



S-PANKKI OYJ
TILINPÄÄTÖSTIEDOTE
1.1. – 31.12.2024



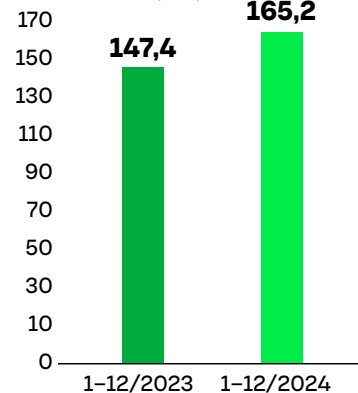
ENNÄTYKSELLINEN VUOSI

TAMMI-JOULUKUU 2024

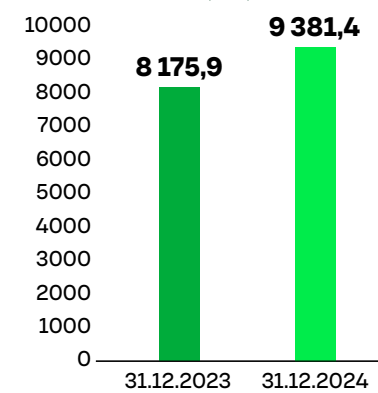
S-Pankki-konsernin liikevoitto oli 165,2 miljoonaa euroa (147,4), kasvua 12,1 prosenttia. Tuloskehitykseen vaikuttivat korkokatteen hyvänä jatkunut 11,8 prosentin kasvu ja onnistuneesti toteutettu Handelsbanken-liiketoiminta-kauppa. Kaupasta muodostui negatiivinen liikearvo, jonka tuloutuksella oli positiivinen vaikutus tilikauden tulokseen. Kulu-tuottosuhte oli 0,53 (0,51) ja oman pääoman tuotto 16,2 prosenttia (20,1).

- Liikevoitto nousi 165,2 miljoonaan euroon (147,4)
- Talletukset kasvoivat 9,4 miljardiin euroon (8,2)
- Antolainaus kasvoi 9,5 miljardiin euroon (6,9)
- Hallinnoitavat varat nousivat 8,3 miljardiin euroon (6,2)
- Aktiivisten asiakkaiden määrä nousi 747 000:een (660 000)
- Vakavaraisuussuhde nousi 21,4 prosenttiin (18,8)

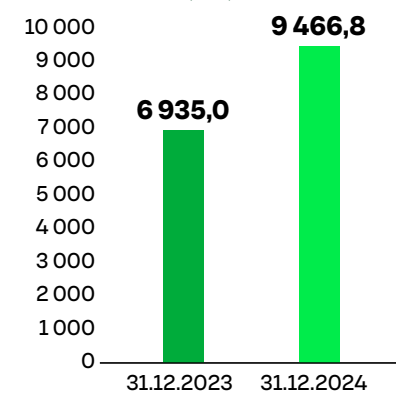
LIIKEVOITTO (M€)



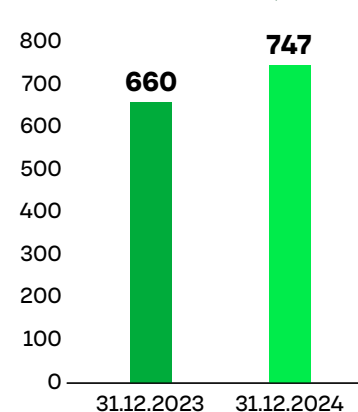
TALLETUSKANTA (M€)



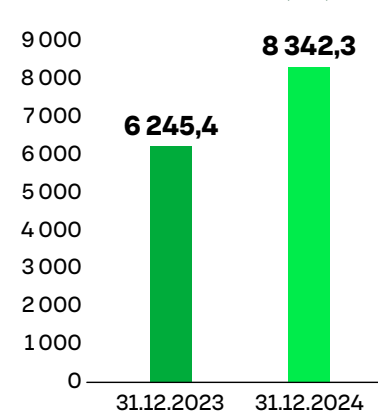
ANTOLAINAUS (M€)



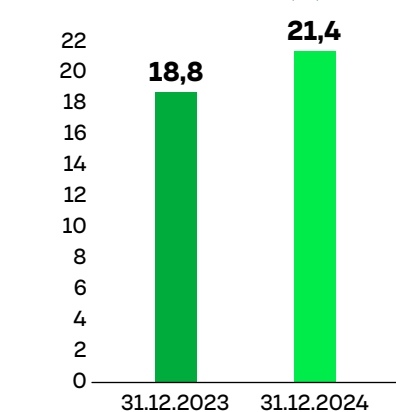
AKTIIVISET ASIAKKAAT (tuhatta)



HALLINNOITAVAT VARAT (M€)



VAKAVARAISUUSSUHDE (%)



YHTEENVETO

OSINKO

S-Pankin hallitus ehdottaa 2,20 euron (1,50) osinkoa osakkeelta. Osakeannin jälkeisellä osakemäärällä ehdotus vastaa noin 20,0 miljoonaa euroa (10,0).

NÄKYMÄT VUODELLE 2025

S-Pankin vuoden 2025 tulosoheistukseen 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, geopoliittisten 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€)	2024	2023	Muutos	Q4 2024	Q4 2023	Muutos
Korkokate	306,9	274,5	11,8 %	72,5	78,8	-8,0 %
Nettopalkkiotuotot	92,7	93,7	-1,0 %	25,7	26,2	-1,9 %
Tuotot yhteensä	439,0	371,3	18,2 %	130,5	104,9	24,4 %
Liikevoitto	165,2	147,4	12,1 %	38,9	43,5	-10,6 %
Kulu-tuottosuhte	0,53	0,51	0,01	0,53	0,51	0,01

(M€)	31.12.2024	31.12.2023	Muutos
Velat asiakkaille, talletukset	9 381,4	8 175,9	14,7 %
Saamiset asiakkailta, antolainaus	9 466,8	6 935,0	36,5 %
Saamistodistukset	622,8	699,0	-10,9 %
Oma pääoma	977,6	649,3	50,6 %
Odotettavissa olevat luottotappiot	52,3	37,3	40,1 %
Hallinnoitavat varat	8 342,3	6 245,4	33,6 %
Oman pääoman tuotto	16,2 %	20,1 %	-3,9
Koko pääoman tuotto	1,1 %	1,2 %	-0,1
Omavaraisuusaste	7,4 %	6,5 %	0,9
Vakavaraisuussuhde	21,4 %	18,8 %	2,6

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS



Riikka Laine-Tolonen
Toimitusjohtaja

HANDELSBANKEN-LIIKETOIMINTA-KAUPAN TOTEUTUMINEN KRUUNASI VAHVAN VUODEN

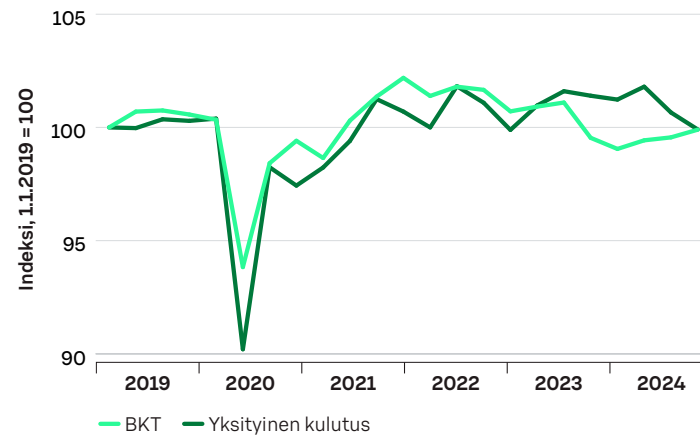
Vuosi 2024 oli monella tapaa historiallinen S-Pankille. Saimme joulukuussa päätökseen S-Pankin kaikkien aikojen suurimman yrityskaupan eli Handelsbankenin Suomen henkilöasiakas- sekä varainhoito- ja sijoituspalveluliiketoimintojen oston. Kauppa on erin-

omainen askel päivitetyn strategiamme toteuttamisessa. Sen seurauksena kasvoimme uuteen kokoluokkaan ja olemme nyt Suomen neljänneksi suurin henkilöasiakaspankki. Kauppa vahvistaa myös tuloksentekeytyämme ja vakavaraisuuttamme.

Voimme olla tyytyväisiä myös S-Pankin vahvaan taloudelliseen kehitykseen

vuoden aikana. Vuoden viimeisen neljänneksen liikevoittonamme oli 38,9 (43,5) miljoonaa euroa ja koko vuoden 165,2 (147,4) miljoonaa euroa. Tulos on erinomainen, kun otetaan huomioon, että samanaikaisesti tehtiin valtava integraatioprojekti. Vuonna 2024 S-Pankin lainakanta kasvoi 9,5 (6,9) miljardiin euroon ja talletukset 9,4 (8,2) miljardiin euroon. Hallinnoitavat

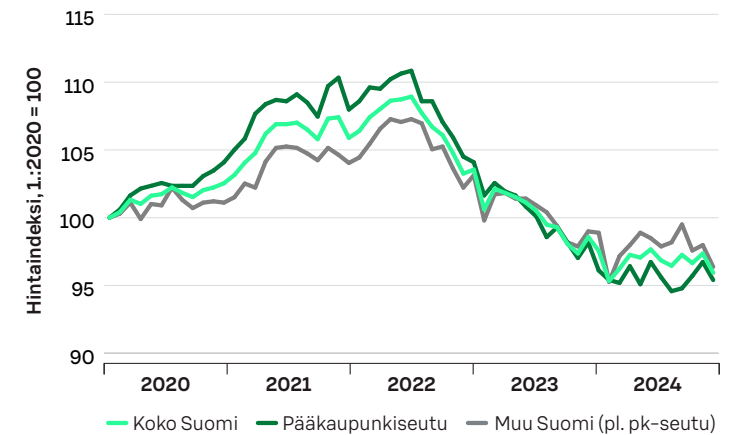
SUOMEN BKT JA YKSITYINEN KULUTUS



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

ASUNTOJEN HINNAT SUOMESSA

Vanhat osakeasunnot



Lähteet: Macrobond, Tilastokeskus ja S-Pankki

varamme olivat 8,3 (6,2) miljardia euroa vuoden 2024 lopussa. S-Pankki on jatkanut markkinoita keskimääräistä kovempaa kasvuaan. Kasvun taustalla ovat sekä onnistunut Handelsbanken-liiketoimintakauppa että muun liiketoiminnan hyvä kehitys.

SYSTEMAATTISTA STRATEGIAN TOTEUTTAMISTA JA YHTEISTYÖN MESTARINÄYTE

Handelsbanken-liiketoimintakauppa oli ilman muuta vuoden tärkein tapahtumamme. Kaupan myötä lähestyimme loikalla strategiaamme mukaista miljoonan asiakkaan rajaa – vuoden 2024 lopussa aktiivisten asiakkaidemme määrä oli jo 747 000 (660 000). Kaupan myötä meille siirtyi myös yli 200 Handelsbankenin ammattitaitoista ja osaavaa työntekijää sekä konttoriverkosto. Yhdessä pystymme palvelemaan asiakkaitamme entistäkin paremmin.

Handelsbanken-liiketoimintakauppa oli iso yhteinen ponnistus. Suuri joukko S-Pankin ja Handelsbankenin työntekijöitä työskenteli yli 1,5 vuotta

varmistamaan liiketoimintojen saumattoman integraation. Merkittävän kokoluokan hanke sujui suunnitellussa aikataulussa ja laajuudessa erinomaisesti. S-Pankin joulukuussa toteutetun asiakaskyselytutkimuksen mukaan kaksi kolmasosaa Handelsbankenista siirtyneistä asiakkaista on sitä mieltä, että palveluiden siirtäminen S-Pankkiin sujui vaivattomasti. Olen hyvin tyytyväinen suoritukseen. Erinomaisesti toteutettu integraatio ja ensi vaiheen hyvät palautteet kirittävät meitä kehittämään palveluamme entistäkin paremmaksi.

Hyvinvoivat työntekijät ovat liiketoimintamme perusta. Marraskuussa S-Pankille myönnettiin neljättä kertaa peräkkäin Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustus, mistä olen todella ylpeä. Uusimmassa tyytyväisyysmittauksessa saimme henkilöstöltämme mittaushistoriamme toiseksi korkeimman yleisarvosanan, vaikka takana oli työntäyteinen vuosi Handelsbanken-liiketoimintakaupan valmistelun ja kasvavan asiakasmäärän palvelemisessa.

SUOMEN TALOUS KÄÄNTYI KASVUUN

Suomen talous kääntyi hienoiseen kasvuun vuonna 2024. Yritysten luottamus alkoi vahvistua vuoden edetessä, ja vaikka yksityinen kulutus ja investoinnit pysyivät heikkoina koko vuoden, korkojen lasku käänsi asuntokaupparamäärät ja -hinnat loppuvuonna pieneen nousuun. Vilkastuminen on näkynyt myös S-Pankissa kasvaneina asuntolainahakemusten määrinä.

JATKUVAA PALVELUIDEN KEHITTÄMISTÄ

Palveluidemme jatkuva kehittäminen on meille erittäin tärkeää. Olemme erityisesti keskittyneet mobiilipalveluiden kehittämiseen, jotta palvelumme ovat helposti kaikkien asiakkaidemme saatavilla. S-Mobiililla onkin jo yli 1,5 miljoonaa viikoittaista käyttäjää. Kyselytutkimuksemme mukaan myös Handelsbankenista siirtyneet asiakkaat ovat olleet erityisen tyytyväisiä S-Pankin mobiilipalveluihin.

Handelsbanken-liiketoimintakauppa mahdollistaa meille Handelsbankenin parhaiden käytäntöjen soveltamisen myös S-Pankin muiden palveluiden kehittämisessä. Yksi esimerkki tästä on, että tarjoamme nyt Handelsbankenin käytännön mukaisesti lähes kaikki S-Pankin sijoitusrahastot ilman merkintä- ja lunastuspalkkioita.

Vuoden 2024 lopussa sovimme myös järjestelystä, jonka myötä 4 Handelsbankenin rahastoa siirtyy S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoitaviksi. Tavoitteena on, että rahastot siirtyvät S-Pankille vuoden 2025 aikana. Suunnitelman toteutuminen edellyttää Ruotsin ja Suomen Finanssivalvontojen hyväksyntä. Olemme iloissamme voidessamme tarjota S-Pankin puolesta nämä rahastot jatkossa kaikille asiakkaillemme.

KOHTI EU:N UUTTA KESTÄVYYS- RAPORTOINTIDIREKTIIVIÄ (CSRD)

Vuosi 2024 on ollut myös vastuullisuusraportoinnin kehittämisen vuosi. Olemme valmistelleet ensimmäistä EU:n kestävyysraportointidirektiivin (CSRD, Corporate Sustainability Reporting Directive) mukaista kestävyysraporttiamme, joka julkaistaan osana vuosikertomustamme keväällä 2025. On hienoa pystyä kertomaan tarkemmin ja laajemmin vastuullisuuteen liittyvistä asioista!

LUOTTAVAIN MIELIN VUOTEEN 2025

Vaikka maailmantalouden ja geopolitiittisen tilanteen kehitykseen liittyy monia epävarmuustekijöitä, suhtaudumme luottavaisin mielin alkaneeseen vuoteen. Arvioimme Suomen talouskasvun vauhdittuvan vuoden aikana kotimaisen kysynnän elpessä. Tämä luo meille hyvät edellytykset strategiamme onnistuneeseen toteuttamiseen. Rakennamme uutta S-Pankkia ja hyödynnämme niin S-Pankin omaa kuin Handelsbankenliiketoimintakaupan mukanaan tuomaa uutta osaamista. Vuonna 2025 etenemme strategiamme toteuttamisessa kehittämällä tapaamme palveluasiakkaita ja investoimalla merkittävästi digitaalisten ja mobiilipalvelujemme kehittämiseen.

Vuoden alussa päivitimme osinkopoliittikkamme. Uuden politiikan mukaisesti S-Pankin tavoitteena on jakaa osakkeenomistajille tasaista ja kasvavaa osinkoa vuosittain 15–25 prosenttia tilikauden verojen jälkeisestä tuloksesta. Haluamme olla myös tulevaisuudessa houkutteleva sijoituskohte pankin omistaville alueosuuskaupoille ja SOK:lle sekä huolehtia pankin kiinnostavuudesta joukkovelkakirjoihimme sijoittaville institutionaalisille sijoittajille. Maksamme osingot hyödyttävät viime kädessä myös asiakasomistajiamme.

