

Toimintakertomus, kestävyysraportti ja tilinpäätös 2025



Yennia

Sisällys

Toimitusjohtajan katsaus	1
Hallituksen toimintakertomus	3
Kestävyysraportti	12
Tilinpäätös	127
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset.....	198
Tilintarkastuskertomus Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian yhtiökokoukselle	199
Kestävyysraportin varmennuskertomus Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian yhtiökokoukselle.....	204
Hallintoneuvoston lausunto	208
Hallinto	210

Toimitusjohtajan katsaus

Meidän missiomme Fenniassa on olla olemassa omistaja-asiakkaidemme yrittämistä ja elämää varten. Haluamme olla kumppani, joka tukee riskienhallinnan ja vakuuttamisen keinoin arjen jatkuvuutta, yrittämisen rohkeutta ja tulevaisuuteen varautumista.

Vastataksemme asiakkaidemme päivittyviin vakuutus- ja palvelutarpeisiin olemme määrätietoisesti uudistaneet toimintaamme.

Strategian päivittämiseen viime vuonna osallistui hallitus ja koko henkilöstömme, jokainen omassa roolissaan matkan varrella. Kestävän kasvun strategia lanseerattiin henkilöstöpäivässämme lokakuussa. Strategian vahvan pohjan muodostavat Fennian visio, missio ja arvot. Se, mikä muuttuu, on tapamme toimia ja toteuttaa yhdessä strategiaa.

Loppuvuodesta uudistamamme asiakaslähtöinen toimintamalli ja organisoituminen mahdollistavat jatkossa entistä paremman ja sujuvan asiakaspalvelun. Tavoitteenamme on rakentaa asiakaslähtöistä ja kannattavaa liiketoimintaa yhdessä omistaja-asiakkaiden, henkilöstön ja kumppaneidemme kanssa kestävästi kasvaen. Uusi asiakaspolun eri vaiheet kokonaisvaltaisesti huomioiva toimintamalli yhdistää prosessit, ihmiset ja teknologian niin, että asiakas saa saumattoman kokemuksen koko palvelupolun ajan. Tavoitteenamme on toimia entistä asiakaslähtöisemmin, tehokkaammin ja yhtenäisemmin kohti kestäväää kasvua.

Liiketoimintamme kehittäminen on hyvässä vauhdissa. Olemme myös lanseeranneet uudistuksia asiakkaiden käyttöön ja hyödynnettäväksi. Esimerkiksi tekoäly on vahvasti läsnä uusissa digitaalisissa palveluissamme ja ne tulevat sujuvoittamaan niin asiakkaidemme asiointia kuin henkilöstömme kykyä palvella asiakkaitamme parhaalla mahdollisella tavalla.

Työmme jatkuu vuonna 2026 kohti visiotamme olla vetovoimaisin asiakkaillemme, henkilöstöllemme ja kumppaneillemme. Yhdessä toimimalla tuotamme enemmän arvoa asiakkaillemme.

Kasvamme yhdessä asiakkaiden kanssa

Konsernimme liiketoiminta on vahvasti riippuvainen asiakkaidemme taloustilanteen kehittymisestä. Epävarmuutta suomalaisten kuluttajien ja yritysten arkeen toivat epävakaa geopoliittisen tilanteen ohella julkisen talouden sopeuttamispaineet sekä haastava työllisyystilanne. Inflaation hidastuminen ja korkotason lasku loivat edellytyksiä kulutuksen ja investointien elpymiselle. Yrityksissä investointipäätöksiä tehtiin aiempaa harkitummin, ja kotitalouksissa taloudellinen varovaisuus säilyi, vaikka ostovoima vähitellen parani.

Tässä ympäristössä vakuutusliiketoiminnan merkitys riskienhallinnan ja taloudellisen turvan mahdollistajana korostui. Asiakasvuosialennus, joka on meidän tapamme palkita omistaja-asiakkaitamme pitkistä asiakassuhteista, on osoittanut toimivuutensa keinona jakaa onnistumista asiakkaidemme kanssa. Sen rinnalla kehitimme vahingosta selviytymisen palveluita ja hinnoittelua niin, että vakuuttaminen on asiakkaalle mahdollisimman sujuvaa ja ennakoitavaa.

Vahinkovakuutuksessa tulos oli odotetulla tasolla. Maksutuottomme kehittyi ennakoitua paremmin ja vahinkokehitys oli vuonna 2025 kokonaisuutena odotusten mukainen. Riskisuhde ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuodesta, mutta toimintakulusuhde puolestaan heikkeni liiketoiminnan kehittämisen seurauksena.

Henkivakuutusliiketoiminta jatkoi vakaata kasvuaan ja henkivakuuttamisen tulos oli hyvä. Orgaanisen kasvun ohella Henki-Fennia teki vuonna 2025 merkittävän yritysjärjestelyn, jossa se osti Sp-Henkivakuutus Oy:n koko osakekannan. Myöhemmin nimi muuttui Fennia Henkivakuutus Oy:ksi. Kauppa tukee Fennian strategista tavoitetta henkivakuutusliiketoiminnan kasvattamisesta.

Vakuuttaminen elää murrosta

Vuosi 2025 teki entistä näkyvämmäksi sen, että vakuuttaminen on rakenteellisessa muutoksessa. Ilmastonmuutos vaikuttaa vahinkokehitykseen, terveydenhuollon kustannuspaineet haastavat sairauskuluvakuuttamisen kannattavuutta ja digitalisaatio muuttaa asiakkaiden odotuksia nopeasti. Fenniassa olemme vastanneet tähän kehittämällä tuotteita, järjestelmiä ja prosesseja muutoksiin reagoiden, mutta pitkäjänteisesti.

Uskomme, että vakuutusyhtiön kilpailukyky syntyy ihmisistä: heidän osaamisestaan, motivaatiostaan ja kyvystään ymmärtää asiakkaita ja ideoida ja innovoida uutta. Investoimme osaamisen kehittämiseen, toimintatapojen ja prosessien kehittämiseen ja uudistamiseen, sekä laajasti IT järjestelmien kehittämiseen, automaatioon ja tekoälyyn. Vastuullisuus on osa Fennialaista DNA:ta ja se näkyy meillä arjessa arvojen ja konkreettisten tekojen kautta.

Haluan kiittää asiakkaitamme, yhteistyökumppaneitamme ja fennialaisia luottamuksesta ja sitoutumisesta. On innostavaa olla mukana yhteisellä matkalla rakentamassa tulevaisuuden Fenniaa.

Hanna Hartikainen
toimitusjohtaja





Hallituksen toiminta- kertomus

Hallituksen toimintakertomus

Fennia-konserni

Fennia-konsernin emoyhtiö, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on suomalainen, asiakkaidensa omistama vahinkovakuutusyhtiö, jonka juuret ovat vahvasti yrittäjyydessä. Tarjoamaamme kuuluvat lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset, joita tarjoamme yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille.

Konsernin tytäryhtiöt ovat vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoavat Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia sekä Fennia Henkivakuutus Oy. Fennia Henkivakuutus Oy:n (entinen Sp-Henkivakuutus Oy) koko osakekanta hankittiin 29.8.2025. Fennia Henkivakuutus on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä alkaen, eli tilikauden viimeisten neljän kuukauden ajalta. Tytäryhtiöitä ovat myös palveluyhtiö Fennia-palvelu Oy, eFennia Oy, Pasilan Portit Ky, Fabian 8 Ky sekä 9 kiinteistöyhtiötä.

Fennia-konsernin liikevaihto oli 1 284,9 miljoonaa euroa (901,4 milj. euroa). Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat erityisesti henkivakuutusliiketoiminnan vakuutusmaksutulon kasvu sekä sijoitustoiminnan nettotuottojen muutos. Konsernin tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli -39,8 miljoonaa euroa (31,5 milj. euroa).

Konsernin vakuutustekninen kate ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta heikkeni edelliseen vuoteen verrattuna ja oli -71,7 milj. euroa (-22,0 milj. euroa).

Konsernin vahinkovakuutusliiketoiminnan tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli -59,7 miljoonaa euroa (7,7 milj. euroa). Fennian vakuutusmaksutuotot nousivat 465,3 miljoonaan euroon (435,6 milj. euroa), nousua kertyi 6,8 prosenttia. Korvauskulut kokonaisuudessaan nousivat tilivuonna 397,3 miljoonaan euroon (341,2 milj. euroa). Laskentaperiaatteisiin tehdyt muutokset pienentävät tilikauden korvauskuluja yhteensä 41,7 miljoonaa euroa (81,0 milj. euroa).

Konsernin henkivakuutusliiketoiminnan tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 24,1 miljoonaa euroa (25,9 milj. euroa). Vakuutusmaksutulo kasvoi 127,9 miljoonaa euroa. Kasvuun vaikuttaa eteenkin kapitalisaatiosopimusten kasvu sekä elokuun lopussa hankitun yhtiön, Fennia Henkivakuutuksen, vaikutus vakuutusmaksutuloon, joka oli 61,3 miljoonaa euroa. Maksetut korvaukset olivat 285,4 miljoonaa euroa (145,7 milj. euroa). Takaisinostoja oli 173,6 miljoonaa euroa (75,0 milj. euroa). Fennia Henkivakuutus Oy:n vaikutus korvauksiin oli 27,3 miljoonaa euroa.

Fennia konsernin sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa nousivat 357,8 miljoonaan euroon (143,8 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus sijoitustoiminnan nettotuotosta oli 297,3 miljoonaa euroa (71,7 milj. euroa).

Alustavien laskelmien mukaan konsernin vakavaraisuusasema on laskenut vertailukaudesta, ollen tasolla 174,0 prosenttia (201,2 %).

		2025	2024	2023
Konsernin tunnusluvut				
Liikevaihto	M€	1 284,9	901,4	830,8
Vakuutusmaksutulo	M€	924,5	754,0	724,5
Liikevoitto/-tappio	M€	-33,7	27,3	-8,6
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	M€	-39,8	31,5	-11,2
Kokonaistulos	M€	-71,8	50,4	142,1
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		1 231	1 126	1 013

Tilikauden merkittävät tapahtumat

Fennian tytäryhtiö Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia osti 29.8.2025 toteutuneella kaupalla Sp-Henkivakuutus Oy:n osakekannan. Kaupan yhteydessä Henki-Fennia ja Säästöpankkiryhmä aloittivat pitkäaikaisen vakuutussäästämistä ja lainaturvaa koskevan jakeluyhteistyön. Sp-Henkivakuutus on vuonna 2007 perustettu kotimainen henkivakuutusyhtiö, joka tarjoaa yksityisasiakkaille ja yrityksille vakuutussäästämisen ja riskivakuuttamisen tuotteita. Kauppa kasvatti Fennian henkivakuutusliiketoiminnan markkinaosuutta noin yhdeksään prosenttiin maksutulolla mitattuna. Sp-Henkivakuutuksen 29 työntekijää siirtyvät Fennia-konserniin kaupan mukana. 8.12.2025 alkaen Sp-Henkivakuutus Oy:n uusi nimi on Fennia Henkivakuutus Oy. Liikearvoa syntyi hankinnan yhteydessä 1,1 miljoonaa euroa, liikearvo poistetaan 5 vuoden aikana. Kauppa tukee Fennian tavoitetta henkivakuutusliiketoiminnan kasvattamisesta.

Fennia palkitsi omistaja-asiakkaitaan pitkistä asiakassuhteista myös vuonna 2025. Asiakasvuosialennusta myönnettiin 43,7 miljoonaa euroa (41,5 milj. euroa), mikä on 5,3 prosenttia edellisvuotta enemmän.

Laskentaperiaatteisiin tehdyt muutokset pienentävät tilikauden korvauskuluja yhteensä 41,7 miljoonaa euroa (81,0 milj. euroa). Merkittävin erä liittyy liikennevakuutuksen ja työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävän diskonttauskoron nostoon tasolta 1,25 % tasolle 1,75 %. Edellä mainitun muutoksen takia vastuuvulkaa purkautui yhteensä 42,6 miljoonalla eurolla. Vertailukaudella merkittävin erä liittyi sairauskuluvarausten varauskäytännön muutokseen, jonka takia vastuuvulkaa purkautui 51,6 miljoonaa euroa. Toinen merkittävä erä oli liikennevakuutuksen ja työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävän diskonttauskoron nostoon tasolta 1,0 % tasolle 1,25 %. Edellä mainitun muutoksen takia vastuuvulkaa purkautui yhteensä 27,4 miljoonalla eurolla.

Fennia käynnisti lokakuussa muutosneuvottelut, jotka koskivat koko Keskinäinen vakuutusyhtiö Fennian henkilöstöä. Organisaatio uudistettiin tavalla, joka mahdollistaa yhä asiakaslähtöisemmän toimintamallin ja siten osaltaan tukee Fennian kasvustrategian toteutumista. Uudelleen-organisoinnin seurauksena osa nykyisistä työtehtävistä päättyi ja uusia perustettiin. Uusi organisaatorakenne astui voimaan 1.1.2026.

Fennia on panostanut vahvasti viime vuosina liiketoiminnan ja IT-järjestelmien uudistamiseen. Vuoden 2024 lopussa otettiin käyttöön uuden järjestelmäkokonaisuuden ensimmäisiä ominaisuuksia asiakasrajapinnassa ja 2025 vuoden aikana tuotantoon vietiin ensimmäinen kotivakuutusluote. Laaja-alainen uudistuminen tulee kestäväksi vielä useita vuosia. Tavoitteena on kehittää palveluita ja järjestelmiä vastaamaan entistä paremmin asiakkaidemme tarpeisiin.

Vahinkovakuutusliiketoiminta

Keskinäinen vakuutusyhtiö Fennia on Suomen neljänneksi suurin vahinkovakuuttaja. Yhtiö tarjoaa lakisääteisiä ja vapaaehtoisia vahinkovakuutuksia yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille. Vahinkoyhtiön tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli -61,2 miljoonaa euroa (-25,8 miljoonaa euroa).

Fennian vakuutusmaksutuotot nousivat 465,3 miljoonaan euroon (435,6 milj. euroa). Nousua vertailukauteen oli 6,8 prosenttia. Vuonna 2024 käyttöön otetun, asiakkuuden kestoon perustuvan edun, asiakasvuosialennuksen vaikutus vakuutusmaksutuloon on -43,7 miljoonaa euroa (-41,5 meur). Maksutuotto kasvoi erityisesti henkilövakuutuksissa, kasvua vertailukauteen oli 12,8 prosenttia.

Korvauskulut kokonaisuudessaan nousivat tilivuonna 397,3 miljoonaan euroon (341,2 milj. euroa). Maksetut korvaukset kasvoivat ollen 383,9 miljoonaa euroa (374,7 milj. euroa). Leudon talven myötä ajoneuvo- ja omaisuusvahinkoja sattui vähemmän samalla kun suurvahinkototeuma oli normaali. Korvausvastuuta purkautui yhteensä 48,6 miljoonaa euroa (89,4 milj. euroa). Laskentaperiaatteisiin tehdyt muutokset pienentävät tilikauden korvauskuluja yhteensä 41,7 miljoonaa euroa (81,0 milj. euroa). Liikennevakuutuksen sekä työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävä diskonttaus korko nostettiin tasolta 1,25 % tasolle 1,75 %. Edellä mainitun muutoksen seurauksena vastuuvulkaa purkautui 42,6 miljoonalla eurolla. Vertailukaudella merkittävin kertaerä liittyy sairauskuluvarausten varauskäytännön muutokseen, jonka takia vastuuvulkaa purkautui 51,6 miljoonaa euroa. Lisäksi yhtiö nosti eläkevastuiden diskonttokoron tasolta 1,0 % tasolle 1,25 %, minkä seurauksena vastuuvulkaa purkautui tuolloin 27,4 miljoonalla eurolla.

Henkilövakuutusten vakuutusmaksutuotto oli 152,9 miljoonaa euroa (135,1 milj. euroa) ja riskisuhde 72,6 prosenttia (61,1 %). Laskentaperiaatteisiin tehdyt muutokset vaikuttavat merkittävästi henkilövakuutusten korvauskuluihin ja sitä kautta riskisuhteeseen. Riskisuhde kertoo korvauskulujen (ilman korvaustoiminnan liikekuluja) suhteen maksutuottoon.

Ajoneuvovakuutusten vakuutusmaksutuotto oli 174,3 miljoonaa euroa (166,3 milj. euroa) ja riskisuhde 72,9 prosenttia (76,2 %). Omaisuusvakuutusten ja muiden vakuutustenvakuutusmaksutuotto oli 137,5 miljoonaa euroa (133,3 milj. euroa) ja riskisuhde 69,7 prosenttia (56,7 %).

Liikekulut nousivat 167,8 miljoonaan euroon (143,7 milj. euroa). Nousuun vaikuttaa panostaminen liiketoiminnan ja IT-järjestelmien uudistamiseen. Myös myyntipalkkiot ovat nousseet, johtuen kasvaneesta myynnistä. Yhtiössä on käynnissä järjestelmä uudistushanke, jonka osalta taseessa on aktivoitu kuluja yhteensä 111,0 miljoonan euron edestä (95,3 milj. euroa). Näistä aktivoiduista kuluista 39,7 miljoonaa (67,2 milj. euroa) euroa liittyy vielä kehitettäviin järjestelmän kokonaisuuksiin. Vuoden aikana on otettu käyttöön kokonaisuuksia 58,4 miljoonaa euron edestä (28,1 milj. euroa). Poistojen vaikutus tilikauteen on 16,3 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa). Vertailuvuonna tehtiin alaskirjaus hankkeeseen liittyen, suuruudeltaan yhteensä 11,2 miljoonaa euroa.

Fennian yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 119,4 prosenttia (109,5 %), riskisuhde oli 70,0 prosenttia (63,6 %) ja toimintakulusuhde 49,4 prosenttia (45,8 %). Vertailukelpoiset tunnusluvut, oikaistuna vastuuvulcan laskentamuutoksilla, olivat yhdistetyn kulusuhteen osalta 128,2 prosenttia (126,5 %), riskisuhteen osalta 79,0 prosenttia (83,5 %) ja toimintakulusuhteen osalta 49,2 prosenttia (43,0 %).

Fennian vakavaraisuusasema oli alustavien laskelmien mukaan 206,5 prosenttia (224,0 %).

Vahinkovakuutuksen tunnusluvut

		2025	2024	2023
Vahinkovakuutuksen tunnusluvut				
Vakuutusmaksutulo	M€	489,7	447,5	473,4
Vahinkosuhde	%	85,4	78,3	81,5
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua	%	83,4	76,5	80,6
Liikekulusuhde	%	36,1	33,0	25,0
Yhdistetty kulusuhde	%	121,5	111,3	106,5
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	119,4	109,5	105,6
Liikevoitto/-tappio	M€	-59,3	1,5	-24,9
Kokonaistulos	M€	-56,9	64,1	65,6
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		1 190	1 095	985

Henkivakuutusliiketoiminta

Henki-Fennia ja Fennia Henkivakuutus ovat erikoistuneet vapaaehtoiisiin henki-, eläke- ja säästövakuutuksiin sekä vakuutukselliseen varainhoitoon. Fennia Henkivakuutus Oy:n (entinen Sp-Henkivakuutus Oy) koko osakekanta hankittiin 29.8.2025. Fennia Henkivakuutus on yhdistetty konsernitilinpäätökseen syyskuusta alkaen, eli tilikauden viimeisten neljän kuukauden ajalta.

Konsernin henkivakuutusliiketoiminnan liikevoitto oli 24,1 miljoonaa euroa (25,9 milj. euroa). Kokonaismaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen oli 432,8 miljoonaa euroa (304,9 milj. euroa). Kasvuun vaikuttaa eteenkin kapitalisaatiosopimusten kasvu. Kasvuun vaikuttaa myös Fennia Henkivakuutuksen maksutulo, joka oli 61,3 miljoonaa euroa. Maksetut korvaukset olivat 286,1 miljoonaa euroa (145,8 milj. euroa), Fennia Henkivakuutus Oy:n vaikutus korvauksiin oli 27,3 miljoonaa euroa. Takaisinostoja oli 173,6 miljoonaa euroa (75,0 milj. euroa), takaisinostojen määrään vaikuttaa Handelsbankenista Henki-Fenniaan vuonna 2024 joulukuussa siirtynyt kanta.

Liikekulut olivat 32,7 miljoonaa euroa (19,6 milj. euroa), Fennia Henkivakuutus Oy:n vaikutus liikekuluihin oli 8,9 miljoonaa euroa. Henkivakuutusliiketoiminnan liikekustannussuhde kuormitustulosta oli 88,3 prosenttia (93,3 %).

Henki-Fennian vakavaraisuusaste oli alustavien laskelmien mukaan 198,6 prosenttia (201,9 %) kun taas Fennia Henkivakuutuksen vakavaraisuusaste alustavien laskelmien mukaan oli 182,3 prosenttia.

Henkivakuutuksen tunnusluvut (Fennia-konserni)

		2025	2024	2023
Henkivakuutuksen tunnusluvut				
Vakuutusmaksutulo	M€	434,8	306,5	251,1
Liikekustannus kuormitustulosta	%	88,3	93,3	103,1
Liikevoitto/-tappio	M€	24,1	25,9	16,2
Kokonaistulos	M€	5,7	16,0	95,6
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		22	9	7

Sijoitustoiminta

Vahinkovakuutusyhtiössä sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa laskivat 48,4 miljoonaan euroon (76,8 milj. euroa). Laskun taustalla ovat muun muassa vertailukautta pienemmät myyntivoitot. Sijoitustaseen käyvän arvon mukainen tuotto oli 89,4 miljoonaa euroa (98,9 milj. euroa) sisältäen sijoitustoiminnan 57,1 miljoonan euron (127,8 milj. euroa) nettotuoton sekä vastuuvelan 42,3 miljoonan euron (-28,9 milj. euroa) markkinaehtaisen tuottovaikutuksen. Sekä sijoitusomaisuuden että vastuuvelan tuottoon vaikuttaa merkittävästi markkinoiden yleinen korkokehitys. Vastuuvelan tuotto on positiivinen korkojen noustessa, vastuuvelan nykyarvon pienentyessä. Korkojen laskiessa vaikutus on päinvastainen. Sijoitustoiminnan tavoite on tuottaa vakaata sijoitustaseen tuottoa, taseen molemmat puolet huomioiden. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli 3,1 prosenttia (6,9 %).

Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa olivat 265,0 miljoonaa euroa (79,2 milj. euroa), josta sijoitussidonnaisten vakuutusten nettotuoton osuus oli 252,8 miljoonaa euroa (71,7 milj. euroa). Sijoitustaseen käyvän arvon mukainen tuotto oli 9,4 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa) sisältäen sijoitustoiminnan -2,4 miljoonan euron (14,9 milj. euroa) nettotuoton sekä vastuuvelan 12,7 miljoonan euron (-10,3 milj. euroa) markkinaehtaisen tuottovaikutuksen. Sekä sijoitusomaisuuden että vastuuvelan tuottoon vaikuttaa merkittävästi markkinoiden korkokehitys, vaikutusmekanismi on vastaava kuin edellä kuvattiin vahinkoliiketoiminnan yhteydessä. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli -0,4 prosenttia (2,5 %).

Fennia Henkivakuutus tuli osaksi Fennia-konsernia 29.8.2025 ja sen vaikutus tulokseen kohdistuu tilikauden viimeisten neljän kuukauden ajalle. Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa olivat 0,6 miljoonaa euroa. Fennia Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli 0,6 prosenttia.

Fennia-konsernissa on käytössä ALM-tasehallintastrategia. Tämän mukaisesti yhtiöt suojaavat aktiivisesti markkinaehtaisen vastuuvélkansa arvonmuutoksia korkojohdannaisilla. Korkosuojausten tavoitteena on varmistaa pitkän vastuuvélan tuottovaateen saavuttaminen ja pienentää markkinakorkojen muutoksen epäsuotuisaa vaikutusta yhtiön markkinaehtoiseen tulokseen ja vakavaraisuusasemaan. Fennia Henkivakuutus noudattaa ALM-tasehallintastrategiaa vuoden 2026 alusta, mutta vastuuvélan matalan korkoherkkyyden takia korkoriskiä ei hallita korkojohdannaisilla.

Korkosuojaukset on toteutettu kirjanpidollisesti suojaavina. Suojaavien johdannaisten arvonmuutoksia ei kirjata tulosvaikutteisesti suojauksen ollessa tehokkuuslaskennan määrittelemissä rajoissa. Korkosuojauksen lisäksi taktista korkonäkemyistä voidaan ottaa tulosvaikutteisilla korkojohdannaisilla.

Suojaukset ovat olleet tehokkaita koko vuoden 2025 ajan. Vuonna 2025 kirjanpidollisesti suojaavan position korkosuojausaste pysyi Fenniassa 100 prosentin tasolla.

Henki-Fenniassa vastuuvélan kiinteän osan suojausaste asetetaan alle 100 prosentin tasoon vastuuvélan tulevien lisäetujen vastakkaisen korkoherkkyyden huomioimiseksi. Kiinteän osan suojausaste vaihteli Henki-Fenniassa 72 ja 78 prosentin välillä vuonna 2025, mikä vastasi noin 100 prosentin suojausastetta koko vastuuvélalle. Suojausasteen laskut alle 78 prosentin tason tehtiin tulosvaikutteisilla sopimuksilla.

Sijoitustoiminnan tunnusluvut

		2025	2024	2023
Vahinkovakuutuksen tunnusluvut				
Kokonaispääoman tuotto	%	-2,1	3,2	3,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	57,1	127,8	100,2
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	3,1	6,9	5,4
Henkivakuutuksen tunnusluvut				
Kokonaispääoman tuotto	%	1,2	2,9	14,9
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	-1,8	14,9	36,6
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	-0,3	2,5	6,2

Yritysjohto ja henkilöstö

Tilikauden aikana hallitukseen kuuluivat Risto Tornivaara (puheenjohtaja), Jyrki Mäkyinen (varapuheenjohtaja), Anna-Riikka Hovi-Taunila (alkaen 27.3.2025), Rolf Jansson, Juha-Pekka Kallunki, Esko Kivisaari, Sari Leppänen ja Anni Ronkainen.

Hallitus piti kertomusvuoden aikana yhteensä 10 kokousta. Jäsenten läsnäoloprosentti oli 95 prosenttia.

1.1.2026 hallitukseen kuuluvat Risto Tornivaara (puheenjohtaja), Rolf Jansson (varapuheenjohtaja), Anna-Riikka Hovi-Taunila, Juha-Pekka Kallunki, Esko Kivisaari, Sari Leppänen, Matti Manner ja Anni Ronkainen.

Yhtiön vt. toimitusjohtajana on tilikauden aikana toiminut Mika Manninen 1.3.2025 saakka, tämän jälkeen toimitusjohtajana on toiminut Hanna Hartikainen.

Konsernin palveluksessa oli vuonna 2025 keskimäärin 1 231 henkilöä (1 126), joista emoyhtiön palveluksessa oli keskimäärin 1 190 henkilöä (1 095).

Palkitseminen

Fenniassa palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä konsernin ja konserniyhtiöiden lyhyen ja pitkän aikavälin etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Palkitsemisjärjestelmät perustuvat ennalta määriteltujen, konsernin strategisista tavoitteista johdettujen, tavoitteiden saavuttamiseen. Tämän saavuttamiseksi konsernille on laadittu palkitsemisperiaatteet (ml. palkkapolitiikka).

Fennia-konsernin palkitsemisessa kiinnitetään huomiota myös siihen, että palkitseminen houkuttelee uusia työntekijöitä ja sitouttaa henkilöstöä, kannustaa vastuulliseen toimintaan ja edistää hyvän hallintotavan mukaisesti toimimista. Tällaisia tekijöitä ovat esimerkiksi tuotteiden vastuullisuus, asiakastyytyväisyys, asiakas- ja palveluprosessien sujuvuus ja säännösten mukaisuus. Palkitsemiseen ei oikeuta toiminta, jossa on rikottu sääntelyvelvoitteita, Fennia-konsernin periaatteita tai ohjeita, tai toimittu eettisten toimintatapojen vastaisesti.

Kestävyysraportin kappaleessa ”Oikeudenmukainen palkitseminen” löytyy laajempi kuvaus yhtiön palkitsemisesta.

Konsernirakenne

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty Fennian 100-prosenttisesti omistamat Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia, Fennia Henkivakuutus Oy (hankittu 29.8.2025), Fennia-palvelu Oy ja Pasilan Portit Ky, Fabian 8 Ky sekä eFennia Oy, josta Fennian omistusosuus on 20 prosenttia ja äänioikeus 63,6 prosenttia. Tämän lisäksi konserniin yhdistellään 9 kiinteistöosakeyhtiötä.

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinta

Fennian konsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan perustana toimii konserniyhtiöiden hallituksissa vahvistetut riskienhallinnan periaatteet. Fennia-konsernissa riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla konserniin ja konserniyhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, analysoidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan. Vakavaraisuuden hallinnalla puolestaan tarkoitetaan strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla ohjataan ja määritetään konserniyhtiöiden ja konsernin riskinkantokyky, riskinottohalukkuus ja riskinsietokyky sekä keskeisten riskien rajoitukset.

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu ns. kolmen puolustuslinjan malliin, jota on tarkemmin kuvattu riskienhallintaa koskevassa liitetiedossa. Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoitua ja tiedon välittämistä varten konsernissa toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Vakuutusyhtiöiden taseen hallintaa varten kokoontuu konsernitasoinen tasehallintakomitea (ALCO).

Sijoitustoiminta perustuu konserniyhtiöiden hallituksissa hyväksyttyihin ALM-suunnitelmiin, joissa määritellään muun muassa sijoitusallokaatio ja sijoitustoiminnan käytännön toimijoiden vastuut ja valtuudet. Sijoitusallokaatioita määrättäessä otetaan huomioon yhtiöiden riskinkantokyky.

Riskeistä sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta on laadittu tilinpäätöksen liitetieto, jossa on selvitetty Fennia-konsernin merkittävimmät riskit sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan yleiset periaatteet.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

Fennia konsernin vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevat kertomukset julkaistaan viimeistään 8.4.2026 Fennian verkkosivuilla www.fennia.fi.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Ei ole tiedossa olennaisia tapahtumia.

Näkymät alkaneella tilikaudella

Fennia-konsernin arvioidaan raportoivan vertailukauden mukaisen vakuutusteknisen tuloksen vuonna 2026, poikkeuserät pois lukien. Vahinkovakuutusliiketoiminnan keskeisten tunnuslukujen odotetaan siten pysyvän samalla tasolla. Asiakasmäärä on kehittynyt positiivisesti, mikä luo positiivisia odotuksia vahinkovakuutuksen maksutulolle. Toimintakulujen oletetaan säilyvän

korkealla tasolla IT-järjestelmäkehityshankkeen vaikutuksesta, ja itse hankkeen odotetaan etenevän uusien kokonaisuuksien käyttöönotoilla. Henkivakuutuksen tuloksen vuonna 2026 arvioidaan olevan hieman korkeammalla tasolla kuin vertailuvuonna. Fennia Henkivakuutuksen osto ja jakeluyhteistyö Säästöpankkiryhmän kanssa tukevat Fennian henkivakuutusliiketoiminnan kasvutavoitteita. Pääomamarkkinoiden kehitys vaikuttaa merkittävästi Fennia-konsernin tulokseen.

Hallituksen ehdotus tilikauden tuloksen käsittelystä

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian voitonjakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 540 289 963,09 euroa. Yhtiön tilikauden tappio oli -60 232 695,70 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikauden tappio siirretään varmuusrahastoon.



