

# **TILINPÄÄTÖS**

## **Suomen Luotto-osuuskunta**

Y-tunnus: 0201646-0

1.1.2025 - 31.12.2025

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2035 asti

# Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.2025 - 31.12.2025

## Sisällysluettelo

Toimintakertomus.....	1
Tase .....	3
Tuloslaskelma.....	5
Tilinpäätöksen liitetiedot .....	6
Tilinpäätöksen allekirjoitus.....	11
Tilinpäätösmerkintä.....	12
Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista .....	13

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä.

Tilikauden tositemaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Tilinpäätöksen toteutti:

Accountor Services Oy

Auktorisoitu tilitoimisto

Suomen Luotto-osuuskunta

Y-tunnus: 0201646-0

c/o Heikki Vitie

Kotipaikka: Helsinki

Selkänuotankuja 5 B, 02230 Espoo

## Toimintakertomus tilikaudelta 1.1-31.12.2025

### 1 Toiminnan alasajo jatkuu

Suomen Luotto-osuuskunnan toimintaa on vuonna 2012 toteutetun liiketoiminnan myynnin jälkeen ajettu alas. Osuuskunnan omaisuus on pääosin realisoitu ja kertyneet varat on jaettu jäsenille. Osuuskunta omistaa vielä 14 578 kpl Visa Inc.:n etuoikeutettuja C-osakkeita, jotka se sai vuonna 2016 Visa Europe Ltd:n lunastuksen yhteydessä. Osakkeet ovat myyntirajoitteisia, mutta niihin liittyy oikeus saada Visan Inc.:n pörssiosakkeita, joita vuonna 2025 tuli osuuskunnalle 14 800 kpl. Osakkeet myytiin n.4,3 miljoonan euron kauppahinnalla. Osuuskunnalla on vielä oikeus saada Visan pörssiosakkeita n. 10 500 kpl. Tarkempi kuvaus Visa-osakkeista on tilinpäätöksen liitetiedossa "Arvioidut tulevat tuottoerät" sivulla 6.

### 2 Tilikauden tulos

Suomen Luotto-osuuskunnan tilikauden 1.1-31.12.2025 ylijäämä oli 3 936 439,60 euroa oltuaan edelliseltä tilikaudelta 6 642 108,73 euroa. Ylijäämän alentuminen johtui pääasiassa Visa Inc.:n pörssiosakkeiden myyntituottojen pienentymisestä.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat n. 4,6 (7,6)<sup>1</sup> milj. euroa, joista n. 4,2 (6,6) miljoonaa koostui edellä mainitusta Visa-osakkeiden myyntituotoista ja n. 0,4 (1,0) miljoonaa vanhentuneiden velkojen tuloutuksesta. Osinkotuotot olivat n. 45 000 (85 000) ja korkotuotot n. 130 000 (170 000) euroa.

Osuuskunnan hallintokulut olivat yhteensä n. 201 000 (167 000) euroa. Niistä henkilöstökulut olivat n. 76 000 (81 000) euroa ja muut hallintokulut n. 125 000 (86 000) euroa. Muiden hallintokulujen kasvu aiheutui pääosin tilikauden aikana toteutetun osuuspääoman koron maksamisen kuluista, joita edellisellä tilikaudella ei ollut.

### 3 Tase ja rahoitusrakenne

Suomen Luotto-osuuskunnan taseen loppusumma oli vuoden 2025 päättyessä n. 6,7 (9,9) miljoonaa euroa. Osuuskunnan oma pääoma oli tilikauden päättyessä n. 5,2 (9,1) miljoonaa euroa, josta osuuspääomaa oli n. 0,7 (0,7) miljoonaa ja vapaata omaa pääomaa n. 4,6 (8,4) miljoonaa euroa. Sekä taseen loppusumma että vapaan oman pääoman määrä pienenevät suurimmalta osin osakkeiden myyntituottojen alenemisen vuoksi.