Lämpimät kiitokseni asiakkaillemme, henkilöstöllemme, omistajillemme ja sijoittajillemme.

RIIKKA LAINE-TOLONEN

Toimitusjohtaja

SISÄLLYS

ENNÄTYKSELLINEN VUOSI	2	TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2024	29
Tammi-joulukuu 2024	2	Konsernin tuloslaskelma	29
YHTEENVETO	3	Konsernin laaja tuloslaskelma	29
TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS	4	Konsernin tase	30
TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA	8	Konsernin oman pääoman muutoslaskelma	31
Keskeiset tapahtumat	8	Konsernin rahavirtalaskelma	33
Toimintaympäristö	11	Konsernin tuloskehitys neljännesvuosittain	34
TALOUDELLINEN ASEMA	12	TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITTEET	36
Tulos 10–12/2024	13	Liitetieto 1: Perustiedot	36
Tulos ja tase 1–12/2024	13	Liitetieto 2: Laatimisperiaatteet	36
Liiketoiminta ja tulos segmenteittäin	16	Liitetieto 3: Segmenttiraportti	37
Tunnuslukujen laskentakaavat	17	Liitetieto 4: Korkokate	40
RISKIT, VAKAVARAISUUS JA NIIDEN HALLINTA	18	Liitetieto 5: Nettopalkkiotuotot	40
OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN	25	Liitetieto 6: Sijoitustoiminnan nettotuotot	41
NÄKYMÄT VUODELLE 2025	25	Liitetieto 7: Saamisten arvonalentumiset	42
MUUT TIEDOT	27	Liitetieto 8: Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot	48
Yhtiökokous	27	Liitetieto 9: Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät	50
Hallitus	28	Liitetieto 10: Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta	51
Toimitusjohtaja	28	Liitetieto 11: Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	52
Henkilöstö	28	Liitetieto 12: Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	53
Konsernirakenne	28	Liitetieto 13: Annetut vakuudet	53
		Liitetieto 14: Taseen ulkopuoliset sitoumukset	53
		Liitetieto 15: Lähipiiri	54
		Liitetieto 16: Handelsbankenin Suomen henkilöasiakas- sekä varainhoito- ja sijoituspalveluliiketoiminnan hankinta	54
		Liitetieto 17: Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	55

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLA

KESKEISET TAPAHTUMAT

Varainhankinta, luottoluokitukset ja vakavaraisuus

Kansainvälinen luottoluokittaja Standard & Poor's nosti 28.6.2024 S-Pankin luottoluokituksen BBB+ -tasolle ja vahvisti lyhytaikaisen luottoluokituksen A2-tasolle. Tulevaisuuden näkymät S&P arvioi vakaiksi.

S-Pankki Oyj nosti 29.11.2024 kahdenvälistä rahoitusta 590 miljoonaa euroa Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyen.

S-Pankki Oyj laski 24.9.2024 liikkeeseen 100 miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan pääoman korotuksen (tap issue). Korotus liittyi yhtiön 8.3.2024 liikkeeseenlaskemaan 300 miljoonan euron Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2024-joukkovelkakirjalainaan, joka on osa yhtiön 3,0 miljardin euron joukkovelkakirjalainaohjelman. Korotuksen jälkeen joukkovelkakirjalainan pääoma on 400 miljoonaa euroa.

Joukkovelkakirjalainan eräpäivä on 8.3.2028, ja sille maksetaan 4,875 prosentin kiinteää korkoa 8.3.2027 asti ja sen jälkeen vaihtuvaa korkoa. S-Pankki Oyj teki 22.2.2024 vapaaehtoisen takaisinostotarjouksen 220 miljoonan euron joukkovelkakirjalainastaan, joka erääntyy vuonna 2025. Tarjousilmoituksia hyväksyttiin 86,1 miljoonan euron edestä.

Osana strategiansa toteuttamista S-Pankki Oyj laski 16.4.2024 liikkeeseen katetun joukkovelkakirjalainan (covered bond), jonka nimellisarvo on 500 miljoonaa euroa. Joukkovelkakirjalainan eräpäivä on 16.4.2030, ja sille maksetaan vuosittaista korkoa 3,00 prosenttia. Liikkeeseenlasku tapahtui osana S-Pankin 3,0 miljardin euron joukkovelkakirjalainaohjelman, ja sillä rahoitettiin pankin toimintaa ja kasvua sekä Handelsbanken-liiketoimintakauppaa.

Handelsbankenin Suomen liiketoimintojen osto

S-Pankki Oyj toteutti 1.12.2024 suunnitellusti liiketoimintakaupan, jolla yhtiö osti Svenska Handelsbanken AB:n Suomen henkilöasiakas- sekä varainhoito- ja sijoituspalveluliiketoiminnot. Kaupan myötä Handelsbankenista siirtyi S-Pankkiin noin 100 000 henkilöasiakasta, ja S-Pankki on nyt Suomen neljänneksi suurin henkilöasiakaspankki. Yli 200 Handelsbankenin työntekijää ja lähes kaikki Suomen konttorien vuokrasopimukset siirtyivät kaupan yhteydessä S-Pankille.

S-Pankki maksoi siirtävistä liiketoiminnoista summan, joka oli 25,7 miljoonaa euroa alle siirtyvien tase-erien nettoarvon kaupan toteutushetkellä. Siirtyvien lainojen arvo oli noin 2,5 miljardia euroa ja talletusten 0,9 miljardia euroa. Kaupan yhteydessä Handelsbankenilta S-Pankkiin siirtyneet hallinnoitavat varat olivat noin 2 miljardia euroa. Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteutumisen yhteydessä yhtiöt aloittivat myös yhteistyön, kun S-Pankki alkoi tarjota Handelsbanken

Fonder AB:n hallinnoimia rahastoja. Yhteistyö laajentaa tarjolla olevien rahastojen valikoimaa S-Pankin nykyisille ja tuleville asiakkaille. Liiketoimintakauppaa on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 16.

S-Pankki tiedotti 28.11.2024 yhtiön hallituksen päättäneen yhtiön osakkeenomistajien valtuutuksen nojalla kaupan toteuttamista varten 200 miljoonan euron suunnatusta osakeantista yhtiön omistajille eli Suomen Osuuskauppojen Keskuskunnalle (SOK) ja S-ryhmään kuuluville osuuskaupoille. Suunnattua osakeantia on kuvattu tarkemmin Muut tiedot -kappaleessa.

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy ja Handelsbanken Fonder AB sopivat 30.12.2024 järjestelystä, jossa Handelsbanken Fonder AB:n rahastot Handelsbanken Varainhoito 25, Handelsbanken Varainhoito 50, Handelsbanken Varainhoito 75 ja Handelsbanken Suomalaiset Pienyhtiöt siirtyvät S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimiksi rahastoiksi vuoden 2025 aikana. Järjestelyn toteutuminen edel-

lyttää viranomaisten hyväksyntöjä, jotka haetaan vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon aikana.

Muutokset johdossa ja yhtiökokous

S-Pankki kertoi 20.3.2024 uudistavansa organisaatiotaan ja nimitti uusia jäseniä johtoryhmäänsä. Muutokset vahvistavat yrityksen kykyä jatkaa kannattavaa kasvua sekä kehittyä strategiansa mukaisesti entistä digitaalisemmaksi ja asiakaslähtöisemmäksi pankiksi. Organisaatiouudistus oli myös osa Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteutumiseen valmistautumista. Muutoksilla ei ollut henkilöstöä vähentävää vaikutusta. Uusi organisaatio astui voimaan 1.4.2024.

Mike Peltola nimitettiin 20.3.2024 varallisuudenhoitoliiketoiminnan johtajaksi. Hän siirtyi S-Pankkiin Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteutumisen yhteydessä ja aloitti tehtävässä 1.12.2024. Niko Mikkola nimitettiin 25.4.2024 S-Pankin teknologiasista ja kehittämisestä vastaavaksi johtajaksi (Chief Technology Officer, CTO) ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Mikkola aloitti tehtävässä 1.8.2024.

S-Pankin varsinainen yhtiökokous pidettiin 9.4.2024. Yhtiökokous päätti muun muassa maksaa osinkoa omistajille 1,50 euroa osakkeelta eli yhteensä 10 020 270,00 euroa. Osinko maksettiin 9.4.2024. Yhtiökokouksen päätöksiä on kuvattu tarkemmin Yhtiökokous-kappaleessa.

S-Pankin palvelut

Marraskuussa 2024 S-Pankki ilmoitti sopineensa Visan kanssa yhteistyön jatkumisesta, mikä mahdollistaa yhä parempien maksamisen palveluiden tarjoamisen S-Pankin asiakkaille jatkossakin.

S-Pankki ilmoitti marraskuussa 2024, että kahdeksan S-Pankin sijoitusrahastoa tarjotaan jatkossa asiakkaille ilman merkintä- ja lunastuspalkkiota. Aiemmin sama hinnoittelu koski S-Pankin osake- ja korko- ja varainhoitorahastoja.

S-Pankki allekirjoitti Net Zero Asset Managers -aloitteen kesäkuussa 2023 ja on sen myötä varainhoitajana sitoutunut saavuttamaan nettonollapäästöt vuoteen 2050 mennessä. Aloite

velvoittaa myös asettamaan kunnianhimoisen välitavoitteen vuodelle 2030. S-Pankki asetti kesäkuussa 2024 päästövähennystavoitteen, jonka mukaan se sitoutuu vähentämään päästöjä 50 prosenttia vuoteen 2030 mennessä, vuoden 2019 tasoon verrattuna. Tavoite kattaa sellaiset suoraan osakkeisiin ja yritysten joukkovelkakirjalainoihin sijoittavat rahastot sekä näihin sijoittavat yhdistelmärahastot, joiden salkunhoidosta S-Pankki vastaa, eli noin 44 prosenttia S-Pankin hallinnoitavista varoista. Tavoitteessa huomioidaan sijoituskohteiden scope 1 ja scope 2 -kasviuonekaasupäästöt.

S-Pankin rahastot saivat merkittäviä tunnustuksia vuoden aikana. S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke Sijoitusrahasto sai arvostetun Lipper-palkinnon kahdessa kategoriassa jo toista vuotta peräkkäin. Rahasto oli Pohjoismaiden paras viiden ja kymmenen vuoden tarkastelujaksoilla.

Huhtikuussa S-Pankin digitaalisissa palveluissa tehtiin merkittävä uudistus, kun Apple Pay lanseerattiin osaksi maksuvalikoimaa, ja näin lähiluvulla toimiva S-Etukortti on mahdollista lisätä Applen lompakkoon.

Maaliskuussa 2024 S-Pankki esitteli uuden Private Credit -rahaston, joka sijoittaa varansa listaamattomien yhtiöiden lainoihin pääosin Euroopassa. Uusi S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto on toteutettu yhteistyössä Blackstonen kanssa, ja se tarjoaa perinteisiä pääomarahastoja helpomman väylän listaamattomiin velkasijoituksiin myös muille kuin institutionaalisille sijoittajille.

Asiakaskokemus ja brändi

Positiiviset uutiset S-Pankin brändin veto-voimasta jatkuivat koko vuoden 2024.

Joulukuussa 2024 S-Pankki oli yleispankkien paras EPSI Ratingin Arvopaperit ja säästäjät 2024 -tutkimuksessa. S-Pankin asiakastyytyväisyyden indeksiluku 78,8 (0-100) oli yleispankkien korkein ja viisi indeksiyksikköä toimialan keskiarvoa korkeampi. Erityisen hyvän arvosanan S-Pankki sai kysyttäessä vastineesta rahoille ja asiakasuskollisuudesta: molempien indeksiluku oli yli 5 prosenttiyksikköä yli keskiarvon. Poikkeuksellisen korkeat pisteet tuli myös aktiivisimmilta sijoittajilta, jotka ostavat tai myyvät arvopapereita vähintään kerran viikossa. S-Pankki sai heiltä arvosanaksi 85,9 eli 13,4 prosenttia yli keskiarvon.

Syyskuussa 2024 S-Pankki ylsi kärkisi-joille asiakastyytyväisyydessä EPSI Rating -tutkimuksessa, joka mittaa pankkien yksityisasiakkaiden tyytyväisyyttä. S-Pankin asiakastyytyväisyyden indeksiluku oli 80,6 (0-100), mikä on 4,7 indeksiyksikköä korkeampi kuin toimialan keskiarvo. Lisäksi kyselyn mukaan

S-Pankki tarjoaa parasta vastinetta rahalle. Hinta-laatu-suhdetta kuvaava indeksi-arvo (83,0) oli 6,5 indeksiyksikköä toimialan keskiarvoa korkeampi. S-Pankilla oli myös alan toiseksi uskollisimmat asiakkaat. Asiakasuskollisuutta kokonaisuutena kuvaava indeksiluku (84,9) oli 7,7 indeksiyksikköä parempi kuin toimialan keskiarvo.

6.9.2024 julkistetun Taloustutkimuksen Brändien arvostus -tutkimuksen mukaan S-Pankki oli finanssialan arvostetuin brändi. Tutkimuksessa brändien arvostusta mitataan suomalaisten kuluttajien mielipiteiden perusteella. S-Pankki ylsi ykkössijalle jo seitsemättä vuotta peräkkäin. Myös muut S-ryhmän brändit menestyivät tutkimuksessa: S-Etukortti oli Suomen 10 arvostetuimman brändin joukossa.

Tutkimusyhtiö SB Insightin 12.3.2024 julkaisemassa Sustainable Brand Index -tutkimuksessa suomalaiset äänestivät S-Pankin Suomen vastuullisimmaksi pankkibrändiksi jo kahdennentoista kerran peräkkäin. Sustainable Brand

Index on Euroopan suurin riippumaton, vastuullisuuteen keskittyvä bränditutkimus, joka on toteutettu Suomessa vuosittain jo vuodesta 2013.

Luottovertailuyhtiö Sortterin Taloustutkimuksella teettämän Tyytyväisyys ja luottamus pankkien palveluihin 2024 -tutkimuksen mukaan S-Pankin asiakkaat ovat kaikkein tyytyväisimpiä pankkiinsa verrattuna muiden suomalaisten pankkien asiakkaisiin. Kyseessä on jo viides vuosi, kun S-Pankki pitää hallussaan vertailun kärkisijaa.

Tutkimusyhtiö T-Median 29.2.2024 julkaiseman finanssialan yritysten Luottamus&Maine -tutkimuksen mukaan S-Pankilla on Suomen toiseksi paras maine finanssialan yrityksistä.

Henkilöstötyytyväisyys

Marraskuussa 2024 S-Pankille myönnettiin neljättä kertaa peräkkäin Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustus. Tunnustus perustuu Eezy Flown toteuttamaan PeoplePower-henkilöstötutkimukseen, joka teetetään S-Pankissa vuosittain. Vuoden 2024 henkilöstötutkimuksessa keskeisimmistä kysymyksistä muodostuva PeoplePower- eli kokonaistyytyväisyysindeksi oli 75,7 (asteikolla 0-100). Tulos on S-Pankin mittaushistorian toiseksi paras sekä korkeampi Suomen asian-tuntijanormiin ja rahoitus- ja vakuutusalan vertailuaineistoon nähden. Toista kertaa mukana olleessa eNPS-mittauksessa (Employee Net Promoter Score, työntekijöiden nettosuositteluindeksi) S-Pankki saavutti tuloksen 41.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Vuoteen 2024 lähdeettäessä keskuspankit olivat inflaation vastaisessa taistelussaan nostaneet ohjauksorkonsa korkealle, ja huolena olivat tämän talouskasvua hyydyttävät vaikutukset. Vuoden lopussa voitiin todeta, että keskuspankit pystyivät koronlaskujen aloittamisella toteuttamaan keskeisiin talouksiin niin sanotun pehmeän laskun. Erityisesti Yhdysvallat ylsi selvästi odotettua vahvempaan talouskasvuun. Sen sijaan euroalueella teollisuuden alakulo piti talouden toimelaisuuden vaikeissa kasvulukemissa, mutta työttömyys pysyi silti ennätysmatalilla tasoilla. Kiinassa kasvunäkymät vaimenivat siinä määrin, että viranomaiset siirtyivät syksyllä elvytyskannalle.

Yhdysvallat siivitti koko maailmantalouden kasvun vuonna 2024 hieman odotettua paremmaksi. Vuoden aikana käydyistä monista vaaleista sai Donald Trumpin paluu Yhdysvaltain presidentiksi suurimman huomion. Hänen tuleva poliittinen agendansa loi loppuvuonna Yhdysvaltain talouteen aiempaa inflatorisempaa näkymää. Muutenkin geopoliittikka pysyi otsikoissa läpi vuoden Venäjän hyökkäyssodan jatkuessa ja Lähi-idän tilanteen eskaloituessa.