Kestävyys- raportti

Kestävyyssraportin sisällys

Yleiset tiedot (ESRS 2)	15
Kestävyyssraportin laatimisperusteet.....	15
Kestävyyssraportoinnin riskienhallinta	17
Vastuullisuuden hallinta	18
Kestävyyttä koskeva huolellisuusvelvoite	20
Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju	22
Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet	26
Vastuullisuustyö Fenniassa	39
Ympäristöön liittyvät tiedot	47
EU Taksonomia.....	47
Tiedot ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista vahinkovakuutusliiketoiminnassa	47
Tiedot ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista sijoitustoiminnassa	48
Vähimmäistason suojatoimet.....	49
Ilmastonmuutos (E1)	49
Fennian päästövähennystavoitteet.....	49
Muut ilmastonmuutokseen liittyvät päämäärät ja tavoitteet	52
Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet	53
Ilmastonmuutokseen liittyvät toimet ja resurssit.....	53
Ilmastonmuutokseen liittyvät tunnusluvut	55
Mittareiden taustatiedot	61
Resurssien käyttö ja kiertotalous (E5)	62
Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät tavoitteet.....	62
Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimintaperiaatteet	63
Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimet ja resurssit	63
Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät tunnusluvut.....	64
Mittareiden taustatiedot	66
Yhteiskunnalliset tiedot.....	67
Henkilöstö (S1)	67
Henkilöstöön liittyvät tavoitteet.....	67
Henkilöstöön liittyvät toimintaperiaatteet	68
Yhteydenpito henkilöstön kanssa	69
Epäkohtiin puuttuminen	70
Henkilöstöön liittyvät toimet.....	72
Henkilöstön tunnusluvut	77
Mittareiden taustatiedot	79

Arvoketjun työntekijät (S2)	80
Arvoketjun työntekijöihin liittyvät tavoitteet.....	80
Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet	80
Yhteydenpito kestävyysvaikutuksista arvoketjun työntekijöiden kanssa	81
Kielteisten vaikutusten korjaaminen ja huolenaiheista ilmoittaminen.....	82
Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimet	82
Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia (S4)	83
Asiakastyön vastuullisuustavoitteet.....	83
Asiakkaisiin liittyvät toimintaperiaatteet.....	84
Yhteydenpito asiakkaiden kanssa.....	85
Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi.....	85
Palveluiden ja tuotteiden vastuullisuuteen liittyvät toimet	87
Yhteistyö yrittäjyyden ja yhdenvertaisuuden edistämiseksi	90
Mittareiden taustatiedot.....	91
Hallintotapatiedot.....	92
Liiketoiminnan harjoittaminen (G1)	92
Yrityskulttuuriin ja hallintotapaan liittyvät päämäärät	92
Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri	93
Korruption ja lahjonnan havaitseminen ja ehkäiseminen	95
Tiedonhallinta	97
Kestävät hankinnat ja kumppanuudet.....	99
Vastuullinen sijoittaminen.....	100
Verojalanjälki.....	101
Mittareiden taustatiedot.....	103
Sisältöindeksi	104
Kestävyysraportin liitteet.....	107
Luettelo EU:n lainsäädännöstä johdetuista monialaisten ja aihekohtaisten standardien tietopisteistä (ESRS 2 IRO-2)	107
EU:n taksonomia-asetuksen edellyttämät lomakkeet ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.....	113
Kolmannen osapuolen kestävyystiedot	126

Kestävyyysraportti

Yleiset tiedot (ESRS 2)

Yleisissä tiedoissa kuvataan Fennian hallintojärjestelmää, strategia ja liiketoimintamalli, Fennialle olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien arviointia sekä vastuullisuusohjelman olennaiset teemat.

Kestävyyysraportin laatimisperusteet

Fennian Kestävyyysraportti 2025 käsittelee Fennia-konsernin vastuullisuutta ja kestäväää liiketoimintaa. Fennia-konserni (jäljempänä Kestävyyysraportissa "Fennia") käsittää emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian sekä konsernin tytäryhtiöt: Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia (jäljempänä "Henki-Fennia"), Fennia Henkivakuutus Oy, palveluyhtiö Fennia-palvelu Oy, eFennia Oy, Pasilan Portit Ky, Fabian 8 Ky sekä lisäksi 9 kiinteistöyhtiötä (tilanne 31.12.2025). Mikäli raportissa annetaan tietoja, jotka koskevat vain tiettyä Fenniaan kuuluvaa yhtiötä, mainitaan tämä erikseen. Vuonna 2025 Fennia-konsernissa työskenteli 1 231 henkilöä (FTE, *Full-Time Equivalent*, kokoaikavastaava). Kestävyyysraportin henkilöstötietoihin on sisällytetty Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian sekä sen kokonaan omistamien Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian ja Fennia Henkivakuutuksen henkilöstö (1 212 henkilöä). Kestävyyysraportin henkilöstöön liittyvissä luvuissa ei ole mukana vähemmistöomisteisen eFennia Oy:n henkilöstöä (19), joka on luettu mukaan konsernin tilinpäätöksen henkilöstölukuihin. Fennian 29.8.2025 ostaman Sp-Henkivakuutuksen nimi muutettiin vuoden aikana Fennia Henkivakuutukseksi. Fennia Henkivakuutus on sisällytetty olennaisin osin Kestävyyysraportin tietoihin, kuten keskeisiin henkilöstölukuihin, taksonomiaraportointiin ja sijoitusten päästöraportointiin. Jos tietty luku Kestävyyysraportilla ei vielä sisällä Fennia Henkivakuutusta, tietojen saatavuuteen liittyvien syiden takia, tästä on ilmoitettu luvun yhteydessä raportin aiheosioiden 'Mittareiden taustatiedot' -osioissa. Muilta osin Kestävyyysraportti koskee samaa raportoivaa yritystä kuin Fennian konsernitiilinpäätös, ja raportin konsolidoinnin laajuus on sama kestävyysraportissa sekä tilinpäätöksessä.

Kestävyyysraportti on tuotettu asiakkaille, työntekijöille ja yhteistyökumppaneille sekä muille sidosryhmille, jotka ovat kiinnostuneita Fennian liiketoiminnasta. Kestävyyysraportti on laadittu Suomen kirjanpitolain ja eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (EU/2023/2772) sekä EU:n taksonomia-asetuksen (EU/2020/852) mukaisesti. Raportissa ei esitetä muuhun lain-säädäntöön perustuvia tietoja, pois lukien 'Liitteessä 1' esitetyt tiedot, tai ellei erikseen mainita.

Kestävyyysraportissa kuvataan myös Fennian arvoketjussa esiintyviä, olennaisia kestävyteen liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia, jotka liittyvät Fennian toimintaan sen suorien ja epäsuorien liikesuhteiden kautta arvoketjun alku- ja loppupäässä (jäljempänä "ylä- ja alavirrassa"). Raportoinnin laajuuden osalta Fennia huomioi erityisesti tietojen olennaisuuden, kaksois-olennaisuuden arvioinnin (kaksinkertainen olennaisuusanalyysi, tässä raportissa "kaksois-olennaisuuden arviointi") tulokset, sekä kestävyysraportointistandardien vaatimukset liittyen arvoketjusta raportointiin.

Fennian arvoketju koostuu sen toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvien resurssien, toimintojen ja liiketoimintasuhteiden kokonaisuudesta. Arvoketjun toimijoita ja liiketoimintasuhteita arvioitaessa huomioidaan keskeiset toiminnot, resurssit, jakelukanavat ja asiakas-

segmentit. Fennia arvioi ja raportoi kestävyysseikoista niin omissa toiminnoissaan kuin arvoketjunsä ylä- ja alavirrassa. Kestävöysraportista ei ole jätetty pois tietoja perustuen niiden arkaluontoisuuteen, turvallisuusluokitteluun tai teollis-, tekijänoikeus-, tietotaito- tai innovaatiotuloksiin liittyen.

Fennia noudattaa lähtökohtaisesti raportoinnissaan kestävyysraportointistandardien määritelmää lyhyestä, keskipitkäästä ja pitkäästä aikavälistä. Lyhyt aikaväli on ajanjakso, jonka Fennia on tilinpäätöksessään määritellyt raportointikaudeksi, keskipitkä aikaväli on lyhyen aikavälin päättymisestä viiteen vuoteen ja pitkä aikaväli on yli viisi vuotta. Aikahorisontteja käytetään esimerkiksi kaksoisolennaisuuden arvioinnissa. Näistä aikahorisonteista voidaan poiketa, mikäli niiden käyttö johtaisi epäolennaisiin tietoihin tai jos Fenniassa on käytössä erilainen määritelmä toimialan erityispiirteiden vuoksi. Esimerkiksi kestävyysriskejä Fennia arvioi ja raportoi myös osana vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusraportointiin liittyvää riski- ja vakavaraisuusarviointia (ORSA, *Own Risk and Solvency Assessment*), jossa sovelletaan pidempiä aikahorisontteja ilmastoon liittyvien riskien arvioinnissa. Kestävöysraportissa annetaan tieto niissä kohdin, joissa on käytetty eriäviä aikahorisontteja.

Fennia toteuttaa kohtuullisia toimia hankkiakseen tarvittavat tiedot kestävyysraportointiin. Jos Fennia on kohtuulliset toimet toteutettuaan kykenemätön keräämään arvoketjustaan edellytetyt tietoja, Fennia arvioi tiedot käyttämällä kohtuullisia ja perusteltavissa olevia tietoja, kuten keskiarvotietoja tai muita korvaavia indikaattoreita. Arvioita sisällyttäessä arvoketjun ylä- ja alavirtaa tai Fennian omaa toimintaa koskeviin tietoihin varmistetaan, ettei arvioiden käyttö johda tietoihin, jotka eivät täytä kestävyysraportoinnin tietojen laadullisia kriteereitä.

Fennian vastuullisuusohjelmaan kuuluviin mittareihin liittyvien tietojen keräämiseen käytetyt estimaatit liittyvät päästölaskennan prosesseissa käytettyihin menetelmiin Fennian epäsuorien kasvihuonekaasupäästöjen (scope 2 ja 3) osalta. Fennian sijoitustoiminnan päästöihin liittyvää tietoa hankitaan kolmannelta osapuolelta. Muiden kestävyysraportissa esitettyjen mittareiden osalta estimointia ei ole käytetty arvoketjun datan suhteen. Omiin toimintoihin liittyvissä mittareissa on käytetty estimointimenetelmää Fennian toimitiloista syntyvien jätemäärien laskemiseen. Kaikki kestävyysmittarit sekä muut raportissa annetut kvantitatiiviset tiedot, joiden tuottamiseen on käytetty estimointimenetelmiä, on tuotu raportissa ilmi. Estimoinnissa käytetyt menetelmät, sekä tarvittaessa niiden kehittämissuunnitelmat, on myös kuvattu aihekohtaisissa osioissa. Fennia ei raportoi taloudellisista riskeistä ja mahdollisuuksista johdettuja arvioituja rahamääriä vuoden 2025 kestävyysraportissa. Kestävöysraportissa on rahamääränä esitetty Fennian vuoden 2025 liikevaihto ja vakuutusmaksutulo, jotka ovat yhtenäiset Fennia-konsernin konsolidoidun tilinpäätöksen kanssa.

Kaksoisolennaisuuden arvioinnin tulosten mukaisesti Fennian toiminnan keskeisimmät tosiasialliset tai potentiaaliset vaikutukset sekä riskit ja mahdollisuudet liittyvät liiketoimintatapaan (ESRS G1), kuluttajiin ja loppukäyttäjiin (ESRS S4), arvoketjun työntekijöihin (ESRS S2), henkilöstöön (ESRS S1), ilmastonmuutokseen (ESRS E1) sekä resurssien käyttöön ja kiertoalouteen (ESRS E5). Fennian vastuullisuusohjelma kattaa olennaiset kestävyysvaikutukset, riskit ja mahdollisuudet, ja niiden huomioimisesta liiketoimintallissa ja strategiassa kerrotaan myöhemmin osiossa 'Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju'. Olennaisiin kestävyysseikkoihin liittyvistä tavoitteista ja toimintaperiaatteista kerrotaan raportin aihekohtaisissa osioissa.

Edelliseen kestävyysraporttiin verrattuna Fennian raportointia on täydennetty aiemmin ilmoitetun mukaisesti vastuullisuusohjelman mittareilla osioissa Resurssien käyttö ja kiertotalous (E5), Henkilöstö (S1), Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia (S4) sekä Liiketoiminnan harjoittaminen (G1). Lisäksi kestävyystietojen laatumiseen on tehty seuraavat muutokset verrattuna aiempaan raportointiin:

- Fennia on muuttanut EU Taksonomia -raportoinnissaan taksonomiakelpoisen vakuutusmaksutulon laskentaa ja raportoi vuodelta 2025 sekä takautuvasti vuodelta 2024 taksonomiakelpoisena vakuutusmaksutulona vain ilmastouhkia kattavan osuuden. Taksonomiakelpoinen vakuutusmaksutulo on esitetty Kestävyysraportin liitteessä 'Liitteen X lomake: Vahinkovakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten vakuutusten merkintää koskeva keskeinen tulosindikaattori'.
- Päästökertoimiin ja päästölaskennan rajauksiin tehtyjen tarkennusten myötä Fennian vuoden 2024 päästöluvut on laskettu uudelleen vertailukelpoisuuden varmistamiseksi GHG protokollan edellyttämällä tavalla. Päivitetyt vuoden 2024 vertailuluvut ja lisätiedot päästölaskennasta on esitetty raportin osiossa Ilmastonmuutos (E1).
- Vuoden 2024 työtapaturmien lukumäärä nousi raportoinnissa tehtyjen tarkennuksien jälkeen yhdellä tapaturmalla. Työtapaturmaraportointi on esitetty työhyvinvointia, terveyttä ja turvallisuutta käsittelevässä kappaleessa raportin osiossa Henkilöstö (S1).
- Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) -osiossa raportoidun maksukäytäntöjen laskentatapaa on tarkennettu raportointistandardin vaatimusten mukaiseksi. Vuoden 2024 tiedot on päivitetty vertailukelpoisiksi raportointivuoden tietojen kanssa.
- Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) -osiossa raportoitua mittaria toimittajien sitoutumisesta Toimittajan hyvän liiketavan periaatteisiin on tarkennettu vastaamaan hankinnan raportointijärjestelmien mahdollistamaa raportointia.
- Lakisäateisten vahinkolajien käsittelyaikojen raportointi on yhdenmukaistettu kyseisten tietojen muun sidosryhmäraportoinnin kanssa osiossa Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia (S4). Vuoden 2024 tiedot on tarkennettu vertailukelpoisiksi raportointivuoden tietojen kanssa.
- Vuoden 2024 raportilla Lahjonnan ehkäiseminen -verkkokoulutuksen suoritustiedot esitettiin virheellisesti. Vuoden 2024 korjatut luvut on ilmoitettu kyseisten koulutus-tietojen raportoinnin alaviitteessä Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) -osiossa.

Kestävyysraportoinnin riskienhallinta

Fennian riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan pääpiirteet kestävyysraportointiprosessin osalta koostuvat ohjeista, selkeästi määritellyistä kestävyysraportoinnin ja riskienhallinnan rooleista ja vastuista sekä kestävyysraportointiin liittyvien riskien hallintaprosessista. Riskienhallintaprosessi on rutiini, jossa tunnistetaan, analysoidaan, hallitaan, mitataan, seurataan sekä raportoidaan riskeistä.

Kestävyysraportoinnin osalta tunnistetut yleiset ja keskeiset riskit liittyvät raportoitavien tietojen täydellisyyteen, eheyteen ja oikea-aikaiseen saatavuuteen, käytettävien estimaattien tarkkuuteen sekä arvoketjun ylä- ja alavirran tietojen saatavuuteen. Kehittyvä, yksityiskohtainen ja laaja-alainen sääntely on myös tunnistettu riskiksi. Kestävyysraportointiin liittyviä riskejä hallitaan, priorisoidaan ja valvotaan Fennian riskienkäsittelyn työkalujen avulla. Riskienhallintaprosessi kattaa Fennian sisäiset järjestelmät ja prosessit.

Vastuullisuustiimi katselmoi kestävyysraportointiin liittyvät riskit vähintään kerran vuodessa ja päivittää sekä priorisoi riskejä tarpeen mukaan. Vastuullisuustiimi koordinoi kestävyysraportointiprosessia ja vastaa siitä, että kestävyysraportointiin liittyviä riskejä seurataan ja hallitaan asianmukaisesti. Keskeisimpiin riskien hallintakeinoihin lukeutuvat muun muassa raportoinnin kehitystyö, sisäinen dokumentointi ja katselmointiprosessit sekä Fennian lakiosaston kanssa toteutettu sääntelyseuranta ja tulkintalinjaukset.

Vastuullisuustiimi vastaa myös siitä, että priorisoidut riskit raportoidaan tarvittaessa Fennian hallinto-, johto- ja valvontaelimille. Jokainen kestävyysraportointiin osallistuva työntekijä vastaa osaltaan siitä, että raportointiin liittyviä ohjeita ja menettelytapaohjeita noudatetaan.

heidän vastualueillaan. Kestävyyssraportointiin liittyvien riskien asianmukaisesta huomioimisesta sisäisissä toiminnoissa vastaa Fenniassa osa-alueesta vastaava taho.

Fennian hallituksen tehtävänä on valvoa ja varmistaa, että sisäinen valvonta, hallinto- sekä riskienhallintajärjestelmä ovat riittäviä ja tehokkaita toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden. Riippumattomat sisäiset toiminnot tukevat kestävyysraportointia koskevien ohjeiden ja menettelytapojen asianmukaisuutta valvomalla ja arvioimalla niiden toimivuutta, seuraamalla kaksoisolennaisuuden arvioinnin prosessia sekä tekemällä tarvittaessa valvontaa kestävyysraportoinnin periaatteiden toteutumisesta Fenniassa. Fennia laati vuonna 2024 kestävyysraportoinnin periaatteet, jotka astuivat voimaan alkuvuonna 2025.

Vastuullisuuden hallinta

Hallitus

Fennia-konsernin emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallituksessa oli vuonna 2025 kahdeksan jäsentä, joista kaikki ovat yhtiön ulkopuolisia jäseniä. Jäsenistä kolme (38 %) on naisia ja viisi (62 %) on miehiä. Hallituksen kaikki jäsenet (100 %) ovat riippumattomia yhtiöstä, vaikkakin hallituksessa on jäseniä, joilla on vakuutusasiakkuus Fenniaan tai jotka kuuluvat johtoon sellaisessa yhtiössä, jolla on vakuutusasiakkuus Fenniaan. Tätä asiakkuutta ei ole kuitenkaan katsottu kyseisen henkilön tai kyseisten asiakasyhtiöiden kannalta siten merkittäväksi, että se vaikuttaisi hallituksen jäsenen riippumattomuuteen.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia arvioi säännöllisesti hallitusjäsentensä sopivuutta ja luotettavuutta sekä hallituksen kollektiivista osaamista, ammattitaitoa ja monimuotoisuutta. Varsinkin uusien hallitusjäsenten valinnan yhteydessä arvioidaan ja varmistetaan, että uudet hallitusjäsenet ovat sopivia ja luotettavia toimimaan hallituksen jäseninä ja että he täydentävät hallituksen nykyistä monimuotoisuutta sekä kollektiivista osaamista ja ammattitaitoa tuomalla hallitukseen oman erityisasiantuntemuksena ja osaamisensa. Tätä taustaa vasten hallitukseen on valittuna jäseniä, joiden vahvuusalueet eroavat ja täydentävät toisiaan sekä tukevat hallituksen monimuotoisuutta jäsenten koulutus- ja kokemustaustojen näkökulmasta.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallituksen kollektiiviselle osaamiselle ja ammattitaidolle asetettujen vaatimusten täyttäminen edellyttää, että hallitukseen kuuluu kulloinkin jäseniä, joilla on kollektiivisesti arvioiden riittävä asiantuntijuus seuraavilla osa-alueilla: vakuutus- ja rahoitusmarkkinat, liiketoimintastrategia ja liiketoimintamalli, hallintojärjestelmä, rahoitus-analyysi ja vakuutusmatemaattinen analyysi, sääntelykehikko ja sen asettamat vaatimukset, tulevaisuuden liiketoiminta ja digitalisaatio sekä asiakaskokemus.

Kestävyyseikkoihin liittyvän asiantuntemuksen osalta yhdellä Fennian hallituksen jäsenellä on kokemusta kestäväan rahoitukseen liittyvästä sääntelystä, mikä vahvistaa hallituksen kykyä ymmärtää Fennian sijoitustoimintaan liittyviä olennaisia kestävyysvaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia sekä Fennia-konsernin henkivakuutusliiketoimintaan soveltuvaa sääntelyä. Lisäksi koko hallituksen osaamista kestävyysraportointikokonaisuudesta on vuoden 2025 aikana vahvistettu järjestämällä hallitukselle koulutusta.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian työntekijöiden edustaja on valittuna hallituksen toimintaa valvovan hallintoneuvoston jäseneksi, joten hallituksessa ei ole jäsenenä työntekijöiden edustajaa. Hallituksella on kolme valiokuntaa: digitaalisuus ja transformaatio -valiokunta sekä tytäryhtiö Henki-Fennian hallituksen kanssa yhteiset tarkastusvaliokunta ja henkilöstövaliokunta. Näistä valiokunnista vastuu kestävyysseikkoja koskevan raportoinnin seuraamisesta ja arvioinnista

kuuluu tarkastusvaliokunnalle, jonka työjärjestykseen on kirjattuna kestävyysraportoinnin seurantaan ja arviointiin liittyvät valiokunnan tehtävät.

Fennian vastuullisuusohjelman tavoitteet on hyväksytty yhtiön johtoryhmässä ja annettu tarkastusvaliokunnan kautta hallitukselle tiedoksi. Lisäksi hallitus tarkastelee tiettyjä kestävyysriskejä osana vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusraportointiin liittyvää riski- ja vakavaraisuusarviointia ja henkilöstöön liittyvät kestävyysseikat raportoidaan hallitukselle henkilöstövaliokunnan kautta.

Vuonna 2025 tarkastusvaliokunta on seurannut vuosikellonsa mukaisesti neljässä kokouksessaan kestävyysraportointiprosessia, mukaan lukien kaksoisolennaisuuden arviointiprosessia. Fennian vastuullisuuspäällikkö, jonka vastuualueelle kestävyysraportointikokonaisuus kuuluu, on esitellyt tarkastusvaliokunnalle näissä kokouksissa kaksoisolennaisuuden arvioinnin tuloksia (kesäkuu), valmistautumista kestävyysraportointiin (lokakuu) ja kestävyysraportoinnin tilannekatsauksen (joulukuu), minkä lisäksi tarkastusvaliokunta on käsitellyt hallitukselle hyväksyttäväksi esitettyä aiemman vuoden kestävyysraporttia (maaliskuu). Näiden käsittelykertojen yhteydessä tarkastusvaliokunta on keskustellut kestävyysraportointiprosessista ja sen edistymisestä ja esittänyt tarvittaessa huomionsa ja kommenttinsa siitä, mihin kestävyysraportointiprosessissa on syytä kiinnittää huomiota.

Vuoden 2025 aikana Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallituksen kokouksessa on esitelty koko hallitukselle Fenniassa suoritettu kaksoisolennaisuuden arviointi ja sen tulokset. Fennialle olennaiset kestävyysseikkoihin liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet on listattu myöhemmin Yleisten tietojen osiossa 'Fennian vastuullisuusohjelma'.

Hallituksessa on käsitelty vuodelta 2024 laadittu kestävyysraportti osana toimintakertomusta ja päätetty sen allekirjoittamisesta. Lisäksi Fennian vastuullisuuspäällikkö on vuoden 2025 kuluessa raportoinut hallitukselle tarkastusvaliokunnan kautta kehitystyöstä liittyen huolellisuusvelvoitteeseen sekä vakuutusliiketoiminnan ilmatoriskeihin. Jokaisessa hallituksen kokouksessa, joka on seurannut sellaista tarkastusvaliokunnan kokousta, jossa on raportoitu kestävyysraportointiprosessista ja sen etenemisestä, tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana toimiva hallituksen jäsen on tuonut esiin koko hallitukselle keskeisimmät nostot tarkastusvaliokunnalle raportoidusta kokonaisuudesta.

Kestävyysraportointikokonaisuuden etenemisestä on raportoitu säännöllisesti vuoden 2025 aikana myös tytäryhtiö Henki-Fennian hallitukselle pääasiassa emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian ja tytäryhtiö Henki-Fennian yhteisen tarkastusvaliokunnan kautta. Lisäksi Fennian vastuullisuuspäällikkö on kouluttanut myös Henki-Fennian hallitusta vuoden 2025 aikana kestävyysraportointikokonaisuudesta.

Tarkastusvaliokunnalle ja tätä kautta hallitukselle kestävyysraportointikokonaisuudesta tuotettava raportointi sisältää arvion kokonaisuudelle varattujen henkilöresurssien ja näiden osaamisen ja asiantuntijuuden riittävydestä. Hallituksen palkitsemista ei ole sidottu ilmastonmuutokseen tai muihin kestävyysseikkoihin liittyviin kannustimiin tai tavoitteisiin.

Johtoryhmä ja vastuullisuuden ohjausryhmä

Fennian toimitusjohtaja ja johtoryhmä vastaavat vastuullisuuden toteuttamisesta osana liiketoimintastrategiaa ja toimintasuunnitelmia sekä varmistavat, että kestävyteen liittyvät näkökohdat huomioidaan strategisissa ja toimintaympäristön analyyseissä. Lisäksi Fenniassa toimi raportointivuoden aikana vastuullisuuden ohjausryhmä, joka koostui liiketoimintalueiden ja konsernitoimintojen edustajista ja jonka puheenjohtajana toimi vastuullisuuspäällikkö. Ohjausryhmä valvoi Fennian vastuullisuusohjelman toimeenpanoa, seurasi kestävyysseisäntelyä

ja sen vaikutuksia liiketoimintaan sekä koordinoi johdon valmistelua vastuullisuusasioissa. Liiketoiminnot ja konsernitoiminnot omistavat ja toteuttavat Fennian vastuullisuusohjelman toimenpiteet, vastaavat toimintojensa kestävyysseikoista sekä niihin liittyvästä riskien hallinnasta, käsittelystä ja raportoinnista. Fennian hallintomallin riippumattomat toiminnot, kuten sisäinen tarkastus, riskienhallinta ja compliance, tukevat ja arvioivat vastuullisuuden hallintaa, menettelytapojen ja käytäntöjen toimivuutta ja sääntelynmukaisuutta, sekä raportoivat osaltaan johdolle vastuullisuuden tilasta.

Kestävyyttä koskeva huolellisuusvelvoite

Fennian kestävyyttä koskeva huolellisuusvelvoite ("due diligence") on prosessi, jonka avulla Fennia tunnistaa, ehkäisee ja vähentää toiminnastaan aiheutuvia tosiasiallisia ja mahdollisia kielteisiä vaikutuksia, jotka kohdistuvat ympäristöön ja vaikutuksen kohteena oleviin sidosryhmiin, sekä raportoi, miten vaikutuksia käsitellään.

Vuonna 2025 Fennia jatkoi huolellisuusvelvoitteen prosessien kehittämistä OECD:n monikansallisille yrityksille laatimien toimintaohjeiden ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden mukaisesti. Vuoden 2025 aikana toteutetut kehitystoimet keskittyivät sosiaalisen vastuun kestävyysseikkoihin ja pohjautuivat vuonna 2024 Fenniassa tehtyyn ihmisoikeusvaikutusten arviointiin ja huolellisuusvelvoitteen nykytilan kartoitukseen.

Vuonna 2025 Fennia laati koko konsernia koskevan ihmisoikeussitoumuksen, joka hyväksyttiin konserniyhtiöiden hallituksissa. Sitoumuksellaan Fennia sitoutuu kunnioittamaan kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia. Fennian ihmisoikeussitoumus koskee kaikkia Fennian työntekijöitä, johtoa, hallituksen jäseniä sekä Fennian ohjauksessa työskenteleviä henkilöitä kaikissa konserniyhtiöissä. Fennia on huomionut ihmisoikeusvaikutusten ja huolellisuusvelvoitteen kartoitustyöstä nousseet seikat eri toimintaperiaatteidensa päivittämisessä, mukaan lukien Fennian omaa henkilöstöä koskevat Hyvän liiketavan periaatteet ja ulkoisia kumppaneita koskevat Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet, joista kerrotaan lisää erityisesti raportin Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) ja Arvoketjun työntekijät (S2) -osioissa.

Vuonna 2025 Fennia laati koko henkilöstölle suunnattuja vastuullisuusaiheisia koulutuksia konsernin verkko-oppimisympäristöön, mukaan lukien ihmisoikeuskoulutuksen. Vastuullisuus-koulutuksista kerrotaan lisää kappaleessa 'Osaamisen kehittäminen' raportin osiossa Henkilöstö (S1).

Vuonna 2025 Fennia kirkasti toiminnalleen olennaisten ihmisoikeusteemojen ja niihin liittyvien riskien ja vaikutusten priorisointia. Kehitystyössä Fennia on myös kartoittanut ja kehittänyt hallintakeinoja ja suunnitelmia haitallisten vaikutusten ehkäisemiseksi tai pysäyttämiseksi erityisesti olennaisiin ihmisoikeuksiin liittyvien riskien ja vaikutusten osalta. Lisäksi riskeihin ja vaikutuksiin liittyviä keskeisiä prosesseja ja vastuutahoja on määritelty.

Sääntelyn, hyvän liiketavan periaatteiden ja asiakassuhteissa asianmukaisten toimintatapojen noudattaminen sekä riskienhallinta liittyvät kaikkiin Fennian liiketoiminnan ydinprosesseihin, ja huolellinen ja vastuullinen tapa toimia näkyvät Fennian periaatteissa sekä useissa operatiivisissa prosesseissa. Asianmukaisen huolellisuuden velvoite koskee koko henkilöstöä sekä Fennian hallitusta. Fennia edellyttää myös kumppaneiltaan vastuullisuus- ja ihmisoikeusperiaatteiden noudattamista sekä asianmukaisia menettelyjä omien työntekijöidensä työolojen, turvallisuuden ja yhdenvertaisen kohtelun varmistamiseksi.

Fennian ihmisoikeusvaikutusten arvioinneissa on tunnistettu henkilöstöön, asiakkaisiin ja loppukäyttäjiiin, toimitusketjun ja arvoketjun toimijoihin ja kumppaneihin sekä vaikutusten kohteena oleviin yhteisöihin liittyviä ihmisoikeusvaikutuksia. Arvioinnissa on tunnistettu myös

sijoitustoiminnan mahdollisia ihmisoikeusvaikutuksia yhteisöihin, sillä kiinteistöomistusten ja muun sijoitustoiminnan kautta ihmisoikeusvaikutukset ulottuvat laajalle. Samalla arvoketjun toimijoihin ja kumppaneihin kohdistuvien ihmisoikeuksien arvioinnin haasteena on hankinta-ketjujen monialaisuus ja saatavilla olevan datan niukkuus.

Fennia pyrkii jatkossa syventämään arviointia kaikkien vaikutusten kohteena olevien merkittävien sidosryhmien osalta osana huolellisuusvelvoitteeseen liittyvää kehitystyötä, jotta tosiasiallisia ja mahdollisia kielteisiä ihmisoikeusvaikutuksia voidaan jatkossa tunnistaa ja ehkäistä entistä paremmin. Fennia pyrkii myös kehittämään huolellisuusvelvoitteen mukaisten prosessien toteutuksen tehokkuutta, sisäisiä kontroleja ja seurantamenetelmiä.

Seuraavaan taulukkoon on kuvattu selvitys, joka sisältää viittaukset huolellisuusvelvoitteen prosessin keskeisiin osatekijöihin ihmisiin ja ympäristöön kohdistuvien vaikutusten osalta kestävyysraportissa.

Huolellisuusvelvoiteprosessin keskeisiin osatekijöihin liittyvät kohdat kestävyysraportissa

Huolellisuusvelvoitteen prosessin keskeiset osatekijät	Kohta kestävyysraportissa
Huolellisuusvelvoiteprosessin sisällyttäminen hallintoon, strategiaan ja liiketoimintamalliin	- Vastuullisuuden hallinta - Olennot vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet - Vastuullisuus osana Fennian toimintaperiaatteita
Vuorovaikutus vaikutusten kohteena olevien sidosryhmien kanssa kaikissa due diligence -prosessin keskeisissä vaiheissa	- Vastuullisuuden hallinta - Huolellisuusvelvoite - Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju: Sidosryhmien edut ja näkemykset
Haitallisten vaikutusten tunnistaminen ja arviointi	- Huolellisuusvelvoite - Olennot vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet - Huolenaiheista ilmoittaminen
Toimien toteuttaminen kyseisten haitallisten vaikutusten torjumiseksi	- Ilmastomuutokseen liittyvät toimet ja resurssit - Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimet ja resurssit - Henkilöstöön liittyvät toimet - Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimet - Palveluiden ja tuotteiden vastuullisuuteen liittyvät toimet - Korruption ja lahjonnan havaitseminen ja ehkäiseminen - Rahanpesun, harmaan talouden ja talousrikollisuuden estäminen sekä pakotteiden torjunta - Tietosuoja
Kyseisten toimien tuloksellisuuden seuranta ja viestintä	Viestitään vuosittain Kestävyysraportissa.

Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju

Fennian yhtiöistä Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on erikoistunut vahinkovakuuttamiseen ja Henki-Fennia tarjoaa vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia. Fennia osti raportointivuoden aikana vapaaehtoisia henkivakuutuksia tarjoavan Sp-Henkivakuutuksen, jonka nimi muutettiin loppuvuodesta Fennia Henkivakuutukseksi. Fennia Henkivakuutus on kokonaan Henki-Fennian omistama tytäryhtiö. Lisäksi Fennia-konserniin kuuluvat vahinkovakuuttamiseen läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottava Fennia-palvelu Oy, vahinkovakuutuksen tietojärjestelmiä ylläpitävä ja kehittävä eFennia Oy, kiinteistöjen vuokraus- ja hallintapalveluita tarjoavat Pasilan Portit Ky ja Fabian 8 Ky sekä 9 kiinteistöyhtiötä (tilanne 31.12.2025). Vuonna 2025 Fennian liikevaihto oli 1 284,9 miljoonaa euroa ja vakuutusmaksutulo 924,5 miljoonaa euroa. Fennia on missionsa mukaisesti olemassa yrittämistä ja elämää varten, ja Fenniassa työskentelee 1 212 henkilöä¹.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on asiakkaidensa omistama, suomalainen vakuutusyhtiö, jonka juuret ja arvot ovat vahvasti yrittäjyydessä. Yhtiö on vakuutusten ja niihin liittyvien palvelujen tuottaja, joka tarjoaa yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille niiden tarvitsemat vakuutuspalvelut. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian toimialaan kuuluvat lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset sekä jälleenvakuuttaminen. Yhtiö harjoittaa ensivakuutusliiketoimintaa pääosin Suomessa.

Henki-Fennia on erikoistunut vapaaehtoisii henki-, eläke- ja säästövakuutuksiin. Yhtiö tarjoaa asiakkailleen vakuutuksia pysyvän työkyvyttömyyden, vakavan sairauden ja kuoleman varalle, vapaaehtoisia yksilöllisiä ja ryhmäeläkevakuutuksia, säästöhenkivakuutuksia sekä kapitalisaatio-sopimuksia. Henki-Fennia harjoittaa vakuutusliiketoimintaa ainoastaan Suomessa.

Fennian strategiset tavoitteet vuodelle 2025 keskittyivät tarjoamaan kasvavaa merkitystä asiakkaille, kasvattamaan toimialan parasta vakuutusosaamista sekä kannattavaan ja vastuulliseen liiketoimintaan.

Fennian strategiaa päivitettiin vuonna 2025. Strategian pohjana säilyivät Fennian visio, missio ja arvot. Päivitetty strategia tunnistaa Fennian kilpailuetuina yrittäjähenkisyyden, asiakasomistajuuden, kumppanuksia mahdollistavan riippumattomuuden sekä työyhteisön vastuullisuuden. Uuden strategian jalkauttamiseksi Fenniassa oli loppuvuonna muutos-neuvottelut uudesta toimintamallista ja organisaatorakenteesta.

Päivitettyä strategiaa ohjaa konsernin visio ”Vetovoimaisin, vastuullinen Fennia”. Strategiaa ja visiota tukevat olennaiset kestävyysseikat liittyvät erityisesti henkilöstö- ja asiakaskokemuksen kehittämiseen sekä kestäväan kasvuun ja kannattavaan liiketoimintaan. Samalla vastuullisuusohjelman toimeenpano tukee kestävyysseikkojen huomioimista päivittäisessä toiminnassa.

Vastuullisuusohjelman toimet vastaavat Fennian olennaisiin kestävyysseikkoihin ja niistä nouseviin riskeihin ja mahdollisuuksiin, jotka voivat vaikuttaa konsernin taloudelliseen kehitykseen. Vastuullisuusohjelman toimeenpano aloitettiin vuoden 2024 loppupuolella, ja toimeenpanoa jatkettiin vuonna 2025.

Fennian vastuullisuusohjelma sisältää päämäärät, tavoitteet ja avainmittarit. Tavoitteissa on keskeistä ilmasto- ja ympäristötyö, asiakas- ja henkilöstönäkökulmat, sekä hyvän hallintotavan mukaisen toiminnan jatkuva kehittäminen. Tuote- ja palveluryhmistä tavoitteet liittyvät ennen kaikkea asiakaskokemukseen, riskienhallintapalveluihin sekä vahinkokäsittelyyn ja asiakasluokista on huomioitu sekä henkilö- että yritysasiakkaat. Tavoitteissa on huomioitu sidosryhmistä

1. Vuoden lopun henkilöstömäärä kokoaikavastaavasti (FTE, *Full-Time Equivalent*). Ei sisällä vähemmistöomisteisen tytäryhtiön eFennian työntekijöitä (19).

erityisesti henkilöstö, asiakkaat sekä toimittajat ja yhteistyökumppanit. Jatkossa Fennia pyrkii arvioimaan tarkemmin tuotteita, palveluita sekä asiakassegmenttejä suhteessa vastuullisuustavoitteisiin.

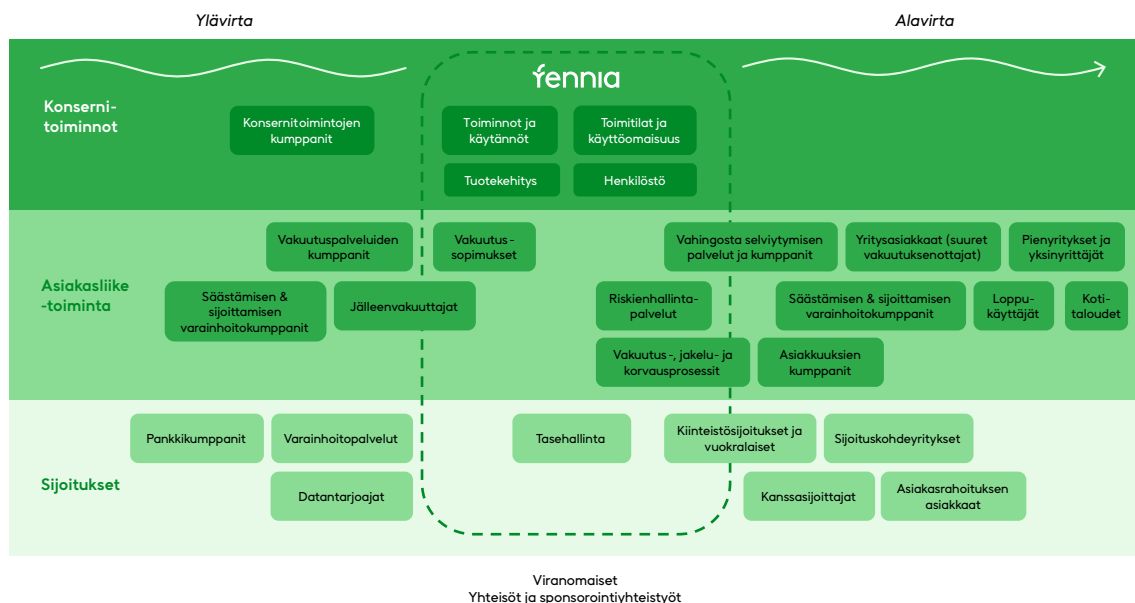
Fennian arvoketju

Fennian arvoketju kuvaa kokonaisuutta, joka muodostuu konsernin liiketoimintamalliin ja toimintaympäristöön liittyvistä toiminnoista, resursseista ja liiketoimintasuhteista. Fennia kuvaa arvoketjuaan kolmella eri tasolla: Asiakasliiketoiminta, Konsernitoiminnot sekä Sijoitukset. Arvoketju kattaa kaikki konsernin yhtiöt.

Arvoketjun ylävirtaan sijoittuu kumppaneita, jotka mahdollistavat Fennian toiminnan ja tuotteiden ja palveluiden tuottamisen. Keskeisiä toimijoita ovat liiketoiminnan kehittämisen ja tuotekehityksen tukena toimivat asiakasliiketoiminnan ja konsernitoimintojen kumppanit, säästämisen ja sijoittamisen varainhoitokumppanit sekä jälleenvakuuttajat. Fennian oman toiminnan arvoketjun keskellä muodostavat asiakasliiketoiminnan, konsernitoimintojen ja tasehallinnan sijoitustoiminnan omat toiminnot ja resurssit.

Arvoketjun alavirrassa korostuvat Fennian henkilö- ja yritysasiakkaat. Keskeisiä alavirran toimijoita ovat lisäksi myynti- ja jakelukumppanit, vahingosta selviytymisen palvelut ja kumppanit sekä säästämisen ja sijoittamisen varainhoitokumppanit myynnin edistämisen roolissa. Sijoitusten alavirtaan sijoittuvat muun muassa sijoituskohdeyritykset, joita Fennia omistaa tai rahoittaa osana sijoitustoimintaansa.

Fennian arvoketju



Sidosryhmien edut ja näkemykset

Fennian tärkeimmät sidosryhmät ovat asiakkaat, henkilöstö, Fennian hallinto, toimittajat ja yhteistyökumppanit sekä päättäjät ja viranomaiset. Muita merkittäviä sidosryhmiä ovat media sekä edunvalvonta- ja toimialajärjestöt. Fennian sidosryhmiä ovat myös oppilaitokset ja opiskelijat sekä kansalaisjärjestöt. Fennia käy vuoropuhelua keskeisten sidosryhmiensä kanssa ja kehittää toimintaansa sidosryhmäpalautteen perusteella. Erityisesti asiakkaiden, henkilöstön,

hallinnon ja yhteistyökumppaneiden kanssa käydään aktiivista vuorovaikutusta osana päivittäistä työtä.

Fennia kehittää strategiaansa ja toimintaansa asiakas- ja henkilöstökokemus edellä, mikä edellyttää näiden sidosryhmien aktiivista osallistamista, palautteen keräämistä ja sen hyödyntämistä kehittämisessä ja päätöksenteossa. Fennia toteuttaa henkilöstökyselyitä, joiden avulla saadaan ajantasaista tietoa henkilöstökokemuksesta ja sen kehittymisestä, sekä ylläpitää ja kehittää jatkuvasti sisäisiä prosesseja henkilöstön oikeuksien turvaamiseksi. Vuoden 2025 keväällä toteutettiin henkilöstölle erityinen strategiakysely, jonka tuloksia hyödynnettiin vuoden aikana päivitetystä Fennian strategiassa.

Fennian vuorovaikutus asiakkaiden kanssa on jatkuvaa sekä tarveperusteista. Fennia kerää säännöllisesti palautetta sekä asiakaskohtaamisista että tyytyväisyydestä asiakassuhteeseen kokonaisuudessaan. Lisäksi Fennia ylläpitää ja kehittää jatkuvasti sisäisiä prosesseja asiakkaiden ja loppukäyttäjien oikeuksien turvaamiseksi. Henkilöstökokemusta ja asiakaskokemuksen kehittymistä käsitellään Fennian johtoryhmässä säännöllisesti ja näiden sidosryhmien näkemyksistä raportoidaan säännöllisesti emoyhtiön hallitukselle. Asiakkaiden ja henkilöstön näkemykset ohjasivat myös raportointivuoden aikana toteutettua strategiatyötä. Muiden sidosryhmien näkemyksistä tiedotetaan hallitusta tarpeen mukaan tapauskohtaisesti.

Yhteistyökumppanit ovat tärkeässä roolissa Fennian toiminnassa ja strategian toteuttamisessa. Dialogilla yhteistyökumppanien kanssa ylläpidetään ja kehitetään kumppanisuhdetta ja yhteistyötä. Seuraavassa taulukossa on yhteenveto Fennian olennaisista sidosryhmistä, sidosryhmien kanssa käytävästä vuorovaikutuksesta sekä miten sidosryhmien näkemykset huomioidaan Fennian toiminnassa ja strategiassa.

Vuorovaikutus Fennian sidosryhmien kanssa

Sidosryhmä	Vuorovaikutuksen tyypit	Vaikutus Fennian toimintaan tai strategiaan
Omistaja-asiakkaat	- Asiakaskokemuskyselyt - Asiakastutkimukset - Asiakaspalaute - Verkkosivujen yhteydenottolomakkeet - Digitaaliset asiointikanavat - Konttori- ja verkkotapaamiset - Asiakastapahtumat - Puhelinasiointi - Markkinointi ja asiakasviestintä - Väärinkäytösepäilyjen ilmoituskanava - Vuorovaikutus kumppanien kautta	- Asiakaskokemuksen kehittäminen - Asiakaspalvelun, prosessien ja asiointikanavien kehittäminen - Tuotekehitys ja hinnoittelu - Riskienhallintapalveluiden kehittäminen - Asiakasmateriaalit - Tietosuojan ja tietoturvan toteutumisen jatkuva varmistaminen
Henkilöstö	- Henkilöstökyselyt - Yhteistoiminta henkilöstön edustajien kanssa - Työsuojelutoiminta - Väärinkäytösepäilyistä ilmoittamisen kanava - Operatiivisten riskien ilmoituskanava - Epäasiallisen kohtelun ilmoitukset	- Fennian arvot - Henkilöstökokemuksen kehittäminen - Johtamisen ja osaamisen kehittäminen - Henkilöstökyselyiden perusteella määritellyt kehitystoimet - Rekrytointiprosessi - Tietosuojan ja tietoturvan toteutumisen jatkuva varmistaminen
Hallinto	- Yhtiökokous - Hallituneuvoston ja hallitusten toiminta ja koulutukset - Alueelliset neuvottelukunnat	- Hallintojärjestelmä - Strategiset linjaukset ja tavoitteet - Toimintaperiaatteet
Toimittajat ja yhteistyökumppanit	- Tapaamiset - Arvioinnit - Väärinkäytösepäilyjen ilmoituskanava	- Kumppanuuksien riskit ja mahdollisuudet - Toimittajien vastuullisuuden arvioinnin kehittäminen - Tietosuoja ja tietoturva
Päätäjät ja viranomaiset	- Viranomaisyhteyksien ylläpito, säännölliset tapaamiset ja vierailut - Raportointi viranomaisille	Säätelyn mukaisuuden varmistaminen
Media	- Mediatiedotteet - Mediapalvelu - Mainetutkimukset	- Tiedon välittäminen toiminnasta ja tavoitteista sidosryhmille - Brändimielikuvan ja maineen kehittäminen
Edunvalvonta- ja toimialajärjestöt	- Tapahtumat - Toimikunnat ja työryhmät - Kannanmuodostusverkosto	Vuoropuhelu sääntelyn vaikutuksista ja ajankohtaisista vastuullisuuskysymyksistä
Oppilaitokset ja opiskelijat	- Rekrytointitapahtumat - Yritysvierailut - Kesätyöt	- Työ- ja harjoittelupaikat - Työnantajakuva kehittäminen
Kansalaisjärjestöt	Sponsorointi	Yhteistyö yhdenvertaisuuden ja yrittäjyyden edistämiseksi

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Fennia arvioi ja tunnistaa toiminnalle olennaisia kestävyysseikkoja kaksoisolennaisuuden arvioinnin kautta. Kaksoisolennaisuuden arvioinnin tulosten mukaisesti Fennian toiminnan keskeisimmät tosiasialliset tai potentiaaliset vaikutukset sekä riskit ja mahdollisuudet liittyvät liiketoimintatapaan (ESRS G1), kuluttajiin ja loppukäyttäjiin (ESRS S4), arvoketjun työntekijöihin (ESRS S2), henkilöstöön (ESRS S1), ilmastomuutokseen (ESRS E1) sekä resurssien käyttöön ja kiertotalouteen (ESRS E5).

Muutoksina edelliseen raportointiin, Fennia tunnisti vuoden 2025 kaksoisolennaisuuden arvioinnissaan olennaisia kestävyysseikkoja liittyen arvoketjun työntekijöihin (S2). Lisäksi henkilöstön (S1) ja liiketoimintavan (G1) osalta tehtiin vuoden 2025 arvioinnissa tarkennuksia olennaisuuteen kestävyysseikkatasolla. Arvoketjun työntekijöiden nousemista olennaiseksi tuki erityisesti huolellisuusveloitteen prosessien ja ihmisoikeusvaikutusten kartoitustyö, josta kerrotaan lisää 'Kestävyttä koskeva huolellisuusveloite' -osiossa raportin Yleisissä tiedoissa. Olennaisuuden muutokset kestävyysseikkatasolla johtuivat pääosin tarkennetusta olennaisuuden raja-arvosta sekä sisäisistä arvioista kyseisissä aihekokonaisuuksissa.

Olennaisten riskien ja mahdollisuuksien osalta ei ole tunnistettu olennaisia toteutuneita taloudellisia vaikutuksia Fennian taloudelliseen asemaan, taloudelliseen tulokseen ja kassavirtoihin muutoin kuin ilmastomuutokseen liittyvien riskien osalta. Näistä taloudellisista vaikutuksista raportoidaan tarkemmin osiossa Ilmastomuutos (E1). Fennia pyrkii kehittämään kestävyysseikkoihin liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien arviointia osana liiketoiminnan strategiatyötä, riskiarviointia sekä ihmisoikeusvaikutusten ja kaksoisolennaisuuden arviointia. Vakuutusliiketoiminnan ilmastoon liittyviä riskejä arvioidaan ensisijaisesti vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusraportointiin (ORSA-raportointi) pohjautuvalla asteikolla ja aikahorisonteilla. Muilta osin Fennia arvioi vakuutus- ja sijoitusliiketoimintaan liittyviä taloudellisia kestävyysriskejä ja -mahdollisuuksia mukaillen konsernin operatiivisten riskien viitekehystä ja sen raja-arvoja lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

Olennaisia kestävyysseikkoja huomioidaan Fennian vastuullisuusohjelmassa asetettujen tavoitteiden ja toimenpiteiden sekä Fennian toimintaa ohjaavien periaatteiden kautta. Kestävyysseikkojen huomiointi toimintaa ohjaavissa periaatteissa on kuvattu kappaleessa 'Vastuullisuus osana Fennian toimintaperiaatteita'.

Kaksoisolennaisuuden arvioinnin toteutus

Fennian vastuullisuustiimi vastaa konsernin kaksoisolennaisuuden arvioinnin toteuttamisesta, joka perustuu kestävyysraportointistandardien vaatimuksiin. Fennia päivitti kaksoisolennaisuuden arvionsa vuoden 2025 aikana. Aiempi arviointi koostui vuosien 2022 ja 2023 aikana tehdyistä tarkasteluista.

Fennia kehitti kaksoisolennaisuuden arvioinnin menetelmiään vuoden 2025 aikana. Arvioinnin toteuttamiselle laadittiin sisäinen ohje, joka hyväksyttiin Fennian johtoryhmässä. Ohjeessa kuvataan roolit ja vastuut, arvioinnin vaiheet ja sisäinen valvonta sekä menetelmät. Lisäksi arviointiin osallistuville tahoille toteutettiin koulutusta aiheesta.

Fennian kaksoisolennaisuuden arvioinnin tuloksia tarkastellaan ja tarpeen mukaan päivitetään vuosittain. Tulokset ja mahdolliset muutokset hyväksytään Fennian johtoryhmässä, minkä jälkeen ne viedään tiedoksi hallitusten tarkastusvaliokuntaan ja Fennian emoyhtiön hallitukselle. Samat käsittelyt toteutetaan myös, mikäli olennaisuuteen ei tehdä arvioinnin myötä muutoksia tai lisäyksiä. Kaksoisolennaisuuden seuraava tarkastelu toteutetaan toukokuun 2026 loppuun mennessä.

Kaksoisolennaisuuden arvioinnin vaiheet vuonna 2025

Vaihe	Todennäköisyys
1. Kontekstin ymmärtäminen	Kaksoisolennaisuuden arvioinnin ensimmäinen vaihe koostui taustatietojen hankinnasta, sisäisten sidosryhmien tunnistamisesta, toimintaympäristön muutosten havainnoinnista ja arviointityökalujen päivittämisestä. Pohjatyö huomioi muun muassa aiempien olennaisuusarviointien tulokset, sidosryhmien palautteen, riskin- arviointiprosessin tulokset, Fennian muun raportoinnin sekä konsernin liiketoimintasuunnitelman ja strategian.
2. Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen	Vastuullisuustiimi koordinoi alkuvuodesta 2025 työkokouksia sisäisten sidosryhmien kanssa olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamiseksi ja arvioimiseksi. Työssä huomioitiin ESRS kestävyysraportointistandardeissa luetteloituja sekä Fennian toiminnalle ja vakuutusosalalle tyypillisiä kestävyysseikkoja hyödyntäen ensimmäisessä vaiheessa tehtyä pohjatyötä. Työkokouksissa käsiteltiin edellisen olennaisuusarvioinnin tulokset ja listattiin sekä arvioitiin alustavasti mahdollisia uusia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia. Tuloksena saatiin päivitettyt kuvaukset ja alustavat arvioinnit tunnistetuista vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista yhdistettyinä kestävyysseikkoihin.
3. Arviointi ja olennaisten kestävyysseikkojen määrittely	Vastuullisuustiimi koosti työkokousten tulokset arviointityökaluun, tarkensi ja pisteytti tunnistettuja vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia aiemmissa vaiheissa kerättyihin tietoihin pohjautuen ja käyttäen myöhemmänä kuvattuja arviointiasteikkoja. Olennaisuuden raja-arvon ylittävät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet määriteltiin olennaisiksi. Alustavat tulokset käsiteltiin ja tarkennettiin arviointiin osallistuneiden tahojen kanssa työkokouksissa ennen tulosten viimeistelyä ja yhteenvedon muodostamista.
4. Tulosten hyväksyntä ja ulkoinen varmennus	Kaksoisolennaisuuden arvioinnin tulokset käsiteltiin vastuullisuuden ohjausryhmässä ja tämän jälkeen hyväksyttiin Fennian johtoryhmässä. Tulokset annettiin tiedoksi hallitusten tarkastusvaliokunnalle.
5. Kestävyysraportointi	Kaksoisolennaisuuden arvioinnin tulokset määrittävät Fennian vastuullisuustyön ja kestävyysraportin sisältöä.

Kaksoisolennaisuuden arvioinnissa käytetyt menetelmät

Fennian kaksoisolennaisuuden arvioinnin viitekehys ja työkalu pohjautuvat konsernin operatiivisten riskien hallinnan arviointiviitekehukseen. Vuonna 2025 Fennia kehitti kaksoisolennaisuuden arviointiaan eriyttämällä tunnistetut vaikutukset selkeämmin tosiallisiin ja potentiaalisiin vaikutuksiin. Vaikutusten vakavuuden arviointia kehitettiin huomioimalla erikseen vaikutusten mittakaavaa ja laajuutta. Jokaisen tunnistetun vaikutuksen, riskin tai mahdollisuuden osalta dokumentoitiin myös tarkemmin, mille kohtaa arvoketjua se sijoittuu. Arvioinnissa pyrittiin tunnistamaan arvoketjusta erityisesti ne osat, joissa voidaan olettaa esiintyvän kestävyteen liittyviä riskejä tai haittavaikutuksia. Arvoketjun näkökulman huomioimista tuki erityisesti Fennian vuonna 2024 tekemä ihmisoikeusvaikutusten ja huolellisuusvelvoitteen prosessien kartoitustyö, joka informoi kokonaisuudessaan vuoden 2025 kaksoisolennaisuuden arviointia. Mahdollisia kielteisiä ihmisoikeuksiin liittyviä vaikutuksia arvioitaessa niiden vakavuus arvioitiin ensisijaiseksi niiden todennäköisyyteen nähden.

Myös olennaisuuden pisteytyksen raja-arvoa tarkennettiin nostamalla raja-arvoa yhdeksästä viiteentoista pisteeseen. Pyrkimyksenä on varmistaa, että olennaiset kestävyysseikat kuvaavat toiminnan kannalta kaikkein olennaisimpia aiheita.

Ulkoisten sidosryhmien näkemyksiä huomioitiin arvioinnissa varmistamalla, että arviointiin osallistui Fennian asiantuntijoita, joilla on kattava näkemys sidosryhmiltä saadusta palautteesta sekä sidosryhmiin kohdistuvista vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista ja/tai joiden työkuvaan kuuluu vuorovaikutus sidosryhmien kanssa. Arvioinnissa huomioitiin myös sidosryhmiltä eri kanavien kautta tulleet ilmoitukset ja palaute.

Kestävyyseikkoihin liittyviä taloudellisia riskejä ja mahdollisuuksia arvioidaan lähtökohtaisesti Fennian riskienhallintaprosessin mukaisten vakioitujen rahallisten määrien perusteella. Vakuutusliiketoiminnan taloudellisia riskejä arvioidaan ensisijaisesti Fennian riski- ja vakavaraisuus-arvioinnin (ORSA) pohjalta. Vuonna 2025 kaksoisolennaisuuden arviointia tarkennettiin kehittämällä sijoitustoiminnan riskeille oma arviointiasteikko, joka pohjautuu Fennian sijoitus-toiminnan riskinottokapasiteettiin ja eroaa mittakaavaltaan vakuutusliiketoiminnasta. Taloudellisia riskejä ja mahdollisuuksia arvioitiin suhteessa Fennian taloudelliseen suoriutumiseen, pääomaan, rahavirtoihin tai yhtiön kehitykseen. Arvioinnissa otettiin huomioon vaikutukset ja riippuvuudet asiakkailta, henkilöstöstä ja muista sidosryhmistä erityisesti Fennian maineen, toiminnan jatkuvuuden ja säästöjen noudattamisen näkökulmista. Vakuutus- ja sijoitusliike-toiminnalle on määritelty erilliset euromääräiset raja-arvot johtuen liiketoimintojen talous-vaikutusten mittakaavaerosta. Riskien ja mahdollisuuksien arvioinnissa otettiin myös huomioon, että joissain tapauksissa euromääräistä riskiä tai mahdollisuutta on vaikea arvioida ja toisaalta on seikkoja, kuten sääntelymukaisuus, jotka ovat olennaisia huolimatta mahdollisesta taloudellisesta vaikutuksesta.

Fennia pyrkii jatkossa vahvistamaan entisestään kestävyysseikkojen integrointia osaksi yleistä riskien arviointia. Tavoitteena on, että konsernin yleinen riskienhallinta, kaksoisolennaisuuden arviointi sekä huolellisuusvelvoitteen toteuttaminen tukevat toisiaan mahdollisimman johdon-mukaisesti ja tehokkaasti.

Kestävyyseikutusten sekä niihin liittyvien taloudellisten riskien ja mahdollisuuksien arvioinnissa käytetyt yleiset arviointiasteikot on kuvattu alla.

Kestävyyseikutusten olennaisuuden arviointiasteikko

Pisteytys	Todennäköisyys	Vaikutuksen mittakaava	Vaikutuksen laajuus
1	Erittäin epätodennäköinen; ei todennäköisesti realisoitu ollenkaan tai tapahtuu harvemmin kuin kerran 10 vuodessa (pitkä aikaväli).	Vähäinen positiivinen tai negatiivinen vaikutus ympäristöön tai ihmisiin, aiheuttaen vain vähäisiä vaikutuksia.	Vaikutus koskee esimerkiksi vain pientä maantieteellistä aluetta ja/tai tai vaikuttaen vain pieneen joukkoon ihmisiä.
2	Epätodennäköinen; saattaa tapahtua 5–10 vuoden aikana (pitkä aikaväli).	Kohtalainen positiivinen tai negatiivinen vaikutus.	Kohtalaisen vähäisesti leviävä positiivinen tai negatiivinen vaikutus.
3	Mahdollinen; tapahtuu todennäköisesti 3–5 vuoden aikana (keskipitkä aikaväli).	Merkittävä positiivinen tai negatiivinen vaikutus.	Laajalle ulottuva positiivinen tai negatiivinen vaikutus.
4	Todennäköinen; tapahtuu todennäköisesti 2 vuoden aikana (keskipitkä aikaväli).	Suuri positiivinen tai negatiivinen vaikutus.	Suurella laajuudella ihmisiin tai ympäristöön vaikuttava vaikutus.
5	Erittäin todennäköinen tai varma; realisoituu lähikuukausina tai tapahtuu todennäköisesti kerran vuodessa (lyhyt aikaväli).	Erittäin suuri vaikutus, esimerkiksi vakava ihmisoikeusloukkaus tai turvallisuuden vaarantuminen hengenvaarallisesti. Positiivinen vaikutus voi olla esimerkiksi laajamittainen ympäristöhyöty tai erittäin suuri positiivinen vaikutus ihmisryhmille.	Erittäin laajalle levinnyt vaikutus, esimerkiksi laajamittainen ympäristötuho tai suurta ihmisjoukkoa koskeva vaikutus. Myönteinen vaikutus voi olla laajaan alueeseen vaikuttava ympäristöhyöty tai suurta ihmisjoukkoa hyödyttävä vaikutus.

Kestävyyseikkoihin liittyvien taloudellisten riskien ja mahdollisuuksien arviointiasteikko

Pisteytys	Todennäköisyys	Riskin tai mahdollisuuden suuruus
1	Erittäin epätodennäköinen; ei todennäköisesti tapahdu ollenkaan tai tapahtuu harvemmin kuin kerran 10 vuodessa (pitkä aikaväli).	Vähäinen negatiivinen vaikutus (aiheuttaa esimerkiksi vain pieniä lisäkustannuksia tai vähentää vain vähän tuotto-odotuksia) tai vähäinen positiivinen vaikutus (aiheuttaa vain pieniä lisätuloja tai nostaa vain vähän tuotto-odotuksia).
2	Epätodennäköinen; saattaa tapahtua 5-10 vuoden aikana (pitkä aikaväli).	Kohtalainen negatiivinen tai positiivinen vaikutus.
3	Mahdollinen; tapahtuu todennäköisesti 3-5 vuoden aikana (keskipitkä aikaväli).	Merkittävä negatiivinen tai positiivinen vaikutus.
4	Todennäköinen; tapahtuu todennäköisesti 2 vuoden aikana (keskipitkä aikaväli).	Suuri negatiivinen tai positiivinen vaikutus.
5	Erittäin todennäköinen tai varma; realisoituu lähikuukausina tai todennäköisesti kerran vuodessa (lyhyt aikaväli).	Kriittinen negatiivinen vaikutus (aiheuttaa esimerkiksi suuria lisäkustannuksia tai vähentää paljon tuotto-odotuksia) tai erittäin suuri positiivinen vaikutus (aiheuttaa suuria lisätuloja tai nostaa paljon tuotto-odotuksia).

Fennia arvioi ilmastoon liittyviä taloudellisia riskejä ja mahdollisuuksia muita kestävyysriskejä pidemmällä aikahorisonteilla ilmastonmuutokseen liittyvien pitkän aikavälin vaikutusten vuoksi. Ilmastoriskien aikahorisontit on kuvattu raportin osiossa Ilmastonmuutos (E1). Yllä kuvattua arviointitaulukkoa on hyödynnetty Fennian taloudellisten riskien ja mahdollisuuksien arvioinnissa muilta osin.

Ilmastoon liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Fennia kehittää jatkuvasti ilmastonmuutokseen liittyvien riskien tunnistamisen ja hallinnan prosesseja, ja Fennian vastuullisuusohjelman toinen ilmastonmuutokseen liittyvä päämäärä käsittelee vakuutusliiketoimintaan liittyvien ilmastoriskien arviointia. Tälle työlle asetettuja tavoitteita kuvataan kappaleessa 'Muut Fennian vastuullisuusohjelman ilmastonmuutokseen liittyvät päämäärät ja tavoitteet' osiossa Ilmastonmuutos (E1).

