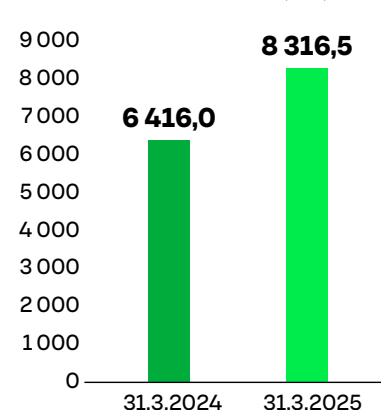
ANTOLAINAUS (M€)



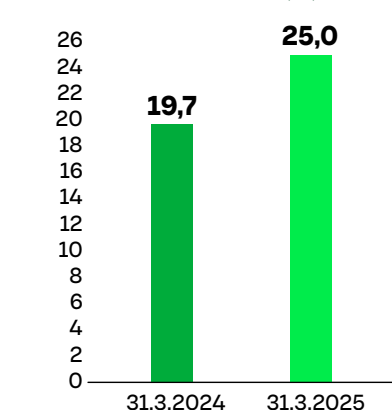
AKTIIVISET ASIAKKAAT (tuhatta)



HALLINNOITAVAT VARAT (M€)



VAKAVARAISUUSSUHDE (%)



YHTEENVETO

NÄKYMÄT VUODELLE 2025 (ENNALLAAN)

S-Pankin vuoden 2025 tulosohjeistukseen vaikuttaa alentavasti korkotason lasku siitä huolimatta, että Handelsbanken-liiketoimintakauppa kasvattaa pankin tuottoja. Lisäksi strategiamme toteuttamiseen liittyvät kehityspanostukset säilyvät korkealla tasolla. Vuoden 2025 näkymiin liittyy edelleen epävarmuuksia toimintaympäristön, geopolittisten jännitteiden, talouden, työllisyyden ja kiinteistömarkkinoiden kehityksen osalta. Odotamme koko vuoden liikevoiton laskevan noin 100 miljoonan euron (165,2) tasolle. Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittynyt negatiivisen liikearvon kertaluonteinen tuloutus vuonna 2024 vaikuttaa muutoksen suuruuteen.

KESKEISIMMÄT TUNNUSLUVUT

(M€)	1-3/2025	1-3/2024	Muutos	Q1 2025	Q1 2024	Muutos
Korkokate	73,0	79,6	-8,4 %	73,0	79,6	-8,4 %
Nettopalkkiotuotot	23,5	21,7	8,5 %	23,5	21,7	8,5 %
Tuotot yhteensä	100,1	104,1	-3,9 %	100,1	104,1	-3,9 %
Liikevoitto	23,9	42,8	-44,1 %	23,9	42,8	-44,1 %
Kulu-tuottosuhde	0,56	0,50	0,06	0,56	0,50	0,06

(M€)	31.3.2025	31.12.2024	Muutos
Velat asiakkaille, talletukset	9 602,5	9 381,4	2,4 %
Saamiset asiakkailta, antolainaus	9 410,9	9 466,8	-0,6 %
Saamistodistukset	728,6	622,8	17,0 %
Oma pääoma	997,5	977,6	2,0 %
Odotettavissa olevat luottotappiot	52,6	52,3	0,6 %
Hallinnoitavat varat	8 316,5	8 342,3	-0,3 %
Oman pääoman tuotto	13,9 %	16,2 %	-2,3
Koko pääoman tuotto	1,0 %	1,1 %	-0,1
Omavaraisuusaste	7,6 %	7,4 %	0,2
Vakavaraisuussuhde*	25,0 %	21,4 %	3,6

* Vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutosten johdosta vertailuajankohdan 31.12.2024 tunnusluku ei ole vertailukelpoinen osavuositarkastuksen 31.3.2025 tunnuslukuun nähden.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS



Riikka Laine-Tolonen
Toimitusjohtaja

GLOBAALIN TALOUDEN EPÄVARMUUS HIDASTAA SUOMEN TALOUDEN ELPYMISTÄ

Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana Suomen talous alkoi hiljalleen toipua korkotason laskun ansiosta, mutta maailmantalouden epävarmuus heijastui myös Suomeen. Samaan aikaan kun yritysten luottamus on hieman parantunut, kuluttajien luottamus pysyi

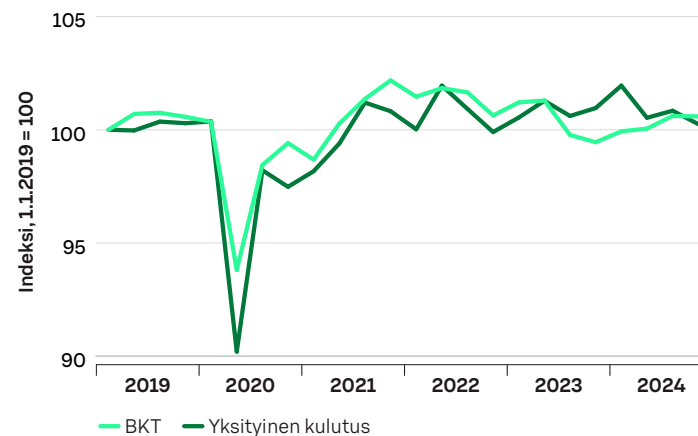
edelleen heikkona muun muassa alkuvuonna heikentyneen työmarkkinatilanteen vuoksi. Asuntomarkkinat ovat elpyneet maltillisessa tahdissa.

TAMMI-MAALISKUUN TULOS ODOTUSTEN MUKAINEN

Vuoden 2025 ensimmäisen neljänneksen liikevoittomme oli 23,9 (42,8) miljoonaa euroa. Tulos oli odotustemme

mukainen, vaikka jäikin vertailukaudesta. Suurin syy liikevoiton laskuun oli yleinen korkotason lasku, jota Handelsbankenin liiketoimintakaupan myötä kasvaneet tuotot eivät täysin kompensoineet. Lisäksi strategiamme toteuttamiseen liittyvät kehityspanostukset säilyivät korkealla tasolla.

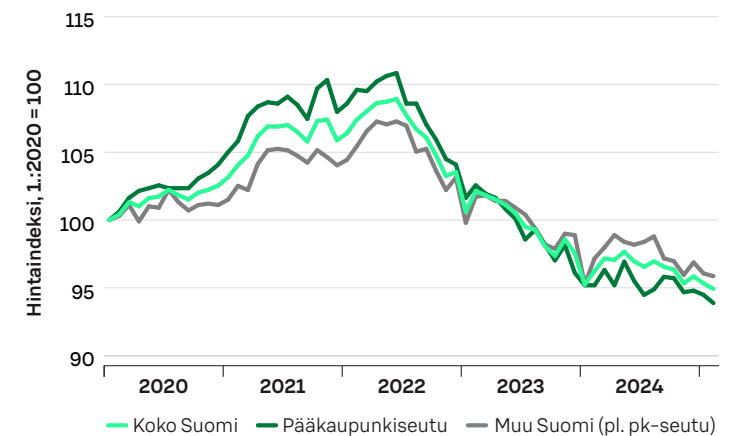
SUOMEN BKT JA YKSITYINEN KULUTUS



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

ASUNTOJEN HINNAT SUOMESSA

Vanhat osakeasunnot



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

S-Pankin kasvu on jatkunut menestyksekkäästi uudessa kokoluokassa ja mittavan liiketoimintakaupan jälkeisen tervetulovaiheen aikana, jolloin olemme muun muassa perehdyttäneet meille siirtynyttä uutta henkilöstöä, rakentaneet tiimejä ja verkostoa sekä opastaneet uusia asiakkaitamme käyttämään palveluitamme.

Pankkiliiketoiminnassa talletuskanta kasvoi 9,6 (8,2) miljardiin euroon ja lainakanta 9,4 (7,0) miljardiin euroon. Handelsbankenin liiketoimintakaupan ansiosta olemme nyt myös asuntolainamarkkinalla uudessa kokoluokassa. Asuntolainoja haettiin alkuvuonna enemmän kuin viime vuonna vastaavana aikana, ja markkinaosuutemme säilyi vakaana.

Varallisuudenhoitoliiketoiminnassa S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä nousi noin 464 000:een vertailukauden 405 000:stä. Hallinnoitavat varamme olivat maaliskuun lopussa 8,3 (6,4) miljardia euroa. Henkilöasiakkaiden sijoitushalukkuus laski optimistisesta epävarmalle tasolle maailmanpoliittisen tilanteen takia.

AKTIIVISIA ASIAKKAITA JO 790 000

Haluamme olla asiakkaidemme paremman arjen kumppani ja miljoonien mahdollistaja sekä tarjota asiakkaillemme maailmanluokan digitaalisia ratkaisuja, poikkeuksellista palvelua ja ylivertaista hyötyä.

Tavoitteemme on palvella miljoonaa aktiivista asiakasta vuoden 2027 loppuun mennessä. Olemassa olevien asiakkuuksien laajentaminen on keskeinen osa strategiaamme. Siksi olemme erityisen tyytyväisiä aktiivisten asiakkaidemme määrän kehitykseen: maaliskuun lopussa aktiivisten asiakkaidemme määrä oli kasvanut vuoden takaiseen verrattuna 115 000:lla ja oli 790 000 (675 000).

Strategiakauden aikana kehitämme palvelumalliamme niin, että pystymme palvelemaan asiakkaitamme entistä henkilökohtaisemmin ja tarvelähtöisemmin. Kerromme tästä kehitystyöstä lisää vuoden 2025 aikana.

HANDELSBANKENISTA SIIRTYNEET ASIAKKAAT KOTIUTUNEET HYVIN

Joulukuussa 2024 toteutetun Handelsbankenin Suomen henkilöasiakas- sekä varainhoito- ja sijoituspalveluliiketoimintojen liiketoimintakaupan jälkeinen integraatio on sujunut erinomaisesti.

Olemme erittäin tyytyväisiä, että Handelsbankenista siirtyneet asiakkaat ovat kotiutuneet S-Pankkiin hyvin. Asiakkaat ovat alkaneet aktiivisesti käyttää palveluitamme, ja yli kaksi kolmasosaa kokee S-Pankin pääasiallisesti pankikseen. Erityisen tyytyväisiä asiakkaat ovat olleet digitaalsiin palveluihin ja päivittäisten pankkiasioden hoitoon. Siirtyneet asiakkaat ovat myös yhä halukkaampia suosittelemaan S-Pankkia tuttavilleen.

Näin ison ja haastavan integraation jälkeen hyvät tulokset ilahduttavat. Luonnollisesti siirtyneiden joukossa on myös heitä, jotka eivät kokeneet pankin vaihtoa helpoksi tai palveluidemme vastaavan tarpeitaan. Jatkamme määrätietoisesti palvelujemme kehittämistä entistä asiakaslähtöisemmiksi ja sujuvammiksi.

S-MOBIILILLA YLI 1,5 MILJOONAA VIIKKOKÄYTTÄJÄÄ

Strategiamme perustuu asiakaslähtöisyyteen ja digitaalisiin palveluihin, jotka mahdollistavat entistä henkilökohtaisemmat pankkipalvelut sekä toimintamme kannattavan kasvun. Digitaalisten palveluiden kehitys on olennainen osa vaivatonta palvelua ja toimintamalliamme, jossa S-mobiili-sovellus on kaiken asioinnin keskiössä.

S-mobiilin suosio jatkaa kasvuaan: sovelluksella on jo yli 2,4 miljoonaa yksittäistä käyttäjää, ja viikossa sitä käyttää yli 1,5 miljoonaa asiakasta.

Investoimme systemaattisesti digitaalisten palveluidemme kehitykseen. Tämä näkyy asiakkaillemme alati parantuvana käyttäjäkokemuksena ja entistä helpompina ja laajempina päivittäisasiointin digitaalisina palveluina.

PANOSTAMME ASIOINNIN TURVALLISUUTEEN JA VAHVAAN PERUSTAA

Investoimme jatkuvasti myös pankkisevullustemme turvallisuuteen ylläpitämällä ja kehittämällä niiden toimintavarmuutta ja tietoturva. Tehokkaat turvallisuusratkaisut näkyvät asiakkaille häiriöttöminä pankkipalveluina silloinkin, kun vakautta pyritään horjuttamaan ulkopuolisten toimesta. S-Pankin palveluihin kohdistui alkuvuoden aikana useita palvelunestohyökkäyksiä. Tehokkaiden suojausmeikkien ansiosta hyökkäykset näkyivät asiakkaille ainoastaan muutamana lyhytkestoisena häiriönä.

Toinen keskeinen panostuskohde yli strategiakausien on perustamme vahvistaminen. Työ ja investoinnit pankin toimintatapojen ja riskienhallinnan kehittämiseksi on jatkuvaa. Tänäkin vuonna toteutamme useita perustaa vahvistavia toimia joko pankin jatkuvana kehitystyönä tai sääntelyn perusteella.

ARVIOIMME VUODEN 2025 LIIKEVOITTOJEN LASKEVAN VERTAILUKAUDESTA

Arvioimme liikevoittojien vuonna 2025 olevan noin 100 miljoonan euron (165,2) tasolla. Muutoksensuuruuteen vaikuttaa vuonna 2024 tehty Handelsbankenliiketoimintakauppaan liittynyt negatiivisen liikearvon kertaluonteinen tuloutus.