Keskuspankit siirtyivät kesästä lähtien laajasti korkojen laskun puolelle, kun inflaatio jatkoi hidastumistaan kohti tavoitetasoja. Euroopan keskuspankki laski korkojaan yhteensä neljä kertaa, ja talletuskorko asettui vuoden lopussa 3,0 prosenttiin. Euroalueella inflaatio hidastui hieman EKP:n odotuksia enemmän, vaikkakin palveluinflaation sitkeys pysyi keskuspankin huolena. Toisaalta euroalueen talouden kasvunäkymät olivat loppuvuodesta vaikeita enteillen inflaatiopaineiden maltillistumista. Yhdysvaltain keskuspankki aloitti omat koronlaskunsa vasta syyskuussa mutta laski ohjauksorkoiaan loppuvuoden aikana EKP:n tavoin yhteensä 1,0 prosenttiyksiköllä. Vuoden lopulla inflaation hidastumistrendi näytti kuitenkin Yhdysvalloissa seisahtuvan.

Suomessa talous kääntyi viime vuonna hienoiseen kasvuun, mutta kokonaisuutena talouskehitys tuotti pienenä pettymyksen. BKT:n kvartaalikasvusta vastasivat pääosin julkinen sektori sekä ulkomaankauppa palveluviennin ripeän kasvun ansiosta. Talouden rattaiden kannalta tärkeät yksityinen kulutus sekä investoinnit pysyivät heikkoina koko vuoden ajan. Vuoden edetessä

alkoi yritysluottamus kuitenkin osoittaa vahvistumisen merkkejä, mikä enteilee nousua suhdanteen pohjilta.

Kuluttajien luottamus pysyi kuitenkin heikkona läpi vuoden. Vaikka inflaatio maltillistui vuoden aikana tuntuvasti ja korot kääntyivät selvään laskuun, olivat suomalaiset kotitaloudet edelleen varovaisia kulutuksessaan. Tämä näkyi kotitalouksien säästämisasteen nousuna. Kuluttajien varovaisuutta ruokki etenkin työmarkkinoiden heikentyminen odotuksia enemmän kesän jälkeen. Toisaalta asuntomarkkinoilla nähtiin kesän jälkeen ensimmäisiä korkojen laskun positiivisia vaikutuksia. Kauppamäärät kääntyivät kasvuun, ja monin paikoin myös vanhojen asuntojen hinnat olivat loppuvuonna pienessä nousussa. Asuinrakentaminen sen sijaan jatkoi supistumistaan koko vuoden ajan.

Amerikkalaisten osakkeiden vahva veto jatkui vuoden 2024 aikana. Yhdysvaltojen S&P500-osakeindeksi nousi vuonna 2024 euromääräisesti noin 30 prosenttia, ja nousun kärjessä olivat erityisesti suurimmat teknologiayhtiöt. Haastavaksi kohonneet arvostustasot

eivät olleet markkinoille ongelma, kun USA:n talouden veto jatkui vahvana tukien samalla yritysten tuloskasvua. Euroopassa ja erityisesti Suomessa osakemarkkinoiden tuotot jäivät selvästi maltillisemmiksi. Valtiolainakorot liikkuvat vuoden aikana kapealla vaihteluvälillä, ja 10 vuoden korot päättyivät vuoden päätteeksi monin paikoin hieman vuoden alkua korkeammalle tasolle. Sen sijaan lyhyemmät 2 vuoden valtiolainakorot jäivät yleisesti vuoden alkua matalammalle.

TALOUDELLINEN ASEMA

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.

TÄRKEIMMÄT TUNNUSLUVUT

(M€)	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	2024	2023
Korkokate	72,5	76,8	78,0	79,6	78,8	306,9	274,5
Nettopalkkiotuotot	25,7	22,3	23,0	21,7	26,2	92,7	93,7
Tuotot yhteensä	130,5	102,2	102,3	104,1	104,9	439,0	371,3
Liikevoitto	38,9	42,8	40,8	42,8	43,5	165,2	147,4
Kulu-tuottosuhte	0,53	0,51	0,49	0,50	0,51	0,53	0,51

(M€)	31.12.2024	30.9.2024	30.6.2024	31.3.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Velat asiakkaille, talletukset	9 381,4	8 492,9	8 321,7	8 175,1	8 175,9	9 381,4	8 175,9
Saamiset asiakkailta, antolainaus	9 466,8	7 024,2	7 002,0	6 991,3	6 935,0	9 466,8	6 935,0
Saamistodistukset	622,8	628,9	619,7	646,7	699,0	622,8	699,0
Oma pääoma	977,6	746,6	710,2	685,1	649,3	977,6	649,3
Odotettavissa olevat luottotappiot	52,3	39,4	41,1	37,5	37,3	52,3	37,3
Hallinnoitavat varat	8 342,3	6 429,8	6 220,2	6 416,0	6 245,4	8 342,3	6 245,4
Oman pääoman tuotto	16,2 %	20,0 %	21,7 %	21,4 %	20,1 %	16,2 %	20,1 %
Koko pääoman tuotto	1,1 %	1,3 %	1,4 %	1,4 %	1,2 %	1,1 %	1,2 %
Omavaraisuusaste	7,4 %	6,6 %	6,5 %	6,7 %	6,5 %	7,4 %	6,5 %

TULOS 10-12/2024

S-Pankki-konsernin loka-joulukuun liikevoitto laski edelliseen vuoteen verrattuna ja oli 38,9 miljoonaa euroa (43,5). Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteuttaminen suunnitellusti vaikutti positiivisesti vuosineljänneksen tulokseen.

Tuotot

Tuotot yhteensä kasvoivat 130,5 miljoonaa euroon (104,9), jossa oli kasvua vertailukauteen 24,4 prosenttia. Korkokate oli 72,5 miljoonaa euroa (78,8). Nettopalkkiotuotot olivat 25,7 miljoonaa euroa (26,2). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,1 miljoonaa euroa (-2,1). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 32,1 miljoonaa euroa (2,0). Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyviä kertaluonteisia tuottoja, joita on kuvattu liitetiedossa 16. Merkittävin kertaluonteinen erä oli tuloutettu negatiivinen liikearvo 28,9 miljoonaa euroa.

Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat yhteensä 71,4 miljoonaa euroa (52,2). Kasvu vertailukaudesta oli 36,8 prosenttia. Kuluihin sisältyy yhden kuukauden osalta Handelsbankenista siirtyneen henki-

löstön ja vuokrasopimusten kuluja. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 27,9 miljoonaa euroa (19,6). Muutos johtuu henkilöstömäärän lisäyksestä ja palkitsemiseen liittyvistä kuluvarauksista. Muut hallintokulut olivat 36,6 miljoonaa euroa (27,0). Muutos johtuu pääosin IT-kulujen kasvusta sekä Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyvistä valmistelu- ja kehittämiskuluista, joita kuvataan tarkemmin liitetiedossa 16. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 4,6 miljoonaa euroa (4,6). Liiketoiminnan muut kulut olivat 2,3 miljoonaa euroa (1,0).

Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Viimeisellä vuosineljänneksellä konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 22,6 miljoonaa euroa (11,1). Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 2,4 miljoonaa euroa (1,9). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 20,2 miljoonaa euroa (9,2). Kasvuun vaikutti liiketoimintakaupan myötä kasvaneeseen luottokantaan tehdyt varaukset.

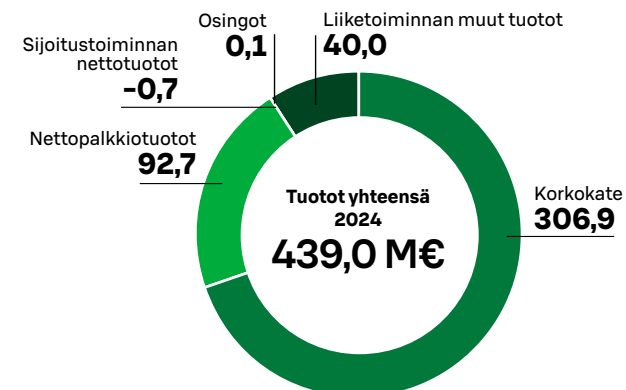
TULOS JA TASE 1-12/2024

S-Pankki-konsernin liikevoitto oli 165,2 miljoonaa euroa (147,4). Katsauskauden tulos verojen jälkeen oli 132,1 miljoonaa euroa (118,0). Oman pääoman tuotto laski 16,2 prosenttiin (20,1).

Tuotot

Tuotot yhteensä olivat 439,0 miljoonaa euroa (371,3), jossa oli kasvua 18,2 prosenttia.

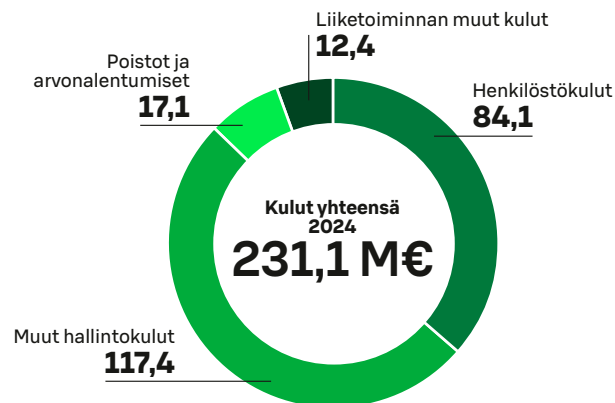
Korkokate kasvoi 11,8 prosenttia ja oli 306,9 miljoonaa euroa (274,5). Nettopalkkiotuotot olivat 92,7 miljoonaa euroa (93,7). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat -0,7 miljoonaa euroa (-4,7). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 40,0 miljoonaa euroa (7,7). Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät Handelsbanken-liiketoimintakauppaan liittyviä kertaluonteisia tuottoja, joita on kuvattu liitetiedossa 16. Merkittävin kertaluonteinen erä oli tuloutettu negatiivinen liikearvo 28,9 miljoonaa euroa.



Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat katsauskaudella yhteensä 231,1 miljoonaa euroa (190,9). Kasvu vertailukaudesta oli 21,1 prosenttia, ja se johtui pääosin henkilöstökulujen, IT- ja liiketoimintakauppaan liittyvien valmistelu- ja kehityskulujen kasvusta. Liiketoiminnan kuluista henkilöstökulujen osuus oli 84,1 miljoonaa euroa (68,7). Henkilömäärän kasvu ja palkitsemiseen liittyvät kuluvaraukset vaikuttivat kehitykseen.

Muut hallintokulut olivat 117,4 miljoonaa euroa (91,7). Kasvu johtui pääosin IT- ja liiketoimintakauppaan liittyvistä kehityskuluista. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat 17,1 miljoonaa euroa (16,8). Liiketoiminnan muut kulut olivat 12,4 miljoonaa euroa (13,6), johon sisältyy 6,6 miljoonaa euroa (9,9) viranomaismaksuja.



Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot

Katsauskaudella konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin odotettavissa olevia ja lopullisia luottotappioita 51,9 miljoonaa euroa (40,0). Kirjattuja peruutuksia eli palautuneita luottotappioita oli 9,2 miljoonaa euroa (7,0). Odotettavissa olevien ja lopullisten luottotappioiden nettotulosvaikutus oli näin ollen 42,7 miljoonaa euroa (33,0). Kasvuun vaikuttivat liiketoimintakaupan myötä kasva-neeseen luottokantaan tehdyt varaukset sekä vuoden aikana tehdyt malli-muutokset. Tilikauden aikana ECL-lasken-nassa päivitettiin henkilöasiakkaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä mittaavat luottoriskimallit sekä luotto-riskin merkittävän lisääntymisen kriteerit.

Talletukset

Talletuskanta oli katsauskauden päättyessä 9 381,4 miljoonaa euroa (8 175,9). Vaadittaessa maksettavia talletuksia oli katsauskauden päättyessä 8 390,1 miljoonaa euroa (7 581,6) ja määräaikaistalletuksia oli 991,3 miljoonaa euroa (594,3). Viimeisen 12 kuukauden aikana talletuskanta kasvoi 14,7 prosenttia. Henkilöasiakkaiden talletuskanta kasvoi 17,0 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 8 729,1 miljoonaa euroa. Yritysassiakkaiden talletuskanta laski 8,6 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 652,4 miljoonaa euroa. Handelsbanken-liiketoimintakaupan vaikutuksia on kuvattu liitetiedossa 16.

S-Pankissa olevien talletussuojan piiriin kuuluvien korvattavien talletusten yhteismäärä oli katsauskauden lopussa 7 988,9 miljoonaa euroa (6 964,1).

Antolainaus

Luottokanta oli katsauskauden päättyessä yhteensä 9 466,8 miljoonaa euroa (6 935,0). Viimeisen 12 kuukauden aikana luottokanta kasvoi 36,5 prosenttia. Henkilöasiakkaiden luottokanta kasvoi vuotta aiemmasta 43,4 prosenttia ja oli 8 247,3 miljoonaa euroa. Yritysassiakkaiden luottokanta kasvoi 2,9 prosenttia vuotta aiemmasta ja oli 1 219,5 miljoonaa euroa. Handelsbanken-liiketoimintakaupan vaikutuksia on kuvattu liitetiedossa 16.

Luottokannan ja talletusten suhdetta kuvaava anto-ottolainausuhde oli 101 prosenttia (85).

Likvidit varat ja sijoitustoiminta

Katsauskauden päättyessä pankilla oli saamistodistuksia yhteensä 622,8 miljoonaa euroa, kun niitä oli vuoden 2023 lopussa 699,0 miljoonaa euroa. Keskuspankkitalletukset ja käteiset varat

olivat 2 906,4 miljoonaa euroa (2 207,0). Kasvuun ovat vaikuttaneet joukkovelkakirjalainojen liikkeellelaskut, liiketoimintakaupan oman ja vieraan pääomanehdoitiset rahoitusjärjestelyt sekä talletuskannan kasvu. Likviditeetti- ja sijoitussalkun jakauma on avattu luvun Riskit, vakavaraisuus ja niiden hallinta, kohdan S-Pankki-konsernin riskiasema kappaleessa Likviditeetti- asema ja varainhankinta.

Oma pääoma

S-Pankin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 977,6 miljoonaa euroa. Vuoden 2023 lopussa omaa pääomaa oli 649,3 miljoonaa euroa. Oma pääoma kasvoi liiketoimintakauppaan liittyneen suunnatun osakeannin ja vahvan tuloskehityksen ansiosta. Omavaraisuusaste oli 7,4 prosenttia (6,5).

Hallinnoitavat varat

Hallinnoitavien varojen määrä oli katsauskauden päättyessä 8 342,3 miljoonaa euroa (6 245,4). Hallinnoitavista varoista S-Pankki rahastojen pääoman osuus oli 4 721,4 miljoonaa euroa (4 309,4), varainhoitopääoman osuus 2 711,0 miljoonaa euroa (1 936,0), ja uutena eränä konsernin ulkopuolisten rahastojen osuus oli 910,0 miljoonaa euroa. Handelsbanken-liiketoimintakaupan vaikutuksia on kuvattu liitetiedossa 16. Lisäksi S-Pankki Kiinteistöt Oy hallinnoi suorista kiinteistöistä ja yhteisyrityksistä koostuvaa 368,9 miljoonan euron asiakasvarallisuutta (379,1). S-Pankki-rahastojen nettomerkinnät olivat katsauskaudella 130,9 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin 130,7 miljoonaa euroa.

TALLETUKSET

(M€)	31.12.2024	31.12.2023	Muutos
Henkilöasiakkaat	8 729,1	7 462,2	17,0 %
Yritysassiakkaat	652,4	713,7	-8,6 %
Yhteensä	9 381,4	8 175,9	14,7 %

ANTOLAINAUS

(M€)	31.12.2024	31.12.2023	Muutos
Henkilöasiakkaat	8 247,3	5 750,3	43,4 %
Yritysassiakkaat	1 219,5	1 184,7	2,9 %
Yhteensä	9 466,8	6 935,0	36,5 %

LIIKETOIMINTA JA TULOS SEGMENTEITTÄIN

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

Pankkiliiketoiminta

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

Liiketoiminnan tulos oli 150,4 miljoonaa euroa (156,0). Tuotot yhteensä nousivat 11,6 prosenttia 378,5 miljoonaan

euroon (339,0). Kulut kasvoivat 23,6 prosenttia 185,4 miljoonaan euroon (150,0). Saamisten arvonalentumiset olivat 42,7 miljoonaa euroa (33,0). Saamisten arvonalentumista on kuvattu kohdassa Odotettavissa olevat ja lopulliset luottotappiot.