Ilmastoön liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Ilmastomuutoksen hillintä

- | | |
|------------------------|--|
| Kielteiset vaikutukset | ▪ Fennian omasta toiminnasta aiheutuvat sekä arvoketjussa syntyvät kasvihuonekaasupäästöt vaikuttavat kielteisesti ilmastoön. Päästöjä syntyy erityisesti arvoketjussa vakuutuspalveluista ja sijoitustoiminnasta. |
| Taloudelliset riskit | ▪ Fennia on tunnistanut riskejä vakuutusliiketoiminnassa ja sijoitustoiminnassa siirryttäessä vähähiiliseen talouteen. |

Ilmastomuutokseen sopeutuminen

- | | |
|----------------------|---|
| Taloudelliset riskit | ▪ Ilmastomuutokseen liittyvät fyysiset riskit vaikuttavat korvaustoimintaan, hinnoitteluun ja sijoitustoimintaan. |
|----------------------|---|

Energia

- | | |
|------------------------|--|
| Kielteiset vaikutukset | ▪ Fennian kiinteistöt ja Fennian kumppaneiden liiketoiminta esimerkiksi vakuutuspalveluissa kuluttavat energiaa. Energiankulutus huomioidaan osana Fennian päästöraportointia. |
|------------------------|--|

Vakuutusliiketoiminnan ilmastoön liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Vuonna 2025 Fennia on kartoittanut ja arvioinut vakuutusliiketoiminnalle keskeiset ilmatoriskit ja -mahdollisuudet laadullisesti aiempaa kattavammin kolmessa ilmastoskenaariossa ja kolmella aikajänteellä, huomioiden sääntelyiden vaatimukset. Arviointi hyödyntää ajantasaisia menetelmiä sekä tietolähteitä kokonaisvaltaisen kuvan saamiseksi ilmastomuutoksen vaikutuksista. Fennian vakuutusliiketoiminnan tavoin arviointi keskittyy maantieteellisesti ensisijaisesti Suomeen.

Skenaarioarvioinnissa hyödynnettiin kolmea NGFS:n (*Network for Greening the Financial System*) kehittämää skenaariota. Kunkin skenaarion osalta riskien ja mahdollisuuksien kehittymistä arvioitiin kolmella aikahorisontilla.

NGFS Current Policies (Nykyiset politiikat) -skenaario arvioi yli 3 celsiusasteen lämpötilan kasvun globaalissa keskilämpötilassa vuoteen 2100 mennessä. Skenaariossa poliittinen tahtotila on matala, joten päästöt kasvavat nykyisen kasvutahdin mukaisesti.

NGFS Fragmented world (Sirpaleinen maailma) -skenaario arvioi noin 2,4 celsiusasteen kasvun globaalissa keskilämpötilassa vuoteen 2100 mennessä. Ilmastoön liittyvä sääntely viivästyy ja on epä johdonmukaista, mikä korostaa fyysisten riskien ohella talouden siirtymään liittyviä riskejä.

NGFS Net Zero 2050 (Nettonolla 2050) on Pariisin ilmastopöytäkirjan mukainen skenaario, jossa nettonollapäästöt saavutetaan vuonna 2050 ja globaali keskilämpötilan nousu rajataan 1,5 celsiusasteeseen. Skenaario sisältää tiukoja sääntelyvaatimuksia, joiden nopea käyttöönotto korostaa siirtymäriskejä ja -mahdollisuuksia.

Arvioinnissa käytetty lyhyt aikahorisontti (10 v) kattaa nykyisen strategisen suunnittelun lisäksi Fennian ilmastotavoitteiden aikajänteen vuoteen 2030 asti. Keskipitkä aikahorisontti (30 v) huomioi vakuutuspalveluiden pidemmän aikajänteen. Pitkän, vuosisadan loppuun saakka ulottuvan aikahorisontin huomioimista suositellaan muun muassa Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA) ohjeistuksissa. Ilmatoriskien ja -mahdollisuuksien arvioinnissa käytetyt aikahorisontit ovat linjassa Fennian sijoitustoiminnan aikahorisonttien kanssa.

Raportointivuoden aikana toteutetussa ilmastoriskien ja mahdollisuuksien laadullisessa skenaarioarvioinnissa keskityttiin erityisesti aikahorisontin loppupuoliskoon.

Ilmastoon liittyviä fyysisiä riskejä ja siirtymäriskejä on arvioitu liiketoiminta-alueittain kattaen omaisuus-, ajoneuvo-, henkilö- sekä riskihenkivakuuttamisen. Olennaiset ilmastonmuutokseen liittyvät riskit ja mahdollisuudet on kartoitettu liiketoimintojen kanssa tarkastelemalla skenaariodatan lisäksi aiheutuneiden vahinkojen syitä sekä korvausmenomääriä. Lisäksi tiettyjen suurten riskien merkittävyyttä on arvioitu laadullisesti käyttämällä esimerkiksi jälleenvakuutusmeklarin tuottamia kvantitatiivisia taustatietoja, kuten myrskymallinnusta.

Nykyinen prosessi tarkastelee riskejä kattaen arvoketjun alkaen Fennian myymistä vakuutuksista mahdollisesti sattuneeseen vahinkoon asti. Liiketoiminnan kumppanit, jotka eivät vaikuta vakuuttamis päätöksiin, on rajattu arvioinnin ulkopuolelle.

Vuonna 2025 tehdyssä arviossa Fennian vakuutusliiketoiminnalle olennaiset fyysiset ilmastoriskit liittyvät sateisiin ja tulviin, raesateisiin, myrskyihin, lämpötilojen muutoksiin, lämpöaaltoihin ja tapaturmien lisääntymiseen. Muutoksia nykytilaan on erityisesti odotettavissa 2,4 asteen ja yli 3 asteen 'Sirpaleinen maailma'- ja 'Nykyiset politiikat' -skenaarioissa.

'Nettonolla 2050' -skenaariossa sääntelyn vaatimukset ovat tiukkoja ja ne pannaan nopeasti käytäntöön, mikä korostaa erityisesti siirtymään liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Skenaariossa nettonollatilanne saavutetaan vuonna 2050, mikä rajoittaa ilmaston lämpenemisen 1,5 celsiusasteeseen. Toisaalta vihreään talouteen siirtyminen voi myös luoda mahdollisuuksia uusille vihreää siirtymää tukeville vakuutustuotteille.

'Sirpaleinen maailma' -skenaariossa ilmastoon liittyvä sääntely on puolestaan epäjohdonmukaista ja viivästyy, minkä vuoksi vihreään siirtymään liittyvät riskit korostuvat. Ilmasto lämpenee 2,4 celsiusastetta vuoteen 2100 mennessä. Sääntelyn hajanaisuus voi vaikeuttaa pitkän aikavälin suunnittelua ja investointeja. Samaan aikaan fyysiset riskit, kuten sään ääri-ilmiöt, voivat vaikuttaa kielteisesti Fenniaan lisääntyneiden korvausvaatimusten myötä, jätten kuitenkin vaikutuksiltaan vähäisemmiksi 'Nykyiset politiikat' -skenaarioon verrattuna.

'Nykyiset politiikat' -skenaariossa poliittinen tahtotila ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi on matala, joten siirtymään liittyvät riskit ja mahdollisuudet eivät korostu. Päästöt kasvavat vuoteen 2080 asti, mikä johtaa noin 3 celsiusasteen lämpenemiseen. Fyysiset riskit lisääntyvät merkittävästi aiheuttaen kasvavia korvausvaatimuksia.

Fennia huomioi fyysiset ilmastoriskit entistä tarkemmin vakuutustuotteissa ja -ehdoissa osana ilmastonmuutokseen liittyvää kehitystyötä. Fennian tavoitteista ja toimista ilmastonmuutokseen liittyen kerrotaan lisää raportin osiossa Ilmastonmuutos (E1).

Sijoitustoiminnan ilmastoon liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Sijoitustoiminnassaan Fennia kartoittaa ilmastoon liittyviä vaikutuksia ja riskejä kvartaaleittain tehtävässä analyysissä sekä laajemmin vuosittain tehtävässä riskiarviossa ja kaksoisolennaisuuden arvioinnissa. Sijoitustoiminnan vaikutuksia ilmastonmuutokseen mitataan erityisesti erilaisten päästömittareiden avulla, joita ovat esimerkiksi sijoitustoiminnalla rahoitetut päästöt sekä sijoitusten painotettu hiili-intensiteetti. Päästömittareita seurataan omaisuuslajikohtaisesti ja arvioidaan sekä suhteessa Fennian sijoitusten aikaisempiin päästöihin että vertailuindeksien päästömittareihin.

Ilmastoriskien toteutumisen taloudellisia vaikutuksia seurataan niin lyhyellä (10 v), keskipitkällä (30 v) kuin pitkällä (80 v) aikavälillä erilaisten ilmastoskenaarioiden avulla. Tarkasteltavat

ilmastoskenaariot ovat lopputulemiltaan hyvin erilaisia painottaen siirtymäriskejä ja fyysisiä riskejä eri tavoin. Fennia käyttää kolmea erilaista ilmastoskenaariota arvioidessaan vaikutuksia sijoituksiin: 1,5 celsiusasteen lämpötilaan päätyvää ja siirtymäriskejä painottavaa skenaariota, yli 3 celsiusasteen lämpötilanousun sisältävää ja fyysisiä riskejä painottavaa skenaariota sekä yli 2 celsiusasteen lämpötilaan päätyvää, sekä fyysisiä että siirtymäriskejä painottavaa skenaariota. Skenaariot pohjautuvat *Network for Greening the Financial System* -skenaarioihin, ja ovat samat kuin vakuutusliiketoiminnan ilmastoriskien arvioinnissa käytetyt skenaariot. Skenaarioihin pohjautuvaa dataa toimittavat Fennian käyttämät ulkopuoliset datantarjoajat. Siirtymäriskien realisoituessa lyhyellä aikavälillä ja fyysisten riskien realisoituessa vasta pidemmällä aikavälillä eri aikavälien tarkastelut ovat oleellisia eri riskejä painottavia skenaarioita käytettäessä.

Fennia arvioi vuosittain taseeseen kohdistuvat vaikutukset eri ilmastoskenaarioissa. Kvartaaleittain Fennia tunnistaa likvidien osakkeiden ja yrityslainasijoitusten osalta siirtymäriskeille alttiit toimialat sekä sijoituskohdekohtaiseen dataan perustuvat ilmastoriskien vaikutukset eri ilmastoskenaarioissa. Likvidien osakkeiden ja yrityslainojen osalta Fennia tunnistaa myös varat, jotka eivät ole päästövähennyssuunnitelmien perusteella Pariisin ilmastopimuksen mukaisia. Lisäksi Fennia on kartoittanut osana taksonomianmukaisuusarviointia suoriin merkittäviin kiinteistösijoituksiin kohdistuvat kohdekohtaiset fyysiset riskit, joissa otetaan huomioon kohteen ominaisuudet ja sijainti.

Nykyisellä riskinottokapasiteetilla ja allokaatiolla sekä siirtymäriskit että fyysiset riskit ylittävät Fennian sisäisesti määrittelemän olennaisuusarvioinnissa käytetyn kriittisen vaikutuksen rajan. Siirtymäriskeille alttiit toimialat, kuten fossiiliset polttoaineet, huomioidaan muun muassa poissulkukriteereissä suorissa yrityssijoituksissa. Uusia kiinteistösijoituksia tehtäessä ilmasto-riskit huomioidaan kohdekohtaisesti ja tunnistetuille fyysisille riskeille on laadittu toimenpidesuunnitelmat.

Fennian tilinpäätös ei sisällä kriittisiä ilmastomuutokseen liittyviä oletuksia.

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Kiertotalouden ja resurssien käytön kannalta olennaisiksi tunnistetut vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet on kuvattu alla.

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Resurssien ulosvirtaukset	
Kielteiset vaikutukset	Fennian vahinkopalveluiden kumppanit käyttävät vahinkojen korjaamisessa materiaaleja ja energiaa erityisesti omaisuus- ja ajoneuvovahingoissa.
Taloudelliset mahdollisuudet	Fennia voi edistää kiertotalouden toimintamalleja korvaustoiminnassaan yhdessä kumppaneiden kanssa, esimerkiksi käytettyjen varaosien kautta.
Jätteet	
Kielteiset vaikutukset	Fennian toimitiloissa ja kiinteistöissä syntyy toimistotyölle tyypillistä jätettä.

Kiertotalous on olennainen kestävyysseikka Fennialle vahinkopalveluiden, liiketoiminnan kehityksen sekä toimitilojen käytön ja kiinteistösijoitusten näkökulmista. Fennia vaikuttaa resurssien käyttöön ja kiertotalouteen erityisesti vakuutus- ja vahinkopalveluiden kautta. Korvaustoiminta vaikuttaa merkittävästi siihen, miten omaisuutta ja kulutustavaroita käsitellään ja kuinka pitkäksi niiden käyttöikä muodostuu. Fennia on tarkastellut olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuden arvioinnissa yhtiön käyttämiä toimitiloja, kiinteistösijoituksia sekä liiketoiminnan arvoketjua kokonaisuudessaan.

Kiertotalouden huomioiminen ja nousevien trendien havainnointi on Fennialle tärkeää. Kiertotalouden edistämiseen liittyy myös mahdolliset kustannusvaikutukset sekä asiakkaiden hintajoustokyky ja valmius kiertotalouden edistämiseen. Kiertotalouden trendeillä saattaa olla myös vaikutusta vakuutuskohteisiin. Fennia ei ole järjestänyt kuulemisia vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen kanssa kiertotalouteen ja resurssien käyttöön liittyvien kestävyysseikkojen arvioinnissa.

Muihin ympäristöseikkoihin liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen

Kaksoisolennaisuuden arvioinnissa ei-olennaisiksi todetut ympäristöön liittyvät kestävyys-teemat ja raportointistandardit ovat Pilaantuminen (E2), Vesivarat ja merten luonnonvarat (E3) ja Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (E4), joiden osalta Fennia ei tunnistanut olennaisia vaikutuksia, riskejä tai mahdollisuuksia. Edellä mainittuihin kokonaisuuksiin liittyviä kestävyysseikkoja on arvioitu tarkastelemalla Fennian toimipaikkojen sijainteja sekä toiminnan luonnetta ja vaikutuksia ympäristöön. Fennian toimipisteet ovat toimistorakennuksissa kaupunkiympäristöissä, eikä niistä tai Fennian omistuksista aiheutuvia vaikutuksia, riskejä tai mahdollisuuksia ympäristön pilaantumiseen, merten luonnonvaroihin, vesivaroihin tai luonnon moninaisuuteen tunnistettu. Myöskään Fennian arvoketjussa ei tunnistettu aiheisiin liittyviä olennaisia vaikutuksia, riskejä tai mahdollisuuksia toimijoiden sijaintien osalta. Biologista monimuotoisuuden ja siihen liittyvien riippuvuuksien arvioinnissa ei tunnistettu ekosysteemi-palveluja, jotka olisivat häiriintyneet tai vaarassa häiriintyä. Arvioinnissa ei myöskään tunnistettu biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyviä siirtymäriskejä, tai fyysisiä riskejä tai mahdollisuuksia. Arvioinnissa ei tarkasteltu järjestelmäriskejä tai käytetty skenaarioanalyysiä. Fennia ei järjestänyt edellä mainittuihin ympäristöaiheisiin liittyviä kuulemisia vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen kanssa.

Jatkossa Fennia pyrkii kehittämään toimintansa luontovaikutusten arviointia erityisesti arvoketjun vaikutusten osalta. Kestävyysseikkana biodiversiteetti on tunnistettu nousevaksi teemaksi finanssialalla erityisesti sijoitustoiminnan arvoketjuvaikutusten kannalta. Fennia jakaa finanssialan yleisen tahtotilan luontokadon huomioimiseksi ja seuraa biodiversiteetti-riskien arviointiin liittyvien menetelmien ja tietokantojen kehitystä.

Henkilöstöön liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Henkilöstöön liittyvät olennaiset kestävyysseikat ja vaikutukset, riskit sekä mahdollisuudet on kuvattu alla.

Henkilöstöön liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Työn ja muun elämän tasapaino

- | | |
|---------------------|--|
| Myönteinen vaikutus | ▪ Hybridityön eli monipaikkaisen työn myönteiset vaikutukset: Fennian henkilöstö kokee, että joustava etätyökäytäntö tukee työntekoa ja työn ja muun elämän sovittamista yhteen. |
| Taloudellinen riski | ▪ Jos monipaikkaista työtä johdetaan puutteellisesti, tämä voi näkyä heikentävästi henkilöstön innovaatioissa, sitoutumisessa ja työhyvinvoinnissa. |

Koulutus ja taitojen kehittäminen

- | | |
|---------------------|---|
| Myönteinen vaikutus | ▪ Fennia tukee henkilöstön oppimista ja kehittymistä tarjoten koulutuksia ja modernin työteen välineet. |
| Taloudellinen riski | ▪ Ydinkyvykkyyksiin ja uudistuksen läpivientiin liittyvät mahdolliset osaamisen puutteet vaikuttaisivat kielteisesti Fennian liiketoimintaan. |

Terveys ja turvallisuus

- | | |
|------------------------|---|
| Kielteiset vaikutukset | ▪ Asiakaskohtaamisissa ja yritysasiakkaiden toimipaikkavierailuissa henkilöstö voi kohdata toimialakohtaisia työturvallisuusriskejä tai yksittäisiä uhkaavia tilanteita.
▪ Asiantuntijatyön kuormittavuuteen liittyvät tekijät vaikuttavat henkilöstön työssä jaksamiseen. |
| Taloudellinen riski | ▪ Mahdolliset laajamittaisemmat puutteet johtamiskäytännöissä näkyisivät työntekijöiden hyvinvoinnin ja sitoutumisen heikentymisinä. |

Yksityisyys

- | | |
|------------------------------------|--|
| Potentiaalinen kielteinen vaikutus | ▪ Tietosuojasta huolehtimisessa epäonnistuminen vaarantaisi henkilöstön yksityisyyden ja luottamuksen henkilötietojen käsittelyyn. |
|------------------------------------|--|

Sukupuolten tasa-arvo

- | | |
|---------------------|--|
| Kielteinen vaikutus | ▪ Sukupuolten välillä esiintyy yhä palkkaeroa. |
|---------------------|--|

Häirinnän torjuminen

- | | |
|---------------------|---|
| Kielteinen vaikutus | ▪ Epäasiallinen käytös, häirintä tai syrjintä työpaikalla heikentää tapahtuessaan muun muassa henkilöstön hyvinvointia, luottamusta ja psykologista turvallisuutta. |
|---------------------|---|

Moninaisuus

- | | |
|----------------------|---|
| Taloudelliset riskit | ▪ Riittämätön moninaisuustyö voi johtaa työhyvinvoinnin ja työnantajamielikuvan heikkenemiseen. |
|----------------------|---|

Kaksoisolennaisuuden arvioinnissa tunnistetut henkilöstöön liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet koskevat koko omaa henkilöstöä. Tunnistetut henkilöstöön liittyvät negatiiviset vaikutukset eivät ole laajalle levinneitä vaan yksittäisiä. Fennian ilmastotyöhön liittyvän siirtämissuunnitelman kehitystyössä sekä siihen liittyvässä riskienarvioinnissa tullaan arvioimaan myös henkilöstöön kohdistuvia mahdollisia vaikutuksia. Fennian oma toiminta koostuu pääosin Suomessa tehtävästä toimistoluonteisesta työstä, eikä toimintaan ole tunnistettu liittyvän pakkotyö- tai lapsityövoimaan liittyviä riskejä. Henkilöstön osalta ei ole tunnistettu ominaisuuksiltaan erityisiä työntekijäryhmiä, jotka olisivat alttiimpia riskeille tai negatiivisille vaikutuksille.

Arvoketjun työntekijöihin liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Arvoketjun työntekijät ovat keskeisessä roolissa Fennian palveluiden tuottamisessa ja asiakaskokemuksen varmistamisessa. Arvoketjun työntekijöihin kuuluvat kaikki ulkoinen työvoima Fennian arvoketjussa. Raportin Yleisten tietojen osiossa 'Fennian arvoketju' kuvataan eri arvoketjun toimijoiden roolia konsernin strategiassa ja liiketoimintamallissa. Arvoketjun työntekijöihin liittyvien olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen pohjautuu Fennian tekemiin kartoituksiin ja kehitystoimiin kestävyystyön huolellisuusvelvoitteensa toteuttamiseksi, josta kerrotaan tarkemmin raportin osiossa 'Huolellisuusvelvoite'.

Fennian arvoketjun työntekijöihin lukeutuvat yrityksen toimipaikoissa työskentelevät konsultit, kuten ICT-konsultit, sekä toimitilojen kumppaniyritysten työntekijät esimerkiksi aula-, ravintola-, toimitila- ja siivouspalveluissa. Arvoketjun työntekijöihin kuuluvat myös itsenäiset vakuutusedustajat, jotka myyvät Fennian vakuutustuotteita. Kestävyysraportoinnissa lisäksi vähemmistöomisteisen eFennian työntekijät käsitellään arvoketjun työntekijöinä.

Fennian hankinta- ja palveluketjun toimijat sijaitsevat pääosin Suomessa, mutta myös esimerkiksi ICT-palveluiden osalta Keski-Euroopassa, Baltian maissa ja Intiassa. Suomessa naisvaltaisilla aloilla naiset korostuvat haavoittuvassa asemassa olevana työntekijäryhmänä esimerkiksi Fennian palveluketjussa vakuutustuotteiden terveydenhuoltopalveluissa. Muun muassa korjaus- ja rakennusaloilla vahinkopalveluiden kumppaneiden palveluksessa voi työskennellä vierastyövoimaa. Ulkomailla tuotetussa työssä Fennia ei ole tunnistanut merkittäviä haavoittuvia ryhmiä välittömässä arvoketjussaan. Intiassa rajatusti tuotettavat ICT-palvelut perustuvat erityisosaamiseen, minkä vuoksi lapsi- tai pakkotyön riski arvioidaan vähäiseksi. Samana aikaan arvoketjun toimijoihin ja kumppaneihin kohdistuvien vaikutusten ja ihmisoikeusnäkökulmien arvioinnissa on tunnistettu kehittämistarpeita eri hankinta- ja palveluketjujen sekä luotettavan tiedonkeruun osalta.

Arvoketjun työntekijöihin liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Terveys ja turvallisuus	
Potentiaalinen kielteinen vaikutus	Fennian teettämä työ voi potentiaalisesti vaikuttaa arvoketjun työntekijöiden työturvallisuuteen tai -terveyteen esimerkiksi kumppaniyrityksissä tehdyn asiantuntijatyön kuormittavuuden ja vahinkopalveluiden tehtävien kautta.
Taloudellinen mahdollisuus	Tukiessaan arvoketjun työntekijöiden terveyttä ja hyvinvointia Fennia vahvistaa yhteistyökumppanien kykyä tuottaa laadukasta palvelua Fennian asiakkaille tukien asiakaskokemusta ja -pysyvyyttä.
Toimenpiteet työpaikalla esiintyvän väkivallan ja häirinnän torjumiseksi; Muut työhön liittyvät oikeudet	
Potentiaalinen kielteinen vaikutus	Fennian teettämä työ voi potentiaalisesti olla yhteydessä haavoittuvassa asemassa olevien työntekijöiden oikeuksien toteutumattomuuteen. Fennialle tehty asiantuntijatyö voi myös potentiaalisesti olla yhteydessä asiantuntijoiden liiallisiin ylityötunteihin ja siten työaikalain rikkomuksiin.
Taloudellinen riski	Vakavat ihmisoikeusrikkomukset Fennian arvoketjussa voivat aiheuttaa maineriskiä, toimitushäiriöitä ja oikeudellisia seuraamuksia.

Kuluttajiin ja loppukäyttäjiiin liittyvät olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Fenniassa tarkastellaan kuluttajiin ja loppukäyttäjiiin liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia erityisesti nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden näkökulmasta. Olennaiset kestävyysvaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä toimenpiteet niiden hallitsemiseksi ovat yhteydessä Fennian strategiaan ja liiketoimintaan asiakaskokemuksen kehittämisen sekä Fennian vastuullisuusohjelmaan asetettujen tavoitteiden kautta. Kuluttajiin ja loppukäyttäjiiin liittyvien kestävyysseikkojen hyvä hallinta korostuu asiakasmäärän kasvaessa, joka on yhtiön strateginen tavoite. Asiakkaina Fennialla on yrityksiä, yrittäjiä sekä henkilöasiakkaita, ja heihin kohdistuvat vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sijoittuvat Fennian arvoketjun alavirtaan. Kaksoisolennaisuuden ja ihmisoikeusvaikutusten arvioinneissa on huomioitu kaikki Fennian asiakkaat ja asiakasliiketoimintaan liittyvät kuluttajat ja loppukäyttäjät. Vaikutuksiin liittyvistä tavoitteista, toimintaperiaatteista ja toimista kerrotaan raportin osiossa Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia (S4).

Toiminnan kestävyysvaikutuksiin toimintaympäristön muutoksiin lukeutuu esimerkiksi Suomessa julkisen terveydenhuollon palvelujen saatavuushaasteiden myötä lisääntynyt sairauskuluvakuutusten kysyntä. Samalla hoitokustannusten nousu terveydenhuollossa haastaa vakuutusyhtiöiden kannattavuutta. Tämä korostaa vakuutusyhtiön vastuuta kehittää kestäviä ratkaisuja asiakkaiden terveyden ja taloudellisen turvan varmistamiseksi.

Fennian asiakkaisiin kohdistuvia ihmisoikeusvaikutuksia arvioitaessa olennaisiksi ihmisoikeusteemoiksi nousivat tasavertaisuuden ja syrjimättömyyden toteuttaminen, tietosuojan ja henkilötietojen turvallisen käsittelyn toteuttaminen ja Fennian päätösten vaikutus asiakkaiden hengen ja terveyden suojaamiseen, elintasoon, sosiaaliturvaan ja omaisuuteen. Mahdollisten vaikutusten katsotaan kohdistuvan lähtökohtaisesti kaikkiin asiakkaisiin. Tunnistettut kielteiset vaikutukset eivät ole kuitenkaan laajalle levinneitä vaan yksittäisiä. Fennian asiakkaisiin voi kuulua erityisiä ryhmiä, joilla saattaa esiintyä haasteita tuotteiden ja palveluiden saavutettavuuden tai ymmärrettävyyden osalta. Näihin erityisiin ryhmiin kuuluvat Suomessa

asuvat henkilöt, jotka eivät osaa Fennian virallisia palvelukieliä suomea tai ruotsia, sekä henkilöt, joilla voi olla haasteita digitaalisten laitteiden käytön kanssa. Tasapuolisuutta tuetaan esimerkiksi huomioimalla verkkopalveluiden tai omakustanteisten tulkkaukspalveluiden saavutettavuus sekä asiakaslähtöisyys kaikessa toiminnassa.

Kuluttajiin ja loppukäyttajiin liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Yksityisyys

- | | |
|--|--|
| <p>Potentiaalien kielteinen vaikutus</p> | <ul style="list-style-type: none"> Fenniassa käsitellään paljon henkilötietoja ja arkaluontoisia tietoja, kuten terveystietoja. Arkaluontoisten tietojen käsittelyyn liittyy tietoturvaan ja tietosuojaan liittyviä riskejä. Fennia varmistaa henkilötietojen asiamukaisen käsittelyn tarvittavin hallinnollisin ja teknisin suojatoimenpitein. Kielteinen vaikutus kohdistuisi Fennian asiakkaisiin, mikäli prosesseja ei noudatettaisi. |
|--|--|

Tuotteiden ja palveluiden saatavuus ja ymmärrettävyys

- | | |
|----------------------------|--|
| <p>Myönteinen vaikutus</p> | <ul style="list-style-type: none"> Fennia luo turvaa ja tukee asiakkaitaan tarjoamalla heille tarpeeseen sopivat vakuutus tuotteet ja riskienhallintapalveluita vahinkojen ennaltaehkäisyn tueksi. |
| <p>Kielteinen vaikutus</p> | <ul style="list-style-type: none"> Vakuutus tuotteiden ymmärrettävyyttä ja saatavuutta voivat vaikeuttaa tarjolla olevat asiakaspalvelukielet tai palveluiden yleinen saatavuus ja toiminnallisuus huomioiden asiakasryhmien erilaiset tarpeet. |

Vastuullinen markkinointi

- | | |
|---|--|
| <p>Potentiaalinen kielteinen vaikutus</p> | <ul style="list-style-type: none"> Asiakkaan oikeudet vaarantuisivat, mikäli heihin kohdistettaisiin markkinointia epäeettisesti ja/tai ilman asiakkaalta saatua lupaa. |
|---|--|

Terveys ja turvallisuus

- | | |
|----------------------------|--|
| <p>Myönteinen vaikutus</p> | <ul style="list-style-type: none"> Fennia tukee asiakkaidensa terveyttä, työkyvyn säilyttämistä ja toiminnan jatkuvuutta. |
|----------------------------|--|

Yhteisökohtainen tiedonanto: Kestävyysseikat vakuuttamisessa

- | | |
|-------------------------------|---|
| <p>Myönteiset vaikutukset</p> | <ul style="list-style-type: none"> Fennian riskienhallintapalvelut auttavat asiakkaita riskien ehkäisemisessä ja hallinnassa, mukaan lukien kestävyysseikkoihin, kuten työturvallisuuteen, liittyvien riskien ehkäiseminen ja hallinta. Fennia kehittää toimintaansa huomioidakseen kestävyystekijöitä entistä laajemmin vakuutus tuotteissaan. |
| <p>Riskit</p> | <ul style="list-style-type: none"> Mikäli kestävyysriskejä ei huomioitaisi Fennian tuotteiden kehityksessä, riskiarvioinneissa ja vakuuttamisessa, vakuutuskanta voisi painottua kestävämmiin toimialoihin, mikä toisi riskiä mainehaitoista, maksutulon menetyksestä ja toiminnan pitkäaikaisen kannattavuuden heikkenemisestä. |

Hallintotapaan liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Fennian liiketoimintaan kohdistuu paljon sääntelyä, ja tulevan sääntelyn ennakointi, tulkinta ja vaikutusten ymmärtäminen on erittäin tärkeää. Muuttuva sääntely vaatii jatkuvaa prosessien ja toimintatapojen kehittämistä sekä ohjeistusten päivitystä. Fennian liiketoimintatapaan liittyy kestävyysvaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia kestävyysraportointistandardeissa annettujen sekä Fennian toiminnalle olennaisten yhteisökohtaisiin tiedonantoihin liittyvien kestävyysseikkojen osalta. Kestävyysvaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamisessa on huomioitu erityisesti Fennian säännelty toimiala, liiketoiminnan luonne sekä arvoketjun monialaisuus.

Fennian laaja kumppanikenttä edellyttää myös kumppanuuksiin liittyvien riskien hallintaa. Yksi suurimpia yksittäisiä riskejä on kumppaniverkoston hajanaisuus, mikä haastaa kokonaisuuden johtamista ja valvontaa. Toisaalta laaja kumppaniverkosto luo Fennialle mahdollisuuksia varmistaa asiakastytyvääisyyttä kattavilla palveluilla. Kumppaneihin liittyy myös kestävyysriskejä, joiden realisoitumisen myötä Fennia saattaisi kärsiä esimerkiksi taloudellisia menetyksiä, asiakaskatoa tai mainehaittaa. Fennian laajassa hankintaverkostossa saatavuuden häiriöt voivat vaikuttaa muun muassa hintoihin, osaamisen saatavuuteen sekä asiakaskokemukseen. Häiriöitä voi aiheuttaa esimerkiksi luonnonkatastrofit, geopolitiikka, teknologiateollisuuden työolot tai lakot. Kokonaisriskiä pienentää verkoston laajuus ja mahdollisuus hyödyntää vaihtoehtoisia toimittajia.

Hallintotapaan liittyvät kestävyysvaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Yrityskulttuuri	
Myönteinen vaikutus	▪ Edistämällä hyvää hallintapaa ja eettistä liiketoimintaa Fennia vahvistaa sidosryhmien ja henkilöstön luottamusta, tukee sääntelyn noudattamista ja kehittää sisäisen valvonnan kulttuuria.
Riskit	▪ Hyvän hallintotavan ja riskienhallinnan laiminlyönti aiheuttaisi moninaisia ongelmia operatiivisessa toiminnassa ja altistaisi liiketoimintaan vaikuttaville riskeille. ▪ Mikäli sääntelynmukaisuuteen ei panosteta tarpeeksi, Fennialle aiheutuisi toimintaan vaikuttavia compliance-riskejä. Samalla sääntelyn ennakoinnista ja seurannasta syntyy kustannuksia. ▪ Fennialle voi aiheutua kilpailuoikeudellisia tai eturistiriitoihin liittyviä riskejä, mikäli sisäisiä prosesseja ja henkilöstön tietoisuutta aiheista ei pidettäisi riittävästi yllä.
Suhteet toimittajiin	
Riski	▪ Mikäli kestävyystekijöitä ei huomioitaisi kumppaneiden valinnassa ja johtamisessa, Fennia voi altistua taloudellisille menetyksille tai mainehaitalle toimitus- ja palveluketjujen vastuullisuuteen liittyen.
Korruptio ja lahjonta	
Riski	▪ Fennian tulee tunnistaa ja hallita kaikkia korruption ja lahjontaan liittyviä riskejä.