Kiitos hyvin alkaneesta vuodesta asiakkaillemme, henkilöstöllemme, omistajillemme ja sijoittajillemme.

RIIKKA LAINE-TOLONEN

Toimitusjohtaja

SISÄLLYS

TULOS ODOTUSTEN MUKAINEN, YHÄ USEAMPI VALITSEE

S-PANKIN PÄÄASIALLISEKSI PANKIKSEEN

Tammi-Maaliskuu 2025.....2

YHTEENVETO

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA

Keskeiset tapahtumat8

Toimintaympäristö.....8

TALOUDELLINEN ASEMA

Tulos ja tase 1–3/202511

Liiketoiminta ja tulos segmenteittäin.....13

Tunnuslukujen laskentakaavat.....14

RISKIT, VAKAVARAISUUS JA NIIDEN HALLINTA

OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN

NÄKYMÄT VUODELLE 2025

MUUT TIEDOT

Yhtiökokous.....24

Hallitus.....24

Toimitusjohtaja24

Henkilöstö24

Konsernirakenne.....24

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2025

Konsernin tuloslaskelma.....25

Konsernin laaja tuloslaskelma25

Konsernin tase26

Konsernin oman pääoman muutoslaskelma.....27

Konsernin rahavirtalaskelma30

Konsernin tuloskehitys neljännesvuosittain31

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITTEET

Liitetieto 1: Perustiedot33

Liitetieto 2: Laatimisperiaatteet33

Liitetieto 3: Segmenttiraportti.....34

Liitetieto 4: Korkokate37

Liitetieto 5: Nettopalkkiotuotot.....37

Liitetieto 6: Sijoitustoiminnan nettotuotot38

Liitetieto 7: Saamisten arvonalentumiset.....39

Liitetieto 8: Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot45

Liitetieto 9: Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät47

Liitetieto 10: Johdannaisopimukset ja suojauslaskenta48

Liitetieto 11: Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.....49

Liitetieto 12: velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla50

Liitetieto 13: annetut vakuudet50

Liitetieto 14: Taseen ulkopuoliset sitoumukset50

Liitetieto 15: Lähipiiri51

Liitetieto 16: Katsauskauden jälkeiset tapahtumat51

Raportti S-Pankki Oyj:n osavuositarkastuksen 1.1.–31.3.2025

yleisluonteisesta tarkastuksesta52

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA

KESKEISET TAPAHTUMAT

Viitekoron laskeminen

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

Osinkopolitiikan muutos

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

Muutokset johdossa

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

S-Pankin palvelut

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

S-Pankki ilmoitti 30.1.2025 ostavansa Handelsbankenilta 4 rahastoa, jotka ovat Handelsbanken Varainhoito 25,

Handelsbanken Varainhoito 50, Handelsbanken Varainhoito 75 ja Handelsbanken Suomalaiset Pienyhtiöt. Rahastojen hallinnoitavat varat ovat yhteensä noin 230 miljoonaa euroa. Tavoitteena on, että rahastot siirtyvät S-Pankin hallinnoitaviksi syyskuun 2025 loppuun mennessä. Järjestelyn toteuttaminen edellyttää viranomaisten hyväksyntöjä, jotka haetaan vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon aikana.

Asiakaskokemus ja brändi

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

Maaliskuussa 2025 julkaistussa Luottamus&Maine 2024 -tutkimuksessa selvitettiin näkemyksiä finanssialan toimijoiden maineesta. Luottamusta ja mainetta arvioitiin kahdeksalla

osa-alueella asteikolla yhdestä viiteen. S-Pankki sijoittui vertailussa kaikkien finanssialan toimijoiden ykköseksi. S-Pankki sai maineen kokonaisarvosanaksi 3,74, kun finanssialan yleinen arvosana oli 3,21. Korkeimmat arviot S-Pankki sai tuotteidensa ja palveluidensa laadusta.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Epävarmuus on hallinnut taloussympäristöä vuoden 2025 alussa. Globaalin talouden näkymiä ovat varjostaneet erityisesti Yhdysvaltain presidentti Trumpin kauppapolitiikan linjaukset. Tullipäätökset toteutuivat lopulta odotettua suurempina, ja sesai rahoitusmarkkinoilla aikaan isoja liikkeitä. Epävarmuudella oli haitallisia vaikutuksia myös Suomen talouden elpymiseen ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Yhdysvalloista saatiin vuoden alussa aiempaa kaksijakoisempaa kuvaa talouden vireestä. Pitkään jatkuneen vahvan talouskasvun jälkeen alkoi Yhdysvaltojen hallinnon uhmakas tullipolitiikka

heikentää kuluttajien luottamusta, ja ensimmäisellä vuosineljänneksellä saatiin jo alustavia signaaleja kulutusky-synnän vaimentumisesta. Työmarkkina pysyi kuitenkin yhä varsin vahvana. Tullipäätökset muuttivat tunnelmat lopulta selvästi negatiivisemmiksi.

Euroopassa turvallisuusympäristön haasteet heijastuivat myös talouteen, kun useat maat alkoivat suunnittelemaan tuntuvia lisäpanostuksia puolustusmenoihin. Merkittävin muutos nähtiin Saksassa, jossa velkajarrun menopidäkkeestä oltiin luopumassa puolustusmenojen osalta. Yhdysvaltojen tulliuhkaukset puolestaan vaimensivat euroalueen talouden kasvunäkymiä kuluvalle vuodelle. Kiina puolestaan julkisti noin viiden prosentin talouskasvutavoitteen kuluvalle vuodelle, ja elvytystoimilla on pyritty vahvistamaan erityisesti kuluttajien vaimentuneita ostohaluja.

Euroopan keskuspankki laski korkojaan kahdesti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Geopoliittisen ja kauppapoliittisen turbulenssin luoma epävarmuus

inflaatio- ja kasvunäkymiin laitto keskukset kuitenkin odottavammalle linjalle. Toisaalta tullimaksujen pelättiin kiihdyttävän inflaatiota lyhyellä aikavälillä, mutta toisaalta ne myös heikentävät talouskasvua vaimentaen siten tulevia inflaatiopaineita. Joka tapauksessa inflaatio- ja korkonäkymissä oli ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa runsaasti epävarmuutta ennen huhtikuun alkuun ajoittuneita USA:n hallinnon tullipäätöksiä.

Suomen talous on viimeisen vuoden aikana elpynyt maltilliseen tahtiin aiemmasta tuntuva pudotuksesta. Markkinakorkojen tuntuva lasku huipuistaan on vähitellen heijastunut talouden parempaan vireeseen. Yritysluottamus jatkoi vuoden alussa pientä vahvistumistaan, ja muitakin rohkaisevia merkkejä kasvun piristymisestä saatiin erityisesti yksityisellä sektorilla. Kuluttajien luottamus pysyi kuitenkin yhä heikkona, mikä näkyi kotitalouksien säästämisen kasvuna ja kulutuksen vaimeutena. Lisäksi työmarkkinatilanne heikentyi yhä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Kokonaisuutena maail-

manpolitiikasta kumpuava epävarmuus on jarruttanut paremman kasvuvaiheen käynnistymistä Suomen taloudessa, ja vuoden 2025 kasvuennusteita on yleisesti hieman laskettu.

Sen sijaan asuntomarkkinat ovat elpyneet maltillisessa tahdissa. Korkojen laskun positiiviset vaikutukset ovat näkyneet ensimmäisenä asuntokaupan hienoisena vilkastumisena. Asuntojen hintakehitys on kuitenkin ollut yhä vaimeaa. Paikoitellen hinnat ovat kääntyneet jo pieneen nousuun, mutta koko maan tasolla hinnat painuivat uudestaan vuoden alkukuukausina.

Osakemarkkinoilla osat vaihtuivat alkuvuonna, kun Euroopan ja Suomen osakekurssit kehittyivät pitkään myönteisesti, mutta Yhdysvalloissa muita heikommin. Ensimmäisen vuosineljänneksen lopulla tulliuhkaukset vaimensivat kuitenkin yleisesti osakemarkkinoiden tunnelmia. Lopulta Yhdysvaltain presidentin ilmoitus uusista tulleista sai aikaan huomattavaa kurssilaskua globaaleilla osakemarkkinoilla, ja myös korkomarkkinoilla nähtiin isoja liikkeitä.

TALOUDELLINEN ASEMA

TÄRKEIMMÄT TUNNUSLUVUT

(M€)	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	1-3/2025	1-3/2024
Korkokate	73,0	72,5	76,8	78,0	79,6	73,0	79,6
Nettopalkkiotuotot	23,5	25,7	22,3	23,0	21,7	23,5	21,7
Tuotot yhteensä	100,1	130,5	102,2	102,3	104,1	100,1	104,1
Liikevoitto	23,9	38,9	42,8	40,8	42,8	23,9	42,8
Kulu-tuottosuhde	0,56	0,53	0,51	0,49	0,50	0,56	0,50

(M€)	31.3.2025	31.12.2024	30.9.2024	30.6.2024	31.3.2024	31.3.2025	31.12.2024
Velat asiakkaille, talletukset	9 602,5	9 381,4	8 492,9	8 321,7	8 175,1	9 602,5	9 381,4
Saamiset asiakkailta, antolainaus	9 410,9	9 466,8	7 024,2	7 002,0	6 991,3	9 410,9	9 466,8
Saamistodistukset	728,6	622,8	628,9	619,7	646,7	728,6	622,8
Oma pääoma	997,5	977,6	746,6	710,2	685,1	997,5	977,6
Odotettavissa olevat luottotappiot	52,6	52,3	39,4	41,1	37,5	52,6	52,3
Hallinnoitavat varat	8 316,5	8 342,3	6 429,8	6 220,2	6 416,0	8 316,5	8 342,3
Oman pääoman tuotto	13,9 %	16,2 %	20,0 %	21,7 %	21,4 %	13,9 %	16,2 %
Koko pääoman tuotto	1,0 %	1,1 %	1,3 %	1,4 %	1,4 %	1,0 %	1,1 %
Omavaraisuusaste	7,6 %	7,4 %	6,6 %	6,5 %	6,7 %	7,6 %	7,4 %

TULOS JA TASE 1-3/2025

S-Pankki-konsernin liikevoitto oli 23,9 miljoonaa euroa (42,8). Katsauskauden tulos verojen jälkeen oli 19,1 miljoonaa euroa (34,2). Oman pääoman tuotto laski 13,9 prosenttiin (21,4).

Tuotot

Tuotot yhteensä olivat 100,1 miljoonaa euroa (104,1) ja laskivat 3,9 prosenttia.

Korkokate laski 8,4 prosenttia ja oli 73,0 miljoonaa euroa (79,6). Muutos johtui pääosin korkotason laskusta. Nettopalk-

kiotuotot olivat 23,5 miljoonaa euroa (21,7). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,3). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 2,9 miljoonaa euroa (2,4).

Kulut

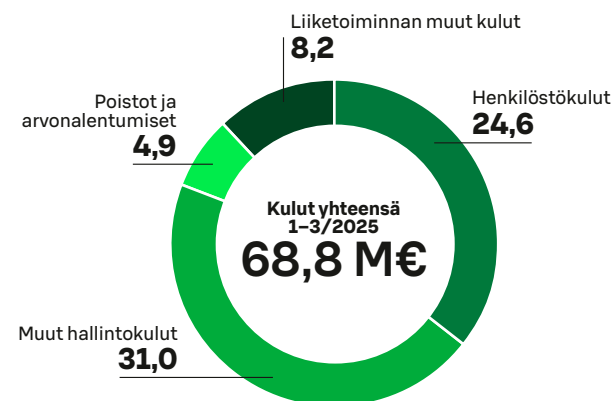
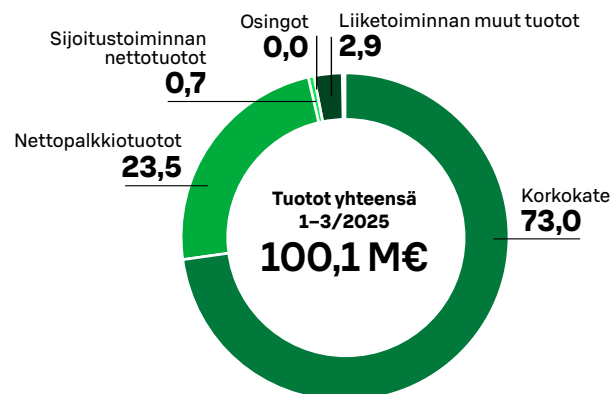
Liiketoiminnan kulut olivat katsauskaudella yhteensä 68,8 miljoonaa euroa (55,4). Kasvu vertailukaudesta oli 24,1 prosenttia, ja se johtui pääosin henkilöstökulujen sekä IT- ja kehityskulujen kasvusta. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 24,6 miljoonaa euroa (17,7). Toiminnan kasvusta ja

Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteutumisesta johtunut henkilöresursien lisäys vaikutti kehitykseen.

Muut hallintokulut olivat 31,0 miljoonaa euroa (23,4). Kasvu johtui pääosin IT- ja kehityskuluista sekä yhteyskuluista. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 4,9 miljoonaa euroa (4,2). Liiketoiminnan muut kulut olivat 8,2 miljoonaa euroa (10,2), johon sisältyy 6,6 miljoonaa euroa (9,1) viranomaismaksuja.

Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Katsauskaudella konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 10,0 miljoonaa euroa (8,0). Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 2,6 miljoonaa euroa (2,1). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 7,4 miljoonaa euroa (5,9). Kasvu oli maltillista.



Talletukset

Talletuskanta oli katsauskauden päättyessä 9 602,5 miljoonaa euroa (9 381,4). Vaadittaessa maksettavia talletuksia oli katsauskauden päättyessä 8 648,8 miljoonaa euroa (8 390,1) ja määräaikaistalletuksia oli 953,7 miljoonaa euroa (991,3). Viimeisen 12 kuukauden aikana talletuskanta kasvoi 17,5 prosenttia. Henkilöasiakkaiden talletuskanta kasvoi 18,7 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 8 952,8 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikutti joulukuun 2024 alussa toteutunut liike-toimintakauppa. Yritysassiakkaiden talletuskanta kasvoi 2,8 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 649,7 miljoonaa euroa.

S-Pankissa olevien talletussuojan piiriin kuuluvien korvattavien talletusten yhteismäärä oli katsauskauden lopussa 8 179,5 miljoonaa euroa (7 985,9). Vertailukauden lukua on yhtenäistetty vastaamaan Rahoitusvakuusvirastolle lähetettävää raportointia.

Antolainaus

Luottokanta oli katsauskauden päättyessä yhteensä 9 410,9 miljoonaa euroa (9 466,8). Viimeisen 12 kuukauden aikana luottokanta kasvoi 34,6 prosenttia. Henkilöasiakkaiden luottokanta kasvoi vuotta aiemmasta 41,0 prosenttia ja oli 8 154,7 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikutti joulukuun 2024 alussa toteutunut liike-toimintakauppa. Yritysassiakkaiden luottokanta kasvoi 3,9 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 1 256,2 miljoonaa euroa.

Luottokannan ja talletusten suhdetta kuvaava anto-ottolainaussuhde oli 98 prosenttia (101).

Likvidit varat ja sijoitustoiminta

Katsauskauden päättyessä pankilla oli saamistodistuksia yhteensä 728,6 miljoonaa euroa, kun niitä oli vuoden 2024 lopussa 622,8 miljoonaa euroa. Keskuspankkitalletukset ja käteiset varat olivat 2 737,1 miljoonaa euroa

(2 906,4). Katsauskaudella pankki maksoi takaisin 190,0 miljoonaa euroa Handelsbanken-liiketoimintakaupan yhteydessä nostettua siltarahoitusta, 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 997,5 miljoonaa euroa. Vuoden 2024 lopussa omaa pääomaa oli 977,6 miljoonaa euroa. Oma pääoma kasvoi tuloskehityksen ansiosta. Omavaraisuusaste oli 7,6 prosenttia (7,4).

Hallinnoitavat varat

Hallinnoitavien varojen määrä oli katsauskauden päättyessä 8 316,5 miljoonaa euroa (8 342,3). Hallinnoitavista varoista S-Pankki rahastojen pääoman osuus oli 4 854,8 miljoonaa euroa (4 721,4), varainhoitopääoman osuus 2 606,7 miljoonaa euroa (2 711,0), ja uutena eränä konsernin ulkopuolisten rahastojen osuus oli 855,0 miljoonaa euroa (910,0). Handelsbanken-liiketoimintakaupan vaikutuksia on kuvattu vuoden 2024 vuosikertomuksessa. Lisäksi S-Pankki Kiinteistöt Oy hallinnoi suorista kiinteistöistä ja yhteisyrityksistä koostuvaa 365,2 miljoonan euron asiakasvarallisuutta (368,9). S-Pankki-rahastojen nettomerkinnät olivat katsauskaudella 207,6 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 75,6 miljoonaa euroa.

TALLETUKSET

(M€)	31.3.2025	31.12.2024	Muutos	12 kk muutos
Henkilöasiakkaat	8 952,8	8 729,1	2,6 %	18,7 %
Yritysassiakkaat	649,7	652,4	-0,4 %	2,8 %
Yhteensä	9 602,5	9 381,4	2,4 %	17,5 %

ANTOLAINAUS

(M€)	31.3.2025	31.12.2024	Muutos	12 kk muutos
Henkilöasiakkaat	8 154,7	8 247,3	-1,1 %	41,0 %
Yritysassiakkaat	1 256,2	1 219,5	3,0 %	3,9 %
Yhteensä	9 410,9	9 466,8	-0,6 %	34,6 %

LIIKETOIMINTA JA TULOS
SEGMENTEITÄIN

S-Pankki-konsernin segmentit ovat Pankkiliiketoiminta ja Varallisuushoito- ja sijoitusliiketoiminta. 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 yritysasiakkaille. Liiketoiminta tarjoaa asiakkailleen tuotteita ja palveluita muun muassa päivittäisten raha-asioiden hoitamiseen sekä hankintojen rahoitta-miseen. Pankkiliiketoimintaan kuuluvat myös konsernin treasury-toiminnot.

Liiketoiminnan tulos oli 26,0 miljoonaa euroa (44,0). Tuotot yhteensä laskivat 5,2 prosenttia 91,3 miljoonaan euroon (96,3). Kulut kasvoivat 24,8 prosenttia 57,9 miljoonaan euroon (46,4). Saamisten arvonalentumiset olivat 7,4 miljoonaa euroa (5,9). Saamisten arvonalentumista on kuvattu kohdassa Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot.

Viimeisimpien saatavilla olevien tietojen mukaan Suomessa toimivien rahalai-tosten asuntolainakanta oli helmikuun 2025 lopussa laskenut 0,6 prosenttia edellisen 12 kuukauden aikana. S-Pankin asuntolainakanta kasvoi samalla ajan-jaksolla 46,8 prosenttia. Kasvuun vaikuttaa joulukuussa 2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin 2024 vuosi-kertomuksessa. Tammi-maaliskuussa 2025 S-Pankin asuntolainahakemusten kappalemäärä kasvoi 14,6 prosenttia vertailukaudesta.

S-Etukortti Visa -korttien käyttö kehittyi positiivisesti katsauskaudella. Kortti-ostosten euromääräinen summa kasvoi 17,8 prosenttia vuotta aiemmasta, ja korttistosten kappalemäärä kasvoi 19,9 prosenttia vuotta aiemmasta.

S-ryhmän alueosuuskauppojen asiakasomistajat maksoivat maaliskuussa 27,5 prosenttia bonusostoistaan S-Pankin kortilla.

Varallisuudenhoito- ja sijoitusliiketoiminta

Varallisuudenhoito- ja sijoitusliiketoiminta vastaa S-Pankin varainhoitopalveluiden tuottamisesta, asiakkuuksista sekä liiketoiminnan kehittämisestä. Liiketoiminta tarjoaa säästämisen ja sijoittamisen palveluita henkilöasiak-kaille, yksityispankkipalveluita sekä palveluita institutionaalisille sijoittajille.

Liiketoiminnan tulos oli -0,7 miljoonaa euroa (0,4). Tuotot yhteensä olivat 11,8 miljoonaa euroa (10,2). Kulut kasvoivat 28,1 prosenttia 12,5 miljoonaan euroon (9,8).

S-Pankki-rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskaudella 207,6 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 75,6 miljoonaa euroa.

S-Pankki-rahastojen osuudenomista-jien määrä nousi noin 464 000:een vuotta aiemmasta noin 405 000:sta. Koko Suomen markkinoilla osuuden-omistajien lukumäärä nousi noin 4,6 miljoonaan, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 4,3 miljoonaa.

PANKKILIIKETOIMINTA

(M€)	1-3/2025	1-3/2024	Muutos
Liiketoiminnan tuotot	91,3	96,3	-5,2 %
Liiketoiminnan kulut	-57,9	-46,4	24,8 %
Saamisten arvonalentumiset	-7,4	-5,9	25,2 %
Liikevoitto (-tappio)	26,0	44,0	-40,9 %

VARALLISUUDENHOITO- JA SIOJITUSLIIKETOIMINTA

(M€)	1-3/2025	1-3/2024	Muutos
Liiketoiminnan tuotot	11,8	10,2	16,4 %
Liiketoiminnan kulut	-12,5	-9,8	28,1 %
Liikevoitto (-tappio)	-0,7	0,4	-293,0 %

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tuotot yhteensä:

Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Muut tuotot

Korkokate:

Korkotuotot - Korkokulut

Nettopalkkiotuotot:

Palkkiotuotot - Palkkiokulut

Muut tuotot:

Sijoitustoiminnan nettotuotot + Osingot + Liiketoiminnan muut tuotot

Kulu-tuotto-suhde:

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

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

Oman pääoman tuotto (ROE), %:

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

Koko pääoman tuotto (ROA), %:

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

Omavaraisuusaste, %:

Oma pääoma yhteensä _____ x 100
Taseen loppusumma

Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %:

Omat varat yhteensä _____ x 100
Kokonaisriski

Ensisijaisen pääoman (T1) vakavaraisuussuhde, %:

Ensisijainen pääoma (T1) _____ x 100
Kokonaisriski

Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %:

Ydinpääoma (CET1) _____ x 100
Kokonaisriski

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage ratio), %:

Ensisijainen pääoma (T1) _____ x 100
Vastuiden määrä

Maksuvalmiusvaatimus (LCR suhdeluku), %:

Maksuvalmiuspuskuri _____ x 100
Likviditeetin nettoulosvirtaukset 30 kalenteripäivän
stressikauden aikana

Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR suhdeluku), %:

Käytettävissä oleva pysyvä rahoitus _____ x 100
Vaadittu pysyvä rahoitus

Järjestämättömät saamiset vastuista, %:

Järjestämättömät saamiset, brutto _____ x 100
Lainat ja ennakkomaksut

RISKIT, VAKAVARAISUUS JA NIIDEN HALLINTA

S-PANKKI-KONSERNIN RISKIASEMA

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

Vuoden 2025 alussa taloudellinen epävarmuus hallitsi markkinoita, mikä näkyi myös Suomen talouden hitaana elpymisenä ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vaikka yritysten luottamus alkoi vähitellen kohentua, kuluttajien luottamus pysyi alhaisena, mikä vaikutti kotitalouksien säästämiseen ja kulutukseen. Asuntomarkkinat elpyivät maltillisesti korkojen laskun seurauksena.

Vuoden alusta voimaan astuneet CRR3-vakavaraisuusasetuksen muutokset vahvistivat pankin vakavaraisuutta. Näiden sääntelymuutosten myötä

pankin kokonaisriskin määrä laski vuoden lopun tilanteeseen verrattuna. Omat varat vahvistuivat tuloskehityksen ansiosta. Vakavaraisuussuhdeluvut ja riskipainotettujen vastuiden määrät on esitetty CRR2-sääntelyn mukaisesti vertailukaudelta.

Heikon talouskehityksen seurauksena S-Pankin antolainakanta laski hieman ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Luottosalkun laadussa ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Talletuskanta sen sijaan vahvistui katsauskaudella, erityisesti henkilöasiakastalletusten osalta. Maksuvalmius ja pysyvän varainhankinnan määrä olivat katsauskauden lopussa erittäin vahvalla tasolla.

Luottoriski

Luottokanta kääntyi laskuun ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, mikä johtui erityisesti henkilöasiakkaiden lainakannan supistumisesta. Luottokannasta 82,6 prosenttia (83,1) oli kiinteistö-

S-PANKKI-KONSERNIN KESKEISET RISKEIHIN LIITTYVÄT TUNNUSLUVUT

(M€)	31.3.2025	31.12.2024
Kokonaisriski yhteensä	4 014,1	4 608,6
Luotto- ja vastapuoliriski	3 402,2	3 881,9
Operatiivinen riski	599,7	716,1
Vastuun arvonoikaisuriski	12,2	10,7
Omat varat yhteensä	1 003,8	988,3
Ydinpääoma (CET1)	910,0	894,1
Toissijainen pääoma (T2)	93,7	94,2
Kokonaispääomavaade (pilari 1)	13,52 %	13,52 %
Vakavaraisuussuhde	25,0 %	21,4 %
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	22,7 %	19,4 %
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,7 %	1,7 %
Vähimmäisomavaraisuusaste	6,8 %	6,7 %
Maksuvalmiusvaatimus (LCR-suhdeluku)	238,4 %	285,4 %
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR-suhdeluku)	155,5 %	155,9 %

vakuudellisia lainoja pääasiallisesti henkilöasiakkaille ja asunto-osakeyhtiöille Suomessa. Konservatiivisen riskinottohalukkuutensa mukaisesti S-Pankki ylläpitää matalaa luottoriskiprofiilia, jota tuetaan huolellisella riskienhallinnalla ja seurannalla.

ECL-varauksen kokonaismäärä kasvoi katsauskauden aikana 0,3 miljoonaa euroa 52,6 miljoonaan euroon (52,3). Luottoriskivastuisiin suhteutettu ECL-varaus oli 0,41 prosenttia (0,42). Odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita on kuvattu kappaleessa Tulos ja tase 1–3/2025 sekä liitetiedossa 7.