Viimeisimpien saatavilla olevien tietojen mukaan Suomessa toimivien rahalaitosten asuntolainakanta oli marraskuun 2024 lopussa laskenut 0,8 prosenttia edellisen 12 kuukauden aikana. S-Pankin asuntolainakanta kasvoi samalla ajanjaksolla 0,7 prosenttia. Vuonna 2024 S-Pankin asuntolainahakemusten kappalemäärä kasvoi 0,4 prosenttia verrattuna vuoteen 2023.

S-Etukortti Visa -korttien käyttö kehittyi positiivisesti katsauskaudella. Korttiososten euromääräinen summa kasvoi 12,2 prosenttia vuotta aiemmasta, ja korttiososten kappalemäärä kasvoi 14,4 prosenttia vuotta aiemmasta.

PANKKILIIKETOIMINTA

(M€)	2024	2023	Muutos
Liiketoiminnan tuotot *	378,5	339,0	11,6 %
Liiketoiminnan kulut *	-185,4	-150,0	23,6 %
Saamisten arvonalentumiset	-42,7	-33,0	29,3 %
Liikevoitto (-tappio) *	150,4	156,0	-3,6 %

S-ryhmän alueosuuskauppojen asiakasomistajat maksoivat joulukuussa 27,1 prosenttia bonusostoistaan S-Pankin kortilla.

Varallisuudenhoitoliiketoiminta

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

Liiketoiminnan tulos oli -3,2 miljoonaa euroa (3,3). Tuotot yhteensä olivat 41,2 miljoonaa euroa (40,6). Kulut kasvoivat 19,4 prosenttia 44,4 miljoonaan euroon (37,2). Kulujen kasvusta puolet johtuu liiketoimintakauppaan liittyvien kehityskulujen kasvusta.

VARALLISUUDENHOITOLIIKETOIMINTA

(M€)	2024	2023	Muutos
Liiketoiminnan tuotot *	41,2	40,6	1,6 %
Liiketoiminnan kulut *	-44,4	-37,2	19,4 %
Liikevoitto (-tappio) *	-3,2	3,3	-196,2 %

* 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.

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. Kuluvan vuoden aikana seurattiin aktiivisesti ja kokonaisvaltaisesti Handelsbanken-liiketoimintakaupan vaikutusta pankin riskiasemaan. Liiketoimintakauppa toteutui suunnitellusti ja asiakkuudet siirtyivät S-Pankkiin 1.12.2024.

S-Pankin riskiasema oli vahva vuoden lopussa. Pankin tase ja kokonaisriskin määrä kasvoi liiketoimintakaupan seurauksena. S-Pankki vahvisti omia varojaan 200 miljoonan euron suuruisella osakeannilla ja varmisti, että pankin pääomat ja vakavaraisuusasema säilyvät vahvoina myös kaupan toteutumisen jälkeen. Omat varat vahvistuivat vuoden aikana osakeannin lisäksi hyvän tuloshityksen seurauksena. Pankki varautui vuoden aikana ennakoivasti liiketoimin-

takaupan rahoittamiseen ja vahvisti likviditeettipuskureitaan joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuilla ja talletuskannan kasvulla. Maksuvalmiusasema sekä pysyvän varainhankinnan määrä oli vuoden lopussa erittäin vahvalla tasolla liiketoimintakaupan toteutuksen jälkeen. Liiketoimintakauppa on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 16.

Liiketoimintakaupan vaikutuksia pankin riskiasemaan vaihtoehtoisissa epäsuotuisissa skenaarioissa arvioitiin osana säännöllistä ICAAP- (Internal Capital Adequacy Assessment Process) ja ILAAP-prosessia (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process).

Taloudellisessa toimintaympäristössä inflaatio hidastui, jonka seurauksena Euroopan keskuspankki laski korkoja neljä kertaa vuoden aikana. Suomessa kuluttajien luottamus pysyi heikkona läpi vuoden. Toimintaympäristön tilanne näkyi S-Pankissa orgaanisen antolainauksen liiketoimintavolyymien kasvun hidastumisena ja säästämisen kasvuna.

S-PANKKI-KONSERNIN KESKEISET RISKEIHIN LIITTYVÄT TUNNUSLUVUT

(M€)	31.12.2024	31.12.2023
Kokonaisriski yhteensä	4 608,6	3 567,1
Luotto- ja vastapuoliriski, standardimenetelmä	3 881,9	3 071,8
Operatiivinen riski, perusmenetelmä	716,1	488,3
Vastuun arvonokaisuriski, standardimenetelmä	10,7	7,0
Omat varat yhteensä	988,3	672,0
Ydinpääoma (CET1)	894,1	572,9
Toissijainen pääoma (T2)	94,2	99,1
Kokonaispääomavaade (pilari 1)	13,52 %	12,54 %
Vakavaraisuussuhde	21,4 %	18,8 %
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	19,4 %	16,1 %
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,7 %	1,3 %
Vähimmäisomavaraisuusaste	6,7 %	5,6 %
Maksuvalmiusvaatimus (LCR-suhdeluku)	285,4 %	256,6 %
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR-suhdeluku)	155,9 %	164,3 %

Luottoriski

Luottokanta kasvoi katsauskauden aikana verrattuna edelliseen vuoteen. Kasvun pääasiallinen lähde oli liike-toimintakauppa, jossa Handelsbankenin henkilöasiakaslainakanta siirtyi S-Pankkiin. Liiketoimintakaupan seurauksena luottokannan kiinteistöva-kuudellisten luottojen osuus kasvoi. Luottokannasta 83,1 prosenttia (79,2) oli kiinteistövakuudellisia lainoja pääasiallisesti henkilöasiakkaille ja asunto-osakeyhtiöille Suomessa. Konservatiivisen riskinottohalukkuutensa mukaisesti S-Pankki ylläpitää matalaa luottoriskiprofiilia, jota tuetaan huolellisella riskienhallinnalla ja seurannalla.

ECL-varauksen kokonaismäärä kasvoi tilikauden aikana 15,0 miljoonaa euroa 52,3 miljoonaan euroon (37,3). Kasvuun vaikutti erityisesti liiketoimintakaupan myötä kasvanut luottokanta sekä mallimuutokset. Tilikauden aikana ECL-laskennassa päivitettiin henkilöasiakaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä mittaavat luottoriskimallit sekä luottoriskin merkittävän lisäntymisen kriteerit. Luottoriskivastuisiin suhteutettu ECL-varaus oli 0,42 prosenttia (0,39). Odotettavissa olevia

ja lopullisia luottotappioita on kuvattu kappaleessa Tulos ja tase 1–12/2024 sekä liitetiedossa 7.

Lyhennysvapaalla olevien henkilöasiakasluottojen määrä oli 482,6 miljoonaa euroa (399,9), joka vastaa 5,8 prosentin (6,9) osuutta kaikista henkilöasiakasvastuista. Alkuperäisestä maksusuunnitelmasta poikkeavia lyhennysvapaita on ensisijaisesti myönnetty henkilöasiakkaille.

Yleinen taloudellisen toimintaympäristön epävarmuus ja kustannustason nousu ovat vaikuttaneet lainanhoitojoustojen ja järjestämättömien saamisten määrän kasvuun. Bruttomääräiset lainanhoitojoustolliset saamiset taseessa olivat yhteensä 275,9 miljoonaa euroa (215,5). Terveiden lainanhoitojoustojen määrä suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin oli 2,3 prosenttia (2,5). Järjestämättömien lainanhoitojoustojen vastaava suhdeluku oli 0,6 prosenttia (0,6).

Järjestämättömien saamisten määrä taseessa kasvoi tilikauden aikana 71,8 miljoonaa euroa tasolle 164,3 miljoonaa euroa (92,6), josta yritysasiakaiden osuus oli 9,0 miljoonaa euroa (0,0). Järjestämät-

tömiä saamia suhteessa lainoihin ja ennakkomaksuihin kuvaava NPL-suhde nousi 1,7 prosentin tasolle (1,3).

Omat varat ja vakavaraisuus

S-Pankin vakavaraisuus vahvistui katsauskauden aikana. Kokonaisvakavaraisuus oli 21,4 prosenttia (18,8) ja CET1-vakavaraisuus 19,4 prosenttia (16,1). Omien varojen kokonaismäärä oli katsauskauden lopussa 988,3 miljoonaa euroa (672,0). Omiin varoihin vaikutti positiivisesti etenkin korkokatteiden kautta vahva tuloskehitys ja omistajille suunnatun 200 miljoonan euron osakeannin toteutuminen.

Kokonaisriski kasvoi 1 041,5 miljoonaa euroa ja oli yhteensä 4 608,6 miljoonaa euroa (3 567,1). Luottoriski kasvoi 810,1 miljoonaa euroa johtuen erityisesti Handelsbanken-liiketoimintakaupasta. Luottoriskin kasvu kohdistui ensisijaisesti kiinteistövakuudellisiin vastuisiin. Operatiivinen riski kasvoi 227,7 miljoonaa euroa, johon vaikutti liiketoimintakaupan lisäksi erityisesti korkokatteiden vahva kasvu. Vastuun arvonkaisuun liittyvä riski kasvoi vähäisesti.

S-Pankin kokonaispääomavaade oli 13,52 prosenttia (12,54). Kokonaispääomavaadetta kasvatti 1.4.2024 voimaan tullut 1,0 prosentin suuruinen järjestelmäriskipuskuri. Pääomavaateiden kasvusta huolimatta S-Pankin pääomapuskurit vahvistuivat katsauskauden aikana ja pääomat ovat riittävät varmistamaan toiminnan jatkuvuuden myös stressitestien mukaisissa olosuhteissa.

1.1.2025 voimaan astuva EU:n vakavaraisuussäätelyn (CRR3) muutos tulee vaikuttamaan positiivisesti pankin vakavaraisuusasemaan ja kokonaisriskin määrään. Positiiviset vaikutukset kohdistuvat erityisesti kiinteistövakuudellisten luottojen riskipainotukseen.

Vähimmäisomavaraisuusaste

S-Pankin vähimmäisomavaraisuusaste 6,7 prosenttia (5,6) oli vahva ja ylitti sekä viranomaisten asettaman että sisäisesti asetetun riskinottohalukkuuden vähimmäistason. Vähimmäisomavaraisuusasteen vahvistumisen taustalla oli ensisijaisen pääoman (T1) kasvu.

Likviditeettiasema ja varainhankinta

Pankki varautui vuoden aikana ennakoivasti liiketoimintakaupan rahoittamiseen ja vahvisti likviditeettipuskureitaan joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuilla.

S-Pankki laski liikkeeseen maaliskuussa 300 miljoonan euron suuruisen Senior Preferred -joukkovelkakirjalainan ja huhtikuussa 500 miljoonan euron suuruisen katetun joukkolainan osana joukkovelkakirjalainaohjelman. Maaliskuun liikkeeseenlaskun yhteydessä S-Pankki toteutti takaisinostotarjouksen, jonka perusteella se osti takaisin 4.4.2025 erääntyviä Senior Preferred -joukkovelkakirjalainoja nimellisarvoltaan yhteensä 86,1 miljoonan euron

edestä. Syyskuun lopussa S-Pankki laski liikkeeseen 100 miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan korotuksen (tap issue). Korotus koski 8.3.2024 liikkeeseen lasketun ja 8.3.2028 erääntyvän Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2024-joukkovelkakirjalainan pääomaa. Marraskuun lopussa S-Pankki vahvisti omia varojaan 200 miljoonan euron suuruisella suunnatulla osakeannilla ja nosti kahdenvälisestä rahoitusta 590 miljoonaa euroa.

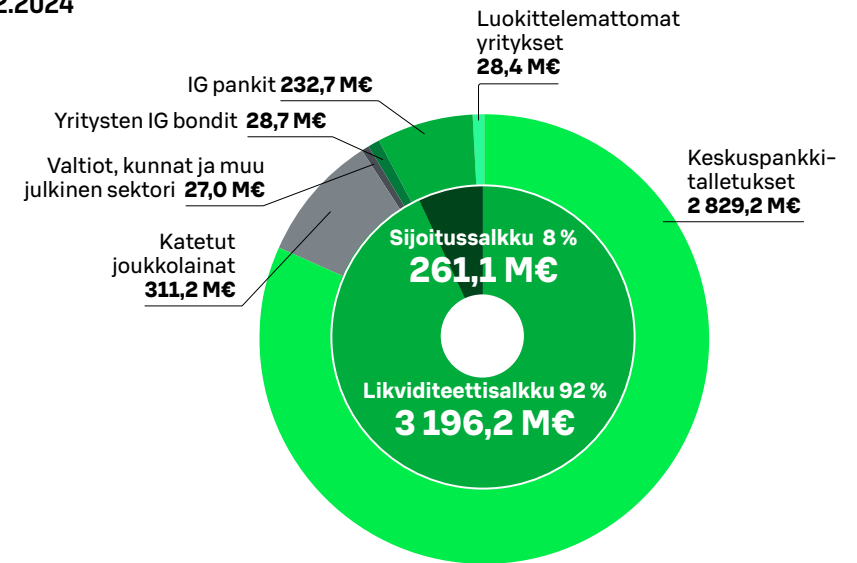
S-Pankin likviditeettiasema vahvistui katsauskaudella hankitun rahoituksen seurauksena. Rahoituksella varauduttiin Handelsbanken-liiketoimintakaupan toteuttamiseen. Maksuvalmiutta mittaava LCR-suhdeluku oli 285

S-PANKIN LIKVIDITEETTISALKKU

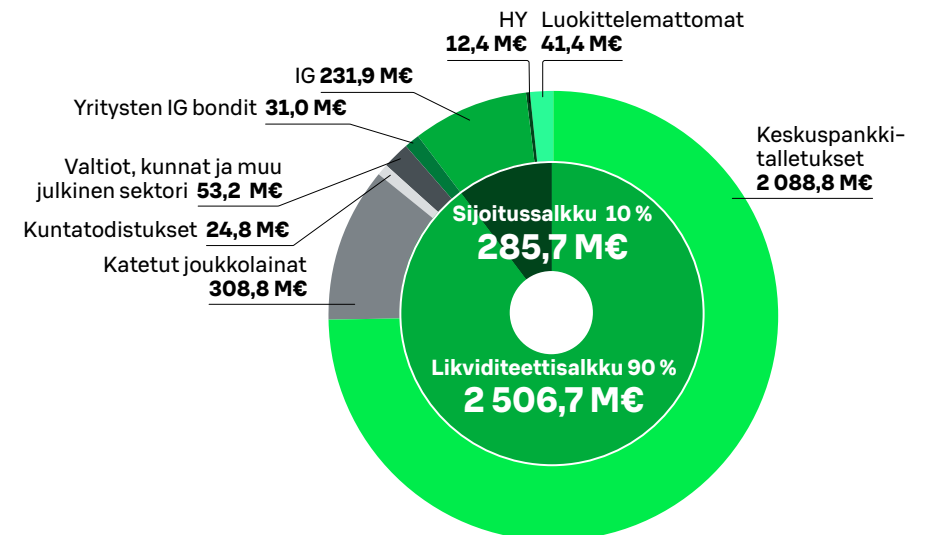
(M€)	31.12.2024		31.12.2023	
	Markkina-arvo	Puskuriarvo	Markkina-arvo	Puskuriarvo
Keskuspankitalletus	2 829,2	2 829,2	2 088,8	2 088,8
Valtion, kunnan tai muun julkisen sektorin velkakirjat	27,0	27,0	53,2	53,2
Katetut joukkolainat	311,2	277,1	308,8	273,5
Kuntatodistukset	–	–	24,8	24,8
Muut	28,7	14,4	31,0	15,5
Yhteensä	3 196,2	3 147,7	2 506,7	2 455,9

LIKVIDITEETTI- JA SIOITUSSALKUN JAKAUMA

31.12.2024



31.12.2023



prosenttia (257) ja pysyvän varainhankinnan riittävyttä kuvaava NSFR-suhdeluku oli 156 prosenttia (164).

Treasuryn salkku koostuu likviditeettisalkusta (LCR-maksuvalmiuspuskuri) ja sijoitussalkusta. Salkun kokonaismäärä kasvoi ja oli yhteensä 3 457,3 miljoonaa euroa (2 792,4). Salkun kasvu kohdistui merkittävimmin keskuspankkitalletuksen määrään.