Osuuskunnalla oli vierasta pääomaa vuoden 2025 päättyessä n. 1,5 (0,8) miljoonaa euroa. Kasvu aiheutui pääosin siirtovelloissa olleista n. 0,7 miljoonan euron vuoden 2025 ennakkoveroista, jotka maksettiin tammikuussa 2026. Muut suurimmat velkaerät olivat v. 2023 ja v. 2025 maksettuja, mutta osuuskunnalle palautuneita osuuspääoman korkoja, joiden yhteismäärä oli n. 0,8 miljoonaa euroa.

### 4 Riskienhallinta

Suomen Luotto-osuuskunta noudattaa varovaista riskipolitiikkaa. Sen mukaisesti vuonna 2025 ei omin päätöksin otettu osake-, valuutta- eikä kiinteistöriskiä. Osuuskunnan rahoitusvaroista 6,5 miljoonaa euroa oli sijoitettuina suomalaisten pankkien määräaikaistalletuksiin ja n. 155 000 euroa oli shekkituloilla.

<sup>1</sup> Suluissa oleva vertailulukku on vuodelta 2024. Tuloslaskelma- ja muiden virtasuureiden osalta vertailulukku on kertynyt ajalta 1.1-31.12.2024. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailulukuna on tilinpäätöksen 31.12.2024 luku.

0201646-0

## 5 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilinpäätöksen 31.12.2025 jälkeen ei ole ollut sellaisia tapahtumia, jotka vaikuttaisivat tilinpäätöksen arvioimiseen.

## 6 Vuoden 2026 näkymät

Omistamiensa Visa Inc.:n etuoikeutettujen C-osakkeiden perusteella osuuskunnalla on mahdollisuus saada enintään n. 10 500 Visan pörssinoteerattuja osakkeita. Mikäli osuuskunta saa mainitut osakkeet tai osan niistä, osakkeiden myynnistä on saatavissa merkittävä tuotto. Muilta osin osuuskunnan tulos muodostunee lievästi ylijäämäiseksi.

## 7 Hallinto

### 7.1 Osuuskunnan kokous

Suomen Luotto-osuuskunnan varsinainen osuuskunnan kokous pidettiin 10.4.2025. Kokous vahvisti tilikauden 1.1-31.12.2024 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden tilivelvoille vuodelta 2024. Kokous valitsi erovuorossa olleet hallituksen jäsenet Ali Felinin ja Hannele Karhulahden uudelleen hallitukseen vuoden 2028 varsinaisen osuuskunnan kokouksen päättymiseen asti. Osuuskunnan tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, joka nimesi päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Juha-Pekka Mylénin.

Osuuskunnan kokous päätti myös maksaa osuuspääomalle korkoa 120 euroa osuudelta, eli yhteensä n. 7,8 miljoonaa euroa. Koronmaksupäivä oli 15.4.2025.

### 7.2 Hallitus ja organisaatio

Osuuskunnan hallitus valitsi 11.4.2025 puheenjohtajakseen Minna Hammarin ja varapuheenjohtajakseen Rami Kinnalan. Hallituksen muina jäseninä ovat toimineet Jari Annala, Ali Felin, Hannele Karhulahti ja Jarkko Karjalainen. Hallitus piti vuoden 2025 aikana neljä kokousta.

Osuuskunnan toimitusjohtajana on toiminut Heikki Vitie eikä osuuskunnan palveluksessa ole ollut muita henkilöitä. Taloushallinnon palvelut on ostettu Accountor Services Oy:ltä ja jäsenpalvelut Nardo Consulting oy:ltä.

### 7.3 Jäsenistö

Osuuskunnalla oli vuoden 2025 päättyessä 17 948 jäsentä, joilla oli 65 619 osuutta.

### 7.4 Tilikauden ylijäämän ja jakokelpoisen vapaan oman pääoman käsittely

Suomen Luotto-osuuskunnan hallitus esittää vuoden 2026 varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle, että tilikauden 1.1-31.12.2025 ylijäämä 3 936 439,60 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto-/tappiotilille. Osuuskunnan jakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.2025 oli 4 563 502,13 euroa (n.69,50 €/osuus), josta hallitus esittää maksettavaksi osuuspääoman korkoa päätöksentekohetkellä jäsenluetteloon merkityille jäsenille 60,00 euroa osuudelta. Koronmaksun ajankohdaksi hallitus esittää 15.4.2026.