Lyhennysvapaalla olevien henkilöasiakasluottojen määrä oli 422,6 miljoonaa euroa (482,6), joka vastaa 5,1 prosentin (5,8) osuutta kaikista henkilöasiakasvastuista. Alkuperäisestä maksusuunnitelmasta poikkeavia lyhennysvapaita on ensisijaisesti myönnetty henkilöasiakkaille.

Bruttomääräiset lainanhoitojoustolliset saamiset taseessa olivat yhteensä 283,1 miljoonaa euroa (275,9). Terveiden

lainanhoitojoustojen määrä suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin oli 2,3 prosenttia (2,3). Järjestämättömien lainanhoitojoustojen vastaava suhdeluku oli 0,7 prosenttia (0,6).

Järjestämättömien saamisten määrä taseessa kasvoi katsauskauden aikana 0,9 miljoonaa euroa tasolle 165,2 miljoonaa euroa (164,3), josta yritysasiakkaiden osuus oli 8,8 miljoonaa euroa (9,0). Järjestämättömiä saamisia suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin kuvaava NPL-suhde oli 1,7 prosentin tasolla (1,7).

Omat varat ja vakavaraisuus

Vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutoksilla, joilla saatettiin loppuun Basel III-sääntelyn implementointi EU:ssa, oli positiivinen vaikutus S-Pankin vakavaraisuuteen. S-Pankin kokonaisvakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 25,0 prosenttia (21,4) ja CET1-vakavaraisuus 22,7 prosenttia (19,4). Omien varojen kokonaismäärä oli 1 003,8 miljoonaa euroa (988,3). Omiin varoihin vaikutti positiivisesti etenkin korkokatteen kautta tullut tuloskehitys.

S-Pankin kokonaisriski laski 594,5 miljoonaa euroa ja oli yhteensä 4 014,1 miljoonaa euroa (4 608,6). Kokonaisriskin laskusta 568,9 miljoonaa euroa johtui CRR3-sääntelyn voimaantulosta 1.1.2025 alkaen. Luottoriskin osuus CRR3-sääntelymuutosten vaikutuksesta oli 455,3 miljoonaa euroa, mikä johtui erityisesti kiinteän omaisuuden kiinnityksillä suojattujen vastuiden uudesta riskipainolaskennasta. Operatiivinen riski laski CRR3-sääntelymuutoksen vaikutuksesta 116,4 miljoonaa euroa, mikä johtui siirtymisestä perusmenetelmästä operatiivisen riskin standardimenetelmään. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana luottoriskin riskipainotetut saamiset laskivat 24,3 miljoonaa euroa, mikä johtui erityisesti henkilöasiakkaiden lainakannan pientymisestä. Perusmenetelmällä laskettu vastuun arvonoikeyisuun liittyvä riski kasvoi vähäisesti.

Vakavaraisuustietojen vertailukauden luvut on esitetty CRR2-sääntelyn mukaisesti.

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

Vähimmäisomavaraisuusaste

S-Pankin vähimmäisomavaraisuusaste 6,8 prosenttia (6,7) oli vahva ja ylitti sekä viranomaisten asettaman että sisäisesti asetetun riskinottohalukkuuden vähimmäistason.

Likviditeettiasema ja varainhankinta

S-Pankin likviditeettiasema ja varainhankinta olivat vahvalla tasolla katsauskauden lopussa. Maksuvalmiutta mittaava LCR-suhdeluku oli 238 prosenttia (285) ja pysyvän varainhankinnan riittävyyttä kuvaava NSFR-suhdeluku oli 155 prosenttia (156).

Treasuryn salkku koostuu likviditeettisalkusta (LCR-maksuvalmiuspuskuri) ja sijoitussalkusta. Salkun kokonaismäärä laski ja oli yhteensä 3 404,3 miljoonaa euroa (3 457,3). Salkun lasku kohdistui merkittävimmin keskuspankitalletuksen määrään.

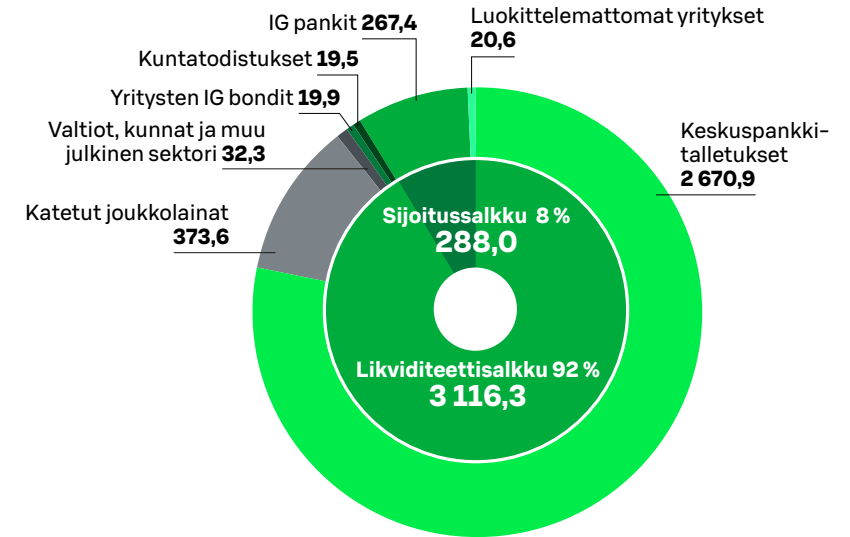
S-Pankki ei nostonut katsauskauden aikana markkinaehtoista tukkurahoi- tusta ja talletuskanta vahvistui. Vahvan likviditeettiaseman johdosta pankki maksoi helmikuussa takaisin siltarahoi- tusta 190,0 miljoonaa euroa, jota nostettiin marraskuussa 2024 yhteensä 590,0 miljoonaa euroa Handelsbanken- liiketoimintakaupan yhteydessä. Lisäksi pankki maksoi katsauskaudella 148,4 miljoonan euron loppukauppahinta- maksun Handelsbankenille liiketoimin- takauppaan liittyen.

S-PANKIN LIKVIDITEETTISALKKU

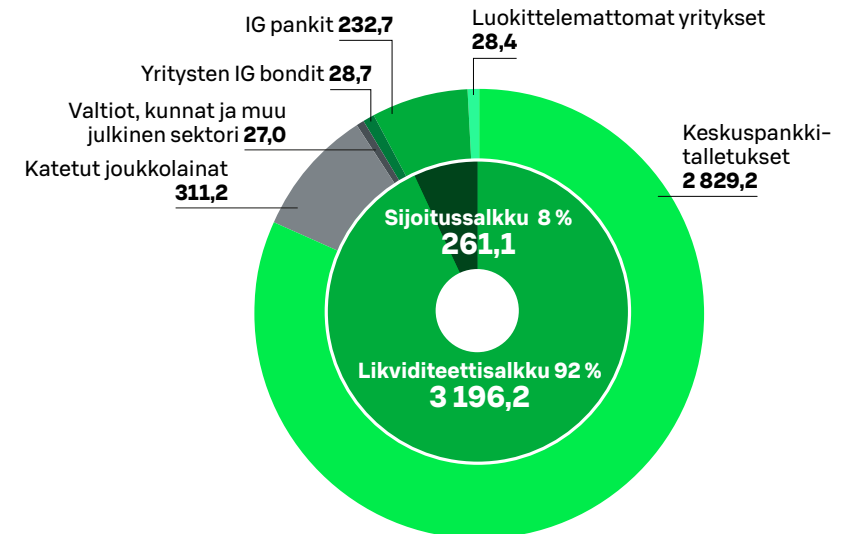
(M€)	31.3.2025		31.12.2024	
	Markkina-arvo	Puskuriarvo	Markkina-arvo	Puskuriarvo
Keskuspankitalletus	2 670,9	2 670,9	2 829,2	2 829,2
Valtion, kunnan tai muun julkisen sektorin velkakirjat	32,3	32,3	27,0	27,0
Katetut joukkolainat	373,6	334,3	311,2	277,1
Kuntatodistukset	19,5	19,5	–	–
Muut	19,9	10,0	28,7	14,4
Yhteensä	3 116,3	3 067,0	3 196,2	3 147,7

LIKVIDITEETTI- JA SIOITUSSALKUN JAKAUMA (M€)

31.3.2025



31.12.2024



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 -9,3 miljoonaa euroa (-4,9). Korkotuloriski (-100 korkopistettä) koko taseen korollisille instrumenteille oli -18,1 miljoonaa euroa (-29,1). Riskin pienentymiseen on vaikuttanut erityisesti katsauskauden aikana tehdyt suojaustoimenpiteet. Korkotuloriski lasketaan yhden prosenttiyksikön välittömän laskun vaikutuksena seuraavan 12 kuukauden korkokatteeseen sisältäen markkina-

arvon muutokset. Luottopreemioriski oli -3,8 miljoonaa euroa (-2,6) katsauskauden lopussa.

MREL-vaade

Rahoitusvakaustietokeskus (RVV) toimii kansallisena kriisinratkaisuviranomaisena Suomessa. RVV asettaa S-Pankille laitostyökalun MREL-vaatimuksen. Viimeisin ja voimassa oleva MREL-päätös on annettu 25.3.2025. Päätöksen mukaisesti maaliskuun lopussa voimassa ollut MREL-vaade oli 21,94 (21,91) prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 7,80 (7,75) prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävien vastuiden kokonaismäärästä. Rahoitusvakaustietokeskus 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 31.3.2025 suuruudeltaan 3,52 (3,52) prosenttia.

S-Pankki kattaa MREL-vaatimuksen omiin varoihin luettavilla instrumenteilla

ja hyväksyttävillä veloilla. Hyväksyttävät velat muodostuvat joukkovelkakirjalainajärjestelmän alla liikkeeseen lasketuista Senior Preferred -joukkovelkakirjalainoista, joiden jäljellä oleva maturiteetti on yli vuoden. Kokonaisriskiin pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, TREA) oli 38,8 prosenttia (33,7) ja vastuiden kokonaismäärään pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, LRE) 11,7 prosenttia (11,6). Kokonaisriskiin pohjautuva MREL-suhdeluku vahvistui kokonaisriskin laskiessa.

Operatiivinen riski

Toteutuneiden operatiivisten riskien aiheuttamat tappiot olivat katsauskaudella vähäiset suhteessa niille varattuihin omiin varoihin. Olennaisesti S-Pankin operatiivisen riskin profiiliin vaikuttavat järjestelmähäiriöt ja keskeytykset, väärinkäytökset ja mahdolliset puutteet ulkoisten palveluntarjoajien toiminnassa.

Euroopassa pitkittynyt kiristynyt turvallisuustilanne on edelleen johtanut S-Pankissa tehostettuun varautumiseen tietoturva- ja turvallisuushäiriöihin. Tietoturvahäiriöiden määrässä on havaittu kasvua, mutta katsauskauden aikana

häiriöt eivät ole johtaneet merkittäviin haittoihin S-Pankin asiakkaille. S-Pankki on edelleen muistuttanut asiakkaitaan laajasti liittyen heihin kohdistuviin huijaus- ja kalastelukampanjoihin sekä niiden tunnistamiseen ja välttämiseen. Toiminnan jatkuvuuteen ja riskeihin varautumiseen kiinnitetään edelleen tehostetusti huomiota.

OMIEN VAROJEN VAATEET

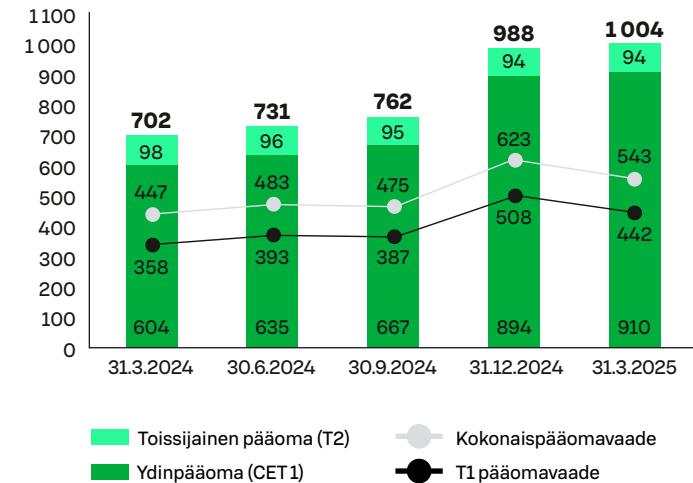
S-Pankin kokonaispääomavaade oli 13,52 prosenttia (13,52). Pääomavaade muodostuu vähimmäispääomavaateesta, kiinteästä lisäpääomavaateesta, vastasyklisestä pääomapuskurista, järjestelmäriskipuskurista ja laitostoh- taisesti asetetusta harkinnanvaraisesta lisäpääomavaateesta (pilari 2 -vaade).

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

tuksen mukaista omien varojen vähim- mäisvaatimusta. Vaatimuksesta 75 prosenttia tulee täyttää ensisijaisella pääomalla, josta 75 prosenttia tulee edelleen täyttää ydinpääomalla.