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 ja on aloittanut katsauskauden aikana korkotuloriskin suojaamisen. 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 -4,9 miljoonaa euroa (-4,6). Korkotuloriski (-100 korkopistettä) koko taseen korollisille instrumenteille oli -29,1 miljoonaa euroa (-7,7). Korkotuloriskin kasvu katsauskaudella johtuu pääosin mallinmuutoksesta sekä markkinakorkojen laskusta. Korkotuloriski lasketaan yhden prosenttiyksikön välitöman laskun vaikutuksena seuraavan 12 kuukauden korkokatteeseen sisältäen markkina-arvon muutokset. Luottopreemioriski oli -2,6 miljoonaa euroa (-3,6) katsauskauden lopussa.

MREL-vaade

Rahoitusvakausvirasto (RVV) toimii kansallisena kriisinratkaisuviranomaisena Suomessa. RVV asettaa S-Pankille laitokohtaisen MREL-vaatimuksen. Viimeisin ja voimassa oleva MREL-päätös on annettu 17.4.2024. Päätöksen mukaisesti joulukuun lopussa voimassa ollut MREL-vaade oli 21,91 (17,23) prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 7,75 (5,91) prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa käytettävien vastuiden kokonaismäärästä. Rahoitusvakausvirasto

ei ole asettanut S-Pankille omien varojen ja alisteisten velkojen vaatimusta (subordinaatiovaatimus).

Kokonaisriskiin pohjautuvan vaatimuksen osalta tulee lisäksi kattaa lisäpääomavaatimus (CBR, Combined Buffer Requirement), joka oli 31.12.2024 suuruudeltaan 3,52 prosenttia. Järjestelmäriskipuskurivaatimus, joka astui voimaan 1.0 prosentin suuruisena 1.4.2024 alkaen kaikille luottolaitoksille, kasvatti kokonaisriskiin pohjautuvaa MREL-vaadetta CBR-komponentin kautta.

S-Pankki kattaa MREL-vaatimuksen omiin varoihin luettavilla instrumenteilla ja hyväksyttävillä veloilla. Hyväksyttävät velat muodostuvat joukkovelkakirjalainaohjelman alla liikkeeseen laskeutuista Senior Preferred -joukkovelkakirjalainoista, joiden jäljellä oleva maturiteetti on yli vuoden. Kokonaisriskiin pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, TREA) oli 33,7 prosenttia (29,3) ja vastuiden kokonaismäärään pohjautuva MREL-suhdeluku (MREL, LRE) 11,6 prosenttia (10,2).

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 turvallisuusuuhkiin. Tietoturvahyökkäysten määrässä on havaittu kasvua, mutta katsauskauden aikana hyökkäykset 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.

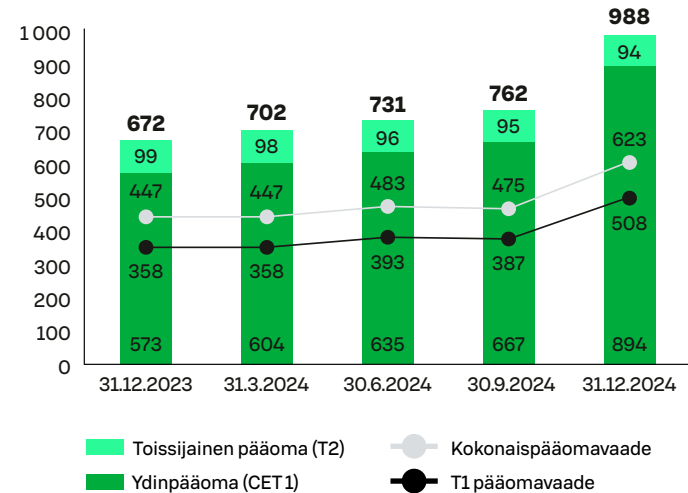
OMIEN VAROJEN VAATEET

S-Pankin kokonaispääomavaade oli 13,52 prosenttia (12,54). Pääomavaade muodostuu vähimmäispääomavaateesta, kiinteästä lisäpääomavaateesta, vastasyklisestä pääomapuskurista, järjestelmäriskipuskurista ja laitoskohtaisesti asetetusta harkinnanvaraisesta lisäpääomavaateesta (pilari 2 -vaade). Finanssivalvonnan makrovakauspäätöksen mukainen ydinpääomalla katettava järjestelmäriskipuskurivaatimus astui voimaan 1,0 prosentin suuruisena 1.4.2024.

S-Pankille asetettu harkinnanvarainen lisäpääomavaade on 2,0 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja se on voimassa enintään 31.12.2026 asti. Pilari 2 -vaade täydentää vakavaraisuusasetuksen mukaista omien varojen vähimmäisvaatimusta. Vaatimuksesta 75 prosenttia tulee täyttää ensisijaisella pääomalla, josta 75 prosenttia tulee edelleen täyttää ydinpääomalla.

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

OMIEN VAROJEN JA PÄÄOMAVAATEIDEN KEHITYS (M€)



S-PANKIN KOKONAISSPÄÄOMAVAADE 31.12.2024 (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 %	207,4	2,5 %	115,2	0,02 %	0,9	1,0 %	46,1	1,13 %	51,8	9,14 %	421,5
AT1	1,5 %	69,1							0,38 %	17,3	1,88 %	86,4
T2	2,0 %	92,2							0,50 %	23,0	2,50 %	115,2
Yhteensä	8,0 %	368,7	2,5 %	115,2	0,02 %	0,9	1,0 %	46,1	2,00 %	92,2	13,52 %	623,1

VAKAVARAISUUSASEMA

S-Pankin CET1-vakavaraisuussuhde oli katsauskauden lopussa 19,4 prosenttia (16,1) ja kokonaisvakavaraisuussuhde 21,4 prosenttia (18,8). Ydinpääoman (CET1) määrä kasvoi 321,2 miljoonalla eurolla, kun taas toissijaisten omien varojen (T2) määrä väheni 4,9 miljoonalla eurolla. CET1-varojen kasvuun vaikutti toteutunut 200 miljoonan euron suunnattu osakeanti S-Pankin omistajille. CET1-varojen tulosperusteisen kasvun lisäksi myös käyvän arvon rahaston palautuminen vahvisti omia varoja.

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

S-Pankin kokonaisriskin määrä oli katsauskauden lopussa 4 608,6 miljoonaa euroa (3 567,1). Kokonaisriski kasvoi 1 041,5 miljoonalla eurolla katsauskauden aikana. Luottoriski kasvoi 810,1 miljoonaa euroa

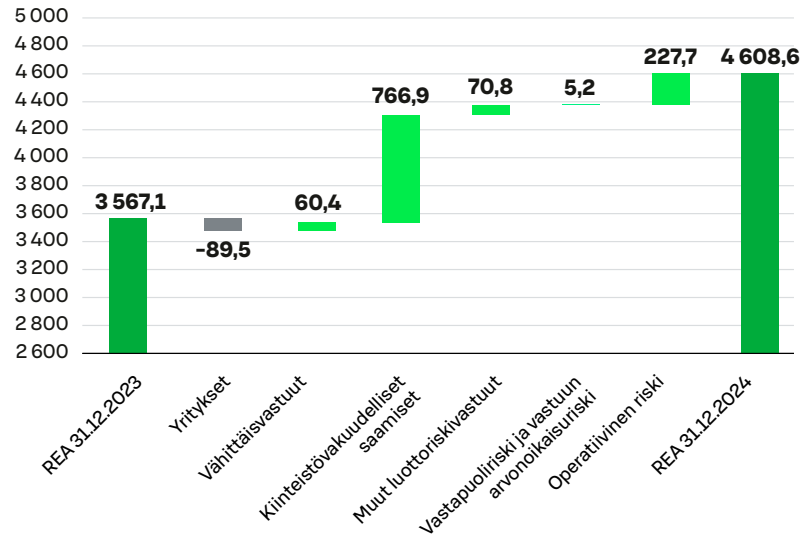
johtuen ensisijaisesti Handelsbanken-liiketoimintakaupasta. Kaupasta johtuva luottoriskin kasvu kohdistui ensisijaisesti kiinteistövakuudellisiin vastuisiin, minkä lisäksi myös vähittäisvastuiden riskipainotetut saamiset kasvoivat vuoden viimeisellä neljänneksellä. Luottoriski muodostaa kokonaisriskin määrästä 84,2 prosenttia (86,1). Merkittävimmät vastuuryhmät ovat kiinteistövakuudelliset saamiset sekä vähittäis- ja yritys vastuut. Operatiivinen riski kasvoi 227,7 miljoonaa euroa, johon vaikutti liiketoimintakaupan lisäksi erityisesti korkokatteen vahva kasvu. Operatiivisen riskin osuus on 15,5 prosenttia (13,7) S-Pankin kokonaisriskin määrästä. Vastuun arvonoikeyisuun liittyvä riski kasvoi vähäisesti.

S-Pankki käyttää luottoriskin laskennassa standardimenetelmää ja vastapuoliriskin laskennassa alkupe- räisen hankinta-arvon menetelmää. Operatiivisen riskin laskennassa pankki käyttää perusmenetelmää ja vastuun arvonoikeyisuun liittyvän riskin laskennassa standardimenetelmää. S-Pankille ei muodostu vakavaraisuusasetuksen mukaista kaupankäyntisalkkua, eikä näin ollen markkinariskin pääomavaadetta.

VAKAVARAISUUSTIETOJEN PÄÄERÄT

	31.12.2024	31.12.2023
Omat varat (M€)		
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	957,5	639,3
Osakepääoma	82,9	82,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	483,8	283,8
Kertyneet voittovarot	393,2	281,2
Käyvän arvon rahasto	-2,4	-8,7
Vähennykset ydinpääomasta	63,4	66,4
Aineettomat hyödykkeet	62,4	65,6
Varovaisesta arvostuksesta aiheutuva arvonoikeyisu	0,7	0,7
Järjestämättömien vastuiden kattamiseksi tehtävä vähennys	0,4	0,0
Ydinpääoma (CET1)	894,1	572,9
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	894,1	572,9
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	94,2	99,1
Debenttuurit	94,2	99,1
Toissijainen pääoma (T2)	94,2	99,1
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	988,3	672,0
Kokonaisriski (M€)	31.12.2024	31.12.2023
Luotto- ja vastapuoliriski	3 881,9	3 071,8
Operatiivinen riski	716,1	488,3
Vastuun arvonoikeyisuun liittyvä riski (CVA)	10,7	7,0
Kokonaisriski yhteensä	4 608,6	3 567,1
Suhdeluvut (%)	31.12.2024	31.12.2023
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	19,4	16,1
Ensisijaisen pääoman (T1) vakavaraisuussuhde	19,4	16,1
Vakavaraisuussuhde	21,4	18,8

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 Pileri 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

1.1.2025 voimaan astunut EU:n vakavaraisuussäätelyn (CRR3) muutos tulee vaikuttamaan positiivisesti pankin vakavaraisuusasemaan ja kokonaisriskin määrään. Positiiviset vaikutukset kohdistuvat erityisesti kiinteistövakuumellisten luottojen riskipainotukseen.

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

20.1.2025 S-Pankki ilmoitti yhtiön hallituksen päättäneen yhtiön osinkopolitiikan muutoksesta. Päivitetyn osinkopolitiikan mukaan S-Pankin tavoitteena on jakaa osakkeenomistajille tasaista ja kasvavaa osinkoa vuosittain 15–25 prosenttia tili-

kauden verojen jälkeisestä tuloksesta. Aiemman osinkopolitiikan mukaan tavoitteena oli jakaa tasaista ja kasvavaa osinkoa vuosittain 5–15 prosenttia tilikauden verojen jälkeisestä tuloksesta.

NÄKYMÄT VUODELLE 2025

Maailmantalouden arvioidaan tänä vuonna pysyvän lähellä viimevuotisia kasvulukemia. Keskuspankkikorot ovat länsimaissa pääosin laskusuunnassa hitaamman inflaation seurauksena, mikä elvyttää talouden toimeliaisuutta ostovoiman lisääntymisen kautta. Samalla myös investointihalukkuuden arvioidaan vähitellen vahvistuvan.

Vaikean viime vuoden jälkeen elpymistä toivotaan erityisesti Euroopan keskeisiin talouksiin. Vuoden alussa teollisuussektori on Saksassa ja Ranskassa kuitenkin yhä haavoittuva samalla kun epävakaa poliittinen ympäristö aiheuttaa haasteita

molemmissa maissa. Presidentti Trumpin politiikka vaikuttaa todennäköisesti positiivisesti Yhdysvaltain talouskasvuun, mutta sen arvioidaan kasvattavan maan velkaisuutta ja luovan samalla uusia inflaatiopaineita. Globaaleihin kasvunäkymiin Trumpin politiikka luo sen sijaan arvaamattomuutta. Kiinassa talouskasvun arvioidaan edelleen hieman vaimentuvan, mikä voi laukaista viranomaisilta lisää elvytystoimia kulutuksen piristämiseksi. Myös geopoliittiset jännitteet ja niiden kärjistyminen voivat nopeasti heijastua globaaliin talousympäristöön.

Suomen talouskasvu vauhdittuu kuluvana vuonna kotimaisen kysynnän elpymässä. Korkeiden laskuun alkaa heijastua positiivisesti kotitalouksien kulutukseen, ja myöhemmin vuoden aikana myös investoinnit kääntyvät kasvuun. Viime kuukausina nähty yritysten luottamuksen nousu pohjalukemistaan luo myönteisiä odotuksia yksityisen sektorin asteittaisesta toipumisesta. Sen sijaan julkisella sektorilla nähtäneen haasteita säästötoimien seurauksena. Lisäksi ulkomaankaupan näkymää sumentavat mahdolliset Yhdysvaltain tuontitullit sekä euroalueen kasvunäkymien viimeaikainen heikentyminen. Arvioimme Suomen BKT:n

kasvavan maltillisesti tänä vuonna ja yltävän vuositasolla 1,5 prosenttiin.

Suomalaisille kotitalouksille on luvassa myönteisempiä uutisia. Kotitalouksien ostovoima vahvistuu vuoden aikana, kun nimellispalkat nousevat inflaatiovauhtia nopeammin ja korot jatkavat laskusuunnassa. Myös heikentynyt työmarkkinatilanne kääntyy vuoden aikana parempaan päin erityisesti yksityisen sektorin osalta. Tämän myötä kuluttajien luottamus alkaa vahvistua, ja kotitaloudet uskaltavat vihdoinkin kuluttamaan aiempaa rohkeammin. Kulutus elpynee kuitenkin maltilliseen

tahtiin. Myös Suomen asuntomarkkinat jatkavat elpymistään vuoden aikana kauppamäärien lisääntymisen ja hintojen maltillisen nousun kautta. Asuinrakentaminenkin saavuttaa vuoden alkupuoliskolla pohjatasonsa. Keskeiset riskit muutoin myönteisemmille talousnäkyville muodostavat kansainvälisen talouden tapahtumat sekä Suomen julkisen talouden heikkous, mikä voi vaatia lisää kulutusnäkyymää himmentäviä sopeutustoimia.

Globaaleissa talouksissa inflaation hidastumisen tavoitetasoille arvioidaan jatkuvan. Euroopan keskuspankki jatkaa koronlaskujaan pienin askelin kesään asti, mikä heijastuu euriborkorkojen laskun jatkumisena vuoden alussa. Yhdysvaltain keskuspankin korkopolitiikan osalta epävarmuus on suurempaa, kun Trumpin

elvytys- ja tullipolitiikan pelätään voimistavan uudelleen inflaatiopaineita. Kun myös Yhdysvaltain talouskasvu ja työmarkkinatilanne ovat pysyneet varsin hyvinä, markkinoiden odotukset ovat kääntyneet siihen suuntaan, ettei Fed välttämättä pysty vuoden aikana paljokaan laskemaan ohjauskorkoa.

Myös rahoitusmarkkinoilla seurataan tarkoin talouden kasvuvirettä, korkonäkymää ja keskuspankkien toimia. Yhdysvalloissa yritysten tuloskasvuodotukset vuodelle 2025 ovat pysyneet vakaina. Sen sijaan Eurooppa voi vientivetoisena ja suhdanneherkkänä alueena kärsiä heikentyvästä globaalista kaupasta, jota uhkaavat lisäksi USA:n uudet tullimaksut. Suomen osakemarkkinoiden osalta odotukset ovat aiempaa valoisimmat.