Yhteisökohtainen tiedonanto: Talousrikollisuuden estäminen

- | | |
|-------|---|
| Riski | ▪ Talousrikollisuuteen, asiakkaan tuntemiseen, harmaaseen talouteen ja pakotteisiin liittyvien riskien hallinta on Fennian toiminnassa keskeistä. |
|-------|---|

Yhteisökohtainen tiedonanto: Kestävyystekijät sijoitustoiminnassa

- | | |
|---------------------|--|
| Myönteinen vaikutus | ▪ Fennia vaikuttaa myönteisesti yhteiskuntaan ja ympäristöön huomioimalla kestävyysseikkoja, kuten ilmastonmuutoksen, sijoitustoiminnassaan. |
|---------------------|--|

Yhteisökohtainen tiedonanto: Verojalanjälki

- | | |
|---------------------|---|
| Myönteinen vaikutus | ▪ Fennia tukee suomalaista yhteiskuntaa veroilla ja veroluonteisilla maksuilla. |
|---------------------|---|

Yhteisökohtainen tiedonanto: Tiedonhallinta

- | | |
|--------|--|
| Riskit | <ul style="list-style-type: none">▪ Fenniassa tunnistetaan ja hallitaan jatkuvasti riskejä tietoturvaan, tietosuojaan ja kyberturvallisuuteen liittyen. Puutteelliset kontrollit ja datanhallinnan tai -laadun heikkoudet olisivat merkittävä riski päätöksenteolle ja altistaisivat Fennian rikollisuudelle, mutta myös sanktioille, mainehaitalle ja luottamuksen heikentymiseen asiakkailta ja muilla keskeisillä sidosryhmillä.▪ Tekoälyn käytön lisääntyessä Fennian toiminnassa tulee varmistaa, että tekoälyä tai automaattista päätöksentekoa sisältävien järjestelmien riskejä hallitaan niiden elinkaaren kaikissa vaiheissa. |
|--------|--|

Vastuullisuustyö Fenniassa

Vastuullisuus osana Fennian toimintaperiaatteita

Fennian toimintaa ohjaa lakien ja sääntelyn edellyttämät ja konsernin hallitusten vahvistamat kirjalliset toimintaperiaatteet tietyistä aihealueista. Toimintaperiaatteet määrittelevät tahtotilan ja raamit toiminnalle ja sen järjestämiselle. Periaatteista johdetaan johtoryhmätasolla hyväksyttyjä ohjeita ja yksikötasolla laadittuja menettelytapaohjeita, jotka ohjaavat päivittäistä työskentelyä. Periaatteiden ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain. Fennian vastuullista liiketoimintaa ohjaavat toimintaperiaatteet on listattu seuraavaan taulukkoon. Periaatteiden sisältöä käsitellään tarkemmin kestävyysraportin aihekohtaisissa osioissa. Toimintaperiaatteilla hallittavat, kestävyysseikkoihin liittyvät olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet on kuvattu raportin osiossa 'Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet'.

Fennian vastuullista liiketoimintaa ohjaavat toimintaperiaatteet

Periaate	Periaatteen yleinen tavoite	Soveltamisala	Liittyvät kestävyysaiheet
Hyvän liiketavan periaatteet (Code of Conduct)	Edistää yrityskulttuuria, jossa toiminta on sääntelyn ja hyvän vakuutustavan mukaista, eettisesti kestävä ja vastuullista.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Ilmastomuutos Resurssien käyttö ja kiertotalous Henkilöstö Arvoketjun työntekijät Liiketoiminnan harjoittaminen
Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet (Supplier Code of Conduct)	Linjaa yleiset toimittajille asetetut vaatimukset.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian. Toimittajat ja liiketoimintakumppanit, jotka toimittavat Fennian pyynnöstä tuotteita, palveluita, asiantuntemusta tai muuta Fennialle tai Fennian asiakkaille.	Ilmastomuutos Resurssien käyttö ja kiertotalous Arvoketjun työntekijät Liiketoiminnan harjoittaminen
Ihmisoikeussitoumus	Varmistaa, että Fennia kunnioittaa ja edistää kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia kaikessa toiminnassaan osana kestävä ja vastuullista liiketoimintaa.	Fennia-konserni, sisältäen emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian sekä sen tytäryhtiöt.	Henkilöstö Arvoketjun työntekijät Kuluttajat ja loppukäyttäjät Liiketoiminnan harjoittaminen
Sijoitusvakuutusten kestävyysriskeihin liittyvät periaatteet	Käsittelee kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 ("Tiedonantoasetus") eli SFDR mukaisten kestävyysriskien huomioon ottamista vakuutusneuvonnassa eli sijoitusvakuutuksia tarjottaessa.	Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian sijoitusvakuutustoiminta, asiakkaat ja varainhoitajat. Periaatteita noudatetaan kaikkien myyntikanavien toiminnassa.	Ilmastomuutos Liiketoiminnan harjoittaminen Kuluttajat ja loppukäyttäjät
Riskienhallintaperiaatteet	Tukee strategian toteutumista ja tavoitteiden saavuttamista varmistamalla liiketoimintaan kohdistuvien riskien tehokas ja luotettava hallinta sekä turvata yhtiön maine ja luotettavuus eri sidosryhmien keskuudessa sekä se, että riskit, pääomat ja tulos ovat tasapainossa.	Kaikki Fennia-konsernin toimiluvanvaraista toimintaa harjoittavat yhtiöt.	Ilmastomuutos Liiketoiminnan harjoittaminen
Vakuuttamisen periaatteet	Kannattava, vakavarainen sekä vastuullinen liiketoiminta ja asiakkaiden yhdenvertaisuus. Kannattavuuteen pyritään huolellisen vastuunvalinnan ja hinnoittelun sekä asiakassegmenttien ja vakuutuslajien valinnan avulla.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia. Periaatteita sovelletaan kaikkiin Fennian ja Henki-Fennian vakuutusluokkiin, joihin on toimilupa.	Ilmastomuutos Kuluttajat ja loppukäyttäjät
Tuotehallintaperiaatteet	Estää ja vähentää asiakkaille koituvia haittoja, varmistaa asianmukainen eturistiriitojen hallinta ja että asiakkaiden tavoitteet, edut ja ominaispiirteet, mukaan lukien kestävyysliittävät tavoitteet, huomioidaan asianmukaisesti.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Ilmastomuutos Kuluttajat ja loppukäyttäjät Liiketoiminnan harjoittaminen

Periaate	Periaatteen yleinen tavoite	Soveltamisala	Liittyvät kestävyysaiheet
Palkitsemisen periaatteet	Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä konsernin ja konserniyhtiöiden lyhyen ja pitkän aikavälin etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Henkilöstö
Asiakaspalautteiden käsittelyn periaatteet	Varmistaa asiakaspalautteiden joutuisa, oikeudenmukainen ja tasapuolinen käsittely.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian asiakkaat, potentiaaliset asiakkaat, edunsaajat ja vahinkoa kärsineet tahot.	Kuluttajat ja loppukäyttäjät
Tietosuojaperiaatteet	Henkilötietojen lainmukaisen käsittelyn ja tietosuojan toteutumisen varmistaminen Fennia-konsernin toiminnassa.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia sekä soveltuvin osin myös kaikki palveluita Fennialle tuottavat palvelutoimittajat.	Henkilöstö Kuluttajat ja loppukäyttäjät Liiketoiminnan harjoittaminen
Tietoturvaperiaatteet	Fennian vastuulla olevien palveluiden ja tietojen suojaaminen ja jatkuvuuden sekä lain- ja sääntelymukaisuuden varmistaminen kaikissa olosuhteissa. Tietoturvalla tässä yhteydessä tarkoitetaan palveluiden ja tietojen luottamuksellisuuden, eheyden ja käytettävyyden varmistamista.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia sekä soveltuvin osin myös kaikki palveluita Fennialle tuottavat palvelutoimittajat.	Henkilöstö Kuluttajat ja loppukäyttäjät Liiketoiminnan harjoittaminen
Tekoälyn käytön ja automaattisen päätöksenteon periaatteet	Varmistaa, että tekoälyä ja automaattista päätöksentekoa hyödynnetään Fenniassa vastuullisesti ja voimassa olevaa sääntelyä noudattaen.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia. Periaatteita sovelletaan kaikkeen toimintaan, jossa hyödynnetään tekoälyä tai automaattista päätöksentekoa. Velvoittavat kaikkia Fennian työntekijöitä ja yhteistyökumppaneita.	Kuluttajat ja loppukäyttäjät Liiketoiminnan harjoittaminen
Sisäisen valvonnan periaatteet	Varmistaa, että Fennian tavoitteet saavutetaan kohtuullisella varmuudella ja pienetään riskin toteutumisen todennäköisyyttä.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia. Periaatteita sovelletaan täysimääräisesti niihin yhtiöihin, joilla on toimilupa vakuutustoiminnan harjoittamiseen, sekä soveltuvin osin muihin Fennian omistamiin yhtiöihin.	Liiketoiminnan harjoittaminen
Compliance-periaatteet	Edistää säännösten noudattamista ennakoidulla oikeudellisella neuvonnalla, tunnistaa oikeudellisessa ympäristössä tapahtuvia muutoksia ja arvioida niiden vaikutuksia konsernin toiminnalle sekä vähentää säännösten laiminlyöntiin liittyvää riskiä.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Liiketoiminnan harjoittaminen
Sisäisen tarkastuksen periaatteet	Tukee Fennia-konsernin tavoitteiden saavuttamista tarjoamalla järjestelmällisen ja riski- ja strategiaperusteisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien arviointiin ja kehittämiseen.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Liiketoiminnan harjoittaminen

Periaate	Periaatteen yleinen tavoite	Soveltamisala	Liittyvät kestävyysaiheet
Eturistiriitojen hallinnan periaatteet	Estää eturistiriitojen syntyminen ja hallitsemaan niitä eturistiriitoja, joiden syntymistä ei ole mahdollista estää.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia. Lisäksi yhtiöiden keskeisten yhteistyökumppaneiden ja edustajien edellytetään noudattavan toiminnassaan eturistiriitojen hallinnan tai vastaavia periaatteita eturistiriitojen hallitsemiseksi.	Liiketoiminnan harjoittaminen Kuluttajat ja loppukäyttäjät
Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen, asiakkaan tuntemisen ja pakotteiden noudattamisen periaate	Varmistaa, että Fennia-konsernissa rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen sekä pakotteiden noudattamiseen liittyvät riskit hallitaan tehokkaasti, sääntelyn mukaisesti ja riskiperusteisesti.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Liiketoiminnan harjoittaminen Kuluttajat ja loppukäyttäjät
Datanhallinnan periaatteet	Taata jatkuvuus datan turvallisessa ja tehokkaassa hyödyntämisessä.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Liiketoiminnan harjoittaminen
Omistajaohjauksen periaatteet	Edesautetaan sijoitusten tuoton maksimointia ja mahdollisten strategisten tavoitteiden täyttymistä sekä sijoituskohteiden vastuullisuutta Fennian vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti.	Periaatteita noudatetaan suorissa osakesijoituksissa, joissa Fennialla on merkittävä omistusosuus.	Liiketoiminnan harjoittaminen
Kestävyysraportoinnin periaatteet	Varmistaa, että kestävyysraportissa julkaistavat tiedot noudattavat kestävyysraportointiin liittyvää sääntelyä sekä mahdollisuuksien mukaan alan parhaita käytäntöjä ja kehitystä.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Liiketoiminnan harjoittaminen
Vastuullisen sijoittamisen periaatteet	Hallita sijoitustoiminnan vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä ympäröivästä maailmasta nousevia riskejä sijoitustuottoihin ja vakavaraisuuteen.	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia.	Ilmastonmuutos Liiketoiminnan harjoittaminen

Fennian vastuullisuusohjelma

Fennian vastuullisuusohjelma kattaa olennaiset kestävyyssteemat ja sisältää päämäärät, toimenpiteet, mittarit sekä aikaan sidotut tavoitteet. Fennian johtoryhmä hyväksyi vastuullisuusohjelman vuonna 2024. Ohjelman toimenpiteiden toteuttamista jatkettiin raportointivuoden aikana.

Alle olevassa taulukossa on kuvattu Fennialle olennaiset kestävyysseikat ja niiden huomiointi Fennian toimintaperiaatteissa ja vastuullisuusohjelman tavoitteissa. Vastuullisuusohjelman päämäärät ja tavoitteet ohjaavat konkreettisesti olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien huomioimista Fennian liiketoiminnassa. Lisäksi taulukossa on kerrottu, onko olennainen seikka huomioitu Fennia-konsernin hallituksen vahvistamissa toimintaperiaatteissa. Toimintaperiaatteita käsitellään tarkemmin raportin aihekohtaisissa osioissa. Hallituksen vahvistamien toimintaperiaatteiden lisäksi kestävyysseikkoja huomioidaan Fennian johtoryhmän ohjeistuksissa toimintaperiaatteiden toteuttamiseksi sekä yksikötason yksityiskohtaisemmissa menettelytapaohjeissa.

Aihe	Olennainen kestävyysseikka	Huomioitu periaatteissa	Huomioitu tavoitteissa
E1 Ilmastonmuutos	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	Kyllä	Kyllä
	Ilmastonmuutoksen hillintä	Kyllä	Kyllä
	Energia	Kyllä	Kyllä
E5 Kiertotalous ja resurssien käyttö	Tuotteisiin ja palveluihin liittyvät resurssien ulosvirtaukset	Kyllä	Kyllä
	Jäte	Kyllä	Kyllä
S1 Oma työvoima	Työn ja muun elämän tasapaino	Kyllä	Kyllä
	Koulutus ja taitojen kehittäminen	Kyllä	Kyllä
	Terveys ja turvallisuus	Kyllä	Kyllä
	Yksityisyys	Kyllä	Ei
	Sukupuolten tasa-arvo	Kyllä	Kyllä
	Häirinnän torjuminen	Kyllä	Kyllä
	Moninaisuus	Kyllä	Kyllä
S2 Arvoketjun työntekijät	Terveys ja turvallisuus	Kyllä	Kyllä
	Häirinnän torjuminen	Kyllä	Kyllä
	Muut työhön liittyvät oikeudet	Kyllä	Kyllä
S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät	Yksityisyys	Kyllä	Kyllä
	Tuotteiden ja palveluiden saatavuus ja ymmärrettävyys	Kyllä	Kyllä
	Vastuullinen markkinointi	Kyllä	Kyllä
	Terveys ja turvallisuus	Ei	Kyllä
	Syrjimättömyys	Ei	Kyllä
	Kestävyysseikat vakuuttamisessa	Kyllä	Kyllä
G1 Liiketoiminnan harjoittaminen	Yrityskulttuuri	Kyllä	Kyllä
	Suhteet toimittajiin, mukaan lukien maksukäytännöt	Kyllä	Kyllä/Ei ¹
	Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen	Kyllä	Kyllä
Yhteisökohtaiset tiedonannot	Talousrikollisuuden estäminen	Kyllä	Kyllä
	Kestävyysseikat sijoitustoiminnassa	Kyllä	Kyllä
	Verojalanjälki	Kyllä	Ei
	Tiedonhallinta	Kyllä	Ei

Sisäiset sidosryhmät ovat osallistuneet vastuullisuusohjelman laatimiseen työkokousten ja haastattelujen kautta, ja heidän näkemyksensä on huomioitu päämäärien ja tavoitteiden asetannassa. Henkilöstöön sekä kuluttajiin ja loppukäyttäjiin liittyvien tavoitteiden asetantaan on osallistunut sisäisiä sidosryhmiä ja prosessissa on hyödynnetty henkilöstö- ja asiakaskyselyistä sekä asiakastutkimuksista saatua tietoa. Henkilöstöön liittyvien päämäärien asettamiseen liittyvissä keskusteluissa on kuultu myös henkilöstön edustajia. Vastuullisuusohjelman päämäärät ovat linjassa Fennian toimintaperiaatteiden päämäärien kanssa. Vastuullisuusohjelma ja sen tavoitteet on hyväksytty Fennian johtoryhmässä.

1. Maksukäytännöille ei erillistä tavoitetta vastuullisuusohjelmassa.

Vastuullisuusohjelman toimenpiteiden toteutukselle on nimetty organisaatiosta vastuuhenkilöt. Tavoitteet on asetettu saavutettavaksi vuoden 2030 loppuun mennessä, ellei toisin ole ilmoitettu. Esimerkiksi päästötavoitteet saavutetaan 31.12.2030 mennessä. Tavoitteet ja niihin liittyvät mittarit ja toimenpiteet kuvataan tarkemmin raportin aihekohtaisissa osioissa. Mittareihin liittyvät menetelmät, taustaoletukset, mahdolliset rajoitukset ja muut tarkentavat tiedot on myös esitetty raportin aihekohtaisissa osioissa. Vuonna 2025 Fennia on tarkentanut vastuullisuusohjelman tavoitteita ja mittareita niiltä osin, kuin määrittelyä ei ollut toteutettu edellisellä raportointikaudella.

Vastuullisuusohjelman seurannan sisäiset prosessit ja toimenpiteiden toteutukseen liittyvien riskien tunnistamisen ja käsittelyn menettelytavat on määritelty ja dokumentoitu vuonna 2024, ja menettelyt on otettu käyttöön vuoden 2025 aikana. Myös vastuullisuusohjelman toteutuksen, seurannan ja päivittämisen ohjeita ja prosesseja on kehitetty ja otettu käyttöön vuoden 2025 aikana.

Fennia kehitti raportointivuoden aikana myös vastuullisuusohjelman edistymisen sisäistä raportointia. Sisäistä raportointia toteutettiin säännöllisesti vastuullisuusohjelman vastuuhenkilöille, vastuullisuuden ohjausryhmälle ja Fennian johtoryhmälle. Raportointia toteutetaan lisäksi tarpeen mukaan toimintojen johdolle, yksiköille ja osastoille. Tavoitteiden edistymisestä raportoidaan vuosittain kaikille sidosryhmille osana kestävyysraporttia.

Vastuullisuusohjelman pääteemat	Olennaiset kestävyysteemat	Päämäärät
Ilmasto ja ympäristö 	Ilmastonmuutos	1. Fennia sitoutuu päästötavoitteisiin ja vähentää kasvihuonekaasupäästöjä kattaen oman toimintansa sekä arvoketjun. 2. Fennia kehittää ilmastonmuutokseen liittyvien riskien, taloudellisten vaikutusten ja potentiaalisten mahdollisuuksien arviointia kvantitatiivisia menetelmiä hyödyntäen lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä ja huomioi nämä prosesseissa, raportoinnissa ja päätöksenteossa.
	Kiertotalous	3. Fennia kehittää ja implementoi kiertotalouden edistämisen tavoitteet ja toimenpiteet koskien omia toimintoja sekä vakuutusliiketoimintaa.
Henkilöstö 	Hyvinvoiva ja osaava henkilöstö	4. Fennia johtaa henkilöstön työhyvinvointia kokonaisvaltaisesti ja kehittää viihtyisää työympäristöä. 5. Fennia tukee henkilöstön ydinkyvykkyyksien mukaisen osaamisen kehittämistä ja jatkuvaa oppimista sekä osaamisen kasvua organisaatiossa.
	Monimuotoisuus, yhdenvertaisuus, osallisuus ja yhteenkuuluvuus	6. Fennia tunnistaa ja poistaa eriarvoisuutta ylläpitäviä rakenteita sekä lisää monimuotoisuutta, yhdenvertaisuutta, osallisuutta ja yhteenkuuluvuutta edistäviä toimintatapoja työyhteisössä ja rekrytoinnissa.
Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia 	Palveluiden ja tuotteiden vastuullisuus	7. Fennia toimii asiakkaiden luotettavana kumppanina taloudellisessa varautumisessa, vahinkojen ennaltaehkäisyssä ja niistä selviytymisessä. Fennia luo arvoa asiakkailleen integroimalla ESG-näkökulmat kattavasti tuotteisiin ja palveluihin.
	Läpinäkyvä ja yhdenvertainen vakuutustapa	8. Fennia integroi vastuullisuuden osaksi asiakkuuksien hankinta- ja hoitomalleja, kehittää toiminnan läpinäkyvyyttä ja edistää vastuullista viestintää ja markkinointia.
Yrityskulttuuri ja hallintotapa 	Hallintotavat, riskienhallinta ja sääntelynmukaisuus	9. Fennia huomioi ja varmistaa kaikessa toiminnassaan sääntelynmukaisuuden ja vahvistaa eettisen toimintatavan kulttuuria, sisäisiä kontroleja, prosesseja ja riskienhallintaa, mukaan lukien kestävyysriskit.
	Kestävät hankinnat ja kumppanuudet	10. Vastuullisuus integroidaan osaksi hankintoja ja kumppanuuksien johtamista määrittelemällä vastuulliselle toiminnalle painopisteet ja kriteerit, jotka implementoidaan prosesseihin, päätöksentekoon, sopimuksiin ja raportointiin.
	Vastuullinen sijoittaminen	11. Fennia kehittää vastuullista sijoittamista koskevia linjauksia ja periaatteita, määrittelee vastuullisuusohjelmaa tukevat tavoitteet ja toimenpiteet ja sitoo kestävyysnäkökulmat osaksi sijoittamista koskevaa päätöksentekoa.

Ympäristöön liittyvät tiedot

Ympäristötiedoissa kuvataan EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn edellyttämät tiedot sekä tiedot liittyen Ilmastomuutokseen (ESRS E1) sekä resurssien käyttöön ja kiertotalouteen (ESRS E5).



EU Taksonomia

EU:n taksonomia-asetus (EU/2020/852) kuuluu kestävän rahoituksen sääntelykokonaisuuteen. Fennia raportoi asetuksen artiklan 8 ja sitä täydentävien komission delegoitujen asetusten mukaisesti. Taksonomia-asetuksen edellyttämät raportointilomakkeet ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista löytyvät liitteestä 'EU:n taksonomia-asetuksen edellyttämät lomakkeet ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista'. Fennia ei sovelle vielä vuoden 2025 raportoinnissaan tammikuussa 2026 voimaan tullutta uutta delegoitua asetusta taksonomiatietojen raportoinnille.

Tiedot ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista vahinkovakuutusliiketoiminnassa

Fennia raportoi vahinkovakuutustoiminnan taksonomiakelpoisen ja taksonomian mukaisen osuuden maksutulosta ilmastomuutoksen sopeutumisen osalta liitteessä 'Liitteen X lomake: Vahinkovakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten vakuutusten merkintää koskeva keskeinen tulosindikaattori'.

Fennia on seurannut taksonomiaraportointikäytänteiden kehitystä sekä EU:n ohjeistuksia taksonomia-asetuksen soveltamiseen liittyen, ja sen myötä kehittänyt raportointikyvykkyytään vastaamaan markkinakäytännettä. Taksonomiakelpoisuuden piiriin kuuluviksi vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutustoiminnoiksi luetaan taksonomia-asetusta täydentävässä delegoidussa asetuksessa (EU/2021/2139) taksonomiakelpoisiksi luokitellut vakuutuslajit. Näitä ovat Fennian tarjoamat vakuutusturvat pois lukien yleiset vastuu-, keskeytys-, matkatavara- ja oikeusturvavakuutukset. Fennia ei tarjoa erillistä, vain ilmastomuutokseen liittyviä riskejä kattavaa vakuutusta. Vahinkovakuutuksissa ei ole kuitenkaan erikseen suljettu pois ilmastomuutokseen liittyviä vahinkoja, vaan vakuutuksista korvataan luonnonilmiöihin liittyviä vahinkoja, kuten myrskyt, maastopalot ja tulvavahingot riippumatta siitä, onko ilmastomuutos vaikuttanut vahingon syntyyn.

Fennia on edellisinä vuosina laskenut taksonomiakelpoisen osuuden maksutulosta huomioiden kokonaisuudessaan taksonomia-asetuksessa listattuihin vakuutuslajeihin sisältyvien vakuutus- tuotteiden maksutulon. EU:n komission marraskuussa 2024 antaman tiedonannon mukaisesti Fennia on muuttanut tulkintaansa ja raportoi vuodelta 2025 sekä takautuvasti vuodelta 2024 taksonomiakelpoisena vakuutusmaksutulona vain ilmastouhkia kattavan osuuden. Tämä laskentatavan tarkennus vähentää merkittävästi taksonomiakelpoisen maksutulon osuutta kokonaismaksutulosta. Taksonomiakelpoisen osuuden laskemiseksi Fennia hyödyntää kelpoiseksi määritellyistä tuoteturvista saatua ilmastouhkia kattavaa osuutta maksutulosta. Maksutulosta ei kaikkien kelpoiseksi määriteltujen tuoteturvien osalta saada suoraan johdettua ilmastouhkia kattavia osuuksia, ja näiden turvien osalta Fennia täydentää toistaiseksi laskentaa tuotekohtaisesti maksettuihin vahinkokorvauksiin ja niiden vahinkolajeihin perustuvan arvion avulla ilmastouhkia kattavasta osuudesta. Vuonna 2025 Fennian taksonomiakelpoinen vakuutusmaksutulo oli 1,4 % koko maksutulosta.

Taksonomiamukaisuus edellyttää, että kaikki asetuksessa (EU/2021/2139) asetetut tekniset arviointikriteerit täyttyvät arvioitavan tuotteen tai turvan osalta. Ilmastomuutokseen sopeutumisen merkittävän edistämisen tekniset arviointikriteerit vahinkovakuutusten ja vahinkojälleenvakuutusten osalta liittyvät (1) ilmatoriskien mallintamiseen ja hinnoitteluun, (2) tuotesuunnitteluun, (3) innovatiivisiin vakuutusturvaratkaisuihin, (4) tietojen yhteiskäyttöön sekä (5) korkeaan palvelutasoon katastrofin jälkeisessä tilanteessa. Lisäksi ilmastomuutoksen hillinnän osalta toiminta ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa taksonomian muille ympäristötavoitteille.

Fennia raportoi taksonomian mukaista maksutuloa 0 % vuodesta 2025. Taksonomiamukaisuuden saavuttaminen edellyttää Fennialta kehitystoimia teknisten arviointikriteerien osalta. Kehitystarpeet liittyvät muun muassa tuotteiden hinnoitteluun ja riskimallinnukseen sekä tuotesuunnitteluun ja -innovaatioihin. Tietojen yhteiskäyttöön liittyvän merkittävän edistämisen kriteerin osalta Fennian nykyisten prosessien kypsyys asetuksen kriteereihin peilaten on jo hyvällä tasolla. Ei merkittävää haittaa -periaatteen osalta Fennia on muodostanut sisäiset raportointikäytännöt, jonka avulla periaatteen täyttymistä seurataan vakuutuskannasta.

Fennian johtoryhmä on määrittänyt vuonna 2025 tahtotilan vahinkovakuutustoiminnan taksonomian mukaisuuden kehittämiseksi. Fennia kehittää toimintaansa pitkäjänteisesti ilmatoriskit, taksonomian kriteerit ja vähimmäistason suojatoimet suunnitelmallisesti huomioiden ja seuraa toimien vaikuttavuutta. Tahtotilan asettamisen yhteydessä on huomioitu kehittyvä taksonomiasääntely ja taksonomia-asetuksen tiedonantovelvoitteiden ja kriteereiden vaikutuksia strategiaan ja liiketoimintaan, tuotekehitykseen sekä yhteistyöhön asiakkaiden ja muiden sidosryhmien kanssa.

Tiedot ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista sijoitustoiminnassa

Fennia raportoi sijoitustoimintansa taksonomiamukaisuudesta vuodelta 2025 taulukoissa 'Liitteen X lomake: Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen rahoitukseen suunnattujen tai niihin liittyvien vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen sijoitusten osuus kaikista sijoituksista'. Fennian taksonomiamukaisten varojen määrä ja osuus kaikista sijoituksista on toistaiseksi maltillinen. Fennia tavoittelee merkittäville yli kymmenen miljoonan euron arvoisille enemmistö-omisteisille kiinteistösijoituksilleen taksonomiamukaisuuden kriteereiden täyttymistä vuoden 2030 loppuun mennessä, ja huomioi tämän myös uusia sijoituspäätöksiä tehdessä. Muilta osin Fennia ei toistaiseksi hyödynnä sijoituskohteiden taksonomiatietoja sijoituspäätöksissään.

Sijoitusten taksonomiamukaisuutta käsittelevät taulukot sisältävät Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian, Henki-Fennian sekä Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) sijoitukset, mukaan lukien Henki-Fennian ja Fennia Henkivakuutuksen tarjoamien sijoitusvakuutusten vastuuvelan katteena olevan omaisuuden. Luvut pohjautuvat sijoitusten kohteena olevien yhtiöiden raportoitamaan tietoon eivätkä sisällä estimaatteja. Yhtiöiden taksonomiatiedot on saatu ulkopuoliselta palveluntarjoajalta. Fennialla on lisäksi yritysasiakkaita, joille Fennia tarjoaa rahoitusta ja jotka ovat siten osa Fennian asiakasrahoitussalkkua. Näiden taksonomia-tiedot Fennia on kerännyt olemalla suoraan yhteydessä yrityksiin.

Vuoden 2025 taksonomiamukaisten varojen määrä (liikevaihtoon perustuen 349,8 milj. euroa, pääomamenoihin perustuen 400,0 milj. euroa) ja osuus (liikevaihtoon perustuen 6,0 %, pääomamenoihin perustuen 6,9 %) kasvoivat vuodesta 2024. Vuoden 2025 osalta Fennia raportoi sekä ilmastotavoitteiden että ympäristötavoitteiden mukaisista varoista taulukossa 'Keskeisen tulosindikaattorin osoittajan erittely ympäristötavoitteittain' sekä ydinenergiaan ja fossiiliin kaasuun liittyvästä toiminnasta lomakkeissa 1-5 'Liitteen XII Vakiolomakkeet 8

artiklan 6 ja 7 kohdassa tarkoitettua tiedonantoa varten'. Lisäksi muutoksena vuoden 2024 taksonomiaraportointiin, kiinteistösijoitukset on laskettu vuoden 2025 raportoinnissa taksonomianmukaisiksi vähimmäistason suojatoimien edellytysten täytyttyä.

Sijoitusten taksonomiaraportointiin liittyvä laskenta on tehty sijoitusten päästölaskennan kanssa yhtenevästi sijoitusomaisuuden tilanteesta kolmannen kvartaalin lopussa (30.9.2025). Tästä johtuen taksonomiaraportoinnissa esitettävät luvut saattavat hieman poiketa tilinpäätöksessä esitettävistä luvuista. Taksonomiaraportoinnin laskentahetken ja tilinpäätöshetken välillä ei ole kuitenkaan tapahtunut merkittäviä laskentaan vaikuttavia muutoksia sijoitusomaisuudessa. Sijoitusomaisuuden taksonomiaraportointi sisältää myös Fennian enemmistöomisteiset kiinteistöt, jotka on päästölaskennassa sisällytetty oman toiminnan scope 2-päästöihin. Sijoituskohteiden taksonomiatiedot pohjautuvat viimeisimpiin saatavilla oleviin raportoituihin tietoihin.

Vähimmäistason suojatoimet

Tiettyjen sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttäminen on edellytys vahinkovakuutus-toiminnan taksonomian mukaisuudelle ja sijoitustoiminnan kiinteistösijoitusten mukaisuuden raportoinnille. Suojatoimet edellyttävät, että toiminnassa sovelletaan yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavien periaatteita, OECD:n monikansallisille yrityksille suunnattuja vastuullista liiketoimintaa koskevia toimintaohjeita sekä Kansainvälisen työjärjestö ILO:n keskeisiä yleissopimuksia. Suojatoimien täyttämistä arvioidaan neljän osa-alueen kautta, joita ovat ihmisoikeuksien kunnioittaminen, korruption estäminen, verosäännösten noudattaminen ja reilu kilpailu.