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

OMIEN VAROJEN JA PÄÄOMAVAATEIDEN KEHITYS (M€)



S-PANKIN KOKONAISSPÄÄOMAVAAD E 31.3.2025 (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 %	180,6	2,5 %	100,4	0,02 %	0,8	1,0 %	40,1	1,13 %	45,2	9,15 %	367,1
AT1	1,5 %	60,2							0,38 %	15,1	1,88 %	75,3
T2	2,0 %	80,3							0,50 %	20,1	2,50 %	100,4
Yhteensä	8,0 %	321,1	2,5 %	100,4	0,02 %	0,8	1,0 %	40,1	2,00 %	80,3	13,52 %	542,7

VAKAVARAISUUSASEMA

Vakavaraisuusasetuksen CRR3-muutoksilla oli positiivinen vaikutus S-Pankin vakavaraisuuteen. S-Pankin CET1-vakavaraisuussuhde oli katsauskauden lopussa 22,7 prosenttia (19,4) ja kokonaisvakavaraisuussuhde 25,0 prosenttia (21,4). Ydinpääoman (CET1) määrä kasvoi 15,9 miljoonalla eurolla, kun taas toissijaisten omien varojen (T2) määrä väheni 0,4 miljoonalla eurolla. CET1-varojen tulosperusteisen kasvun lisäksi myös käyvän arvон rahaston palautuminen vahvisti omia varoja.

S-Pankin toissijainen pääoma koostuu neljästä debentuurista, joista maturiteetiltaan alle viisivuotisia debenttuureja vähennetään asteittain toissijaisesta pääomasta vakavaraisuussäätelyn mukaisesti. Kertyneistä voittovaroista on vähennetty osingon määrä vuodelta 2024 ja pankin osingonjakopolitiikkaan perustuva ennakoitavissa olevien osinkojen määrä vuodelta 2025 komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 241/2014 mukaisesti.

S-Pankin kokonaisriski laski 594,5 miljoonaa euroa ja oli yhteensä 4 014,1

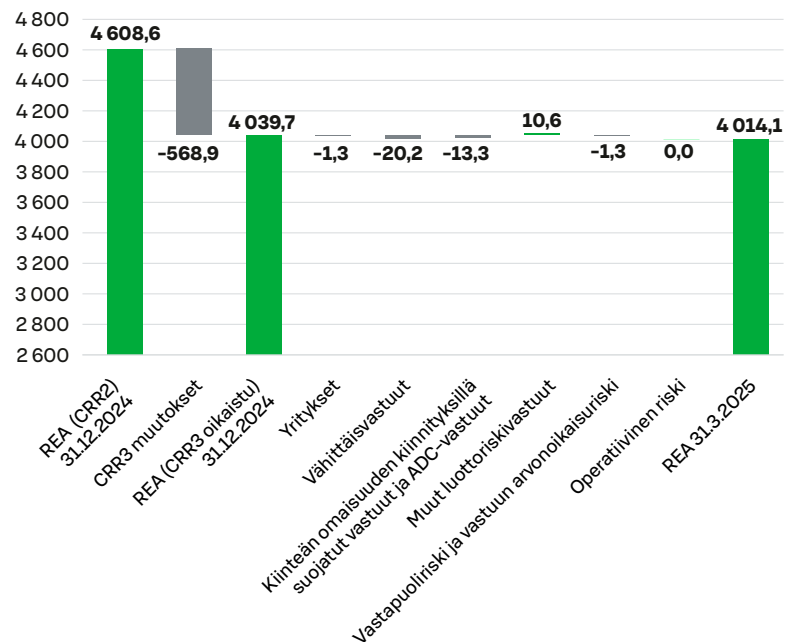
miljoonaa euroa (4 608,6) katsauskauden lopussa. Kokonaisriskin laskusta 568,9 miljoonaa euroa johtui CRR3-säätelyn voimaantulosta 1.1.2025 alkaen. Luottoriskin osuus CRR3-säätelymuutosten vaikutuksesta oli 455,3 miljoonaa euroa ja operatiivisen riskin osuus oli 116,4 miljoonaa euroa. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana luottoriskin riskipainotetut saamiset laskivat 24,3 miljoonaa euroa, mikä johtui erityisesti henkilöasiakkaiden lainakannan pientymisestä. Luottoriski muodostaa kokonaisriskin määrästä 84,8 prosenttia (84,2). Merkittävimmät vastuuryhmät ovat kiinteän omaisuuden kiinnityksillä suojatut vastuut ja vähittäissaamiset. Vastuun arvonnoikaisuun liittyvä riski kasvoi vähäisesti.

S-Pankki käyttää luottoriskin ja operatiivisen riskin laskennassa standardimenetelmää ja vastapuoliriskin laskennassa alkuperäisen hankinta-arvon menetelmää. Vastuun arvonnoikaisuun liittyvä riski lasketaan perusmenetelmällä. S-Pankille ei muodostu vakavaraisuusasetuksen mukaista kaupan käyntisalkkua eikä näin ollen markkinariskin pääomavaadetta.

VAKAVARAISUUSTIETOJEN PÄÄERÄT

Omat varat (M€)	31.3.2025	31.12.2024
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	972,6	957,5
Osakepääoma	82,9	82,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	483,8	483,8
Kertyneet voittovarot	407,6	393,2
Käyvän arvон rahasto	-1,7	-2,4
Vähennykset ydinpääomasta	62,6	63,4
Aineettomat hyödykkeet	61,2	62,4
Varovaisesta arvostuksesta aiheutuva arvonoikaisu	0,8	0,7
Järjestämättömien vastuiden kattamiseksi tehtävä vähennys	0,6	0,4
Ydinpääoma (CET1)	910,0	894,1
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	910,0	894,1
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	93,7	94,2
Debenttuurit	93,7	94,2
Toissijainen pääoma (T2)	93,7	94,2
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	1 003,8	988,3
Kokonaisriski (M€)	31.3.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	3 402,2	3 881,9
Operatiivinen riski	599,7	716,1
Vastuun arvonnoikaisuun liittyvä riski (CVA)	12,2	10,7
Kokonaisriski yhteensä	4 014,1	4 608,6
Suhdeluvut (%)	31.3.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	22,7	19,4
Ensisijaisen pääoman (T1) vakavaraisuussuhde	22,7	19,4
Vakavaraisuussuhde	25,0	21,4

TIIVISTELMÄ KOKONAISRISKIN JA RISKIPAINOTETTujen VASTUURIEN MUUTOKSISTA (M€)



RISKI- JA VAKAVARAISUUSTIETOJEN JULKISTAMINEN

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

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

OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN

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.

Hallitukseen valittiin kahdeksan jäsentä ja yksi varajäsen. Hallituksen jäseniksi valittiin SOK:n liiketoiminnan johtaja, KTM Jari Annala; johdon konsultti, VTT Tom Dahlström; Aalto-yliopiston digitaaliosaatio- ja IT-johtaja, DI, VTM Kati Hagros; Osuuskauppa HOK-Elannon toimitusjohtaja, KTM Veli-Matti Liimatainen; hallitusammattilainen, FK, SHV

Hillevi Mannonen; hallitusammattilainen, OTK, varatuomari, HHJ, TMA Tarja Tikkanen; SOK:n CFO, KTM Jorma Vehviläinen ja Turun Osuuskaupan toimitusjohtaja, KTM Niklas Österlund. Varajäseneksi valittiin Osuuskauppa PeeÄssän toimitusjohtaja, KTM Mikko Junttila.

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

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

Hallitus valitsi puheenjohtajakseen Jari Annalan ja varapuheenjohtajaksi Jorma Vehviläisen.

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

S-Pankin verkkopankkitunnistautumisessa ilmeni vuonna 2022 harvinainen järjestelmävirhe, mihin liittyen S-Pankki on vastaanottanut ja vastannut Finanssivalvonnan kuulemiskirjeisiin sekä Tietosuojavaltuutetun toimiston selvityspyyntöihin vuosina 2023-2025. Katsauskauden jälkeen S-Pankki on vastaanottanut Tietosuojavaltuutetulta kuulemiskirjeen, johon vastataan parhaillaan. Näiden kuulemismenettelyiden lopputulema ei ole vielä tiedossa.

NÄKYMÄT VUODELLE 2025

Maailmantalouden näkymiin luo tällä hetkellä epävarmuutta Yhdysvaltojen presidentti Trumpin arvaamaton politiikka. Yhdysvaltojen ilmoittamat odotettua suuremmat tuontitullit vaikuttavat negatiivisesti koko maailmantalouden kasvunäkymiin. Tullien julkistusten jälkeen loppuvuoden talousnäkymiin vaikuttaa merkittävästi se, kuinka pysyviä tullit tulevat olemaan, ja missä määrin ne mahdollisesti tulevat maltillisemmaksi neuvottelujen kautta.

Yhdysvalloissa tullien arvioitiin aiheuttavan välittömiä talousvaikutuksia, ja muun muassa kotitalouksien heikentyneet tunnelmat enteivät negatiivista iskua kotitalouksien kulutukseen. Tulleja seuranneen markkinaturbulenssin myötä nousi maassa esiin jopa taantuman uhka. Työmarkkinat ovat kuitenkin pysyneet edelleen vahvoina Yhdysvalloissa ja Euroopassa, mikä matalampien korkojen ympäristössä tukee osaltaan kulutusnäkömää, mutta talouden aktiviteetin hidastuminen heijastuu helposti työmarkkinaan erityisesti Yhdysvalloissa. Myös Eurooppa

puolestaan vientivetoisena ja suhdanneherkkänä alueena todennäköisesti kärsii uusista tullimaksuista. Positiivisempaa virettä voisi puolestaan tuoda sodan taukoaminen tai päättyminen Ukrainassa osapuolille hyväksyttävissä olevien ehtojen seurauksena.

Keskuspankit toivovat tilannekuvan nopeaa selkiytymistä. Epävarmuus luo varmasti osaltaan varovaisuutta Euroopan keskuspankin lähiajan päätöksiin, mutta talouden näkymien tuntuva heikentyminen puoltaa silti koronlaskujen jatkumista aiempia odotuksia pitempään. Yhdysvalloissa hallinnon ajaman politiikan enteillä olevan enemmänkin inflaatiopaineita nostattavaa, mikä saattaa asettaa keskuspankki Fedin korkopäätöksissään hankalaan asemaan. Inflaatio- ja korkonäkymiin liittyvä epävarmuus on tällä hetkellä kuitenkin suurta, ja se pitää keskuspankit tiukasti sidottuina kokouskohtaisin päätöksiin.

Suomessa talouskasvun piristymistä enteilevät merkit ovat lisääntyneet.

Moni näistä positiivisemmista indikaattoreista on yhteydessä siihen, että korot ovat laskeneet tuntuvasti aiemmilta huipputasoiltaan. Arvioimmekin koroissa koetun laskun olevan keskeinen yksityistä kulutusta ja investointeja vauhdittava tekijä tänä vuonna. Yksityisellä sektorilla työllisyys kääntyy tänä vuonna parempaan päin, mikäli kohonneet riskit eivät merkittävästi muuta nykyisiä talouden elpymisen edellytyksiä ja siten lykkää yritysten rekrytointisuunnitelmia. Talouden suotuisampia näkymiä on kuitenkin alkanut sumentaa lähinnä Yhdysvaltojen uhmakas tullipolitiikka. Kauppajännitteiden eskaloituessa olisi merkittävä riski siitä, että Suomen talouskasvu jäisi tänä vuonna vaimeaksi. Toisaalta myönteisemmät uutiset tulleista voisivat kääntää talousnäkömät uudestaan suotuisammaksi.

Korkojen laskun luoma asuntomarkkinoiden aktiviteetin piristyminen heijastuu tänä vuonna positiivisesti myös asuntohintoihin. Euriborkorkojen suunta näyttää vielä olevan alaspäin,

mutta epävarmuuden vallitessa voivat korkonäkymätkin muuttua nopeasti.

Yhdysvaltojen epäselvä tullipolitiikka sekä geopolittiset levottomuudet todennäköisesti heiluttavat osake- ja korkomarkkinoita myös loppuvuoden aikana.

S-Pankin vuoden 2025 tulosohjeistukseen vaikuttaa alentavasti korkotason lasku siitä huolimatta, että Handelsbanken liiketoimintakauppa kasvattaa pankin tuottoja. Lisäksi strategiamme toteuttamiseen liittyvät kehityspanostukset säilyvät korkealla tasolla. Vuoden 2025 näkymiin liittyy edelleen epävarmuuksia toimintaympäristön, geopolittisten jännitteiden, talouden, työllisyyden ja kiinteistömarkkinoiden kehityksen osalta. Odotamme koko vuoden liikevoiton laskevan noin 100 miljoonan euron (165,2) tasolle. Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittynyt negatiivisen liikearvon kertaluonteinen tuloutus vuonna 2024 vaikuttaa muutoksen suuruuteen.

MUUT TIEDOT

YHTIÖKOKOUS

Vuoden 2025 varsinainen yhtiökokous pidettiin katsauskauden päättymisen jälkeen 10.4.2025. Päätöksistä kerrotaan kohdassa Olennaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen.

HALLITUS

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana S-Pankin hallituksen jäsenet olivat:

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

Veli-Matti Liimatainen, KTM

Hillevi Mannonen, FK, SHV, HHJ
Tarja Tikkanen, OTK, varatuomari, HHJ, TMA
Jorma Vehviläinen, KTM
Olli Vormisto, KTM

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

Hallituksen varajäsen oli Turun Osuuskaupan toimitusjohtaja, KTM Niklas Österlund.