S-Pankin vuoden 2025 tulosohjeistukseen vaikuttaa alentavasti korkotason lasku siitä huolimatta, että Handelsbanken liiketoimintakauppa kasvattaa pankin tuottoja. Lisäksi strategiamme toteuttamiseen liittyvät kehityspanotukset säilyvät korkealla tasolla. Vuoden 2025 näkymiin liittyy edelleen epävarmuuksia toimintaympäristön, geopoliittisten 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 2024 varsinainen yhtiökokous pidettiin 9.4.2024. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2023 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden henkilöille, jotka toimivat hallituksen jäseninä ja toimitusjohtajina 31.12.2023 päättyneellä tilikaudella. Yhtiökokous päätti, että emoyhtiön voitonjakokelpoisista varoista maksetaan osinkoa 1,50 euroa osakkeelta, yhteensä 10 020 270,00 euroa.

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

Yhtiökokous päätti lisäksi yhtiöjärjestyksen muuttamisesta toimialamääräyksen sekä kestävyysraportoinnin varmentajaa koskevien kohtien osalta.

OSAKKEENOMISTAJIEN YKSIMIELINEN PÄÄTÖS

Osakkeenomistajat päättivät 28.11.2024 yksimielisellä päätöksellä valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista, jossa annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 2 443 494 kappaletta, mikä vastaa noin 37 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutuksen mukaan hallitus päättää kaikista osakeannin ehdoista, ja osakeanti voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutus oli voimassa 30.11.2024 asti.

OSAKEANTI

S-Pankin hallitus päätti 28.11.2024 osakkeenomistajien valtuutuksen nojalla yhteensä 2 443 494 uuden osakkeen suunnatusta osakeannista S-Pankin omistajille eli Suomen Osuuskauppojen Keskuskunnalle (SOK) ja S-ryhmään kuuluville osuuskaupoille. Osakkeen merkintähinta oli 81,85 euroa per osake, ja se perustui S-Pankin nettoarvoon per 31.3.2023. Suunnatulle osakeannille oli painava taloudellinen syy, koska se toteutettiin Svenska Handelsbanken AB:n Suomen henkilöasiakas- sekä varainhoito- ja sijoituspalveluliiketoimintoja koskevan kaupan

toteuttamista varten. Osakkeiden merkintähinta maksettiin ja hallitus hyväksyi omistajilta saadut osakemerkinnät 28.11.2024. Osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta, 199 999 983,90 euroa, kirjattiin kokonaisuudessaan S-Pankin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 30.12.2024. Uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen S-Pankin osakkeiden kokonaismäärä on 9 123 674 osaketta. Uusien osakkeiden kokonaismäärä vastaa noin 26,8 prosenttia S-Pankin koko osakekannasta.

HALLITUS

Varsinaisessa yhtiökokouksessa S-Pankin hallituksen jäseniksi valittiin:

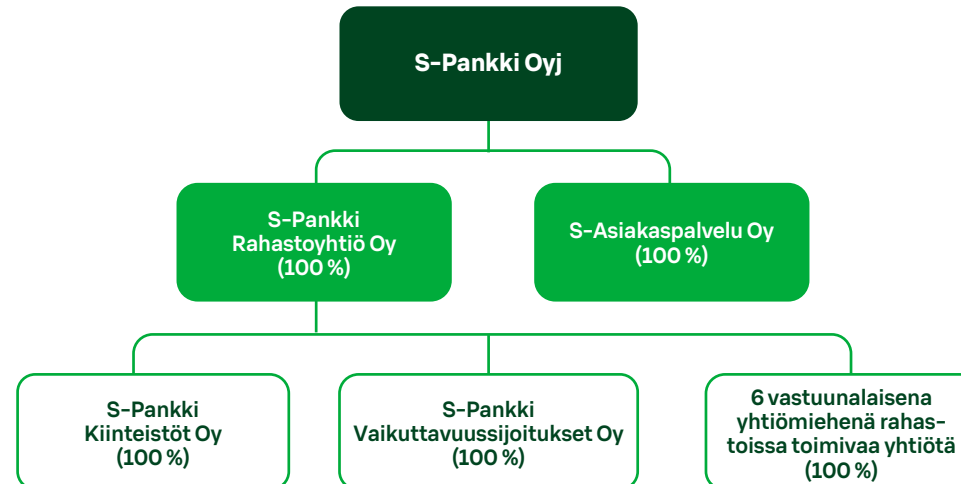
Jari Annala, KTM	SOK:n liiketoiminnan johtaja
Tom Dahlström, VTT	Good Ventures Oy:n Principal
Kati Hagros, DI, VTM	Aalto-yliopiston digitalisaatio- ja IT-johtaja
Veli-Matti Liimatainen, KTM	Helsingin Osuuskauppa Elannon toimitusjohtaja
Hillevi Mannonen, FK, SHV, HHJ	hallitusammattilainen
Tarja Tikkanen, OTK, varatuomari, HHJ, TMA	hallitusammattilainen
Jorma Vehviläinen, KTM	SOK:n CFO
Olli Vormisto, KTM	Osuuskauppa Hämeenmaan toimitusjohtaja

Hallituksen varajäseneksi valittiin Turun Osuuskaupan toimitusjohtaja, KTM Niklas Österlund.

Hallitus valitsi uudelleen puheenjohtajakseen Jari Annalan ja varapuheenjohtajaksi Jorma Vehviläisen.

KONSERNIRAKENNE

Konsernirakennetta ja konserniyhtiöitä kuvataan tarkemmin vuoden 2023 vuosikertomuksessa.



TOIMITUSJOHTAJA

S-Pankin toimitusjohtajana toimii Riikka Laine-Tolonen. Toimitusjohtajan sijaisena on 1.4.2024 alkaen toiminut Iikka Kuosa.

HENKILÖSTÖ

S-Pankissa työskenteli katsauskauden lopussa 1 172 henkilöä (847). Näistä S-Pankki Oyj:ssä työskenteli 991 henkilöä (676). Handelsbanken-liiketoimintakaupan yhteydessä 1.12.2024 S-Pankki Oyj:öön siirtyi 213 työntekijää. Varallisuudenhoitoliiketoiminnan tytäryhtiöissä työskenteli yhteensä 38 henkilöä (39) ja S-Asiakaspalvelu Oy:ssä 143 henkilöä (132). S-Pankin henkilöstön palkat ja palkkiot olivat katsauskaudella 70,2 miljoonaa euroa (56,8).

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2024

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	2024	2023
Korkotuotot		551 758	388 385
Korkokulut		-244 867	-113 901
Korkokate	4	306 891	274 484
Palkkiotuotot		109 432	107 564
Palkkiokulut		-16 708	-13 882
Nettopalkkiotuotot	5	92 723	93 682
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	-722	-4 677
Osingot		86	58
Liiketoiminnan muut tuotot		39 996	7 739
Tuotot yhteensä		438 973	371 287
Henkilöstökulut		-84 129	-68 702
Muut hallintokulut		-117 394	-91 693
Poistot ja arvonalentumiset		-17 111	-16 836
Liiketoiminnan muut kulut		-12 441	-13 649
Kulut yhteensä		-231 075	-190 879
Saamisten arvonalentumiset	7	-42 678	-33 003
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		-2	2
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		165 218	147 407
Tuloverot		-33 078	-29 422
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		132 140	117 985
josta:			
emoyhtiön omistajille		132 140	117 985

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Liitetieto	2024	2023
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		132 140	117 985
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät		-80	71
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta		-	15
Verovaihtaus		16	-17
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi		-64	69
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta		8 069	14 850
Verovaihtaus		-1 773	-2 862
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		6 297	11 988
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		6 232	12 057
Laaja tulos yhteensä		138 373	130 042
josta:			
emoyhtiön omistajille		138 373	130 042

KONSERNIN TASE

(t€)	Liitetieto	31.12.2024	31.12.2023
Varat			
Käteiset varat	8,9	2 906 420	2 207 041
Keskuspankkirahoituksen oikeuttavat saamistodistukset	8,9	564 844	571 735
Saamiset luottolaitoksilta	8,9	21 578	9 420
Saamiset asiakkailta	8,9	9 466 806	6 934 971
Saamistodistukset	8,9,10	57 966	127 293
Johdannaisopimukset	8,9,10	48 981	31 349
Osakkeet ja osuudet	8,9	19 322	18 881
Osuudet osakkuusyrityksissä		5	7
Aineettomat hyödykkeet		62 365	65 600
Aineelliset hyödykkeet		13 953	7 381
Verosaamiset		3 951	5 801
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		78 060	62 837
Muut varat		5 373	16 731
Varat yhteensä		13 249 625	10 059 046

(t€)	Liitetieto	31.12.2024	31.12.2023
Velat			
Velat luottolaitoksille	8,9	655 700	34 231
Velat asiakkaille	8,9,10	9 460 439	8 239 664
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	8,9,10,11	1 712 456	886 895
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	8,9,12	95 666	101 333
Johdannaisopimukset	8,9,10	1 717	829
Varaukset		225	200
Verovelat		11 344	19 024
Siirtovelat		246 679	53 374
Muut velat		87 782	74 224
Velat yhteensä		12 272 007	9 409 774
Oma pääoma			
Osakepääoma		82 880	82 880
Rahastot		481 445	275 148
Kertyneet voittovarot		413 293	291 244
Emoyhtiön omistajat		977 618	649 272
Oma pääoma yhteensä		977 618	649 272
Velat ja oma pääoma yhteensä		13 249 625	10 059 046

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

(t€)	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
OMA PÄÄOMA 1.1.2023	82 880	283 828	-20 680	178 213	524 241
Laaja tulos					
Tilikauden voitto (-tappio)				117 985	117 985
Muut laajan tuloksen erät:					
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta			11 988		11 988
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta			12		12
Etuuspohjaisten järjestelyiden arvon uudelleenmäärittäminen				57	57
Muut laajan tuloksen erät yhteensä			12 000	57	12 007
Laaja tulos yhteensä			12 000	118 041	130 042
Liiketoimet omistajien kanssa					
Osingonjako *				-5 010	-5 010
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-5 010	-5 010
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.2023	82 880	283 828	-8 680	291 244	649 272

* Osakekohtainen osinko 0,75 euroa osakkeelta.

(t€)	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarajat	
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			6 297		6 297
Etuuspohjaisten järjestelyiden arvон 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.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(t€)	Liitetieto	2024	2023
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto (-tappio)		132 140	117 985
Poistot ja arvonalentumiset		17 111	16 836
Osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien tuloksista		2	-2
Luottotappiot		52 705	39 489
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua		1 023	3 101
Tuloverot		33 078	29 422
Muut oikaisut *		-28 153	246
Rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisut		24 956	-8 536
Tuloksen oikaisut yhteensä *		100 721	80 556
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta *		232 861	198 541
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys (-/+)			
Saamiset luottolaitoksilta, muut kuin vaadittaessa maksettavat		-11 507	-517
Saamiset asiakkailta		-120 920	-278 877
Sijoitusomaisuus		92 560	23 869
Muut varat		13 496	-793
Liiketoiminnan saamisten lisäys/vähennys		-26 371	-256 319
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys (+/-)			
Velat luottolaitoksille		31 469	11 074
Velat asiakkaille		335 532	256 105
Muut velat		12 117	23 321
Liiketoiminnan velkojen lisäys/vähennys		379 118	290 501
Maksetut verot		-40 666	-20 665
Liiketoiminnan rahavirta *		544 943	212 058

(t€)	Liitetieto	2024	2023
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin *		-11 285	-9 525
Liiketoimintakaupoista maksetut kauppahinnat	16	-1 417 407	-
Investointien rahavirta *		-1 428 692	-9 525
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti	16	200 000	-
Lyhytaikaisten lainojen lisäys/vähennys	16	590 000	-
Velkakirjalainojen ja debenttuurien liikkeeseenlaskusta saadut maksut	11, 12	898 073	649 170
Velkakirjalainojen ja debenttuurien takaisinmaksut	11, 12	-91 767	-5 667
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut		-2 515	-2 484
Maksetut osingot		-10 020	-5 010
Rahoituksen rahavirta		1 583 771	636 008
Rahavarojen muutos		700 021	838 542
Rahavarat, avaava tase		2 209 361	1 370 828
Rahavarojen muutos		700 021	838 542
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		10	-9
Rahoitusvarat muodostuvat seuraavista eristä:			
Käteiset varat	8, 9	2 906 420	2 207 041
Vaadittaessa maksettavat		2 972	2 321
Rahavarat yhteensä		2 909 392	2 209 361
Maksetut korot		-209 531	-98 305
Saadut osingot		86	58
Saadut korot		539 714	363 544

* Vertailutietoa on oikaistu liiketoiminnan ja investointien rahavirran välillä tilinpäätöksen 31.12.2023 julkistamisen jälkeen.

KONSERNIN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(t€)	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	2024	2023
Korkotuotot	142 883	144 244	136 941	127 690	122 157	551 758	388 385
Korkokulut	-70 365	-67 494	-58 968	-48 040	-43 356	-244 867	-113 901
Korkokate	72 517	76 751	77 973	79 650	78 801	306 891	274 484
Palkkiotuotot	28 064	27 439	27 783	26 146	27 287	109 432	107 564
Palkkiokulut	-2 396	-5 106	-4 740	-4 467	-1 130	-16 708	-13 882
Nettopalkkiotuotot	25 668	22 334	23 043	21 678	26 156	92 723	93 682
Sijoitustoiminnan nettotuotot	143	-655	-490	279	-2 111	-722	-4 677
Osingot	37	0	42	7	0	86	58
Liiketoiminnan muut tuotot	32 090	3 743	1 719	2 444	2 022	39 996	7 739
Tuotot yhteensä	130 455	102 173	102 287	104 058	104 869	438 973	371 287
Henkilöstökulut	-27 866	-20 050	-18 496	-17 717	-19 635	-84 129	-68 702
Muut hallintokulut	-36 638	-27 909	-29 494	-23 353	-26 966	-117 394	-91 693
Poistot ja arvonalentumiset	-4 590	-4 118	-4 247	-4 156	-4 586	-17 111	-16 836
Liiketoiminnan muut kulut	-2 274	-1 416	1 415	-10 166	-1 003	-12 441	-13 649
Kulut yhteensä	-71 368	-53 494	-50 822	-55 391	-52 189	-231 075	-190 879
Saamisten arvonalentumiset	-20 182	-5 887	-10 709	-5 900	-9 168	-42 678	-33 003
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-1	-	-1	-	1	-2	2
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	38 904	42 792	40 755	42 767	43 513	165 218	147 407
Tuloverot	-7 869	-8 541	-8 149	-8 519	-8 698	-33 078	-29 422
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	31 036	34 251	32 605	34 249	34 815	132 140	117 985
josta:							
emoyhtiön omistajille	31 036	34 251	32 605	34 249	34 815	132 140	117 985

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(t€)	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	2024	2023
KATSAUSKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	31 036	34 251	32 605	34 249	34 815	132 140	117 985
Muut laajan tuloksen erät:							
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuus pohjaisten järjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät	-80	–	–	–	71	-80	71
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon pysyvästi muiden laajan tuloksen erien kautta	–	–	–	–	–	–	15
Verovaikutus	16	–	–	–	-14	16	-17
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi	-64	–	–	–	57	-64	69
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Voitot ja tappiot rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	21	2 949	3 091	2 008	6 586	8 069	14 850
Verovaikutus	-10	-763	-567	-433	-1 491	-1 773	-2 862
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	11	2 186	2 524	1 575	5 095	6 297	11 988
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	-53	2 186	2 524	1 575	5 152	6 232	12 057
Laaja tulos yhteensä	30 983	36 437	35 129	35 823	39 967	138 373	130 042
josta:							
emoyhtiön omistajille	30 983	36 437	35 129	35 823	39 967	138 373	130 042

TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITTEET

LIITETIETO 1: PERUSTIEDOT

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

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

LIITETIETO 2: LAATIMISPERIAATTEET

Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2024 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedotteen taulukoiden luvut esitetään tuhansina euroina, ellei muuta ole mainittu. Luvut

esitetään pääsääntöisesti pyöristettyinä ja ilman desimaaleja, joten yksittäisistä euromääristä lasketut summat voivat poiketa esitetystä loppusummasta.

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 sekä liikkeeseen laskettuja velkakirjoja ja vuodesta 2024 alkaen myös kiinteäkorkoiseksi mallinnettua talletuskantaa, joista aiheutuu korkoriskiä.

Ostetut tai alun perin myönnetty luottoriskin johdosta 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.

Vuoden 2024 aikana on otettu käyttöön käyttöomaisuudelle 10 vuoden poisto aika holville ja vastaaville rakennelmille.