Vuoden 2025 raportoinnista alkaen Fennia katsoo toimintansa täyttävän EU taksonomian vähimmäistason suojatoimissa kuvatut edellytykset. Vuonna 2025 Fennia on tehnyt kehitystyötä erityisesti kestävyttä koskevan huolellisuusvelvoitteen prosessien vahvistamiseksi. Huolellisuusvelvoitetta käsitellään kestävyysraportin osiossa 'Yleiset tiedot'. Fennian prosessit lahjonnan ja korruption ehkäisemiseksi sekä verotukseen ja reiluun kilpailuun liittyen vastaavat suomalaista vakuutus-toimintaa koskevaa sääntelyä. Näihin liittyviä toimia käsitellään kestävyysraportin osiossa Liiketoiminnan harjoittaminen (G1).

Ilmastonmuutos (E1)

Ilmastonmuutos on Fennialle olennainen kestävyysteema sekä yksi vastuullisuusohjelman pääteemoista. Ilmastonmuutoksen kannalta Fennialle olennaiset kestävyysseikat ovat ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen sekä energia. Ilmastonmuutokseen liittyvät olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden tunnistamiseen liittyvät toimenpiteet ja prosessit on kuvattu raportin osiossa 'Yleiset tiedot'.

Fennian päästövähennystavoitteet

Fennian oman toiminnan sekä arvoketjun kasvihuonekaasupäästöjen vähennysmahdollisuuksia on kartoitettu keskittymällä ensisijaisesti suurimpiin päästölähteisiin, hiili-intensiivisiin sektoreihin, sekä toimintaan, jossa vähennyksiä on mahdollista saavuttaa lyhyellä aikavälillä Fennian arvoketjussa. Fennia asetti vuonna 2024 Pariisin ilmastopimuksen mukaiset kasvihuonekaasupäästöjen 2030 vähennystavoitteet scope 1 ja 2 -päästöille. Fennia asetti vuonna 2024 myös scope 3 -luokan osalta sijoitustoiminnan päästöjä koskevat 2030 päästövähennystavoitteet. Lisäksi Fennia tavoittelee hiilineutraalia sijoitusomaisuutta vuoteen 2050 mennessä.

Fennian omaa sekä sijoitustoimintaa koskevat vastuullisuusohjelman päästövähennystavoitteet on asetettu yhteistyössä sisäisten sidosryhmien kanssa ja ne on huomioitu Fennian Hyvän liiketavan periaatteissa ja Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa. Perusvuoden 2024 päästöillä laskettuna vähennystavoitteiden ulkopuolelle jää 53,5 % Fennian kokonaispäästöistä. Tavoitteiden ulkopuolelle tällä hetkellä jäävä osuus koostuu erityisesti hankintoihin ja vahinkokorvauksiin liittyvistä päästöistä sekä lisäksi päästöistä, jotka aiheutuvat hankitun energian ylävirrassa, toimistojätteestä, työpaikalle kulkemisesta ja työmatkustamisesta. Fennian hiilijalanjälki on raportoitu kappaleessa 'Ilmastonmuutokseen liittyvät tunnusluvut'.

Raportointivuodesta 2024 toteutettu ensimmäinen kokonaisvaltainen päästölaskenta toimii päästövähennystavoitteiden perusvuotena. Päästövähennystavoitteet on määrä saavuttaa vuoden 2030 loppuun mennessä. Niiden toteutuksessa ei huomioida mahdollisia kasvihuonekaasujen poistoja, hyvityksiä tai vältettyjä päästöjä, eikä mahdollisia tavoitteiden asetantaa aiemmin saavutettuja vähennyksiä raportoida. Perusvuoden päästötason katsotaan tarjoavan edustavan lähtötilanteen päästövähennyksille, mutta perusvuoden valinnassa ei ole tehty tarkempaa selvitystä esimerkiksi perusvuoden aikana vallinneen sään vaikutuksista energiankulutuksen päästöihin. Fennian päästöluokkakohittaiset vähennystavoitteet on esitetty alla olevassa taulukossa.

Päämäärä 1: Fennia sitoutuu päästötavoitteisiin ja vähentää kasvihuonekaasupäästöjä kattaen oman toimintansa sekä arvoketjun.

Luokka	Mittari	2025	Perusvuosi 2024	Tavoite 2030	Tilanne vuonna 2025 verrattuna perusvuoteen
Oman toiminnan suorat päästöt (Scope 1)	Päästövähennys hiilidioksidi-ekvivalenttitonneina (tCO ₂ e) ja prosenttiyksikköinä	86 tCO ₂ e	50 tCO ₂ e	100 % vähennystä perusvuodesta	73 % kasvua
Energiankulutuksen epäsuorat markkina-kohtaiset päästöt (Scope 2)	Päästövähennys hiilidioksidi-ekvivalenttitonneina (tCO ₂ e) ja prosenttiyksikköinä	1 432 tCO ₂ e	1 776 tCO ₂ e	100 % vähennystä perusvuodesta	19 % vähennystä
Sijoitustoiminnan päästöt (Scope 3, kategoria 15)	Listattujen osakkeiden päästövähennys painotettuna hiili-intensiteettilukuna (WACI ¹)	109	128	21 % vähennystä perusvuodesta	15 % vähennystä
	Listattujen yritysloinojen päästövähennys painotettuna hiili-intensiteettilukuna (WACI)	49	66	15 % vähennystä perusvuodesta	26 % vähennystä

1 WACI; *weighted average carbon intensity*: sijoituskohteiden scope 1 ja 2 hiilidioksidi-ekvivalenttitonniin suhde liikevaihtoon, milj. USA:n dollari.

Oman toiminnan suoriin ja epäsuoriin päästöihin liittyvät päästövähennystavoitteet

Fennian oman toiminnan scope 1 -päästöt vastasivat 0,07 % ja scope 2 -päästöt 1,1 % kokonaispäästöistä raportointivuonna. Fennia tavoittelee 100 % kasvihuonekaasupäästövähennyksiä vuoden 2030 loppuun mennessä scope 1 ja 2 -päästöjen osalta. Vuonna 2025 käyttöön otetun päästölaskentatyökalun avulla on pyritty tehostamaan laskennan tarkkuutta ja kattavuutta.

Fennia vähentää scope 1 -päästöjä päivittämällä konsernin omistamat autot ja leasing-autot sähköisiin. Scope 2 -päästöjä Fennia vähentää vaihtamalla omissa toiminnoissa käytettävät sähkön ja lämmön energianlähteet päästöttömiin. Alkuperäsertifikaateilla todennetun ostoenergian osuutta pyritään kasvattamaan vuosittain. Toimenpiteitä toteutetaan tasaisesti vuosittain sekä leasing-autojen osalta leasing-sopimusten päättyessä.

Fennian arvoketjun scope 3 -päästöt vastasivat 98,9 % raportointivuoden kokonaispäästöistä. Arvoketjun scope 3 -päästöille asetettu vähennystavoite keskittyy toistaiseksi sijoitustoiminnan päästöjen vähentämiseen. Vuonna 2025 Fennia on tutkinut mahdollisuuksia laajentaa scope 3 -päästövähennystavoitteita koskemaan myös korvausliiketoimintaa ja hankintoja. Vuonna 2026 tullaan jatkamaan pilottia hyötyosien käytön päästövähennyspotentiaalini ymmärtämiseksi vahinkopalveluiden autokorjauksissa. Lisäksi hankintatoimessa on aloitettu kartoittamaan päästövaikutuksia huomioivia kriteerejä osaksi hankintaprosesseja. Toimet tukevat Fenniaa seuraavien mahdollisten päästövähennystavoitteiden suunnittelussa.

Omia toimintoja koskevat (scope 1 ja 2) päästövähennystavoitteet ovat linjassa 1,5 celsiusasteen skenaarion kanssa, jonka vertailuarvoina on käytetty SBTi:n (*Science Based Targets initiative*) tuottamia *Absolute decarbonization approach* -menetelmän mukaisia lukuja, jossa brutto-CO₂e-kasvihuonekaasuja on vähennettävä vähintään 42 % perusvuodesta vuoteen 2030 mennessä. Tavoitteiden asetannassa ei ole käytetty kolmannen osapuolen varmennusta. Tavoitteiden saavuttamiseksi määritellyt toimenpiteet raportoidaan vuosittain osana kestävyysraporttia. Päästövähennyksiä tullaan edistämään sisällyttämällä konkreettisia vähennystoimia toimien kannalta olennaisiin toimintaperiaatteisiin ja ohjeistuksiin. Tavoitevuonna 2030 päästölaskennassa käytetään uusinta saatavilla olevaa määrä- ja päästökerroindataa, mikä voi vaikuttaa osaltaan tavoitteiden edistymiseen. Vuonna 2025 päästölaskennassa käytettäviä kertoimia on päivitetty raportoinnin tarkkuuden parantamiseksi. Lisätietoa muutoksista kerrotaan kohdassa 'Muutokset vuoden 2024 päästöraportointiin'.

Sijoitustoimintaan liittyvät päästövähennystavoitteet

Fennia tavoittelee hiilineutraalia sijoitusomaisuutta vuoteen 2050 mennessä. Hiilineutraalissa salkussa sijoituskohteet tuottavat yhtä paljon kasvihuonekaasupäästöjä kuin ne sitovat niitä, jolloin Fennian rahoittamat päästöt ovat nettomääräisesti nolla. Välitavoitteena Fennia tavoittelee listattujen osakkeiden painotetun hiili-intensiteetin 21 % vähennystä ja listattujen yrityslainojen painotetun hiili-intensiteetin 15 % vähennystä vuoteen 2030 mennessä vuoden 2024 tasosta. Päästötavoitteisiin liittyvät perusvuoden 2024 arvot on esitetty aiempana osiossa 'Fennian päästövähennystavoitteet'.

Sijoitustoiminnan päästövähennystavoitteet on asetettu IPCC:n 1,5 asteen (*no or limited overshoot*) -skenaarioiden mukaisiin päästöennusteisiin pohjautuen, missä päästöjen tulisi vähentyä 40–60 %:ia vuoteen 2030 mennessä vuoden 2020 tasosta. Tähän perustuen Fennia tavoittelee listattujen osakkeiden ja yrityslainasijoitusten painotettujen hiili-intensiteettien puolittamista vuoteen 2030 mennessä vuoden 2019 lopun tasosta. Perusvuoteen 2024 sidotut päästövähennystavoitteet pohjautuvat tähän tavoitteeseen.

Päästötavoitteet saavutetaan muun muassa huomioimalla päästömittarit sijoituspäätöksissä ja poissulkemalla suorista yrityssijoituksista esimerkiksi fossiilisista polttoaineista riippuvaisia yrityksiä. Fennia seuraa päästötavoitteiden edistymistä kvartaaleittain omalla sekä varainhoitajien tuottamalla analyysillä.

Likvidien yrityssijoitusten päästövähennyksiä seurataan intensiteettimittareilla. Mittarien ollessa intensiteettipohjaisia perusvuoden arvot ovat vertailukelpoisia myös salkun koon muuttuessa. Tavoitteiden erottaminen osake- ja yrityslainasijoituksille neutralisoi markkina-tilanteiden muuttumisen seurauksena syntyviä allokaatioeroja perusvuoteen ja niiden vaikutusta tavoitteiden edistymiseen.

Sijoitustoimintaan liittyvät päästötavoitteet koskevat Fennian oman taseen sijoituksia, joissa Fennia tekee sijoituspäätökset ja jotka eivät ole sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelan katteena. Päästötavoitteissa huomioidaan toistaiseksi likvidien sijoituskohdeyritysten scope 1 ja 2 -päästöt. Päästötavoitteiden kattamat omaisuuserät vastasivat 98 % raportointivuonna 2025 sijoitustoiminnalla rahoitetuista scope 1 ja 2 -päästöistä. Fennia seuraa sijoituskohteiden scope 3 -päästödatan raportoinnin ja luotettavuuden kehittymistä. Myös listaamattomien yritysten ja valtionlainasijoitusten osalta seurataan päästödatan saatavuuden ja laadun sekä laskentametodologian kehittymistä.

Muut ilmastomuutokseen liittyvät päämäärät ja tavoitteet

Fennian vastuullisuusohjelman toinen ilmastomuutokseen liittyvä päämäärä käsittelee ilmastoriskien arvioinnin ja hallinnan kehittämistä. Fennian johtoryhmä on hyväksynyt ja asettanut ilmastomuutokseen liittyvien riskien hallintaprosessin kehittämiseen liittyvät tavoitteet vuonna 2024 ja kehityssuunnitelmaa toteutetaan vuosien 2025–2028 aikana. Kattavammalla ilmastoriskien hallinnalla tuetaan Fennian liiketoiminnan kehitystä ja strategisten tavoitteiden saavuttamista sekä laajemmin siirtymää ilmastoneutraaliin talouteen.

Vuoden 2025 aikana Fennia kartoitti ja arvioi vakuutusliiketoiminnalle keskeisiä ilmastoriskejä ja -mahdollisuuksia laadullisesti aiempaa kattavammin kolmessa ilmastoskenaariossa ja kolmella aikajänteellä. Tätä arviointia on kuvattu tarkemmin osiossa 'Ilmastoan liittyvät olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet' raportin Yleisissä tiedoissa. Ilmastoriskien ja -mahdollisuuksien taloudellisten vaikutusten tarkemmaksi arvioimiseksi suhteessa liiketoimintaan Fennia pyrkii kehittämään laadulliseen analyysiin perustuvaa resilienssianalyysia vuoden 2026 aikana. Kvantitatiivista mallinnusta hyödyntävä resilienssianalyysi on puolestaan suunniteltu tehtäväksi vuoden 2028 loppuun mennessä osana taloudellisten ilmastovaikutusten arviointia ja skenaariotyötä. Fenniällä ei ole toistaiseksi ilmastoan liittyvää siirtymäsuunnitelmaa. Suunnitelmaa koskeva kartoitustyö on aloitettu vuonna 2025 ja sitä edistetään vuosittain ohjeistusten kehittyessä muun kehitystyön, kuten skenaariotyön, ohella. Siirtymäsuunnitelman valmistelun jälkeen aloitetaan suunnitelman toteutus-, seuranta- ja arviointivaiheet. Fennia ei ole suljettu EU:n Pariisin sopimuksen mukaisten vertailuarvojen ulkopuolelle.

Päämäärä 2. Fennia kehittää ilmastonmuutokseen liittyvien riskien, taloudellisten vaikutusten ja potentiaalisten mahdollisuuksien arviointia kvantitatiivisia menetelmiä hyödyntäen lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä ja huomioi nämä prosesseissa, raportoinnissa ja päätöksenteossa.

Tavoite	Aikajänne	Tilanne
Fennia yhteensovittaa konsernissa käytettävät ilmastoskenaariot niin, että ne ovat vertailukelpoisia konserniyrityksestä, toiminnasta ja sääntelystä riippumatta sekä analysoi resilienssin kvalitatiivisesti.	2025	Tavoite osin saavutettu ¹
Fennia tunnistaa toimintaansa vaikuttavat ilmastonmuutokseen liittyvät riskit kattavasti.	2026	Käynnissä
Fennia määrittelee olennaiset toimet, joilla Fennian strategia huomioi ilmastonmuutokseen liittyvät riskit.	2027	Käynnissä
Fennia tuo kvantitatiivisen ilmatoriskiarvioinnin osaksi raportointia, toiminnan suunnittelua ja päätöksentekoa.	2028	Käynnissä

Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet

Fennian toimintaa ohjaavissa, hallituksen hyväksymissä Hyvän liiketavan periaatteissa käsitellään ylätasolla Fennialle olennaisia ilmastonmuutokseen liittyviä kestävyysseikkoja energian, ilmastonmuutoksen hillinnän ja siihen sopeutumisen kannalta. Lisäksi Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet kannustavat Fennian kumppaneita vähentämään toimintansa ja toimitusketjunsä ympäristö- ja ilmastovaikutuksia. Toimintaperiaatteiden sisältämistä ilmastonmuutokseen liittyvistä kehitystoimista vastaavat asiakasliiketoiminnot ja konserni-toiminnot. Tarkemmat vastualueet määritellään aina kehitystoimien tasolla. Fennian vastuullisuustiimi tukee kehitystoimissa.

Vuonna 2025 Fennia otti käyttöön Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, joilla hallitaan Fennian sijoitustoiminnan kestävyysseikkoihin, kuten ilmastonmuutokseen liittyviä vaikutuksia ja riskejä. Periaatteissa kuvataan Fennian sijoitusten päästötavoitteet ja muut vastuullisuustavoitteet, sekä toimenpiteet muun muassa ilmastoon liittyvien vaikutusten ja riskien hallitsemiseksi. Sijoitustoimintaa ohjaa myös Fennian hallituksen hyväksymä sijoitus-suunnitelma, jossa huomioidaan vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaiset tavoitteet ja toimenpiteet. Fennian riskienhallintaperiaatteita sovelletaan ilmastonmuutokseen liittyviin riskeihin.

Kestävyystekijöitä, kuten ilmastonmuutoksen hillintään liittyviä tekijöitä, käsitellään ylätasolla Henki-Fennian sijoitusvakuutustoiminnan kestävyysriskeihin liittyvissä periaatteissa, joita sovelletaan Fennian vakuutusneuvonnassa sijoitusvakuutuksia tarjottaessa. Periaatteiden mukaan Fennia huomioi arvoketjuun kohdistuvia kestävyysriskejä ja haitallisia vaikutuksia kuten sijoituspäätöksistä mahdollisesti suoraan tai välillisesti aiheutuvia kielteisiä vaikutuksia ympäristölle. Vaikutukset voivat liittyä esimerkiksi kasvihuonekaasupäästöihin, hiilijalanjälkeen tai fossiilisten polttoaineiden käyttöön. Sijoitusvakuutusten tarjoamista käsitellään raportin osiossa Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia (S4).

Ilmastonmuutokseen liittyvät toimet ja resurssit

Vuonna 2025 Fennia otti käyttöön uuden kasvihuonekaasupäästöjen laskentaa ja tavoitteen asetantaa tukevan laskentatyökalun. Lisäksi toteutettiin vakuutusliiketoimintaan keskittyvä skenaarioanalyysi ja ilmatoriskien laadullinen arviointi.

1. Ilmastoskenaariot yhteensovitettu. Resilienssin arviointityö jatkuu vuonna 2026.

Fennia kartoittaa mahdolliset merkittävät toiminta- tai pääomaresurssitarpeet vastuullisuusohjelmaa toteutettaessa sellaisten toimenpiteiden tullessa ajankohtaisiksi. Suunniteltuja toimia varten resursseja käytetään esimerkiksi tarvittavan datan kehittämiseen ja hankintaan sekä tavoitteita edistävien sopimusmuutosten suunnitteluun ja muokkaamiseen. Kehitystyötä tehdään läpi organisaation, ja kehitystoimien budjetoinnista ja resursoinnista vastaavat asiakasliiketoiminnot ja konsernitoiminnot. Vastuullisuustiimi vastaa Fennian päästölaskenta-prosessista yhdessä yhtiön tasehallinnan kanssa. Vastuullisuustiimi voi myös vastata liiketoimintayksiköiden kanssa yhteisten ilmastotyöhankkeiden koordinoinnista ja budjetoinnista.

Ilmastomuutoksen hillintään ja energiaan liittyvät toimenpiteet vaativat resursseja, esimerkiksi vaihdettaessa energialähteitä päästöttömiin. Henkilöresursseja käytetään päästötavoitteita edistävien sähkö- ja lämmöntoimitussopimusten päivittämiseen sekä ajoneuvokannan sähköistämiseen. Keinot päästövähennystavoitteisiin pääsemiseksi, ennakoidut vähennykset sekä tähän mennessä saavutetut päästövähennykset ovat raportoitu aiemmassa kappaleessa 'Fennian päästötavoitteet'.

Resurssit ilmastomuutokseen sopeutumisen edistämiseksi muodostuvat yleisesti ottaen mahdollisista hankekuluista ja riskienhallinnan prosessissa mukana olevista henkilöresursseista. Fennia toteuttaa ilmastoriskeihin liittyvää kehitystyötä riskienhallinnan roolien ja vastuiden mukaisesti. Asiakasliiketoiminnot ja konsernitoiminnot, joilla on ensisijainen vastuu päivittäisestä riskienhallinnasta, riskienhallintaprosessien toimivuudesta ja riskien raportoinnista, vastaavat myös toiminnan kehittämisestä omilla vastuualueillaan. Tukea kehitystyölle tuo riskienhallintatoiminto sekä compliance-toiminto, joka vastaa muun muassa riskienhallintajärjestelmän kehittämisestä ja arvioi liiketoimintojen ja tukitoimintojen riskienhallinnan menettelyjä. Fennian kvantitatiiviset menetelmät -yksikkö toimii osana riskienhallintaa ja tukee ilmastoriskeihin liittyvässä kehitystyössä ja niistä raportoinnissa.

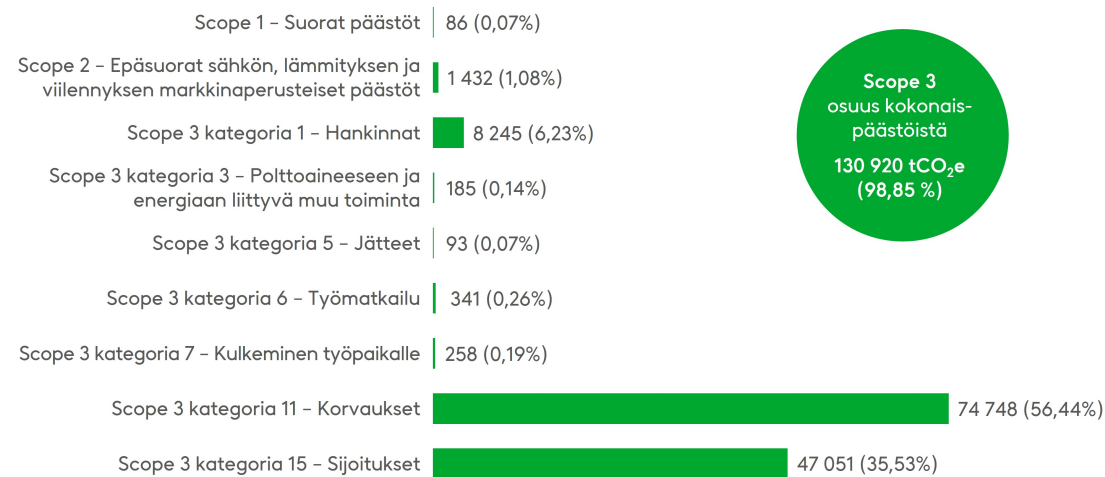
Sijoituspäätösten osalta uusia allokaatiopäätöksiä tehtäessä Fennia huomioi vaikutukset päästömittareihin suhteessa päästötavoitteisiin. Fennia on asettanut ulkoisten varainhoitajien sopimuksiin Fennian päästötavoitteita tukevia tavoitteita ja rajoitteita sekä raportointivaatimuksia. Likvideissä osakesijoituksissa ja yrityslainasijoituksissa painotettu hiili-intensiteetti on laskenut sijoituskohteiden päästöintensiteettien vähennysten sekä Fennian sijoitustoiminnassa toteutettujen poissulku- ja painotusmenetelmien ansiosta.

Vuonna 2025 Fennian varainhoitosopimuksia päivitettiin huomioimalla raportointivuonna käyttöön otetut vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Varainhoitajien vastuullisuuteen liittyvää raportointia Fennialle myös lisättiin. Fennia seuraa säännöllisesti varainhoitosopimuksille asetettujen toimintaperiaatteiden noudattamista sekä varainhoitajien edistymistä suhteessa päästötavoitteisiin ja muihin vastuullisuustavoitteisiin.

Ilmastonmuutokseen liittyvät tunnusluvut

Fennian päästökategoriat ja päästöjen jakaumat ovat kuvattu alla olevassa diagrammissa.

Päästöjakauma päästölähteittäin



Sähkön, lämmön ja jäähdytyksen kulutus (scope 2)

	Kokonaiskulutus MWh		Osuus kokonaiskulutuksesta	
	2025	2024	2025	2024
Fossiilinen energia	13 506	14 915	65,1 %	65,7 %
Ydinvoima	7 002	7 632	33,8 %	33,6 %
Uusiutuva energia				
Uusiutuvista lähteistä peräisin olevat polttoaineet, mukaan lukien biomassassa	0	0	0 %	0 %
Uusiutuvista lähteistä peräisin oleva sähkö, lämpö, höyry ja jäähdytys	53	169	0,3 %	0,7 %
Itse tuotettu, muusta kuin polttoaineesta peräisin oleva uusiutuva energia	163	0	0,8 %	0 %
Kokonaiskulutus	20 724	22 716	100 %	100 %

Päästöttömän energian sertifiikaateilla hankitun energian osuus kattoi 34 % hankitusta energiasta (35 % vuonna 2024). Sertifiikaateilla hankittu osuus kattoi 88 % sähkön (88 %) ja 0,4 % kaukolämmön (0,7 %) kulutuksesta. Sekä sähkölle että lämmölle on hankittu energia-sopimuksista irralliset sertifikaatit. Fennia raportoi energian kasvihuonekaasupäästöt markkina-pohjaisella sekä sijaintiperusteisella menetelmällä. Fennia ei myy energiaa eteenpäin eikä yrityksellä ole päästökauppajärjestelmän piiriin kuuluvia kasvihuonekaasupäästöjä. Toimisto-kiinteistöjen energialuokat asettuvat B-E välille niiltä osin, kun tietoja on saatavilla.

Scope 1-3 kasvihuonekaasupäästöt (tCO₂e)

	2025	2024	Muutos perusvuoteen 2024, %	Tavoite 2030, tCO ₂ e	Tavoite 2030, %
Scope 1 -päästöt (tCO₂e)	86	50	73 %	0	-100 %
Scope 2 -päästöt (tCO₂e)					
Sijaintiperusteiset scope 2 -päästöt	1 383	1 504	-8 %		
Markkinaperusteiset scope 2 -päästöt	1 432	1 776	-19 %	0	-100 %
Scope 3 -päästöt (tCO₂e)	130 920	150 746	-13 %		
Kategoria 1 - Hankinnat	8 245	6 497	27 %	-	-
Kategoria 3 - Polttoaineeseen ja energiaan liittyvä toiminta (joka ei sisälly scope 1- tai scope 2-päästöihin)	185	166	11 %	-	-
Kategoria 5 - Jätteet	93	91	2 %	-	-
Kategoria 6 - Työmatkailu	341	680	-50 %	-	-
Kategoria 7 - Kulkeminen työpaikalle	258	237	9 %	-	-
Kategoria 11 - Korvaukset	74 748	72 473	3 %	-	-
Kategoria 15 - Sijoitukset (scope 1-2)	47 051	70 603	-33 %	-	-
Scope 1-3 -kokonaispäästöt (tCO₂e), sijaintiperusteiset	132 389	152 300	-13 %	-	-
Scope 1-3 -kokonaispäästöt (tCO₂e), markkinaperusteiset	132 439	152 572	-13 %		

Fennian omistamien autojen ja leasing-autojen lukumäärä kasvoi vuodesta 2024 nostaen scope 1 -päästöjä. Kiinteistöjen ostoenergiasta aiheutuvat scope 2 -päästöt laskivat aiempaa vähäpäästöisemmän sähkönkulutuksen ansiosta. Fennian arvoketjussa aiheutuvat scope 3 -päästöt laskivat 13 %. Myös Fennian kokonaispäästöt laskivat 13 % vuodesta 2024.

Scope 1-3 kokonaispäästöjen (tCO₂e) intensiteetti suhteessa liikevaihtoon ja vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuloon

	2025	2024	Muutos vuoteen 2024, %
Kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon (sijaintiperusteinen), tCO ₂ e/1 milj. EUR	103	169	-39 %
Kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon (markkinaperusteinen), tCO ₂ e/1 milj. EUR	103	169	-39 %
Kokonaispäästöt suhteessa vahinkovakuutuksen maksutuloon (sijaintiperusteinen), tCO ₂ e/1 milj. EUR	270	340	-21 %
Kokonaispäästöt suhteessa vahinkovakuutuksen maksutuloon (markkinaperusteinen), tCO ₂ e/1 milj. EUR	270	341	-21 %

Sijoitusten päästömittarit

Konserniyhtiö	2025	2024	Muutos vuoteen 2024, %
Listatut osakesijoitukset			
Painotettu hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/1 milj. \$ liikevaihtoa, WACI, scope 1 & 2)	109	128	-15 %
Hiilijalanjälki (tCO ₂ e/1 milj. € sijoitettu, scope 1 & 2)	49	54	-10 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 1&2)	19 490	23 139	-16 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 3)	206 029	203 874	1 %
Yrityslainasijoitukset			
Painotettu hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/1 milj. \$ liikevaihtoa, WACI, scope 1 & 2)	49	66	-26 %
Hiilijalanjälki (tCO ₂ e/1 milj. € sijoitettu, scope 1 & 2)	29	51	-43 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 1 & 2)	26 429	45 363	-42 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 3)	589 340	671 243	-12 %
Likvidi sijoitusomaisuus yhteensä			
Painotettu hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/1 milj. \$ liikevaihtoa, WACI, scope 1 & 2)	67	86	-22 %
Hiilijalanjälki (tCO ₂ e/1 milj. € sijoitettu, scope 1 & 2)	35	52	-32 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 1 & 2)	45 918	68 502	-33 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 3)	795 368	875 118	-9 %
Sijoituskiinteistöt			
Sijaintiperusteiset scope 2 -päästöt (tCO ₂ e)	717	Ei saatavilla	
Markkinaperusteiset scope 2 -päästöt (tCO ₂ e)	989	1 182	-16 %
Asiakasrahoitus			
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 1 & 2)	144	919	-84 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 3)	9 044	11 105	-19 %
Sijoitusten rahoitetut päästöt yhteensä			
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 1 & 2 ¹)	47 051	70 603	-33 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 3)	804 413	886 222	-9 %
Rahoitetut päästöt (tCO ₂ e, scope 1, 2, 3)	851 463	956 825	-11 %

Sijoitusten päästöjä seurataan erilaisilla mittareilla omaisuusluokittain. Sijoitusomaisuudella rahoitetut scope 1 ja 2 -päästöt laskivat 33 % ja rahoitetut scope 3 -päästöt 9 % vuodesta 2024. Yhteensä rahoitetut päästöt laskivat 11 % vuoden 2024 tasosta. Päästölaskennan kattavuus päästölaskentaan sisältyvistä omaisuseristä on rahoitettujen scope 1 ja 2 -päästöjen osalta 86 % ja rahoitettujen scope 3 -päästöjen osalta 81 %. Erityisesti likvideissä yritys-sijoituksissa päästödatan kattavuus on korkealla tasolla (94 %). Lisäksi sijoitusten päästödatan laatu parani vuodesta 2024 erityisesti scope 1 ja 2 -päästöjen osalta.

1. Sisältää sijoituskiinteistöjen osalta markkinaperusteiset scope 2 -päästöt.

Kasvihuonekaasupäästöjen yleiset laskentaperiaatteet

Fennia seuraa kasvihuonekaasupäästöjään sekä päästövähennystavoitteitaan oman toiminnan osalta ensisijaisesti bruttopäästöinä tCO₂e sekä prosenttiyksikköinä, jotka kertovat ilmastoa lämmittävän hiilidioksidiekvivalenttitonniin määrän sekä kuinka monta prosenttiyksikköä ne ovat vähentyneet tai kasvaneet. Näiden lisäksi kasvihuonekaasupäästöjä seurataan sekä raportoidaan kahden eri intensiteettimittarin avulla, joissa edellä mainittuja määriä seurataan suhteessa tilinpäätöksestä löytyviin vakuutusmaksutuloihin sekä liikevaihtoon. Tavoitteiden tila raportoidaan vuosittaisessa kestävyysraportissa. Päästökertoimien vuosiluku ilmoitetaan käyttäen lähteen julkaisuvuotta. Vuoden aikana Fennian ostama Fennia Henkivakuutus (ent. Sp-Henkivakuutus) on laskettu mukaan vuoden 2025 päästölukuihin. GHG Protocol ohjeistaa yrityskauppatilanteissa lisäämään päästövaikutuksiltaan merkittävät yrityskaupat konsolidoitujen päästöjen historiadataan takautuvasti päästövähennysten vertailukelpoisuuden takaamiseksi. Fennia Henkivakuutuksen vertailuvuosien päästöjä ei kuitenkaan katsota olennaiseksi Fennian kokonaispäästöissä, eikä Fennia Henkivakuutuksen aiempien vuosien päästöjä ole lisätty Fennian aiempien vuosien päästöihin. Fennian päästöraportointi ei sisällä konsernitasoista erittelyä tytäryhtiöittäin. Mahdolliset merkittävät mittarikohtaiset rajaukset on ilmoitettu kategorioittain osiossa 'Mittareiden taustatiedot'.