Puheenjohtajana toimi Jari Annala ja varapuheenjohtajana Jorma Vehviläinen.

TOIMITUSJOHTAJA

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

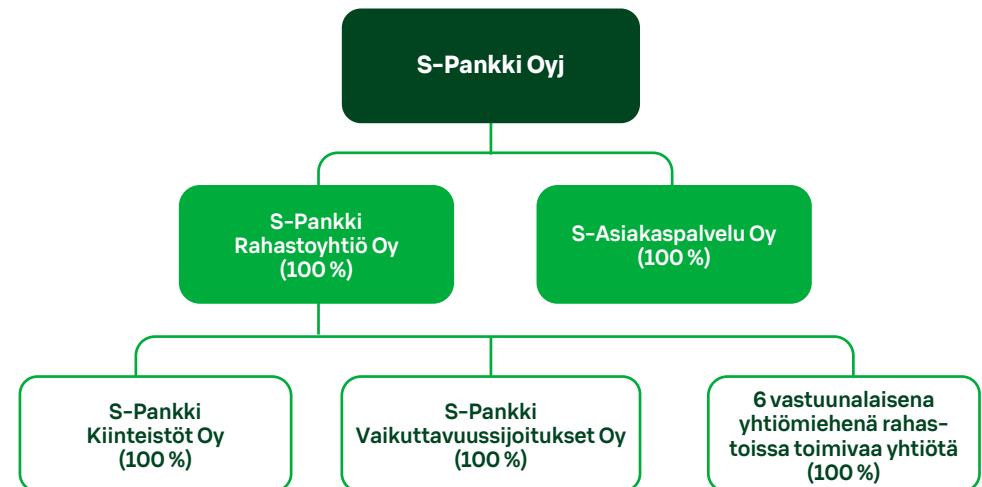
HENKILÖSTÖ

S-Pankissa työskenteli katsauskauden lopussa 1 181 henkilöä (1 172). Näistä S-Pankki Oyj:ssä työskenteli 977 henkilöä (991). Varallisuudenhoitoliike-

toiminnan tytäryhtiöissä työskenteli yhteensä 38 henkilöä (38) ja S-Asiakaspalvelu Oy:ssä 166 henkilöä (143). S-Pankin henkilöstön palkat ja palkkiot olivat katsauskaudella 20,3 miljoonaa euroa (14,7).

KONSERNIRAKENNE

Konsernirakennetta ja konserniyhtiöitä kuvataan tarkemmin vuoden 2024 vuosikertomuksessa.



OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2025

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	1–3/2025	1–3/2024
Korkotuotot		144 931	127 690
Korkokulut		-71 932	-48 040
Korkokate	4	72 999	79 650
Palkkiotuotot		29 125	26 146
Palkkiokulut		-5 609	-4 467
Nettopalkkiotuotot	5	23 516	21 678
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	672	279
Osingot		7	7
Liiketoiminnan muut tuotot		2 858	2 444
Tuotot yhteensä		100 052	104 058
Henkilöstökulut		-24 617	-17 717
Muut hallintokulut		-30 997	-23 353
Poistot ja arvonalentumiset		-4 937	-4 156
Liiketoiminnan muut kulut		-8 213	-10 166
Kulut yhteensä		-68 766	-55 391
Saamisten arvonalentumiset	7	-7 386	-5 900
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		23 901	42 767
Tuloverot		-4 759	-8 519
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		19 142	34 249
josta:			
emoyhtiön omistajille		19 142	34 249

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	1–3/2025	1–3/2024
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		19 142	34 249
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9	876	2 008
Verovaikutus		-178	-433
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		698	1 575
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		698	1 575
Laaja tulos yhteensä		19 840	35 823
josta:			
emoyhtiön omistajille		19 840	35 823

KONSERNIN TASE

(t€)	Liitetieto	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2024
Varat				
Käteiset varat	8, 9	2 737 147	2 906 420	2 434 167
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	8, 9	667 322	564 844	548 613
Saamiset luottolaitoksilta	8, 9	28 424	21 578	7 134
Saamiset asiakkailta *	8, 9	9 410 926	9 466 806	6 991 299
Saamistodistukset	8, 9, 10	61 284	57 966	98 125
Johdannaissopimukset	8, 9, 10	42 264	48 981	25 715
Osakkeet ja osuudet	8, 9	17 611	19 322	18 924
Osuudet osakkuusyrityksissä		5	5	7
Aineettomat hyödykkeet		61 230	62 365	64 985
Aineelliset hyödykkeet		12 841	13 953	7 065
Verosaamiset		5 598	3 951	5 330
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		89 160	78 060	68 786
Muut varat		4 284	5 373	18 257
Varat yhteensä		13 138 095	13 249 625	10 288 407

(t€)	Liitetieto	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2024
Velat				
Velat luottolaitoksille *	8, 9	465 947	655 700	30 233
Velat asiakkaille *	8, 9, 10	9 668 922	9 460 439	8 230 994
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	8, 9, 10, 11	1 705 910	1 712 456	1 093 573
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	8, 9, 12	95 666	95 666	101 333
Johdannaissopimukset	8, 9, 10	1 952	1 717	264
Varaukset		225	225	200
Verovelat		5 500	11 344	8 905
Siirtovelat		112 538	246 679	74 336
Muut velat		83 977	87 782	63 473
Velat yhteensä		12 140 637	12 272 007	9 603 312
Oma pääoma				
Osakepääoma		82 880	82 880	82 880
Rahastot		482 143	481 445	276 723
Kertyneet voittovarot		432 435	413 293	325 493
Emoyhtiön omistajat		997 458	977 618	685 096
Oma pääoma yhteensä		997 458	977 618	685 096
Velat ja oma pääoma yhteensä		13 138 095	13 249 625	10 288 407

* Osavuositarkastuksen 31.3.2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttaa 1.12.2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa 2024.

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

(t€)	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Oma pääoma yhteensä
	Liitetieto	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)					34 249	34 249
Muut laajan tuloksen erät:						
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9			1 575		1 575
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				1 575		1 575
Laaja tulos yhteensä				1 575	34 249	35 823
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.3.2024		82 880	283 828	-7 106	325 493	685 096

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

* Osakekohtainen osinko 1,50 euroa osakkeelta.

(t€)	Liitetieto	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
		Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
OMA PÄÄOMA 1.1.2025		82 880	483 828	-2 384	413 293	977 618
Laaja tulos						
Tilikauden voitto (-tappio)					19 142	19 142
Muut laajan tuloksen erät:						
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	8, 9			698		698
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				698		698
Laaja tulos yhteensä				698	19 142	19 840
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.3.2025		82 880	483 828	-1 686	432 435	997 458

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(t€)	Liitetieto	1–3/2025	1–3/2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto (-tappio)		19 142	34 249
Poistot ja arvonalentumiset		4 937	4 156
Luottotappiot		10 042	8 167
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua		1 124	993
Tuloverot		4 759	8 519
Muut oikaisut		47	47
Rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisut		268	6 287
Tuloksen oikaisut yhteensä		21 177	28 169
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta		40 319	62 418
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys (-/+)			
Saamiset luottolaitoksilta, muut kuin vaadittaessa maksettavat		-6 669	2 862
Saamiset asiakkailta		45 483	-64 657
Sijoitusomaisuus		-103 427	52 272
Muut varat		-2 743	598
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys		-67 357	-8 924
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys (+/-)			
Velat luottolaitoksille		247	-3 998
Velat asiakkaille		208 211	-8 670
Muut velat		3 997	-4 128
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys		212 456	-16 796
Maksetut verot		-12 428	-18 600
Liiketoiminnan rahavirta		172 990	18 098

(t€)	Liitetieto	1–3/2025	1–3/2024
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-2 529	-2 888
Liiketoimintakaupoista maksetut kauppahinnat *		-148 375	–
Investointien rahavirta		-150 904	-2 888
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen lisäys/vähennys *		-190 000	–
Velkakirjalainojen ja debenttuurien liikkeeseenlaskusta saadut maksut	11, 12	–	213 066
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut		-1 177	-570
Rahoituksen rahavirta		-191 177	212 496
Rahavarojen muutos		-169 092	227 706
Rahavarat, avaava tase		2 909 392	2 209 361
Rahavarojen muutos		-169 092	227 706
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-5	-3
Rahoitusvarat muodostuvat seuraavista eristä:			
Käteiset varat	8, 9	2 737 147	2 434 167
Vaadittaessa maksettavat		3 148	2 897
Rahavarat yhteensä		2 740 296	2 437 064
Maksetut korot		-64 342	-33 627
Saadut osingot		7	7
Saadut korot		137 295	119 363

* Osavuositarkastuksen 31.3.2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttaa 1.12.2024 toteutunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa, jota on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa 2024.

KONSERNIN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	1-3/2025	1-3/2024
Korkotuotot	144 931	142 883	144 244	136 941	127 690	144 931	127 690
Korkokulut	-71 932	-70 365	-67 494	-58 968	-48 040	-71 932	-48 040
Korkokate	72 999	72 517	76 751	77 973	79 650	72 999	79 650
Palkkiotuotot	29 125	28 064	27 439	27 783	26 146	29 125	26 146
Palkkiokulut	-5 609	-2 396	-5 106	-4 740	-4 467	-5 609	-4 467
Nettopalkkiotuotot	23 516	25 668	22 334	23 043	21 678	23 516	21 678
Sijoitustoiminnan nettotuotot	672	143	-655	-490	279	672	279
Osingot	7	37	0	42	7	7	7
Liiketoiminnan muut tuotot	2 858	32 090	3 743	1 719	2 444	2 858	2 444
Tuotot yhteensä	100 052	130 455	102 173	102 287	104 058	100 052	104 058
Henkilöstökulut	-24 617	-27 866	-20 050	-18 496	-17 717	-24 617	-17 717
Muut hallintokulut	-30 997	-36 638	-27 909	-29 494	-23 353	-30 997	-23 353
Poistot ja arvonalentumiset	-4 937	-4 590	-4 118	-4 247	-4 156	-4 937	-4 156
Liiketoiminnan muut kulut	-8 213	-2 274	-1 416	1 415	-10 166	-8 213	-10 166
Kulut yhteensä	-68 766	-71 368	-53 494	-50 822	-55 391	-68 766	-55 391
Saamisten arvonalentumiset	-7 386	-20 182	-5 887	-10 709	-5 900	-7 386	-5 900
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	—	-1	—	-1	—	—	—
LIIEVOITTO (-TAPPIO)	23 901	38 904	42 792	40 755	42 767	23 901	42 767
Tuloverot	-4 759	-7 869	-8 541	-8 149	-8 519	-4 759	-8 519
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	19 142	31 036	34 251	32 605	34 249	19 142	34 249
josta:							
emoyhtiön omistajille	19 142	31 036	34 251	32 605	34 249	19 142	34 249

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	1-3/2025	1-3/2024
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	19 142	31 036	34 251	32 605	34 249	19 142	34 249
Muut laajan tuloksen erät:							
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspoijaisten järjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät	—	-80	—	—	—	—	—
Verovaiutus	—	16	—	—	—	—	—
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi	—	-64	—	—	—	—	—
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	876	21	2 949	3 091	2 008	876	2 008
Verovaiutus	-178	-10	-763	-567	-433	-178	-433
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	698	11	2 186	2 524	1 575	698	1 575
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	698	-53	2 186	2 524	1 575	698	1 575
Laaja tulos yhteensä	19 840	30 983	36 437	35 129	35 823	19 840	35 823
josta:							
emoyhtiön omistajille	19 840	30 983	36 437	35 129	35 823	19 840	35 823

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITTEET

LIITETIETO 1: PERUSTIEDOT

S-Pankki-konsernin muodostavat S-Pankki Oyj ja sen tytäryhtiöt. S-Pankki on talletuspankki, joka harjoittaa luottolaitostoinnista 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 katetuista joukkolainoista (11.3.2022/151) mukaista kiinnitysluottopankkitoimintaa. Pankki tarjoaa lisäksi sijoituspalvelulain (14.12.2012/747) 1 luvun 15 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Pankki hoitaa emoyhtiönä konserniin kuuluvien yhtiöiden keskitetysti hoidettavat tehtävät, kuten konsernihallinnon, ohjauksen ja valvonnan.

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

LIITETIETO 2: LAATIMISPERIAATTEET Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet

Osavuositarkastuksen 1.1.–31.3.2025 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastuksen taulukoiden luvut esitetään tuhansina euroina, ellei muuta ole mainittu. Luvut esitetään pääsääntöisesti pyöristettyinä ja ilman desimaaleja, joten yksittäisistä euromääristä lasketut summat voivat poiketa esitetystä loppusummasta.