Muilta osin tilinpäätöstiedotteessa noudatetaan vuoden 2023 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 2023 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 luottoriskin 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: 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 markkina-käytänteitä.
- Liitetieto 16 Handelsbankenin Suomen henkilöasiakas- sekä varainhoito- ja sijoituspalveluliiketoiminnan hankinta: Johdon harkintaa on käytetty arvostettaessa Handelsbanken-liiketoiminta-kaupassa hankitut varat ja velat käypiin arvoihin. Käyvät arvot on määritetty laskelmalla, jonka syöttötiedoissa on johdon arvioita ja oletuksia.

LIITETIETO 3: SEGMENTTIRAPORTTI

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

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

Pankkiliiketoiminta kattaa S-Pankin pankkipalvelut ja niiden kehittämisen

henkilöasiakkaille ja valikoiduille yritysasiakkaille. Liiketoiminta tarjoaa asiakkailleen tuotteita ja palveluita muun muassa päivittäisten raha-asioiden hoitamiseen sekä hankintojen rahoittamiseen. Pankkiliiketoimintaan kuuluvat myös konsernin treasury-toiminnot.

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

SEGMENTTIEN TULOSLASKELMA

2024 (t€)	Pankkiliiketoiminta	Varallisuudenhoitoliiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	305 933	1 587	-629		306 891
Nettopalkkiotuotot	53 327	39 396	0		92 723
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-739	17	0		-722
Osingot	52		33		86
Liiketoiminnan muut tuotot	19 897	196	32 597	-12 693	39 996
Tuotot yhteensä	378 469	41 196	32 001	-12 693	438 973
Kulut yhteensä *	-185 395	-44 419	-13 954	12 693	-231 075
Saamisten arvonalentumiset	-42 678				-42 678
Osuus osakkuusyritysten tuloksista				-2	-2
Liikevoitto (-tappio)	150 396	-3 223	18 047	-2	165 218

Pankkiliiketoiminnan ulkoiset tuotot olivat 370 646 tuhatta euroa ja Varallisuudenhoitoliiketoiminnan ulkoiset tuotot olivat 39 642 tuhatta euroa.

2023 (t€)	Pankkiliiketoiminta	Varallisuudenhoitoliiketoiminta	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate *	273 351	1 178	-45		274 484
Nettopalkkiotuotot *	54 549	39 133	0		93 682
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-4 665	-12	-		-4 677
Osingot	36		22		58
Liiketoiminnan muut tuotot *	15 772	260	2 944	-11 237	7 739
Tuotot yhteensä *	339 043	40 559	2 921	-11 237	371 287
Kulut yhteensä ***	-150 033	-37 210	-14 873	11 237	-190 879
Saamisten arvonalentumiset	-33 003				-33 003
Osuus osakkuusyritysten tuloksista				2	2
Liikevoitto (-tappio) *	156 007	3 350	-11 952	2	147 407

Pankkiliiketoiminnan ulkoiset tuotot olivat 331 912 tuhatta euroa ja Varallisuudenhoitoliiketoiminnan ulkoiset tuotot olivat 39 397 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 0,8 miljoonaa euroa sekä Varallisuudenhoitoliiketoiminnan tulosta 0,2 miljoonaa euroa ja heikensi muiden toimintojen tulosta 1,0 miljoonaa euroa. Vertailukauden lukuja on oikaistu vastaavasti.

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

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

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

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

seen ja yhtiökokoukseen liittyvät kustannukset sekä tuki- ja esikuntatoimintoihin kuuluvan johdon, mukaan lukien toimitusjohtajan, kustannukset. Handelsbanken-liiketoimintakaupasta tuloutettu negatiivinen liikearvo 28,9 miljoonaa euroa on kirjattu Muihin

toimintoihin erään liiketoiminnan muut tuotot. Lisäksi uudelleenjärjestelyjen kohteena olevien toimintojen tuotot ja kulut sisältyvät Muihin toimintoihin.

SEGMENTTIEN TASE

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

31.12.2023 (t€)	Pankki- liiketoiminta	Varallisuudenhoito- liiketoiminta	Muut toiminnot	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	6 934 971			6 934 971
Pankkitoiminnan likvidit ja sijoitusvarat	2 965 718			2 965 718
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet *	5 274	28 859	38 856	72 988
Muut saamiset	55 909	6 781	22 679	85 369
Varat yhteensä *	9 961 872	35 639	61 535	10 059 046
Pankkitoiminnan velat	9 262 952			9 262 952
Varaukset ja muut velat *	64 375	5 848	76 599	146 822
Oma pääoma			649 272	649 272
Velat ja oma pääoma yhteensä *	9 327 327	5 848	725 872	10 059 046

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.

* S-Pankin uusi organisaatio astui voimaan 1.4.2024. Tässä yhteydessä asiakaspalvelutoimintojen vuokrasopimukset siirtyivät Muista toiminnoista osaksi Pankkiliiketoimintaa. Vertailukauden lukuja on oikaistu vastaavasti.

SEGMENTTIEN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

Pankkiliiketoiminta (t€)	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	2024	2023
Korkokate *	72 592	76 415	77 690	79 236	78 446	305 933	273 351
Nettopalkkiotuotot *	15 164	12 539	13 652	11 973	16 179	53 327	54 549
Sijoitustoiminnan nettotuotot	133	-652	-501	280	-2 092	-739	-4 665
Osingot	37	–	9	7	–	52	36
Liiketoiminnan muut tuotot *	4 885	6 122	4 074	4 816	4 205	19 897	15 772
Tuotot yhteensä *	92 810	94 424	94 923	96 311	96 739	378 469	339 043
Kulut yhteensä *	-54 744	-43 075	-41 194	-46 382	-39 973	-185 395	-150 033
Saamisten arvonalentumiset	-20 182	-5 887	-10 709	-5 900	-9 168	-42 678	-33 003
Liikevoitto (-tappio) *	17 884	45 462	43 021	44 030	47 599	150 396	156 007
Varallisuudenhoitoliiketoiminta (t€)	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	2024	2023
Korkokate	373	396	413	405	372	1 587	1 178
Nettopalkkiotuotot	10 504	9 797	9 389	9 706	9 977	39 396	39 133
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	-3	11	-1	-19	17	-12
Liiketoiminnan muut tuotot *	44	40	65	47	72	196	260
Tuotot yhteensä *	10 931	10 229	9 878	10 158	10 402	41 196	40 559
Kulut yhteensä *	-13 782	-9 994	-10 856	-9 787	-11 294	-44 419	-37 210
Liikevoitto (-tappio) *	-2 851	236	-978	371	-892	-3 223	3 350

* 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€)	2024	2023
Korkotuotot		
Käteiset varat	106 698	51 725
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	11 787	7 709
Saamiset luottolaitoksilta	380	682
Saamiset asiakkailta	391 712	317 723
Saamistodistukset käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat	752	1 381
käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat	164	736
Johdannaiset	40 243	8 422
Muut korkotuotot	21	8
Korkotuotot yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	511 329	379 220
Muut korkotuotot	40 428	9 165
Korkotuotot yhteensä	551 758	388 385
Korkotuotot vaiheeseen 3 kirjatuihin rahoitusvaroista	4 776	3 174
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	-1 659	-801
Velat asiakkaille	-127 914	-85 506
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-59 762	-15 210
Johdannaiset	-43 557	-1 814
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-5 851	-5 183
Muut korkokulut	-5 829	-5 290
Korkokulut vuokrasopimuksista	-296	-96
Korkokulut yhteensä efektiivisen koron menetelmällä	-195 186	-106 701
Muut korkokulut	-49 681	-7 200
Korkokulut yhteensä	-244 867	-113 901
Korkokate	306 891	274 484

LIITETIETO 5: NETTOPALKKIOTUOTOT

(t€)	2024	2023
Palkkiotuotot segmentteittäin		
Palkkiotuotot Pankkiliiketoiminnasta		
Luotonannosta	9 652	9 690
Ottolainauksesta	790	721
Maksuliikenteestä	10 130	11 578
Korttiliiketoiminnasta	41 456	38 915
Lainopillisista tehtävistä	670	505
Vakuutusten välityksestä	2 274	1 762
Takausten myöntämisestä	13	94
Palkkiotuotot Pankkiliiketoiminnasta yhteensä	64 984	63 264
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoiliiketoiminnasta		
Rahastoista	38 029	38 199
Omaisuuksienhoidosta	2 288	2 438
Kiinteistötoiminnasta	2 553	2 731
Palkkiotuotot Varallisuudenhoitoiliiketoiminnasta yhteensä	42 870	43 368
Palkkiotuotot muista toiminnoista		
Arvopaperinvälityksestä	657	363
Muut palkkiotuotot	920	569
Palkkiotuotot muista toiminnoista yhteensä	1 577	932
Palkkiotuotot yhteensä	109 432	107 564
Palkkiokulut		
Rahastoista	-3 330	-3 793
Omaisuuksienhoidosta	-119	-39
Arvopaperinvälityksestä	-1 228	-984
Korttiliiketoiminnasta	-11 411	-8 344
Kiinteistötoiminnasta	-84	-209
Pankkikulut	-447	-421
Muut kulut	-89	-92
Palkkiokulut yhteensä	-16 708	-13 882
Nettopalkkiotuotot	92 723	93 682

LIITETIETO 6: SIOJITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT

(t€)	2024	2023
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	7	8
Käyvän arvon muutokset	-6	7
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot	25	17
Käyvän arvon muutokset	24	-2 600
Johdannaiset		
Käyvän arvon muutokset	-417	-103
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	-367	-2 672
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	-636	-2 396
Muut tuotot ja kulut	-	26
Osakkeet ja osuudet		
Myyntivoitot ja -tappiot	1 311	0
Muut tuotot ja kulut	-16	-80
Nettotuotot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavista rahoitusvaroista yhteensä	659	-2 450
Valuuttatoiminnan nettotuotot	413	373

(t€)	2024	2023
Suojauslaskennan nettotulos		
Saamistodistukset		
Suojausinstrumenttien nettotulos	-5 577	-10 845
Suojauskohteiden nettotulos	5 727	11 337
Velat asiakkaille*		
Suojausinstrumenttien nettotulos	8 568	-
Suojauskohteiden nettotulos	-9 385	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Suojausinstrumenttien nettotulos	14 170	17 657
Suojauskohteiden nettotulos	-14 930	-18 077
Suojauslaskennan nettotulos	-1 427	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	-722	-4 677

* Uusi suojauskohde. Ei vertailutietoja.

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.

LIITETIETO 7: SAAMISTEN ARVONALENTUMISET

S-Pankissa luottoriskiä syntyy henkilö- ja yritysasiakkaiden vastuista, sijoitustoiminnasta (saamistodistukset) sekä taseen ulkopuolisista sitoumuksista. Henkilöasiakkaiden luotot muodostavat suurimman altistuman luottoriskille odotettavissa olevien luottotappioiden muodossa. Henkilöasiakkaiden vastuisiin lukeutuvat muun muassa asunto- ja kulutuslainat, joista jälkimmäiset vakuudettomina luottotuotteina synnyttävät suhteessa suuremman määrän luottoriskiä. Yritysluottokanta painottuu asunto-osakeyhtiöiden vakuudelliseen rahoittamiseen. Kiinteistövakuudellisina lainoina näiden katsotaan sisältävän vähemmän riskiä, mikä pienentää myös odotettavissa olevien luottotappioiden määrää. Yritys-

asiakkaiden ja sijoitustoiminnan muut vastuut painottuvat suuriin yrityksiin, joilla on hyvä luottoluokitus.

ECL-varauksen kokonaismäärä oli 52,3 miljoonaa euroa (37,3) tilikauden lopussa. ECL-varauksen kokonaismäärään sisältyi johdon arvioon perustuvia varauksia yhteensä 3,8 miljoonaa euroa (3,8). Koko lainasalkun kattavuusaste oli 0,42 prosentin (0,37) tasolla ja pysyi S-Pankin hallituksen asettaman riskinottohalukkuuden puitteissa.

ECL-varaus kasvoi tilikauden aikana 15,0 miljoonaa euroa, johon vaikutti erityisesti liiketoimintakaupan myötä kasvanut luottokanta sekä mallimuutokset. Liiketoimintakaupassa siirty-

neeseen luottokantaan liittyvä ECL-varaus oli yhteensä 11,4 miljoonaa euroa, mukaan lukien siirtyvään kantaan liittyvät johdon varaukset. Siirtyvästä luottokannasta tunnistettiin ostohetkellä arvoltaan alentuneita vastuita 23,1 miljoonaa euroa sekä niihin liittyvä ECL-varaus 3,2 miljoonaa euroa.

S-Pankki päivitti tilikauden aikana henkilöasiakkaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä mittaavat luottoriskimallit ja luottoriskin merkittävän lisääntymisen kriteerit ECL-laskennassa. ECL-laskennan muutokset vaikuttivat myös vastuiden riskiluokajakaumaan ja vaiheeseen 2 luokiteltujen vastuiden määrään. Samalla aiemmin ennakoivasti tehtyjä johdon harkintaan

perustuvia varauksia purettiin. Mallimuutosten ja niihin liittyvien johdon varauksen muutoksen nettovaikutus ECL-varaukseen oli 2,2 miljoonaa euroa.

Henkilöasiakkaiden luotonantoon kohdistuva ECL-varaus kasvoi 17,2 miljoonaa euroa, mikä johtui pääasiassa liiketoimintakaupassa siirtyneestä luottokannasta, mallimuutoksista ja maksukyvyttömyyden vastuiden määrän kasvusta.

Yritysasiakkaisiin ja sijoitustoimintaan kohdistuva ECL-varaus supistui yhteensä 1,5 miljoonaa euroa.

KAUDEN AIKANA KIRJATUT ODOTETTAVISSA OLEVAT LUOTTOTAPPIOT JA ARVONALENTUMISTAPPIOT

Odotettavissa olevat luottotappiot ja arvonalentumistappiot (t€)	2024	2023
Luotto- ja takaustappioiden poistetut saamiset	-36 935	-25 228
Palautukset poistetuista saamisista	9 232	7 025
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista sitoumuksista	-15 770	-14 261
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) sijoitustoiminnasta	794	-539
Yhteensä	-42 678	-33 003

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			
31.12.2024 (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 %

	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			
31.12.2023 (t€)											
Henkilöasiakkaiden luotonanto *	5 421 610	-2 489	283 706	-13 128	92 415	-15 729	–	–	5 797 731	-31 346	-0,54 %
Yritysassiakkaiden luotonanto *	1 087 996	-424	96 708	-2 766	–	–	–	–	1 184 705	-3 189	-0,27 %
Sijoitustoiminta **	667 649	-314	11 146	-607	–	–	–	–	678 795	-921	-0,14 %
Taseen ulkopuoliset sitoumukset ***	2 294 153	-464	10 824	-1 344	872	-71	–	–	2 305 850	-1 879	-0,08 %
Yhteensä	9 471 408	-3 690	402 384	-17 845	93 287	-15 800	–	–	9 967 080	-37 335	-0,37 %

* 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)

31.12.2024 (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

31.12.2023 (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	4 347 233	122 824	–	–	4 470 057
Luokka 2	329 722	14 030	–	–	343 752
Luokka 3	297 012	12 642	–	–	309 654
Luokka 4	125 578	6 610	–	–	132 187
Luokka 5	231 797	12 998	–	–	244 795
Luokka 6	87 657	36 230	–	–	123 886
Luokka 7	2 611	78 373	–	–	80 984
Maksukyvytön	–	–	92 415	–	92 415
Bruttokirjanpitoarvo	5 421 610	283 706	92 415	–	5 797 731
ECL-varaus *	-2 489	-13 128	-15 729	–	-31 346
Nettokirjanpitoarvo	5 419 121	270 578	76 686	–	5 766 385

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

**ALTISTUMINEN LUOTTORISKILLE (YRITYSASIAKKAIDEN LUOTONANTO, SIOJITUSTOIMINTA JA TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET
MUKAAN LUKIEN HENKILÖASIAKKAIDEN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET)**

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
Maksukyvytön	–	–	10 316	–	10 316
Bruttokirjanpitoarvo	4 069 777	97 940	10 316	–	4 178 032
ECL-varaus*	-796	-1 969	-1 034	–	-3 799

31.12.2023 (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	2 785 552	34	–	–	2 785 586
Luokka 2	565 527	5	–	–	565 531
Luokka 3	301 264	6	–	–	301 270
Luokka 4	90 734	0	–	–	90 734
Luokka 5	234 796	4 441	–	–	239 237
Luokka 6	68 957	107 974	–	–	176 931
Luokka 7	2 969	6 218	–	–	9 187
Maksukyvytön	–	–	872	–	872
Bruttokirjanpitoarvo	4 049 799	118 678	872	–	4 169 349
ECL-varaus*	-1 201	-4 716	-71	–	-5 989