0201648-0

**Tase**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>Saamiset</b>		
<b>Pitkääkaiset</b>		
Muut saamiset	268,85	268,85
<b>Pitkääkaiset saamiset yhteensä</b>	<b>268,85</b>	<b>268,85</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Muut saamiset	27 926,00	51 463,82
Siirtosaamiset	9 910,98	11 108,51
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>37 836,98</b>	<b>62 572,33</b>
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>38 105,83</b>	<b>62 841,18</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<b>6 654 878,70</b>	<b>9 840 686,26</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>6 692 984,53</b>	<b>9 903 527,44</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>6 692 984,53</b>	<b>9 903 527,44</b>

0201646-0

	31.12.2025	31.12.2024
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	672 030,00	672 060,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	627 062,53	1 806 892,80
Tilikauden tulos	3 936 439,60	6 642 108,73
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>5 235 532,13</b>	<b>9 121 061,53</b>
<b>Vieras pääoma</b>		
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Ostovelat	3 934,63	1 571,14
Muut velat	15 589,00	383 992,75
Siirtovelat	1 437 928,77	396 902,02
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 457 452,40</b>	<b>782 465,91</b>
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 457 452,40</b>	<b>782 465,91</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>6 692 984,53</b>	<b>9 903 527,44</b>

0201646-0

## Tuloslaskelma

	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Liikevaihto</b>		
Osinkotuotot	45 343,36	85 165,24
Muut rahoitustuotot	0,00	0,00
Valuuttakurssivoitot/-tappiot	0,00	22 989,74
Korkotuotot	127 245,37	170 397,73
Korkokulut	-26,30	-4,65
Liiketoiminnan muut tuotot	4 639 488,40	7 637 775,94
<b>Toimintakate</b>	<b>4 812 050,83</b>	<b>7 916 324,00</b>
<b>Hallintokulut</b>		
Palkat ja palkkiot	-69 900,00	-77 874,86
Eläkekulut	-5 616,35	-2 658,04
Henkilöstösivukulut yhteensä	-5 616,35	-2 658,04
Henkilöstökulut yhteensä	-75 516,35	-80 532,90
Muut hallintokulut	-125 051,91	-86 018,35
<b>Hallintokulut yhteensä</b>	<b>-200 568,26</b>	<b>-166 551,25</b>
Liiketoiminnan muut kulut	0,00	0,00
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-200 568,26</b>	<b>-166 551,25</b>
<b>Liikeali-/ylijäämä</b>	<b>4 611 482,57</b>	<b>7 749 772,75</b>
<b>Tuloverot</b>		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-675 042,97	-1 107 664,02
<b>Tuloverot yhteensä</b>	<b>-675 042,97</b>	<b>-1 107 664,02</b>
<b>Tilikauden yli-/alijäämä</b>	<b>3 936 439,60</b>	<b>6 642 108,73</b>

## Tilinpäätöksen liitetiedot

### Yrityksen rakenne

Suomen Luotto-osuuskunta, kotipaikka Helsinki. Suomen Luotto-osuuskunnan tilinpäätöksen jäljennökset ovat saatavissa osoitteesta c/o Accountor Services Oy, Mikrokatu 1, 70120 KUOPIO.

### Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Saamiset on arvostettu KPL-5 luvun 2§:n mukaisesti.

Osakkeet kirjataan taseeseen, kun niihin liittyvä päätöksenteko ei ole enää riippuvainen ulkopuolisista tahoista, vaan on kokonaan Suomen Luotto-osuuskunnalla.