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

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

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

Osavuositarkastuksessa noudatetaan vuoden 2024 tilinpäätöksessä esitettyjä laatimisperiaatteita.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin sisältyvät keskeiset epävarmuustekijät

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

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

- Liitetieto 7 Saamisten arvonalentumiset: IFRS 9-standardin mukaisten odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta perustuu sisäisiin malleihin, joihin sisältyy oletettavia luottoriskien muutoksesta. Malleihin perustuvaa arviota täydennetään johdon harkintaan perustuvalla arviolla, jonka avulla pyritään huomioimaan malleissa käytettäviin parametreihin ja niiden taustaoletuksiin liittyvä epävarmuus sekä malliriski. Johdon harkintaa on käytetty myös LGD riskiparametrien lattiatasojen määrittämisessä.
- Liitetieto 8 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot: Johdon harkintaa edellytetään tilanteessa, jossa käypää arvoa koskevaa hintatietoa ei ole saatavissa markkinoilta tai hintatieto ei ole luotettava. Tällöin rahoitusinstrumentin käypä arvo määritetään arvostusmenetelmän avulla, missä käytettävät syöttötiedot perustuvat johdon arvioon koskien kyseisten instrumenttien arvostamisessa käytettäviä markkinakäytänteitä.

LIITETIETO 3: SEGMENTTIRAPORTTI

S-Pankki-konsernin toimintasegmentit ovat Pankkiliiketoiminta ja Varallisuudenhoito-liiketoiminta. 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.

Varallisuudenhoito-liiketoiminta vastaa S-Pankin varainhoitopalveluiden tuottamisesta, asiakkuuksista sekä liiketoiminnan kehittämisestä. Liiketoiminta tarjoaa säästämisen ja sijoittamisen palveluita henkilöasiakkaille, yksityis-pankkipalveluita sekä palveluita institutionaalisille sijoittajille.

SEGMENTTIEN TULOSLASKELMA

1-3/2025 (t€)	Pankki-liiketoiminta	Varallisuudenhoito-liiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	73 022	272	-296		72 999
Nettopalkkiotuotot	11 987	11 529	0		23 516
Sijoitustoiminnan nettotuotot	677	-5			672
Osingot	7				7
Liiketoiminnan muut tuotot	5 619	31	891	-3 683	2 858
Tuotot yhteensä	91 312	11 826	596	-3 683	100 052
Kulut yhteensä *	-57 892	-12 542	-2 015	3 683	-68 766
Saamisten arvonalentumiset	-7 386				-7 386
Liikevoitto (-tappio)	26 035	-716	-1 419		23 901

Ulkoiset tuotot Pankkiliiketoiminnasta olivat 88 808 tuhatta euroa ja Varallisuudenhoito-liiketoiminnasta 11 515 tuhatta euroa.

1-3/2024 (t€)	Pankki-liiketoiminta	Varallisuudenhoito-liiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate *	79 236	405	9		79 650
Nettopalkkiotuotot *	11 973	9 706	0		21 678
Sijoitustoiminnan nettotuotot	280	-1			279
Osingot	7				7
Liiketoiminnan muut tuotot *	4 816	47	826	-3 245	2 444
Tuotot yhteensä *	96 311	10 158	834	-3 245	104 058
Kulut yhteensä **	-46 382	-9 787	-2 468	3 245	-55 391
Saamisten arvonalentumiset	-5 900				-5 900
Liikevoitto (-tappio) *	44 030	371	-1 633		42 767

Ulkoiset tuotot Pankkiliiketoiminnasta olivat 94 293 tuhatta euroa ja Varallisuudenhoito-liiketoiminnasta 9 757 tuhatta euroa.

* S-Pankin uusi organisaatio astui voimaan 1.4.2024. Tässä yhteydessä asiakaspalvelutoiminnot siirtyivät Muista toiminnoista osaksi Pankkiliiketoimintaa. Samassa yhteydessä siirrettiin myös muita toimintoja segmenttien välillä. Muutos paransi Pankkiliiketoiminnan tulosta 0,3 miljoonaa euroa ja heikensi muiden toimintojen tulosta 0,3 miljoonaa euroa. Vertailukauden lukuja on oikaistu vastaavasti.

**Tuki- ja esikuntatoimintojen nettokustannukset allokoidaan Muista toiminnoista liiketoimintasegmentteihin Pankkiliiketoimintaan ja Varallisuudenhoito-liiketoimintaan. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien Kulut yhteensä -erään.

Muihin toimintoihin kuuluvat konsernin tuki- ja esikuntatoiminnot. Pääosa tuki- ja esikuntatoimintojen nettokustannuksista allokoidaan Pankkiliiketoiminta- ja Varallisuudenhoitoliiketoiminta-liiketoimintasegmentteihin. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien

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

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

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

SEGMENTTIEN TASE

31.3.2025 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	9 410 926			9 410 926
Pankkitoiminnan likvidit ja sijoitusvarat	3 554 051			3 554 051
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	11 428	27 922	34 726	74 076
Muut saamiset	69 925	6 357	22 760	99 042
Varat yhteensä	13 046 330	34 279	57 486	13 138 095
Pankkitoiminnan velat	11 938 397			11 938 397
Varaukset ja muut velat	127 940	3 319	70 980	202 240
Oma pääoma			997 458	997 458
Velat ja oma pääoma yhteensä	12 066 337	3 319	1 068 438	13 138 095

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

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

SEGMENTTIEN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

Pankkiliiketoiminta (t€)	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	1-3/2025	1-3/2024
Korkokate *	73 022	72 592	76 415	77 690	79 236	73 022	79 236
Nettopalkkiotuotot *	11 987	15 164	12 539	13 652	11 973	11 987	11 973
Sijoitustoiminnan nettotuotot	677	133	-652	-501	280	677	280
Osingot	7	37	—	9	7	7	7
Liiketoiminnan muut tuotot *	5 619	4 885	6 122	4 074	4 816	5 619	4 816
Tuotot yhteensä *	91 312	92 810	94 424	94 923	96 311	91 312	96 311
Kulut yhteensä *	-57 892	-54 744	-43 075	-41 194	-46 382	-57 892	-46 382
Saamisten arvonalentumiset	-7 386	-20 182	-5 887	-10 709	-5 900	-7 386	-5 900
Liikevoitto (-tappio) *	26 035	17 884	45 462	43 021	44 030	26 035	44 030

Varallisuudenhoito liiketoiminta (t€)	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	1-3/2025	1-3/2024
Korkokate	272	373	396	413	405	272	405
Nettopalkkiotuotot	11 529	10 504	9 797	9 389	9 706	11 529	9 706
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-5	9	-3	11	-1	-5	-1
Liiketoiminnan muut tuotot *	31	44	40	65	47	31	47
Tuotot yhteensä *	11 826	10 931	10 229	9 878	10 158	11 826	10 158
Kulut yhteensä *	-12 542	-13 782	-9 994	-10 856	-9 787	-12 542	-9 787
Liikevoitto (-tappio) *	-716	-2 851	236	-978	371	-716	371

* S-Pankin uusi organisaatio astui voimaan 1.4.2024. Tässä yhteydessä asiakaspalvelutoiminnot siirtyivät muista toiminnoista osaksi Pankkiliiketoimintaa. Samassa yhteydessä siirrettiin myös muita toimintoja segmenttien välillä. Vertailukausien lukuja on oikaistu vastaavasti.

LIITETIETO 4: KORKOKATE

(t€)	1-3/2025	1-3/2024
Korkotuotot		
Käteiset varat	19 119	21 856
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		
käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	3 261	2 568
Saamiset luottolaitoksilta	118	32
Saamiset asiakkailta	103 964	97 846
Saamistodistukset		
käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	78	172
käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	34	164
Johdannaiset	18 358	5 052
Muut korkotuotot	0	0
Korkotuotot yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	126 540	122 474
Muut korkotuotot	18 392	5 216
Korkotuotot yhteensä	144 931	127 690
Korkotuotot vaiheeseen 3 kirjatusta rahoitusvaroista	1 458	936
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	-973	-292
Velat asiakkaille	-35 203	-29 985
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-16 592	-10 373
Johdannaiset	-17 415	-3 959
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-1 133	-1 560
Muut korkokulut	-502	-1 799
Korkokulut vuokrasopimuksista	-115	-73
Korkokulut yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	-53 901	-42 210
Muut korkokulut	-18 031	-5 830
Korkokulut yhteensä	-71 932	-48 040
Korkokate	72 999	79 650

LIITETIETO 5: NETTOPALKKIOTUOTOT

(t€)	1-3/2025	1-3/2024
Palkkiotuotot segmenteittäin		
Palkkiotuotot Pankkiliikeyritykseltä		
Luotonannosta	2 674	2 386
Ottolainauksesta	216	211
Maksuliikenteestä	2 191	2 635
Korttiliikeyritykseltä	10 118	9 376
Lainopillistista tehtävistä	165	148
Vakuutusten välityksestä	710	432
Takausten myöntämisestä	2	6
Palkkiotuotot Pankkiliikeyritykseltä yhteensä	16 077	15 195
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoliikeyritykseltä		
Rahastoista	9 416	9 463
Omaisuuksienhoidosta	1 341	483
Kiinteistötoiminnasta	651	626
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoliikeyritykseltä yhteensä	11 408	10 572
Palkkiotuotot muista toiminnoista		
Arvopaperinvälityksestä	224	212
Muut palkkiotuotot	1 415	166
Palkkiotuotot muista toiminnoista yhteensä	1 640	378
Palkkiotuotot yhteensä	29 125	26 146
Palkkiokulut		
Rahastoista	-1 220	-832
Omaisuuksienhoidosta	3	-34
Arvopaperinvälityksestä	-291	-271
Korttiliikeyritykseltä	-3 968	-3 169
Kiinteistötoiminnasta	-8	-25
Pankkikulut	-99	-113
Muut kulut	-24	-22
Palkkiokulut yhteensä	-5 609	-4 467
Nettopalkkiotuotot	23 516	21 678

LIITETIETO 6: SIIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT

(t€)	1-3/2025	1-3/2024
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	–	3
Käyvän arvon muutokset	0	-6
Osakkeet ja osuudet		
Käyvän arvon muutokset	-1 262	-661
Johdannaiset		
Käyvän arvon muutokset	17	-798
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	-1 246	-1 463
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot *	–	21
Muut tuotot ja kulut	–	-4
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot *	1 683	1 311
Muut tuotot ja kulut	-4	12
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	1 679	1 340
Valuuttatoiminnan nettotuotot	124	84

(t€)	1-3/2025	1-3/2024
Suojauslaskennan nettotulos		
Saamistodistukset		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-772	1 988
Suojauskohteiden nettotulos	708	-1 679
Velat asiakkaille		
Suojausinstrumenttien nettotulos	86	–
Suojauskohteiden nettotulos	-272	–
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-6 282	-6 259
Suojauskohteiden nettotulos	6 646	6 269
Suojauslaskennan nettotulos	115	318
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	672	279

* Vertailutietoa on oikaistu osavuositarkastuksen 31.3.2024 julkistamisen jälkeen.

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

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

LIITETIETO 7: SAAMISTEN ARVONALENTUMISET

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

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

ECL-varauksen kokonaismäärä oli 52,6 miljoonaa euroa (52,3) katsauskauden lopussa. ECL-varauksen kokonais-määrään sisältyi johdon arvioon perus-tuvia varauksia yhteensä 3,6 miljoonaa

euroa (3,8). Koko lainasalkun kattavuus-aste oli 0,41 prosentin (0,42) tasolla ja pysyi S-Pankin hallituksen asettaman riskinottohalukkuuden puitteissa.

ECL-varaus kasvoi katsauskauden aikana 0,3 miljoonaa euroa, joka kohdistui pääosin henkilöasiakkaiden luotonantoon.