* 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 OLEVIEN LUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTSLASKELMA (HENKILÖASIAKKAIDEN LUOTONANTO)

(t€)	Henkilöasiakkaiden luotonanto				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	Yhteensä
	12kk ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
ECL 1.1.2024	2 489	13 128	15 729	–	31 346
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-648	12 418	–	–	11 770
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-95	–	5 401	–	5 307
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	111	-2 875	–	–	-2 763
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	–	-2 242	4 620	–	2 378
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	10	–	-479	–	-469
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	–	573	-2 497	–	-1 923
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	1 645	903	-3 202	–	-654
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2 939	2 470	2 866	3 200	11 475
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-209	-673	-1 435	–	-2 317
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-117	-2 597	-2 925	–	-5 638
ECL:n nettomuutos	3 637	7 978	2 351	3 200	17 166
ECL 31.12.2024	6 125	21 107	18 079	3 200	48 512

ODOTETTAVISSA OLEVIEN LUOTTOTAPPIOIDEN TÄSMÄYTSLASKELMA (YRITYSASIAKKAIDEN LUONTONANTO, SIIJOITUSTOIMINTA JA TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET, MUKAAN LUKIEN HENKILÖASIAKKAIDEN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET)

(t€)	Yritysassiakkaiden luotonanto, sijoitustoiminta ja taseen ulkopuoliset sitoumukset				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Ostetut arvoltaan alentuneet	Yhteensä
	12kk ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	Koko voimassa- oloajan ECL	
ECL 1.1.2024	1 201	4 716	71	–	5 989
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-80	999	–	–	918
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-5	–	994	–	989
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	47	-2 524	–	–	-2 476
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3	–	-48	5	–	-43
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0	–	-15	–	-15
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	–	3	-12	–	-9
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	-377	-500	-10	–	-886
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	152	387	26	–	564
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-127	-723	-24	–	-874
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-15	-341	-1	–	-358
ECL:n nettomuutos	-406	-2 747	963	–	-2 190
ECL 31.12.2024	796	1 969	1 034	–	3 799

LIITETIETO 8: RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN RYHMITTELY ARVOSTUSMENETELMÄN MUKAISESTI

Rahoitusvarojen käyvät arvot 31.12.2024 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo	Rahoitusvarojen käyvät arvot 31.12.2023 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvarat						Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvarat					
Käteiset varat		2 906 420		2 906 420	2 906 420	Käteiset varat		2 207 041		2 207 041	2 207 041
Saamiset luottolaitoksilta		21 809		21 809	21 578	Saamiset luottolaitoksilta		9 390		9 390	9 420
Saamiset asiakkailta		9 979 893		9 979 893	9 466 806	Saamiset asiakkailta		7 364 448		7 364 448	6 934 971
Yhteensä		12 908 122		12 908 122	12 394 805	Yhteensä		9 580 879		9 580 879	9 151 432
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat						Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset		–		–	–	Saamistodistukset		24 842		24 842	24 842
Johdannaissopimukset		48 981		48 981	48 981	Johdannaissopimukset		31 349		31 349	31 349
Osakkeet ja osuudet	7 869	10 547		18 416	18 416	Osakkeet ja osuudet	8 235	9 878		18 114	18 114
Yhteensä	7 869	59 527		67 396	67 396	Yhteensä	8 235	66 070		74 305	74 305
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat						Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat					
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	558 927	10 695		569 623	564 844	Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	556 081	19 333		575 414	571 735
Saamistodistukset	58 450	–		58 450	57 966	Saamistodistukset	100 192	3 188		103 381	102 451
Osakkeet ja osuudet		840	67	907	907	Osakkeet ja osuudet		646	121	767	767
Yhteensä	617 377	11 535	67	628 979	623 717	Yhteensä	656 273	23 168	121	679 562	674 953
Varojen käyvät arvot yhteensä	625 246	12 979 184	67	13 604 498	13 085 918	Varojen käyvät arvot yhteensä	664 509	9 670 117	121	10 334 747	9 900 689

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 tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaispimukset		1 717		1 717	1 717
Yhteensä		1 717		1 717	1 717

Rahoitusvelkojen käyvät arvot 31.12.2023 (t€)	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä	Kirjanpito- arvo
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille *		34 231		34 231	34 231
Velat asiakkaille *		8 151 156		8 151 156	8 239 664
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	899 181			899 181	886 895
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		102 717		102 717	101 333
Yhteensä *	899 181	8 288 104		9 187 285	9 262 123
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaispimukset		829		829	829
Yhteensä		829		829	829

* Vertailukauden käypä arvo on korjattu.

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään aktiivisilla markkinoilla noteerattujen hintojen perusteella tai käyttäen markkinoilla yleisesti hyväksytyjä arvostusmenetelmiä. Sijoitusto-
distusten, yritystodistusten tai johdan-
naissopimusten (pois lukien futuurit)
käyvät arvot määritellään diskontta-
amalla tulevat kassavirrat nykyhetken
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 1.1.2024	121
Myynnit	-54
Osakkeet ja osuudet, kirjanpitoarvo 31.12.2024	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 31.12.2024 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä
			Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	
Käteiset varat	2 906 420				2 906 420
Keskuspankki-rahoituksen 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

Rahoitusvarojen ryhmät 31.12.2023 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä
			Käypään arvoon arvostettava	Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	
Käteiset varat	2 207 041				2 207 041
Keskuspankki-rahoituksen oikeuttavat saamistodistukset		571 735			571 735
Saamiset luottolaitoksilta	9 420				9 420
Saamiset asiakkailta	6 934 971				6 934 971
Saamistodistukset		102 451	24 842		127 293
Johdannaissopimukset			425	30 924	31 349
Osakkeet ja osuudet		767	18 114		18 881
Yhteensä	9 151 432	674 953	43 381	30 924	9 900 689

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

Rahoitusvelkojen ryhmät 31.12.2023 (t€)	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat:		Yhteensä
		Suojauslaskennassa olevat johdannaiset		
Velat luottolaitoksille	34 231			34 231
Velat asiakkaille	8 239 664			8 239 664
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	886 895			886 895
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	101 333			101 333
Johdannaissopimukset			829	829
Vuokrasopimusvelat	7 077			7 077
Yhteensä	9 269 200		829	9 270 029

LIITETIETO 10: JOHDANNAISSOPIMUKSET JA SUOJAUSLASKENTA

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVOT JA KÄYVÄT ARVOT

Korkejohtannaiset (t€)	31.12.2024			31.12.2023		
	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo	Nimellisarvo	Positiivinen käypä arvo	Negatiivinen käypä arvo
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennassa olevat						
Saamistodistukset	307 200	7 512	-651	397 200	13 268	-829
Velat asiakkaille *	1 140 000	9 634	-1 067	–	–	–
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 400 000	31 826	–	500 000	17 657	–
Yhteensä	2 847 200	48 973	-1 717	897 200	30 924	-829
Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt	10 000	8	–	40 000	425	–
Johdannaiset yhteensä	2 857 200	48 981	-1 717	937 200	31 349	-829

JOHDANNAISTEN MATURITEETIT

Korkejohtannaiset (t€)	31.12.2024				31.12.2023			
	Alle yksi vuosi	1-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä	Alle yksi vuosi	1-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
Suojauslaskennassa olevat								
Saamistodistukset	70 000	237 200	–	307 200	90 000	307 200	–	397 200
Velat asiakkaille *	–	1 140 000	–	1 140 000	–	–	–	–
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	–	900 000	500 000	1 400 000	–	500 000	–	500 000
Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt	10 000	–	–	10 000	30 000	10 000	–	40 000
Johdannaiset yhteensä	80 000	2 277 200	500 000	2 857 200	120 000	817 200	–	937 200

* Uusi suojauskohde. Ei vertailutietoja.

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 tilinpäätöksessä 2023.

LIITETIETO 11: YLEISEEN LIIKKEESEEN LASKETUT VELKAKIRJAT

Joukkovelkakirjalainat (t€)	31.12.2024		31.12.2023		Korko	Eräpäivä
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Vakuudelliset						
S-Bank Plc's Covered Bond	518 154	500 000	517 291	500 000	Kiinteä 3,75 %	26.9.2028
S-Bank Plc's Covered Bond	506 170	500 000	–	–	Kiinteä 3,00 %	16.4.2030
Vakuudelliset yhteensä	1 024 324	1 000 000	517 291	500 000		
Vakuudettomat						
S-Bank Plc's Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2021, Tranche 1	84 375	83 900	170 281	170 000	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	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	–	–	Kiinteä 4,875 % 8.3.2027 asti, jonka jälkeen Euribor 3 kk + 1,95 %	8.3.2028
Vakuudettomat yhteensä	688 132	683 900	369 605	370 000		
Joukkovelkakirjalainat yhteensä	1 712 456	1 683 900	886 895	870 000		

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

Debentuurit (t€)	31.12.2024		31.12.2023		Korko	Eräpäivä
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Debenttuuri I/2016	8 667	8 667	13 000	13 000	Euribor 12 kk + 1,8 %	30.6.2026
Debenttuuri I/2017	3 999	3 999	5 333	5 333	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	101 333	101 333		

LIITETIETO 13: ANNETUT VAKUUKSET

(t€)	Muut vakuudet	
	31.12.2024	31.12.2023
Johdannaissopimukset	15 185	4 257
Omasta velasta annetut yhteensä *	15 185	4 257
joista käteistä	15 185	4 257
Muusta syystä omasta puolesta annetut	557	357
joista käteistä	557	357

* Vertailutietoa on oikaistu tilinpäätöksen 31.12.2023 julkistamisen jälkeen. Keskuspankille ennakoon vakuudeksi asetetut arvopaperivakuudet on raportoitu annettuina vakuuksina tilinpäätöksessä 31.12.2023. Alkaen 31.3.2024 näitä ei sisällytetä lukuihin, mikäli keskuspankkilimiitti ei ole käytössä.

LIITETIETO 14: TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET

(t€)	31.12.2024	31.12.2023
Takaukset	908	2 170
Muut	33	52
Käyttämättömät luottojärjestelyt	129 512	144 045
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	130 454	146 266

Taseen ulkopuolisten erien arvonalentumiset on käsitelty liitetiedossa 7. Odotettavissa oleva luottotappio, joka kohdistuu taseen ulkopuolisiin eriin, on 1 167 tuhatta euroa (1 879).

LIITETIETO 15: LÄHIPIIRI

Lähipiiritietoja on kuvattu tarkemmin vuoden 2023 tilinpäätöksessä.

LIITETIETO 16: HANDELSBANKENIN SUOMEN HENKILÖASIAKAS- SEKÄ VARAINHOITO- JA SIIJOITUSPALVELULIIKETOIMINNAN HANKINTA

S-Pankki tiedotti 31.5.2023 ostavansa liiketoimintakaupalla Svenska Handelsbanken AB:n Suomen henkilöasiakas- sekä varainhoito- ja sijoituspalveluliiketoiminnot. Kauppa toteutui 1.12.2024, kun asiakkuudet ja kaupan kohteena olleet erät siirtyivät S-Pankkiin. Kaupan toteutumisen yhteydessä 213 Handelsbankenin työntekijää ja lähes kaikki Handelsbankenin Suomen konttorit siirtyivät S-Pankille. Toteutumisen yhteydessä yhtiöt aloittivat myös yhteistyön, kun S-Pankki alkoi tarjota Handelsbanken Fonder AB:n hallinnoimia rahastoja.

Negatiivinen liikearvo muodostuu pääosin siitä, että S-Pankki maksoi Handelsbankenille summan, joka oli 25,7 miljoonaa euroa alle siirtyvien tase-

erien nettoarvon kaupantekohetkellä. Lisäksi negatiiviseen liikearvoon vaikuttaa kertaluonteiset taseen oikaisuerät. Negatiivinen liikearvo sisältyy liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Handelsbanken liiketoimintakaupan yhteydessä hallinnoitavien varojen määritelmä laajeni, kun S-Pankista tuli esimerkiksi Handelsbanken Fonder AB:n rahastojen jakelija. Hallinnoitavat varat sisältävät 1.12.2024 lähtien seuraavat erät: S-Pankin rahastot, täyden valtakirjan varainhoidossa oleva varallisuus ja uutena eränä konsernin ulkopuoliset rahastot, jotka eivät ole osa täyden valtakirjan varainhoidon varallisuutta.

Kauppa rahoitettiin omistajille suunnatulla osakeannilla sekä markkinoilta haettavalla ja kahdenvälisellä velkarahoituksella. S-Pankki vahvisti omia varojaan 28.11.2024 toteutetulla 200 miljoonan euron suuruisella osakeannilla sen varmistamiseksi, että pankin pääomitus ja vaka-

varaisuus säilyvät vahvoina myös kaupan toteutumisen jälkeen. Velkarahoituksen ja kauppahinnan maksamiseksi S-Pankki on toteuttanut ja tulee toteuttamaan katettujen ja senior joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuja vuosina 2023–2025.

26.9.2023 S-Pankki laski liikkeeseen ensimmäisen katetun joukkovelkakirjalainansa, nimellisarvoltaan 500

miljoonaa euroa. 8.3.2024 S-Pankki laski liikkeeseen Senior Preferred MREL Eligible Notes –joukkovelkakirjalainan. 16.4.2024 S-Pankki laski liikkeelle toisen katetun joukkovelkakirjalainansa, nimellisarvoltaan 500 miljoonaa euroa. 24.9.2024 S-Pankki Oyj laski liikkeeseen 100 miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan korotuksen (tap issue). Korotus koski 8.3.2024 liikkeeseen

LIIKETOIMINTAKAUPAN VAIKUTUKSET

(M€)	1.12.2024
Saamiset asiakkailta (brutto)*	2 466,0
Velat asiakkaille	-875,9
Muut erät **	3,9
Hankittu nettovarallisuus	1 594,0
Kauppahinta, käteinen	1 565,1
Negatiivinen liikearvo	28,9
Hallinnoitavat varat	1 948,0
Nostamattomat luotot	15,3

* Saamiset asiakkailta käypä arvo on 2 454,6 miljoonaa euroa. Saamisista huomioitu odotettavissa oleva luottotappio on 11,4 miljoonaa euroa. Vaikutusta on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 7.

** Kaupan yhteydessä siirtyi myös edellä mainittuihin eriin liittyviä muita eriä, kuten siirtyviä korkoja sekä siirtyneeseen henkilöstöön ja konttoriverkostoon liittyviä saamisista ja velkoja.

lasketun ja 8.3.2028 erääntyvän Senior Preferred MREL Eligible Notes 1/2024 -joukkovelkakirjalainan pääomaa. 29.11.2024 pankki nosti kahdenvälistä rahoitusta 590 miljoonaa euroa.

S-Pankin katsauskauden tulokseen on kirjattu 14,1 miljoonaa euroa kuluja (4,2 miljoonaa euroa vuonna 2023) kaupan suunnitteluun ja valmisteluun liitty-

neistä konsultti- ja asiantuntijapalveluista. Lisäksi tulosta rasittaa 5,3 miljoonaa euroa (5,4 miljoonaa euroa vuonna 2023) kaupan toteutumisen varmistamiseksi sovittuun rahoitusjärjestelyyn liittyviä korkoja ja kuluja.

LIITETIETO 17: KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

1.1.2025 voimaan astunut EU:n vakavaraisuussäätelyn (CRR3) muutos tulee vaikuttamaan positiivisesti pankin vakavaraisuusasemaan ja kokonaisriskin määrään. Positiiviset vaikutukset kohdistuvat erityisesti kiinteistövakuumellisten luottojen riskipainotukseen.

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

20.1.2025 S-Pankki ilmoitti yhtiön hallituksen päättäneen yhtiön osinkopolitiikan muutoksesta. Päivitetyn osinkopolitiikan mukaan S-Pankin tavoitteena on jakaa osakkeenomistajille tasaista ja kasvavaa osinkoa vuosittain 15–25 prosenttia tilikauden verojen jälkeisestä tuloksesta. Aiemman osinkopolitiikan mukaan tavoitteena oli jakaa tasaista ja kasvavaa osinkoa vuosittain 5–15 prosenttia tilikauden verojen jälkeisestä tuloksesta.

5. päivä helmikuuta 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.

Vuosikertomus vuodelta 2024: Viikolla 12

Osavuositarkastus Q1: 8.5.2025

Puolivuosikatsaus: 31.7.2025

Osavuositarkastus Q3: 6.11.2025



Y-tunnus: 2557308-3

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

Katuosoite: Fleminginkatu 34, 00510 Helsinki, Suomi

s-pankki.fi