Fennian päästölaskennassa mukana olevien arvoketjun päästökategorioiden (scope 3) olennaisuus on arvioitu ensimmäisen kerran vuonna 2023. Merkittävin osa päästöistä Fennian arvoketjussa syntyy vakuutuskorvauksista sekä sijoitustoiminnasta. Vähemmistöomisteista tytäryhtiö eFenniaa ei sisällytetä päästölaskentaan. Arvoketjun scope 3 -päästöraportointi on toteutettu GHG Protocol Corporate Value Chain (scope 3) Accounting and Reporting -standardin mukaisesti. Scope 3 -kategorian 15 (Sijoitukset) osalta laskennassa on huomioitu Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -standardi GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry osa A: Financed Emissions. PCAF-C -standardi myös ohjeistaa, että arvoketjun scope 3 -päästöjen tulisi kattaa vakuutustoimintaan liittyvät päästöt. Näiden sisällyttämistä Fennian päästöraportointiin tullaan arvioimaan vuoden 2026 aikana.

Fennia hakee päästökertoimia ensisijaisesti tuotteiden ja palveluiden valmistajilta ja datan puuttuessa saatavilla olevista tietopankeista, joista valitaan päästöä mahdollisimman tarkasti mallintava keskiarvokerroin. Primääridataa on käytetty laskennassa 0,4 % päästökertoimien ja 37 % Fennian aktiviteettidatan osalta (0,1 % ja 47 % vuonna 2024). Kokonaan primääridataa käyttävän laskennan osuus on 0,4 % ja kokonaan sekundääridataa käyttävän laskennan osuus on 64 % (0 % ja 53 %). Aktiviteettidata kerätään raportointikaudelta, joka on lähtökohtaisesti kalenterivuosi. Mahdollisesta vanhemman aktiviteettidatan käytöstä raportoidaan erikseen.

Sijoitustoiminnan kasvihuonekaasupäästöjen yleiset laskentaperiaatteet

Sijoitusomaisuus ja sijoitusten markkina-arvot perustuvat kolmannen kvartaalin lopun (30.9.2025) tilanteeseen. Olennaisia muutoksia päästölaskentaan sisältyvässä oman taseen sijoitusomaisuudessa tilinpäätöshetkeen (31.12.2025) verrattuna ei kuitenkaan ole. Sijoitusomaisuuden päästölaskenta kattaa vähemmistöomisteiset kiinteistösijoitukset, joiden päästöt lasketaan PCAF-standardin mukaisesti omistusosuuteen perustuen. Vuoden 2025 raportoinnista alkaen enemmistöomisteisten kiinteistösijoituksien energiankäytön päästöt on sisällytetty Fennian scope 2 -päästöihin. Listattujen yritys-sijoitusten rahoitettujen päästöjen laskennassa tarvittavat tiedot, kuten päästötiedot ja yritysarvot, kerätään ulkopuolisen datantoimittajan välityksellä ja perustuvat laskentahetkellä viimeisimpään saatavilla olevaan tietoon. Päästötietoina hyödynnetään sekä datantoimittajan keräämää, sijoituskohteiden itsensä

raportoimaa tietoa, että datantoimittajan estimoimia tietoja. Datantoimittajan käyttämät estimointimenetelmät perustuvat sijoituskohteiden energiantuotantoon, aiempaan raportoituun tietoon sekä toimialan tietoihin. Rahoitettujen päästöjen lisäksi sijoitusomaisuudelle lasketaan intensiteettimittarit. Hiilijalanjäljessä rahoitetut päästöt suhteutetaan sijoitettua miljoonaa euroa kohden. Painotetussa hiili-intensiteetissä (WACI) sijoituskohteen liikevaihtoon (milj. USA:n dollaria) suhteutetuista päästöistä lasketaan painotettu keskiarvo.

Olennaiset ja ei-olennaiset scope 3 -päästökategoriat luettelona

Kategoria 1: Ostetut tavarat ja palvelut	Olennainen. Sisältää päästöt ulkoisilta palveluntarjoajilta, kuten IT- ja pilvipalveluntarjoajilta, postipalveluilta sekä muilta keskeisiltä Fennian käyttämillä toimittajilta.
Kategoria 2: Pääomahyödykkeet	Ei olennainen. Ei fyysistä tuotantoa, valmistusta tai tuotteiden kuljetusta.
Kategoria 3: Polttoaine- ja energiaan liittyvät päästöt, joita ei sisällytetä scope 1- tai scope 2 -luokkiin	Olennainen. Kattaa käytetyn energian ylävirran.
Kategoria 4: Hankintaketjun kuljetus ja jakelu	Ei olennainen. Ei fyysistä tuotantoa, valmistusta tai tuotteiden kuljetusta.
Kategoria 5: Toiminnassa syntyvä jäte	Olennainen. Fennia toimii useissa sijainneissa ja toimitiloissa.
Kategoria 6: Liikematkat	Olennainen. Liikematkat ovat osa Fennian liiketoimintaa.
Kategoria 7: Työntekijöiden työmatkat	Olennainen. Fennian yli 1200 työntekijää kulkee työpaikalle.
Kategoria 8: Hankintaketjun vuokratut kiinteistöt	Ei olennainen. Ei fyysistä tuotantoa, valmistusta tai tuotteiden kuljetusta.
Kategoria 9: Myyntiketjun kuljetus ja jakelu	Ei olennainen. Ei fyysistä tuotantoa, valmistusta tai tuotteiden kuljetusta.
Kategoria 10: Myytyjen tuotteiden jatkokäsittely	Ei olennainen. Ei fyysistä tuotantoa, valmistusta tai tuotteiden kuljetusta.
Kategoria 11: Myytyjen (vakuutus) tuotteiden käyttö	Olennainen. Raportoidut päästöt perustuvat vahinkokorvauksiin.
Kategoria 12: Myytyjen tuotteiden elinkaaren loppukäsittely	Ei olennainen. Ei fyysistä tuotantoa, valmistusta tai tuotteiden kuljetusta.
Kategoria 13: Myyntiketjun vuokratut kiinteistöt	Ei olennainen. Ei fyysistä tuotantoa, valmistusta tai tuotteiden kuljetusta.
Kategoria 14: Franchising-toiminta	Ei olennainen. Myynnin hankintakulut on sisällytetty scope 3 -kategoriaan 1.
Kategoria 15: Sijoitukset	Olennainen. Fennian tasehallinta hallinnoi merkittävää sijoitusvarallisuutta.
Kategoria 15: Vakuutetut päästöt	Ei toistaiseksi mukana Fennian päästölaskennassa. Sisällyttämistä mukaan päästölaskentaan tullaan arvioimaan vuoden 2026 aikana.

Muutokset vertailuvuoden 2024 päästöraportointiin

Vuoden 2025 raportoinnista alkaen Fennia laskee konsernitilinpäätökseen tytäryrityksinä sisällytettyjen sijoituskiinteistöjen kasvihuonekaasupäästöt scope 2 -päästöihin. Samoin kiinteistösijoituskohteet, joista Fennia omistaa yli 50 %, lasketaan scope 2 -päästöihin. Lisäksi toiminnallisen määräysvallan määritelmän mukaisesti Fennia laskee scope 2 -päästöihin niiden kiinteistösijoitusten päästöt, joiden osalta Fennia harjoittaa toimintaa kyseisessä kiinteistössä, riippumatta kiinteistön omistususuudesta. Fennia laskee scope 3 -päästöihin sellaisten sijoituskiinteistöjen päästöt, joita ei ole sisällytetty tytäryrityksinä konsernitilinpäätökseen, ja joissa

Fennia ei harjoita toimintaa ja joiden omistusosuus on alle 50 %. Aiemmalla vuoden 2024 raportilla enemmistöomisteisten kiinteistöjen päästöt ja osan tytäryhtiöihin kuuluvien kiinteistöjen päästöistä sisällytettiin arvoketjun scope 3.15 -sijoituksiin. Kiinteistösijoitusten sekä koko sijoitusomaisuuden rahoitettujen päästöjen vertailu perusvuoteen 2024 on tehty vertailukelpoiseksi huomioimalla perusvuoden päästöluvuissa enemmistöomisteisten kiinteistösijoitusten siirtyminen Fennian scope 2 -päästöihin.

Fennia kehittää ja tarkentaa päästölaskentaansa vuosittain. Vuoden 2025 päästölaskennassaan Fennia on hyödyntänyt vuoden aikana hankitun päästölaskentatyökalun päästökerroinkirjastoja asteittain enemmän. Kertoimia on päivitetty suurelta osin arvoketjun päästöjen 'scope 3.1 – hankinnat' ja 'scope 3.11 – korvaukset' kategorioissa. Tytäryhtiö Henki-Fennian hankinnat on otettu täysmääräisesti mukaan kategoriassa 'scope 3.1 – hankinnat'. Lisäksi osassa vuoden 2024 päästölaskennan rahamääräisissä lähtötiedoissa käytettiin virheellisesti verollisia lukuja. Raportilla ilmoitetut vuoden 2024 päästöluvut on yhdenmukaistettu käyttämällä vertailukelpoisia päästökertoimia sekä verottomia raha-arvoja.

Kaikki raportilla ilmoitetut vertailuvuoden 2024 päästöluvut on laskettu uudelleen tarkennettujen laskentatapojen mukaisesti. Laskentamuutosten myötä Fennian vuoden 2024 scope 2 -päästöt kasvoivat aiemmin raportoidusta markkinaperusteisesti 1 287 tonnia ja sijaintiperusteisesti 1 105 tonnia. Vuoden 2024 scope 3 -päästöt kasvoivat 8 857 tonnia. Vuoden 2024 scope 1 -päästöihin ei ole tullut muutoksia.

Mittareiden taustatiedot

Mittarin nimi	Laskennan taustatiedot ja rajaukset
Kasvihuone- kaasupäästöt (tCO ₂ e) – scope 1	Sisältää Fennian omistamat autot ja leasing-autot. Päästökertoimina käytetään ajoneuvokohtaisia kertoimia. Ajoneuvokohtaiset kertoimet ilmoittavat vain CO ₂ -tiedon, ja muiden kasvihuonekaasujen vaikutus on lisätty päästötietokannasta saadun keskiarvon avulla. Aktiviteettidatana on käytetty ajoneuvojen ilmoitettuja kilometrejä. Raportointi sisältää polttoaineen poltosta aiheutuvat päästöt, ei muita päästöjä.
Kasvihuone- kaasupäästöt (tCO ₂ e) – scope 2	Käytetyt päästökertoimet ovat kartoitettu seuraavista lähteistä: OpenCO2.net (2025), Energiavirasto (2024), Fingrid (2025) ja BEIS (2025). Käytetty aktiviteettidatana on kilowattituntien kulutusmäärä. Energian tuotantomuodot on todennettu lähtökohtaisesti alkuperäsertifikaattien avulla. Jos alkuperäsertifikaattia ei ole saatavilla, on käytetty sähköntuotannon jäännösjakaumaa. Kaukolämmön osalta on käytetty Paikallisvoiman päästölaskurin energiamenetelmän mukaisia päästökertoimia. Osassa kiinteistöjä energiankulutus on laskettu neliötietoihin perustuvalla arviolla. Biogeenisten päästöjen osuutta ei ole laskettu.
Kasvihuone- kaasupäästöt (tCO ₂ e) – scope 3 -kategoria 1: Hankinnat	Hankinnan päästöt on arvioitu euromääräisiin ostoihin perustuen päästölaskentatyökalun hyödyntämien tietopankkien, kuten Ecoinvent, IEA, ADEME ja Exiobase, päästökertoimien avulla.
Scope 3 -kategoria 3: Polttoaineeseen ja energiaan liittyvät toiminnot	Käytetyt päästökertoimet on kartoitettu seuraavista lähteistä: Oomi (2025), Energiateollisuus (2025), IPCC <i>Technology-specific Cost and Performance Parameters</i> (2014), BEIS (2025). Aktiviteettidatana on käytetty kilowatti- ja kilometritietoja. Uusiutumattomien päästölähteiden osalta on käytetty Suomessa käytetyn sähkön yleistä ylävirran päästökerrointa (Well-to-Tank, WTT).
Scope 3 -kategoria 5: Jätteet	Sisältää arvioperusteisesti toimitilojen jätemäärät kilogrammoina, joissa pääkonttorin työntekijäkohtaisen jätemäärien perusteella on arvioitu muiden toimitilojen jätemäärät. Lisäksi sijoituskiinteistöjen tuottamat jätteet on arvioitu neliöperusteisesti toimitilojen jätemäärien perusteella. Käytetyt päästökertoimet on kartoitettu seuraavista lähteistä: WWF ilmastolaskuri (2018), BEIS (2025) ja Fennian päästölaskentatyökalun tietokannat (2012-2025). Luvuissa huomioidaan jättejakeiden elinkaaren loppuvaihe sekä kuljetus, kun se on jättejakeen osalta mahdollista arvioida.
Scope 3 -kategoria 6: Työmatkailu	Käytetyt päästökertoimet ovat kartoitettu seuraavista lähteistä: VR (2024), <i>Environmental Impact Evaluation of a European High Speed Railway Network along the 'European Silk Road' study</i> (2018), BEIS (2025), Exiobase (2019) tietokannoista. Käytetty aktiviteettidatana on matkakulut euroina. Laskennan taustaoletuksena on, että matkan pituus linkittyy matkan hintaan. Rajaukset eivät ole kaikkien liikkumisen päästökasvun osalta selkeästi määriteltyjä ulkoisissa tietokannoissa.
Scope 3 -kategoria 7: Kulkeminen työpaikalle	Käytetyt päästökertoimet ovat kartoitettu seuraavista lähteistä: ADEME (2021), VR (2024), BEIS (2025) ja UBA (2020) tietokannoista. Työmatkojen pituuksiin kilometreinä on käytetty Traficomin (2021) ja etätyöpäivien lukumäärään elinkeinoelämän keskusliiton (2023) kyselyiden tuloksia. Huomioitu liikkumisessa käytetyn polttoaineen poltto sekä mahdollisuuksien mukaan polttoaineen tuotannosta syntyneet päästöt.
Scope 3 -kategoria 11: Korvaukset	Käytetyt päästökertoimet on kartoitettu seuraavista lähteistä: Exiobase (2022), ADEME (2018) ja yksittäinen yritysraportti (2024). Sisältää vahinkovakuutusten vahinkokorvaukset euroina. Mittari on yhteydessä tilinpäätöksen korvauskuluihin. Huomioitu maksetut korvaukset, pois lukien liikekulut ja tuleva jälleenvakuutus.

Mittarin nimi	Laskennan taustatiedot ja rajaukset
Scope 3 -kategoria 15: Sijoitukset	Sijoitusten rahoitetut päästöt lasketaan ESRS-standardien sekä toissijaisesti GHG-protokollan ja PCAF-standardin mukaisesti Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian, Henki-Fennian ja Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) oman taseen sijoituksille, jotka eivät ole sijoitussidonnaisten vakuutus tuotteiden vastuun velan katteena olevia varoja, ja joille on saatavilla päästötietoja. Päästöt lasketaan erikseen rahoitetuille scope 1 ja 2 -päästöille sekä scope 3 -päästöille. Fennian sijoitustoiminnan kattavat päästövähennystavoitteet huomioivat ainoastaan sijoituskohteiden scope 1 ja 2-päästöt. Laskenta kattaa listatut osakkeet ja yrityslainat, joille on yritysten raportoimaa tai palveluntarjoajan estimoimaa tietoa, sekä asiakasrahoitusyritykset, jotka raportoivat Fennialle päästöjään. Kiinteistö sijoitusten päästöt kattavat käytönaikaisen energiankulutuksen päästöt niiltä osin kuin tietoja on saatavilla vähemmistöomisteisille kiinteistö sijoituksille. Poiketen PCAF-standardista yrityssijoitusten painottamisessa käytetään markkina-arvoja myös yrityslainasijoituksissa.
Päästöintensiteetti	Kasvihuonekaasupäästöt raportoidaan suhteessa kokonaisliikemäärään sekä vahinkovakuutusmaksutuloihin. Mittari on yhteydessä konsernitilinpäätöksessä esitettyyn liikemäärään ja vakuutusmaksutuloon, jotka löytyvät tilinpäätöksestä konsernin tunnusluvut ja vahinkovakuutuksen tunnusluvut -taulukosta.

Resurssien käyttö ja kiertotalous (E5)

Resurssien käytön tehokkuus ja kiertotalouden edistäminen on Fennialle keskeistä etenkin vahinkovakuutusliiketoiminnan sekä omien toimitilojen ja kiinteistö sijoitusten kannalta. Fennia on tunnistanut resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyviä olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia jätteesiin ja resurssien ulosvirtauksiin liittyen, jotka kuvataan tarkemmin raportin osiossa 'Yleiset tiedot'.

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät tavoitteet

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia edistetään Fennian vastuullisuusohjelmassa asetettujen tavoitteiden ja toimenpiteiden avulla. Fennialla ei ole lainsäädännön asettamaa velvoitetta kiertotaloustavoitteiden asettamiselle. Fennia seuraa toimiansa vaikuttavuutta erityisesti asetettuihin päämääriin ja tavoitteisiin nähden, joissa huomioidaan kiertotalouteen liittyvät olennaiset kestävyysseikat. Vuoden 2025 aikana asetettiin kiinteistö sijoituksiin keskittyvä mitattava ja aikaan sidottu tavoite kiertotalouden edistämiseksi sekä määriteltiin toimenpiteitä sen saavuttamiseksi. Tavoitteen ja toimenpiteiden asettamisessa keskitytään arvoketjun alavirtaan, jossa on tunnistettu olevan Fennian kiertotalouden ja resurssien käytön kannalta merkittävimmät vaikutukset ja taloudelliset mahdollisuudet. Fennian tavoitteena on saada enemmistöomisteisille yli 10 miljoonan arvoisille kiinteistöilleen LEED- tai BREEAM-sertifikaatit erinomaisella tasolla (*Gold* tai *Very good*) vuoden 2030 loppuun mennessä. Fennialla oli vuonna 2025 tällaisia merkittäviä kiinteistö sijoituksia yhteensä kuusi, joista neljässä kiinteistösertifikaatit olivat erinomaisella tasolla. Tavoitteena on myös saada merkittävät kiinteistö sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiksi vuoden 2030 loppuun mennessä. Fennian raportoinnista suhteessa luokitusjärjestelmään kerrotaan lisää raportin osiossa 'EU Taksonomia'.

Päämäärä 3: Fennian kiertotalouden edistämisen tavoitteet ja toimenpiteet koskien omia toimintoja sekä vakuutusliiketoimintaa

Mittari	2025	2024	Tavoite 2030
Merkittävien kiinteistösisjoitusten ympäristösertifikaatit erinomaisella tasolla, % kiinteistöistä	67 %	60 %	100 %

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimintaperiaatteet

Hallituksen vahvistamien Hyvän liiketavan periaatteiden sisältö huomioi resurssien tehokasta käyttöä sekä kierrätystoiminnan edistämistä. Fennian periaatteissa ei toistaiseksi käsitellä tarkemmin uusiutuvien luonnonvarojen kestävä hankintaa tai käyttöä.

Sijoitustoimintaa ohjaavien Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti Fennian tavoitteena on kokonaisvaltaisesti ilmasto- ja ympäristöystävällinen kiinteistösalkku, jossa energiankulutuksen ja päästöjen lisäksi on huomioitu muun muassa kierrätykseen, jätteeseen ja ilmatoriskeihin liittyvät mittarit.

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimet ja resurssit

Olenaisia resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyviä kestävyysseikkoja hallitaan vastuullisuus-ohjelmassa määriteltävien tavoitteiden ja toimenpidesuunnitelmien avulla. Vuoden 2025 aikana kartoitettiin tarkemmin toiminnan nykytilaa suhteessa resurssien käyttöön ja kiertotalouteen sekä mahdollisuuksia asettaa kiertotalouden edistämisen päämäärät ja mittarit liittyen vahinkovakuutusliiketoimintaan. Kartoituksessa käsiteltiin vahinkovakuutusliiketoiminnan nykyisiä toimia kiertotalouden edistämiseksi sekä suunniteltiin parhaita tapoja vaikuttaa sekä mitata toimien vaikutusta kiertotalouden kannalta. Raportointivuoden aikana tehdyn kartoituksen ansiosta Fennialla on edellisvuotta parempi kuva kiertotalouteen liittyvän tiedon saatavuudesta, kattavuudesta ja laadusta.

Kiertotalouden edistäminen vakuutusliiketoiminnassa

Kiertotalouteen liittyvät seikat ovat olennaisia etenkin vahinkopalveluiden omaisuus- ja ajoneuvovahinkojen näkökulmasta. Vahinkopalveluiden sisäiset ohjeet sekä tietyt ajoneuvovakuutus tuotteiden vakuutusehdot ohjaavat ensisijaisesti vakuutuskohteen korjaamiseen uuden hankkimisen sijaan. Vahinkovakuuttamisen osalta Fennia pyrkii tarkentamaan kierto- talouden edistämisen mittareita vuonna 2026 kerätyn tiedon pohjalta. Mittareiden asetannan yhteydessä Fennia tulee myös tarkentamaan tarvittavan kehitystyöhön liittyviä vastuita ja resursointia.

Fennia tekee yhteistyötä arvoketjunsä alavirtaan kuuluvien toimijoiden kanssa edistääkseen tuotteiden ja materiaalien kiertoa vahinkopalveluissa. Tärkeässä roolissa ovat vahinkopalveluiden kumppanit, joiden kanssa kiertotaloutta ja vakuutettujen omaisuuserien elinkaarta pyritään pidentämään. Esimerkiksi ajoneuvovahingoissa korjaamisen ja hyötyosien suhdetta vauriokorjausten kokonaisuudesta seurataan sekä sisäisesti että yhdessä korjaamokumppaneiden kanssa. Ensisijainen tavoite on korjata rikkoutunut osa tai vaihtaa se hyötyosaan uuden osan sijaan. Vuonna 2026 kehitystyö jatkuu tutkimalla kiertotalouden edistämisen mahdollisuuksia yhdessä korvauskumppanin kanssa pilottihankkeessa. Pilottihankkeella pyritään löytämään tapoja mahdollisimman tehokkaalle hyötyosien käytölle sekä optimoimaan toimintatapoja kiertotalouden kannalta paremmaksi.

Vahinkopalveluissa on käytössä soveltuvuuskysely, jonka avulla kartoitetaan uusien potentiaalisten korjaamokumppaneiden kyvykkyudet toimia Fennian yhteistyökumppaneina. Kysely auttaa myös korjaamoita ymmärtämään Fennian valintakriteerejä, joihin sisältyy kestävyys- ja ympäristöseikkoja muiden tekijöiden rinnalla. Kiertotalouden kyvykkyksiä huomioidaan muun muassa kartoittamalla korjaamoiden kierrätys- ja jätteenlajitteluprosesseja.

Toimitilojen jätehuolto ja jätteiden vähentäminen

Fennia edistää toimitilojensa kiertotaloutta jätehuollon, siivouspalveluiden ja esimerkiksi työympäristön muutostöihin osallistuvien yhteistyökumppaneiden, kuten muuttopalveluiden kanssa. Esimerkiksi käytöstä poistuvia toimistokalusteita pyritään kierrättämään tilamuutosten yhteydessä. Toimipisteissä syntyvät jätteet lajitellaan asianmukaisesti jakeittain ja lajittelua mahdollistetaan lisäämällä tarvittaessa lajitteluastioita. Henkilöstöä opastetaan lajittelussa selkein opastein. Toimistoissa pyritään myös välttämään kertakäyttöisten tuotteiden, kuten kertakäyttöastoiden, käyttöä. Tietoa hyvistä toimintatavoista pyritään myös jakamaan eri toimipisteiden kesken.

Kiertotalouden edistäminen kiinteistösijoituksissa

Osana resurssien käytön ja kiertotalouden kokonaisuutta Fennia huomioi myös kierrätyksen ja jätehuollon kiinteistösijoituksissaan. Fennia kiinnittää huomiota erityisesti kiinteistösijoitusten kiinteistöhoitoon ja muihin ympäristöön liittyviin tekijöihin kiinteistösijoitusten ympäristösertifiointien kautta. Fennia on asettanut tavoitteeksi saavuttaa enemmistöomisteisille ja merkittävälle kiinteistösijoituksilleen ympäristösertifikaatit erinomaisella tasolla (*Gold*- tai *Very Good* -tasoiset LEED- ja BREEAM-sertifikaatit). Lisätietoja tavoitteesta löytyy kohdasta mittareiden taustatiedot. LEED- ja BREEAM-sertifikaateissa arvioidaan muun muassa kiinteistön energian-, veden- ja resurssien kulutusta sekä jätehuoltoa. Sertifikaateissa arvioidaan myös tekijöitä kiinteistöä käyttävien terveyden ja hyvinvoinnin näkökulmista.

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät tunnusluvut

Resurssien ulosvirtaukset realisoituvat Fennian liiketoiminnassa arvoketjun alavirrassa vahinkojen sattuessa ja niitä korvattaessa, sekä kiinteistöissä syntyvästä jätteestä. Vahinkojen realisoituessa resurssien ja materiaalien ulosvirtaukset liittyvät esimerkiksi vahingoittuneisiin ajoneuvoihin, rakennuksiin tai muuhun omaisuuteen. Fennia on ryhtynyt kartoittamaan mahdollisuuksia edistää resurssien tehokasta käyttöä ja kiertotalouden periaatteita vahinkovakuuttamisessa esimerkiksi kartoittamalla kiertotalouden kannalta oleellisia vakuutuslajeja. Raportointivuonna Fennia on myös kartoittanut kiertotalouden kannalta keskeisiä toimialoja vahinkovakuutuksen osalta.

Vuoden 2025 osalta Fennian toimitilojen jätemäärä ja jaottelu on esitetty taulukossa alla. Jättemäärien arvioperusteisesta laskennasta on kerrottu 'Mittarien taustatiedot' -osiossa. Jäteraportointi kattaa toistaiseksi Fennian omassa käytössä olevat toimitilat. Konsernitilinpäätökseen tytäryrityksinä sisällytettyjen sijoituskiinteistöjen jätteet sekä kiinteistösijoituskohteet, joista Fennia omistaa yli 50 %, pyritään jatkossa sisällyttämään jäteraportointiin raportointia kehittämällä.

Fennian omasta toiminnasta ei synny radioaktiivista jätettä. Vaarallisen jätteen käsittelystä huolehtii Fennian jätehuollon yhteistyökumppani. Omissa toimitiloissa pyritään kierrättämään kaikki toimistojäte.

Toimitilojen jätemäärä

Jae	Määrä, kg	
	2025	2024
Biojäte	20 683	19 740
Pakkausmuovi	2 091	1 581
Pakkausmetalli	5 551	5 678
Pakkauslasi	1 442	1 361
Sekajäte	744	1 053
Energiajäte	10 166	11 534
Keräyspaperi	2 728	1 815
Pahvi	3 373	4 703
Tietosuojamateriaali	2 574	2 228
Sähkö- ja elektroniikkaromu	179	1 553
Puulavat ja -pakkaukset	275	41
Vaarallinen jäte	1 322	n/a
Yhteensä	51 129	51 288

Toimitilojen jätteen käsittely ja kierrätysaste

	Vaarallinen jäte, kg		Tavanomainen jäte, kg		Osuus jätteistä, %	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Loppukäsittelyyn ohjattu jäte						
Poltto	0	0	0	0	0 %	0 %
Kaatopaikalle sijoittaminen	0	0	0	0	0 %	0 %
Muu loppukäsittely	0	0	0	0	0 %	0 %
Loppukäsittelystä muualle ohjattu jäte						
Valmistelu uudelleenkäyttöä varten	0	0	0	0	0 %	0 %
Kierrätys	1 322	n/a	38 896	38 702	79 %	75 %
Muut hyödyntämistoimet	0	0	10 910	12 587	21 %	25 %
Yhteensä	1 322	n/a	49 806	51 288	100 %	100 %

Mittareiden taustatiedot

Mittarin nimi	Laskennan taustatiedot ja rajaukset
Jättemäärät	Luvut sisältävät Fennian toimitilojen jätteet. Pääkonttorin osalta voidaan erotella tarkasti Fennialle kuuluviksi tietoturvamateriaali, sähkö- ja elektroniikkajäte sekä puulavat ja -pakkaukset. Tiedot saadaan jätehuollon kumppanin raportointijärjestelmästä ja menetelmiin perustuen. Muita jätelajeita ei jätehuollossa erotella Fennian ja kiinteistön vuokralaisten välillä. Tästä syystä pääkonttorirakennuksen muista jätteistä Fennialle kuuluvaksi on arvioitu Fennian hallinnassa olevan pinta-alaosuuden mukainen osuus. Jakamalla nämä jättemäärät pääkonttorin henkilöstömäärällä saadaan kunkin jakeen määrä työntekijää kohden. Muiden Fennian toimipisteiden jättemäärät arvioidaan työntekijälukumäärän perusteella pääkonttorin jättemäärää käyttäen. Fennia on useimmissa muissa toimipisteissään vuokralaisena, eikä Fennian omia jättemääriä ole näistä toimipisteistä kohtuudella saatavilla. Jättemääriin tuo myös epätarkkuutta se, että pääkonttorin tiloissa toimii lounasravintola, jonka toiminnasta syntyy ruokahävikkiä. Jättemääriä ei ole validoitu kestävyysraportin varmennuksen lisäksi muun ulkoisen tahon toimesta.
Kiinteistösijoitusten ympäristösertifikaatit erinomaisella tasolla	Mittariin sisältyy Fennian enemmistöomisteiset merkittävät kiinteistösijoituskohteet, joiden omistus on Fenniassa yli 50 % ja kohteet ovat arvoltaan yli 10 miljoonaa euroa. Määrittelyssä on huomioitu kiinteistön arvo tavoitteen asettamishetkellä tai arvonnousu tavoitteen asettamishetken jälkeen. Kiinteistöjen ympäristösertifikaatit koostuvat eri osa-alueista, joita pisteytetään osa-alueisiin sisältyvien eri mittarien ja teemojen perusteella. Painottamalla osa-alueita saadaan kiinteistön kokonaispisteet, johon sertifikaatin taso perustuu. Yksi huomioitavista osa-alueista on kiertotalouteen ja resurssien käyttöön liittyvä 'materiaalit ja resurssit'. Mittarin päämääränä on huomioida kiinteistösijoitusten ympäristöjohtaminen laajemmasta näkökulmasta, jossa kiertotalous on yksi osa-alue muiden osa-alueiden ohella. Fennian kiinteistöjen LEED tai BREEAM-ympäristösertifikaatit auditoidaan kolmannen osapuolen toimesta kolmen vuoden välein.

Yhteiskunnalliset tiedot

Yhteiskunnalliset tiedot -luvussa kuvataan omaan työvoimaan eli henkilöstöön (ESRS S1), arvoketjun työntekijöihin (ESRS S2) sekä kuluttajiin ja loppukäyttäjiin (ESRS S4), jossa keskiössä ovat Fennian asiakkaat, liittyviä tietoja. Fennian vastuullisuusohjelmassa pääteemat ovat Henkilöstö sekä Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia.



Henkilöstö (S1)

Henkilöstö on yksi Fennian tärkeimmistä sidosryhmistä. Fennia on tunnistanut olennaisia kestävyysvaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia liittyen henkilöstön työ- ja yksityiselämän tasapainoon, koulutukseen ja taitojen keittämiseen, terveyteen ja turvallisuuteen, yksityisyyteen, sukupuolten tasa-arvoon, syrjinnän ja häirinnän torjumiseen ja moninaisuuteen. Näitä olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia sekä niiden tunnistamista on kuvattu raportin 'Yleiset tiedot' -osiossa. Henkilöstöön liittyvän kehitystyön keskiössä on Fennian strategian mukaisesti erinomaisen henkilöstökokemuksen mahdollistaminen.