### Arvioidut tulevat tuottoerät

Suomen Luotto-osuuskunta sai osana vuonna 2016 toteutetun Visa Europe Ltd:n lunastuksen vastiketta 14 578 kpl Visa Inc.:n etuoikeutettuja ja myyntirajoitteisia C-osakkeita. C-osakkeiden omistajilla on ollut oikeus saada Visan pörssinoteerattuja A-osakkeita. A-osakkeita on toistaiseksi laskettu liikkeeseen C-osakkeiden omistajille vuosina 2020, 2022, 2024 ja 2025 siten, että liikkeeseen on laskettu n. 95 % alkuperäisestä määrästä. Visa Inc. emittoi saamatta olevat A-osakkeet yhdessä tai useammassa erässä joko vuonna 2026 tai myöhemmin, viimeistään kuitenkin vuonna 2028. Päätöksen liikkeeseen laskettavien A-osakkeiden määrästä ja emission ajankohdasta tekee Visa Inc., mutta se on ennen päätöksentekoa velvollinen neuvottelemaan asiasta C-osakkeiden omistajien etua valvovan yhtiön kanssa.

Vuoden 2025 loppuun mennessä osuuskunta on saanut Visan pörssissä noteerattuja A-osakkeita yhteensä noin 187 600 kpl. Viimeksi vahvistetun muutokertoimen (0,717) mukaan laskettuna osuuskunnalla on oikeus vielä saada näitä osakkeita 10 452 kpl. Edellä kerrotun mukaisesti osuuskunta voi saada loput pörssiosakkeet aikaisintaan vuonna 2026 ja viimeistään vuonna 2028.

Osuuskunnan omistamien Visa Inc.:n C-osakkeiden laskennallinen arvo oli 31.12.2025 n. 3,1 miljoonaa euroa. Arvo määräytyy Visa Inc.:n A-osakkeen pörssikurssin, Yhdysvaltojen dollarin ja euron välisen suhteen sekä osakkeiden muunnossa käytettävän kertoimen perusteella, joten näin laskettu arvo voi huomattavastikin vaihdella.

0201646-0

**Tasetta koskevat liitetiedot****Saamiset****Lyhytaikaiset saamiset**

	31.12.2025	31.12.2024
Muut saamiset	27 926,00	51 463,82
Siirtosaamiset	9 910,98	11 108,51
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>37 836,98</b>	<b>62 572,33</b>

**Oman pääoman muutokset**

	31.12.2025	31.12.2024
Osuuspääoma 1.1	672 060,00	672 260,00
Osuuspääoma vähentynyt	-30,00	-30,00
Osuuspääoma 31.12	672 030,00	672 060,00
Edellisten tilikausien voittovarot 1.1	8 449 001,53	1 806 892,80
Tilikauden ylijäämä	3 936 439,60	6 642 108,73
Yhteensä	12 385 441,13	8 449 001,53
Osuuspääoman koron maksu	-7 821 939,00	0,00
Voittovarot koronmaksun jälkeen 31.12	4 563 502,13	0,00
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>5 235 532,13</b>	<b>9 121 061,53</b>

**Sidotun pääoman määrä**

	31.12.2025	31.12.2024
Osuuspääoma	672 030,00	672 060,00
<b>Yhteensä</b>	<b>672 030,00</b>	<b>672 060,00</b>

0201646-0

**Vapaan oman pääoman määrä**

	31.12.2025	31.12.2024
Edellisten tilikausien yli-/alijäämä	8 449 001,53	1 806 892,80
Osuuspääoman koron maksu	-7 821 939,00	0,00
Tilikauden yli-/alijäämä	3 936 439,60	6 642 108,73
<b>Yhteensä</b>	<b>4 563 502,13</b>	<b>8 449 001,53</b>

**Vieras pääoma****Lyhytaikainen vieras pääoma**

	31.12.2025	31.12.2024
Ostovelat	3 934,63	1 571,14
Siirtovelat	1 437 928,77	396 902,02
Muut velat	15 589,00	383 992,75
<b>Yhteensä</b>	<b>1 457 452,40</b>	<b>782 465,91</b>

**Aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat korjaukset**

Vuoden 2022 osuuspääoman koronmaksusta takaisin osuuskunnalle palautuneet ja tilikauden 2025 aikana vanhentuneet velat yhteensä 368 010,25 euroa päätettiin tulouttaa ja kirjattiin liiketoiminnan muihin tuottoihin.

**Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot****Liiketoiminnan muut tuotot**

	31.12.2025	31.12.2024
Muut tuotot	4 639 488,40	7 637 775,94
<b>Yhteensä</b>	<b>4 639 488,40</b>	<b>7 637 775,94</b>

0201646-0

**Osinkotuotot, valuuttakurssivoitot, korkotuotot ja korkokulut**

	31.12.2025	31.12.2024
Osinkotuotot	45 343,36	85 165,24
Valuuttakurssivoitot/-tappiot	0,00	22 989,74
Korkotuotot	127 245,37	170 397,73
Korkokulut	-26,30	-4,65
<b>Yhteensä</b>	<b>172 562,43</b>	<b>278 548,06</b>

**Liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä****Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä**

	31.12.2025	31.12.2024
Toimihenkilöt	1	1

**Palkat ja palkkiot**

	31.12.2025	31.12.2024
Hallituksen jäsenet	32 400,00	32 374,86
Toimitusjohtaja	36 500,0	44 500,00
Muut palkat	1000,00	1 000,00
<b>Yhteensä</b>	<b>69 900,00</b>	<b>77 874,86</b>

**Lähipiirille annetut lainat**

Edellä mainituille toimi- ja valvontaelimille ja tilintarkastajille ei ole annettu rahalainoja eikä heidän hyväkseen ole myönnetty takauksia sekä muita taseen ulkopuolisia sitoumuksia.

**Omistusosuudet**

Hallituksen jäsenillä sekä toimitusjohtajalla ei ole Suomen Luotto-osuuskunnan osuuksia.

**Muut liitetiedot****Osuuksien ja jäsenten lukumäärä**

	31.12.2025	31.12.2024
Osuuksien lukumäärä (kpl)	65 619	65 664
Jäsenten lukumäärä (kpl)	17 948	18 051

## Hallituksen esitys ylijäämän käsittelystä ja vapaan oman pääoman jakamisesta

Suomen Luotto-osuuskunnan hallitus esittää vuoden 2026 varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle, että tilikauden 1.1-31.12.2025 ylijäämä 3 936 439,60 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto-/tappiotilille. Osuuskunnan jakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.2025 oli 4 563 502,13€ (n.69,50€/osuus), josta hallitus esittää maksettavaksi osuuspääoman korkoa päätöksentekohetkellä jäsenluetteloon merkityille jäsenille 60,00 euroa yhdeltä osuudelta, yhteensä n.3,9M€. Koronmaksun ajankohdaksi hallitus esittää 15.4.2026.

## Tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsingissä, 24. maaliskuuta 2026



Minna Hammar

Hallituksen puheenjohtaja

Jari Annala

Hallituksen jäsen



Ali Felin

Hallituksen jäsen



Hannele Karhulahti

Hallituksen jäsen



Jarkko Karjalainen

Hallituksen jäsen



Rami Kinnala

Hallituksen jäsen



Heikki Vitie

Toimitusjohtaja

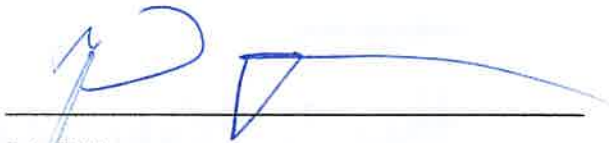
## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 7. huhtikuuta 2026

KPMG Oy Ab

Tilintarkastusyhteisö



Juha-Pekka Mylén

KHT

0201646-0

## **Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista**

Päiväkirja	Sähköinen arkisto
Pääkirja	Sähköinen arkisto
Tilinpäätös	Sähköinen arkisto
Tase-erittelyt	Sähköinen arkisto

## **Tositelajit ja säilyttämistapa**

Myyntilaskut	Sähköinen arkisto
Ostolaskut	Sähköinen arkisto
Verkkolaskut (ostolaskut)	Sähköinen arkisto
Matka- ja kululaskut, muistiot	Sähköinen arkisto
Palkat	Sähköinen arkisto
Tiliotteet, maksutositteet	Sähköinen arkisto
Kausiveroilmoitukset	Sähköinen arkisto
Liitetietotositteet	Sähköinen arkisto