KAUDEN AIKANA KIRJATUT ODOTETTAVISSA OLEVAT LUOTTOTAPPIOT JA ARVONALENTUMISTAPPIOT

Odotettavissa olevat luottotappiot ja arvonalentumistappiot (t€)	1-3/2025	1-3/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-9 724	-7 885
Palautukset poistetuista saamisista	2 644	2 110
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista sitoumuksista	-318	-282
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) sijoitustoiminnasta	13	158
Yhteensä	-7 386	-5 900

ALTISTUMINEN RISKILLE, 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			
31.3.2025 (t€)											
Henkilöasiakkaiden luotonanto *	7 515 300	-6 028	549 245	-22 457	134 159	-17 299	22 465	-3 047	8 221 168	-48 830	-0,59 %
Yritysassiakkaiden luotonanto *	1 241 488	-1 552	5 988	-51	8 768	-942	—	—	1 256 245	-2 546	-0,20 %
Sijoitustoiminta **	714 025	-114	—	—	—	—	—	—	714 025	-114	-0,02 %
Taseen ulkopuoliset sitoumukset ***	2 488 668	-151	64 425	-906	1 203	-69	—	—	2 554 296	-1 126	-0,04 %
Yhteensä	11 959 481	-7 844	619 658	-23 414	144 130	-18 310	22 465	-3 047	12 745 733	-52 615	-0,41 %

	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)

31.3.2025 (t€)	Henkilöasiakkaiden luotonanto				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	Yhteensä
	12 kk ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	
Luokka 1	2 567 618	3 467	—	—	2 571 085
Luokka 2	467 389	1 762	—	—	469 150
Luokka 3	2 485 828	16 108	—	291	2 502 226
Luokka 4	303 927	18 021	—	—	321 948
Luokka 5	1 567 924	87 156	—	14	1 655 095
Luokka 6	117 430	200 888	—	21	318 339
Luokka 7	5 185	221 844	—	—	227 029
Maksukyvytön	—	—	134 159	22 138	156 297
Bruttokirjanpitoarvo	7 515 300	549 245	134 159	22 465	8 221 168
ECL-varaus *	-6 028	-22 457	-17 299	-3 047	-48 830
Nettokirjanpitoarvo	7 509 272	526 787	116 860	19 418	8 172 337

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

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

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

31.3.2025 (t€)	Yritysassiakkaiden luotonanto, sijoitustoiminta ja taseen ulkopuoliset sitoumukset				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	Yhteensä
	12 kk ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	Koko voimassa-oloajan ECL	
Luokka 1	3 159 723	125	—	—	3 159 848
Luokka 2	245 587	1 774	—	—	247 362
Luokka 3	180 762	10 077	—	—	190 839
Luokka 4	117 020	15 905	—	—	132 925
Luokka 5	567 076	22 099	—	—	589 175
Luokka 6	173 874	16 898	—	—	190 772
Luokka 7	139	3 534	—	—	3 674
Maksukyvvytön	—	—	9 971	—	9 971
Bruttokirjanpitoarvo	4 444 181	70 413	9 971	—	4 524 566
ECL-varaus *	-1 816	-957	-1 012	—	-3 785

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

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

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

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

ODOTETTAVISSA OLEVIA LUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTYSLASKELMA (HENKILÖASIAKKAIDEN LUOTONANTO)

(t€)	Henkilöasiakkaiden luotonanto				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvot alennuneet	Yhteensä
	12kk ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
ECL 1.1.2025	6 125	21 107	18 079	3 200	48 512
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-345	5 029	—	—	4 684
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-68	—	1 026	—	958
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	212	-2 216	—	—	-2 004
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	—	-1 711	3 500	—	1 789
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	4	—	-152	—	-148
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	—	606	-1 004	-34	-431
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	48	247	-2 327	-66	-2 098
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	295	84	12	—	392
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-243	-616	-650	-54	-1 563
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	—	-74	-1 187	—	-1 261
ECL:n nettomuutos	-97	1 351	-781	-154	319
ECL 31.3.2025	6 028	22 457	17 299	3 047	48 830

ODOTETTAVISSA OLEVIENTUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTYSLASKELMA (YRITYSASIAKKAIDEN LUONTONANTO, SJOITUSTOIMINTA JA TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET, MUKAAN LUKIEN HENKILÖASIAKKAIDEN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET)

(t€)	Yritystasiakkaiden luotonanto, sijoitustoiminta ja taseen ulkopuoliset sitoumukset				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvotaan alentuneet	Yhteensä
	12kk ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
ECL 1.1.2025	796	1 969	1 034	—	3 799
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-10	129	—	—	120
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	—	—	8	—	8
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	55	-1 066	—	—	-1 010
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	—	-30	4	—	-26
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0	—	-3	—	-3
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	—	9	-14	—	-5
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	865	-180	-21	—	664
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	136	244	15	—	395
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-26	-119	-10	—	-155
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	—	-1	—	—	-1
ECL:n nettomuutos	1 020	-1 012	-22	—	-14
ECL 31.3.2025	1 816	957	1 012	—	3 785

LIITETIETO 8: RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN RYHMITTELY ARVOSTUSMENETELMÄN MUKAISESTI

Rahoitusvarojen käyvät arvot 31.3.2025 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvarat					
Käteiset varat		2 737 147		2 737 147	2 737 147
Saamiset luottolaitoksilta		28 694		28 694	28 424
Saamiset asiakkailta		10 037 514		10 037 514	9 410 926
Yhteensä		12 803 356		12 803 356	12 176 497
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset		19 486		19 486	19 486
Johdannaissopimukset		42 264		42 264	42 264
Osakkeet ja osuudet	6 135	10 569		16 704	16 704
Yhteensä	6 135	72 320		78 454	78 454
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat					
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	664 018	7 853		671 871	667 322
Saamistodistukset	42 013			42 013	41 797
Osakkeet ja osuudet		840	67	907	907
Yhteensä	706 031	8 693	67	714 790	710 026
Varojen käyvät arvot yhteensä	712 165	12 884 368	67	13 596 600	12 964 977

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

Rahoitusvelkojen käyvät arvot 31.3.2025 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille		465 947		465 947	465 947
Velat asiakkaille		10 052 559		10 052 559	9 668 922
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 745 348			1 745 348	1 705 910
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		97 794		97 794	95 666
Yhteensä	1 745 348	10 616 300		12 361 649	11 936 445
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaispaimukset		1 952		1 952	1 952
Yhteensä		1 952		1 952	1 952

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

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

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

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

Siirrot tasojen 1 ja 2 välillä

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

MUUTOKSET TASOLLA 3

(t€)	Osakkeet ja osuudet
Osakkeet ja osuudet, kirjanpitoarvo 1.1.2025	67
Osakkeet ja osuudet, kirjanpitoarvo 31.3.2025	67

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

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

LIITETIETO 9: RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN RYHMÄT

Rahoitusvarojen ryhmät 31.3.2025 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat			Yhteensä
		Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	
Käteiset varat	2 737 147				2 737 147
Keskuspankki-rahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		667 322			667 322
Saamiset luottolaitoksilta	28 424				28 424
Saamiset asiakkailta	9 410 926				9 410 926
Saamistodistukset		41 797	19 486		61 284
Johdannaissopimukset			25	42 239	42 264
Osakkeet ja osuudet		907	16 704		17 611
Yhteensä	12 176 497	710 026	36 215	42 239	12 964 977

Rahoitusvelkojen ryhmät 31.3.2025 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat:		Yhteensä
		Suojauslaskennassa olevat johdannaiset		
Velat luottolaitoksille	465 947			465 947
Velat asiakkaille	9 668 922			9 668 922
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 705 910			1 705 910
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	95 666			95 666
Johdannaissopimukset			1 952	1 952
Vuokrasopimusvelat	12 591			12 591
Yhteensä	11 949 036		1 952	11 950 988

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

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

LIITETIETO 10: JOHDANNAISSOPIMUKSET JA SUOJAUSLASKENTA

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVOT JA KÄYVÄT ARVOT

Korkojohdannaiset (t€)	31.3.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennassa olevat						
Saamistodistukset	247 200	6 643	-553	307 200	7 512	-651
Velat asiakkaille	1 740 000	10 052	-1 398	1 140 000	9 634	-1 067
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 400 000	25 544	–	1 400 000	31 826	–
Yhteensä	3 387 200	42 239	-1 952	2 847 200	48 973	-1 717
Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt	10 000	25	–	10 000	8	–
Johdannaiset yhteensä	3 397 200	42 264	-1 952	2 857 200	48 981	-1 717

JOHDANNAISTEN MATURITEETIT

Korkojohdannaiset (t€)	31.3.2025				31.12.2024			
	Alle yksi vuosi	1–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä	Alle yksi vuosi	1–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
Suojauslaskennassa olevat								
Saamistodistukset	40 000	207 200	–	247 200	70 000	237 200	–	307 200
Velat asiakkaille	–	1 740 000	–	1 740 000	–	1 140 000	–	1 140 000
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	–	900 000	500 000	1 400 000	–	900 000	500 000	1 400 000
Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt	10 000	–	–	10 000	10 000	–	–	10 000
Johdannaiset yhteensä	50 000	2 847 200	500 000	3 397 200	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€)	31.3.2025		31.12.2024		Korko	Eräpäivä
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Vakuudelliset						
S-Bank Plc's Covered Bond	515 657	500 000	518 154	500 000	Kiinteä 3,75 %	26.9.2028
S-Bank Plc's Covered Bond	502 767	500 000	506 170	500 000	Kiinteä 3,00 %	16.4.2030
Vakuudelliset yhteensä	1 018 424	1 000 000	1 024 324	1 000 000		
Vakuudettomat						
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2021, Tranche 1	84 447	83 900	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	49 324	50 000	Euribor 3 kk + 0,75 %	4.4.2025
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2023	150 000	150 000	150 000	150 000	Euribor 3 kk + 2,30 %	23.11.2026
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2024, Tranche 1	303 714	300 000	304 433	300 000	Kiinteä 4,875 % 8.3.2027 asti, jonka jälkeen Euribor 3 kk + 1,95 %	8.3.2028
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2024, Tranche 2	100 000	100 000	100 000	100 000	Kiinteä 4,875 % 8.3.2027 asti, jonka jälkeen Euribor 3 kk + 1,95 %	8.3.2028
Vakuudettomat yhteensä	687 485	683 900	688 132	683 900		
Joukkovelkakirjalainat yhteensä	1 705 910	1 683 900	1 712 456	1 683 900		

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

Debentuurit (t€)	31.3.2025		31.12.2024		Korko	Eräpäivä
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Debenttuuri I/2016	8 667	8 667	8 667	8 667	Euribor 12 kk + 1,8 %	30.6.2026
Debenttuuri I/2017	3 999	3 999	3 999	3 999	Euribor 12 kk + 1,8 %	18.12.2027
Debenttuuri I/2020	25 500	25 500	25 500	25 500	Euribor 12 kk + 2,0 %	1.12.2030
Debenttuuri I/2021	57 500	57 500	57 500	57 500	Euribor 12 kk + 2,0 %	8.10.2031
Debenttuurit yhteensä	95 666	95 666	95 666	95 666		

LIITETIETO 13: ANNETUT VAKUUKSET

(t€)	Muut vakuudet	
	31.3.2025	31.12.2024
Johdannaissopimukset	22 898	15 185
Omasta velasta annetut yhteensä	22 898	15 185
joista käteistä	22 898	15 185
Muusta syystä omasta puolesta annetut	557	557
joista käteistä	557	557

LIITETIETO 14: TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET

(t€)	31.3.2025	31.12.2024
Takaukset	1 008	908
Muut	33	33
Käyttämättömät luottojärjestelyt	97 726	129 512
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	98 767	130 454

Taseen ulkopuolisten erien arvonalentumiset on käsitelty liitetiedossa 7. Odotettavissa oleva luottotappio, joka kohdistuu taseen ulkopuolisiin eriin, on 1 126 tuhatta euroa (1 167).

LIITETIETO 15: LÄHIPIIRI

Lähipiiritietoja on kuvattu tarkemmin vuoden 2024 vuosikertomuksessa.

LIITETIETO 16: KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

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.

Hallitukseen valittiin kahdeksan jäsentä ja yksi varajäsen. Hallituksen jäseniksi valittiin SOK:n liiketoiminnan johtaja, KTM Jari Annala; johdon konsultti, VTT

Tom Dahlström; Aalto-yliopiston digitalisaatio- ja IT-johtaja, DI, VTM Kati Hagros; Osuuskauppa HOK-Elannon toimitusjohtaja, KTM Veli-Matti Liimatainen; hallitusammattilainen, FK, SHV Hillevi Mannonen; hallitusammattilainen, OTK, varatuomari, HHJ, TMA Tarja Tikkanen; SOK:n CFO, KTM Jorma Vehviläinen ja Turun Osuuskaupan toimitusjohtaja, KTM Niklas Österlund. Varajäseneksi valittiin Osuuskauppa PeeÄssän toimitusjohtaja, KTM Mikko Junttila.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Petri Kettunen. Kestävyysraportoinnin varmentajaksi

valittiin kestävyystarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena kestävyysraportoinnin varmentajana kestävyysraportointitarkastaja Petri Kettunen.

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

Hallitus valitsi puheenjohtajakseen Jari Annalan ja varapuheenjohtajaksi Jorma Vehviläisen.

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

S-Pankin verkkopankkitunnistautumisessa ilmeni vuonna 2022 harvinainen järjestelmävirhe, mihin liittyen S-Pankki on vastaanottanut ja vastannut Finanssivalvonnan kuulemiskirjeisiin sekä Tietosuojavaltuutetun toimiston selvituspyyntöihin vuosina 2023–2025. Katsauskauden jälkeen S-Pankki on vastaanottanut Tietosuojavaltuutetulta kuulemiskirjeen, johon vastataan parhaillaan. Näiden kuulemismenettelyiden lopputulema ei ole vielä tiedossa.

7.päivä toukokuuta 2025
S-Pankki Oyj:n hallitus

Taloudellinen kalenteri

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

Puolivuosikatsaus: 31.7.2025

Osavuositarkastus Q3: 6.11.2025

RAPORTTI S-PANKKI OYJ:N OSAVUOSIKATSAUKSEN 1.1.–31.3.2025 YLEISLUONTEISESTA TARKASTUKSESTA**S-Pankki Oyj:n hallitukselle****Johdanto**

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti S-Pankki Oyj -konsernin taseen 31.3.2025, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, oman pääoman muutoksia koskevan laskelman, rahavirtalaskelman ja tietyt selittävät liitetiedot kyseisenä päivänä päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat osavuositarkastuksen laatimisesta IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella esitämme johtopäätöksen osavuositarkastuksesta.

Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

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

Johtopäätös

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

Helsingissä 7. toukokuuta 2025

KPMG OY AB

Petri Kettunen

KHT



Y-tunnus: 2557308-3

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

Katuosoite: Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, Suomi

s-pankki.fi