Henkilöstöön liittyvät tavoitteet

Vastuullisuusohjelmassa asetetut henkilöstöön liittyvät päämäärät on kohdistettu tunnistettujen myönteisten vaikutusten ja mahdollisuuksien edistämiseen ja toisaalta mahdollisten haitallisten vaikutusten ehkäisemiseen. Päämäärät asetettiin yhdessä henkilöstön ja henkilöstön edustajien kanssa vuonna 2024 ja niihin liittyviä tavoitteita ja mittareita on määritelty vuoden 2025 aikana. Tavoitteiden ja mittareiden asettamisessa on hyödynnetty muun muassa uudistettua henkilöstökyselyä.

Päämäärä 4. Fennia johtaa henkilöstön työhyvinvointia kokonaisvaltaisesti ja kehittää viihtyisää työympäristöä.

Mittari	2025	Tavoite 2030
Työhyvinvointi-indeksi	75	82/100

Päämäärä 5. Fennia tukee henkilöstön ydinkyvykkyyksien mukaisen osaamisen kehittämistä ja jatkuvaa oppimista sekä osaamisen kasvua organisaatiossa.

Mittari	2025	Tavoite 2030
Oppiminen ja kehittyminen -indeksi	73	80/100

Päämäärä 6. Fennia tunnistaa ja poistaa eriarvoisuutta ylläpitäviä rakenteita sekä lisää monimuotoisuutta, yhdenvertaisuutta, osallisuutta ja yhteenkuuluvuutta edistäviä toimintatapoja työyhteisössä ja rekrytoinnissa.

Mittari	2025	Tavoite 2030
Monimuotoisuus ja yhdenvertaisuus -indeksi	74	80/100

Henkilöstöön liittyvät toimintaperiaatteet

Henkilöstöön liittyviä toimintoja ja käytänteitä ohjaavat Fennian hallituksen hyväksymät Hyvän liiketavan periaatteet, Palkitsemisen periaatteet ja Tietosuoja- ja Tietoturvaperaiaatteet. Nämä periaatteet koskevat koko Fennian henkilöstöä ja ovat työntekijöiden saatavilla intranetissä. Periaatteet ottavat kantaa henkilöstöä koskeviin vaikutuksiin, riskeihin ja mahdollisuuksiin sekä ihmisoikeuksiin, kuten yhdenvertaisen kohtelun edistämiseen ja henkilöstön kannustavaan ja oikeudenmukaiseen palkitsemiseen. Fennia on järjestäytynyt työnantaja ja on sitoutunut noudattamaan toiminnassaan voimassa olevaa lainsäädäntöä ja työehtosopimusta sekä muita työnantajaa sitovia velvoitteita ja sopimuksia. Fennia kunnioittaa henkilöstön ihmisoikeuksia ja työoikeuksia sekä oikeutta kuulua tai olla kuulumatta liittoon. Työntekijöiden oikeudet on myös huomioitu Fennian vuonna 2025 laatimassa ihmisoikeus-sitoumuksessa, josta kerrotaan lisää raportin Yleisten tietojen osiossa 'Kestävyyttä koskeva huolellisuusvelvoite'.

Fennian oma toiminta koostuu Suomessa tehtävästä pääosin toimistoluonteisesta työstä. Toimintaan ei liity pakkotyö- tai lapsityövoimaan liittyviä riskejä, eikä henkilöstössä ole tunnistettu ominaisuuksiltaan erityisiä työntekijäryhmiä, jotka olisivat alttiimpia riskeille tai kielteisille vaikutuksille. Henkilöstöä koskevissa toimintaperiaatteissa ei käsitellä ihmiskauppaa, pakkotyötä ja lapsityövoiman käyttöä tai esitetä erillisiä toimintaperiaatteita eri työntekijäryhmille. Fennian hyvän liiketavan periaatteet ohjaavat henkilöstöä toimimaan toisia kunnioittaen ja arvostaen.

Fennialla on työsuojelun toimintaohjelma, joka pohjautuu työturvallisuuslakiin. Ohjelman tavoitteena on hallita ja ylläpitää henkilöstön ja toimitilojen turvallisuutta sekä ehkäistä työtapaturmia.

Fennia on sitoutunut edistämään henkilöstön moninaisuutta, yhdenvertaisuutta, osallisuutta ja yhteenkuuluvuutta. Hyvän liiketoimintatavan periaatteet ottavat kantaa henkilökunnan oikeuteen työskennellä yhdenvertaisessa työympäristössä vailla syrjintää, sekä linjaavat Fennian noudattavan työnantajana lakeja ja sopimuksia, joissa ihmisoikeuksia kuten työehtosopimuksessa katettuja työhön liittyviä oikeuksia käsitellään. Hyvän liiketavan periaatteissa huomioidaan erityisesti sukupuoleen, ikään, syntyperään, poliittiseen ja uskonnolliseen vakaumukseen ja muuhun henkilöön liittyvät tekijät tai ominaisuudet. Compliance-toiminnon ylläpitämiä periaatteita ja periaatteita käsittelevää henkilöstön koulutusta kuvataan tarkemmin raportin osiossa Liiketoiminnan harjoittaminen (G1). Jokaisen työntekijän tulee noudattaa periaatteita. Yhdenvertaista kohtelua sovelletaan koko työsuhteen elinkaareen ajan riippumatta siitä, onko kyseessä vakituinen, määräaikainen vai osa-aikainen työsuhte. Tietoisuutta moninaisuudesta, yhdenvertaisuudesta, osallisuudesta ja yhteenkuuluvuudesta sekä syrjimättömyydestä lisätään koko henkilöstölle suunnatulla hyvän liiketavan periaatteiden verkkokoulutuksella sekä esihenkilöille järjestettävillä tietoisuuksilla.

Yhdenvertainen kohtelu varmistetaan tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmaa seuraamalla. Suunnitelma on laadittu osana työyhteisön kehittämissuunnitelmaa ja toimenpiteiden vaikuttavuutta arvioidaan vuosittain. Tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman tavoitteena on, että tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden huomioiminen on osa jokaisen työntekijän arkea. Moninaisuuden, yhdenvertaisuuden, osallisuuden ja yhteenkuuluvuuden toteutuminen ovat tärkeitä teemoja Fennian työ kulttuurille ja sen kehittämiselle.

HR:n ylläpitämissä Palkitsemisen periaatteissa ja niitä täydentävissä ohjeissa määritellään henkilöstön palkan ja palkkioiden määräytymisen periaatteet. Palkitsemisen periaatteista ja palkkapoliitikasta selviää myös se, miten jokainen työntekijä voi itseään ja omaa toimintaansa kehittämällä vaikuttaa palkkakehitykseensä, ja mitkä ovat palkka- ja palkkioasioihin liittyvät vastuut yhtiössä.

Työntekijöiden henkilötietojen käsittelyssä sovelletaan Fennian tietosuojaperiaatteita ja henkilötietojen käsittelyä koskevia ohjeita. Työntekijöiden terveyteen liittyviä henkilötietoja käsitellään vain määrättyjen henkilöiden toimesta tietosuojalainsäädännön mukaisesti ja tilanteissa, joissa ne ovat lain edellyttämiä. Työntekijöiden terveyteen liittyvät tiedot säilytetään erillään työntekijöiden muista henkilötiedoista. Tietosuoja- ja Tietoturvaperaiaatteita, käytänteitä ja toimia on kuvattu laajemmin raportin osiossa Liiketoiminnan harjoittaminen (G1).

Yhteydenpito henkilöstön kanssa

Yhteydenpito henkilöstön ja sen edustajien kanssa koostuu useista prosesseista, joissa yhdistyvät tiedottaminen, kuunteleminen ja osallistaminen esimerkiksi erilaisten kyselyjen avulla. Vuorovaikutus henkilöstön kanssa on toiminnan kehittämisessä tärkeässä roolissa. Fenniassa ei toistaiseksi arvioida systemaattisesti yhteydenpidon vaikuttavuutta. Operatiivinen vastuu yhteydenpidon tapahtumisen varmistamisesta ja tulosten huomioimisesta toimintatavoissa on HR:stä vastaavalla johtoryhmän jäsenellä.

Henkilöstön edustajien ja työnantajan välinen vuoropuhelu

Fenniassa toimii jatkuvan vuoropuhelun ryhmä, johon kuuluu toimihenkilöiden edustajat, luottamusmiehet ja luottamusvaltuutettu sekä työnantajan edustajat. Ryhmä kokoontuu säännöllisesti vähintään neljä kertaa vuodessa. Vuoropuhelussa käydään läpi yhtiön taloudellinen tilanne, liiketoimintojen ajankohtaiset asiat sekä henkilöstön edustajien esille nostamat aiheet sekä muut ajankohtaiset asiat. Tavoitteena on edistää riittävää ja oikea-aikaista tiedonkulkua työnantajan ja henkilöstön välillä sekä edistää henkilöstön vaikutusmahdollisuuksia asioissa, jotka koskevat heidän työtään, työolojaan tai asemaansa.

Fenniassa käynnistettiin lokakuussa 2025 muutosneuvottelut asiakaslähtöisestä toimintamallista ja organisaation rakenteesta neuvottelemiseksi. Neuvottelut koskivat koko henkilöstöä. Muutosneuvotteluissa työnantaja esitteli ehdotuksensa uudeksi toimintamalliksi ja sitä tukeväksi organisaatorakenteeksi. Työnantaja, työntekijöiden edustajat ja henkilöstö (itseään edustavat) tapasivat kolmen viikon aikana kaikkiaan kuusi kertaa. Neuvottelut päätettiin 4.11.2025 yhteisesti sopien. Uusi organisaatio astui voimaan 1.1.2026. Uudelleensijoittuminen tehtiin ensisijaisesti sijoittamalla henkilöt uusiin tehtäviin.

Fenniassa toimii työsuojelutoimikunta, jossa käsitellään säännöllisesti omaan työvoimaan kuuluvien työturvallisuuden ja työhyvinvoinnin edistämiseen liittyviä asioita. Työsuojelutoimikunnan muodostavat henkilöstön valitsevat työsuojeluvaltuutetut sekä työnantajan nimeämä työsuojelupäällikkö. Työsuojelutoimikunta edustaa koko henkilöstöä. Työsuojelutoimikunnasta on kerrottu lisää kappaleessa 'Työhyvinvointi, terveys ja turvallisuus'.

Henkilöstökysely ja Pulssi-kysely

Fenniassa toteutetaan koko henkilöstölle sekä laaja Fennia Fiilis -henkilöstökysely että lyhyempi Pulssi-kysely, molemmat kerran vuodessa. Kyselyiden avulla saadaan ajantasaista tietoa henkilöstökokemuksesta ja sen kehittymisestä. Henkilöstökyselyiden toteutuksesta vastaa HR ja ylimmän johdon vastuulla on HR:n tuella huolehtia tulosten käsittelystä ja huomioimisesta päätöksenteossa. Tulokset käydään läpi eri organisaatiotasolla sekä luottamushenkilöiden kanssa. Henkilöstötutkimuksen tuloksia käsitellään ja työstetään yhdessä, toimenpiteitä seurataan ja hyviä käytäntöjä jaetaan koko yhtiön tasolla, yksiköissä sekä tiimeissä. Esihenkilöitä koulutetaan tulosten käsittelyyn ja lisäksi tiimeille tarjotaan tukea tulosten käsittelyyn ja kehitystoimenpiteiden muodostamiseen. Tulosten perusteella

työyhteisöissä sovitaan kehitystoimenpiteet, joiden toteutumista seurataan yksiköissä ja liiketoiminta-alueiden johdossa. Fennian johtoryhmä käy läpi koko yhtiön tulokset sekä toimintojen kehityssuunnitelmat ja näiden pohjalta luodaan koko yhtiötä koskevia kehitystavoitteita, joiden toteutumista johtoryhmä seuraa.

Loppuvuodesta 2024 Fennian tapaa kuunnella henkilöstöä työsuhteen eri vaiheissa uudistettiin. Tavoitteena on saada palautetta henkilöstöltä kattavasti läpi koko työsuhteen. Ensimmäisenä uudistettiin laaja henkilöstökysely, jonka nimeksi valittiin Fennia Fiilis, ja joka toteutettiin ensimmäisen kerran keväällä 2025. Fennia Fiilis -henkilöstökyselyssä kartoitetaan henkilöstön näkemyksiä muun muassa strategiasta, asiakaskokemukseen vaikuttamisesta, sitoutumisesta, työhyvinvoinnista, monimuotoisuudesta ja yhdenvertaisuudesta sekä eettisistä toimintatavoista.

Henkilöstökyselyn tulokset antavat laajan pohjan kehittää Fennian toimintaa yhdessä henkilöstön kanssa. Tulosten pohjalta on valittu sekä Fennia-, yksikkö- että tiimitasoisia kehittämisteemoja, joiden kehittymistä seurataan säännöllisesti. Fennian vastuullisuusohjelman indeksimittarit ja tavoitteet henkilöstön työhyvinvoinnille, oppimiselle ja kehittymiselle sekä monimuotoisuudelle ja yhdenvertaisuudelle perustuvat henkilöstökyselyn tuloksiin. Samoin Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) -osiossa raportoitu Eettiset toimintatavat -indeksi perustuu vastauksiin henkilöstökyselyssä.

Laajan kyselyn lisäksi Fenniassa toteutetaan suppeampi Pulssi -kysely. Tällä kyselyllä seurataan strategisten teemojen sekä laajan kyselyn pohjalta kehitysteemoiksi nousseiden asioiden kehittymistä. Vuoden 2026 aikana tullaan ottamaan käyttöön myös perehdytyskysely sekä päivitetty lähtökysely ja -haastattelut.

Esihenkilön ja työntekijän välinen vuorovaikutus

Fenniassa on yhteiset pelisäännöt esihenkilöille siitä, miten heidän odotetaan varmistavan riittävä vuorovaikutus työntekijöiden kanssa. Esihenkilö ja työntekijä pitävät säännöllisiä kahdenkeskisiä keskusteluja, joiden tavoitteena on (1) tukea strategian toteutumista ja tavoitteiden saavuttamista – sujuvoittaa työtä ja poistaa työnteon esteitä, (2) olla läsnä ja antaa aikaa yksilölle sekä (3) mahdollistaa avoin keskustelu ja palautteen anto. Kahdenkeskisiä työtunteja pidetään vähintään kerran kuukaudessa, tarvittaessa useammin. Tiimit kokoontuvat myös säännöllisesti keskustelemaan tiimin yhteisistä asioista.

Koko henkilöstön yhteiset viestintä- ja vuorovaikutuskanavat

Fennia-kahvit on säännöllisesti järjestettävä koko henkilöstölle tarkoitettu tilaisuus. Konseptin omistaa toimitusjohtaja ja sisäinen työyhteisöviestintä. Fennia-kahvien tavoitteina on jakaa ajankohtaista tietoa, lisätä yhteistä ymmärrystä liiketoiminnasta, tukea strategian arkeen vientiä sekä rakentaa avointa vuorovaikutuskulttuuria. Fenniassa järjestetään vuosittain myös koko henkilöstölle suunnattu henkilöstöpäivä. Henkilöstöpäivä kokoaa koko henkilöstön yhteen keskustelemaan yhtiön strategisesta suunnasta, tapaamaan työkavereita ja verkostoitumaan.

Epäkohtiin puuttuminen

Ohjeet epäasialliseen kohteluun, syrjintään, häirintään tai vastuuttomaan käytökseen puuttumiseksi ovat henkilöstön saatavilla intranetissä. Henkilöstö voi ilmoittaa havaitsemistaan huolenaiheista, riskeistä, epäkohdista tai lainsäädännön rikkomuksista erilaisten henkilöstön

saatavilla olevien kanavien kautta. Fenniassa ei toistaiseksi säännöllisesti arvioida kanavien tehokkuutta, mutta ilmoituskanavien kautta tietoon tulleiden tapausten käsittelyä seurataan.

Kanavat huolenaiheiden esiin tuomiseksi

Fennian työntekijät voivat ilmoittaa havaitsemistaan epäkohdista ja huolenaiheista HR:lle, työsuojelulle, operatiivisten riskien ilmoituskanavaan tai kolmannen osapuolen ylläpitämään väärinkäytösepäilysten ilmoituskanavaan, jossa ilmoituksen voi jättää halutessaan myös anonymisti. Väärinkäytösepäilysten ilmoituskanavasta ja operatiivisten riskien ilmoituskanavasta kerrotaan raportin osiossa Liiketoiminnan harjoittaminen (G1).

Fennialla ei ole erillistä periaatetta, jossa linjattaisiin henkilöstöön liittyvien ilmoitusten tekijöiden suojaamisesta vastatoimilta. HR:n toimintamallin mukaan ilmoitukset käsitellään luottamuksellisesti työturvallisuuslakia sekä yhdenvertaisuuslakia huomioiden.

Prosessit epäkohtien korjaamiseksi

Mahdollisessa epäasiallisen tai vastuuttoman käytöksen, häirinnän tai syrjinnän tapauksessa noudatetaan tapauksia varten tehtyä toimintamallia. Tapauksen osapuolia kuullaan yksitellen. Läsnä on edustaja HR-yksiköstä, kuultava henkilö ja tarvittaessa esihenkilö. Lisäksi kuulemiseen on mahdollista ottaa tukihenkilö, esimerkiksi työsuojeluvaltuutettu tai luottamushenkilö. Keskustelun tarkoituksena on selvittää, mitä on tapahtunut, milloin ja missä tilanteessa. Kun kaikkia osapuolia on kuultu, arvioidaan, onko tapahtunut epäasiallista tai vastuutonta käytöstä, häirintää tai syrjintää. Lisäksi tehdään päätös mahdollisista toimenpiteistä. Tilanteen mukaan toimenpiteitä voivat olla esim. yhteinen keskustelu, hallinnolliset toimet (kuten huomautus tai varoitus) tai työyhteisösovittelu. Tilanteen vakavuuden mukaan yksittäinenkin tapaus voi johtaa hallinnollisiin toimiin. Lopuksi voidaan järjestää yhteinen palaveri, jossa sovitaan ratkaisukeskeisesti, kuinka jatkossa toimitaan. Kaikissa tapauksissa sovitaan aina seurannasta, joka tilanteesta riippuen voi olla muutamasta viikosta useaan kuukauteen.

Henkilöstölle suunnatut ilmoituskanavat ovat saatavilla intranetissä, ja niistä tiedotetaan esimerkiksi erilaisten koulutusten avulla. Henkilöstön tietoisuutta ilmoituskanavien olemassaolosta kysytään vuosittaisessa henkilöstökyselyssä. Huolenaiheiden ilmoittamisesta ja ilmoitusten käsittelystä kerrotaan lisää 'Huolenaiheista ilmoittaminen' -kappaleessa raportin Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) -osiossa.

Tapaukset ja valitukset

Raportointivuoden aikana Fennian henkilöstö teki 10 ilmoitusta käytössä olevien ilmoituskanavien kautta (8 vuonna 2024). Ilmoitukset olivat häirintään, syrjintään tai epäasialliseen työkäyttöön liittyviä, ja ilmoitukset käsiteltiin Fennian prosessien mukaisesti. Vuoden aikana käsiteltyjen tapausten osalta todettiin, etteivät ilmoitukset täyttäneet häirinnän tai syrjinnän kriteerejä. Fenniassa ei ilmoitettu vuoden 2025 aikana vakavia ihmisoikeustapauksia eikä Fennialle määrätty sakkomaksuja tai seuraamuksia tapausten takia.

Henkilöstön ilmoitukset ja tapaukset raportointivuoden aikana

	2025	2024
Ilmoitusten määrä yhteensä	10	8
Todettujen syrjintä- ja häirintätapausten määrä	0	0

Henkilöstöön liittyvät toimet

Fennian vastuullisuusohjelman teeman 'Hyvinvoiva ja osaava henkilöstö' päämääränä on kokonaisvaltaisesti tukea henkilöstön työhyvinvointia sekä ydinkyvykkyyksien mukaisen osaamisen kehittämistä ja jatkuvaa oppimista. Vastuullisuusohjelman toinen henkilöstöön liittyvä teema on 'Monimuotoisuus, yhdenvertaisuus, osallisuus ja yhteenkuuluvuus'. Päämääränä on tunnistaa ja poistaa eriarvoisuutta ylläpitäviä rakenteita sekä lisätä monimuotoisuutta, yhdenvertaisuutta, osallisuutta ja yhteenkuuluvuutta edistäviä toimintatapoja työyhteisössä ja rekrytoinnissa.

Työhyvinvointi, terveys ja turvallisuus

Työntekijöiden hyvinvointia tuetaan onnistuneella työkykyjohtamisella, joka on tärkeä osa nykyaikaista johtamista ja vaikuttaa työhyvinvointiin, tuottavuuteen ja kustannuksiin. Työhyvinvoinnin ja työkyvyn edistäminen on ennakkoivaa toimintaa, ja sen pyrkimyksenä on työntekijöiden työkykyä uhkaavien tekijöiden tunnistaminen mahdollisimman varhaisessa vaiheessa, toimenpiteiden käynnistäminen ja työkyvyn ylläpito läpi työuran. Vuonna 2025 Fenniassa on jatkettu työkykyjohtamisen prosessien ja käytäntöjen uudistamista yhteistyössä työterveyden ja työsuojelun kanssa. Vuonna 2025 otettiin lisäksi esihenkilöille käyttöön työkyvyn tuen sovellus varhaisen tuen keskusteluiden tueksi. Fenniassa otettiin käyttöön myös tilapäisen kevennetyn työjärjestelyn mahdollisuus, jolla voidaan ehkäistä työkyvyttömyyttä tai nopeuttaa sairaudesta toipumista. Hyvällä työkykyjohtamisella sekä havaitsemalla varhaisia muutoksia henkilöstön työkyvyssä Fennia pyrkii edistämään työkykyisten päivien lisääntymistä ja laskemaan työkyvyttömyyden kustannuksia. Fenniassa nähdään, että työn tulee tukea hyvinvointia eikä kukaan saa sairastua työn takia. Työkyky on kokonaisuus, johon kuuluu läheisesti työhön liittyviä sekä työn ulkopuolisia asioita kuten osaaminen, arvot, johtaminen ja läheiset sekä vapaa-aika.

Fenniassa panostetaan työn sujuvuuden edistämiseen ja työkyvyn tukemiseen sekä huomioidaan erityisesti mielen hyvinvoinnin ja psykososiaaliset kuormitustekijät työssä. Nämä asiat tuodaan esille intranetissä, henkilöstön ja esihenkilöiden koulutuksien kautta sekä perehdytyksessä uusille työntekijöille. Vuonna 2025 Fenniassa aloitettiin yhdessä yhtiön työeläkevakuuttajan ja työterveyshuollon kanssa Työkykyjohtaminen esihenkilön arjessa -valmennuskokonaisuus eri teemoilla liittyen Fennian varhaisen tuen mallin uudistukseen. Myös henkilöstölle järjestettiin tähän liittyviä valmennuksia. Valmennukset jatkuvat vuonna 2026.

Fennia tarjoaa työntekijöilleen matalan kynnyksen tukipalveluita niin työstä kuin muusta elämästä johtuviin mielen huoliin. Näihin lukeutuu muun muassa Auntie – mielen hyvinvointipalvelu ja työterveyspalveluiden Mielen Huoli -linja sekä lyhytterapia.

Fenniassa on käytössä varhaisen tuen malli, jonka tarkoituksena on tukea työntekijän työhyvinvointia ja edistää työssä jaksamista eläkeikään asti. Varhaisen tuen mallilla tarkoitetaan niitä toimia, joilla edistetään työkykyä ja ehkäistään työkyvyn heikkenemistä mahdollisimman varhain – ennen kuin pienistä asioista kasvaa suuria. Malli koskee koko henkilöstöä. Varhaisen tuen keskustelut ovat osa arkihoitoa ja työtuntikäytäntöä.

Toteutuneita varhaisen tuen toimenpiteitä seurataan suhteessa määriteltuihin ja tarvittaviin toimenpiteisiin. Työn sujuvuutta varmistetaan tunnistamalla huolenaiheet ja ottamalla huolet puheeksi varhaisen tuen mallin mukaisesti. Lisäksi työssä suoriutumisen tueksi on määritetty toimintamallit kuntouttavalle työhön paluun tueksi sekä päihdeohjelma, joka tullaan vuoden 2026 aikana päivittämään päihde- ja riippuvuusohjelmaksi.

Fennian kaikki työsuhteessa olevat työntekijät kuuluvat lakisääteisen työterveyshuollon piiriin. Tiedot terveyspalveluista on saatavilla intranetissä ja ne sisältyvät työntekijöiden perehdytykseen. Työterveyshuollon yleistason sairaanhoidon piiriin kuuluvat aktiivisessa työsuhteessa olevat työntekijät. Yli 3 kk kestävästä pitkän poissaolon aikana työterveyshuolto ei ole käytössä muissa kuin pitkien sairauspoissaolojen tapauksissa.

Vuoden aikana ei ilmennyt työperäisistä tapaturmista johtuvia kuolemantapauksia Fennian omassa työvoimassa työsuhteisten tai muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden osalta. Fennian työsuhteisten työntekijöiden osalta tapahtui 7 työtapaturmaa (7 vuonna 2024). Työtapaturma-aste oli 3,2 (3,5) tapausta miljoonaa työtuntia kohden. Työtapaturmista ei aiheutunut menetettyjä työpäiviä. Vuoden 2024 työtapaturmien lukumäärää ja työtapaturma-astetta on päivitetty tapauksien käsittelystä saatujen lisätietojen myötä.

Fenniassa tehdään säännöllisesti työn vaarojen ja riskien arviointia. Arviointia kohdistetaan sekä toimipaikkoihin että tietyn tyyppiseen työhön kuten liikkuvaan työhön. Arvioinnissa käydään läpi työn ja työnteon paikan fyysisiä vaaratekijöitä (kuten melu, lämpötila ja vetoisuus), tapaturmien vaaroja (kuten liukastumis- ja kompastumisvaara sekä putoaminen), fyysisistä kuormitusta (kuten työvälineet, ergonomia ja tauotus), kemialliset ja biologiset vaaratekijät (kuten allergisoivat kemikaalit, bakteerit ja virukset) sekä psykososiaalista kuormitusta (kuten työn määrä, keskeytykset ja yksinäisyys).

Turvallisuushavaintojen ilmoittamisen ja seurannan prosessia tullaan uudistamaan vuoden 2026 aikana ja käyttöön otetaan uusi työkalu havaintojen ilmoittamiseen. Turvallisuus kattaa muun muassa Fennian käytössä olevien toimitilojen turvallisuuden, henkilöturvallisuuden ja henkilöstöön kohdistuvat uhkatilanteet. Fenniassa tehtävä työ on pääsääntöisesti asiantuntija- tai asiakaspalvelutyötä, joka tapahtuu suurelta osin joko toimistoissa, konttoreissa tai etätyössä. Joiltain osin asiakaspalvelu tapahtuu myös henkilökohtaisissa tapaamisissa tai tapaamisissa yritysasiakkaiden luona. Suurimpana riskinä turvallisuuden näkökulmasta ovat asiakaspalvelutehtävissä tapahtuvat tilanteet, jotka tapahtuvat lähes poikkeuksetta asiakkaalle tapahtuneen vahingon jälkeen. Asioiden hoitoon tai korvauspäätökseen tyytymättömän asiakkaan reagointi ja käytös voi johtaa henkilöstöä uhkaavaan tilanteeseen. Ilmentyviä uhkatilanteita varten on olemassa prosessi niin ilmoituksille kuin tilanteen hoidolle, jota hoitaa eri organisaatioista koostettu uhkatilanneryhmä. Uhkaaviin tilanteisiin on laadittu kaksi verkkokoulutusta suuntautuen asiakaspalveluun, jotka suositellaan kaikkien käyvän työsuhteen alussa riippuen henkilön työtehtävistä.

Työntekijät sekä tehtävää vaihtavat henkilöt perehdytetään työtehtäviin ja toimipaikan turvallisuuteen. Turvallisuusperehdytys perustuu toimipaikoissa ja toiminnoissa tehtyyn vaarojen tunnistamiseen ja riskien arviointiin. Perehdytysohjeet kattavat toimitilaturvallisuuden, henkilöturvallisuuden sekä uhkatilanteisiin varautumisen. Esihenkilö vastaa perehdytyksen toteuttamisesta. Fennia tukee esihenkilöitä tarjoamalla ohjeita ja toimintamalleja, jotka ovat henkilöstön saatavilla intranetissä. Kaikkien työntekijöiden vastuulla on tutustua vuosittain toimipaikkaa koskevaan pelastussuunnitelmaan ja sisäistää keskeiset asiat, kuten ensisammutuskaluston sijainti, poistumisjärjestelyt ja kokoontumispaikka.

Fenniassa on työn luonteen mukaan käytössä joustavat työajat ja hybridimalli, ja työntekijöiden hyvinvointia tuetaan elämän eri vaiheissa. Henkilöstölle tarjotaan erilaisia ratkaisuja, kuten työnkiertoa ja työaikajoustoja, joilla mahdollistetaan pitkä ura Fenniassa. Kaikilla työntekijöillä on mahdollisuus pitää työsopimuslain mukaiset perhevapaat.

Fennia tarkensi vuoden 2025 aikana hybridityön eli monipaikkaisen työn ohjeistustaan pohjautuen vuoden aikana henkilöstöltä kerättyyn palautteeseen ja yhdessä käytyihin keskusteluihin. Uusi ohjeistus otetaan käyttöön vuonna 2026. Ohjeistuksella tuetaan esimerkiksi digitaalisten työvälineiden hyödyntämistä ja yhtenäistä käyttöä, etä- ja toimistopäivien rytmitystä sekä

yhteisöllisyyden ja hyvinvoinnin vahvistamista. Ohjeistuksen laadinnassa hyödynnettiin henkilöstökyselyn tuloksia sekä esihenkilöiden kokemuksia ja näkemyksiä tiimien arjesta ja hybridityön nykymallista. Lisäksi monipaikkaisen työn näkökulmia avattiin erillisessä henkilöstölle suunnatussa juttusarjassa, jonka tavoitteena oli lisätä ymmärrystä hybridityön kokonaisuudesta ja sen merkityksestä.

Perhevapaata ottaneiden lukumäärä ja osuus sukupuolen mukaan

Sukupuoli	Perhevapaata ottaneiden lukumäärä	Osuus naisista/miehistä henkilöstössä
Naiset	44	5,5 %
Miehet	44	9,0 %
Koko henkilöstö	88	6,8 %

Myös työsuojelun yhteistoiminnalla edistetään työn terveellisyttä ja turvallisuutta. Fennian työsuojelutoimikunta seuraa työpaikan tapaturma- ja terveystilannetta, työnopastuksen ja työterveyshuollon toteuttamista sekä työsuojeluun vaikuttavia muutos- ja uudistus suunnitelmien toteutumista. Työsuojeluvaltuutetuille tarjotaan säännöllistä koulutusta työsuojeluvaltuutettuna toimimiseen. Työsuojelutoimikunta laatii vuosittain työsuojelun toimintaohjelman, jossa määritellään keskeisimmät työturvallisuuteen liittyvät kehitystoimenpiteet. Työsuojelun toimintaohjelma on henkilöstön saatavilla intranetistä.

Osaamisen kehittäminen

Henkilöstön osaamista kehitetään pitkäjänteisesti Fennian strategian ja vastuullisuusohjelman mukaisesti. Osaamisen kehittämisen keskiössä ovat vakuutusosaamisen, jatkuvan ammatillisen osaamisen sekä esihenkilöosaamisen kehittäminen. Fennian yhteinen valmennustarjonta sisältää muun muassa Fennian omien asiantuntijoiden pitämiä koulutuksia, esihenkilöiden valmennustarjonnan, erilaisia verkkokursseja ja Fennia-tason perehdytysvalmennuksia.

Tavoitteena on, että jokaiselle Fennian työntekijälle tehdään henkilökohtainen kehityssuunnitelma tukemaan henkilökohtaista osaamisen kehittymistä. Työntekijän kanssa pyritään käymään tavoite- ja kehityskeskustelu vähintään kerran vuodessa. Henkilökohtaista suoritusta johdetaan arjessa keskustellen ja palautteen avulla. Kehityskeskustelujen kattavuustietoon liittyy toistaiseksi jonkin verran epävarmuutta, joka johtuu keskustelujen dokumentointikäytännöissä havaituista kehittämistarpeista.

Henkilöstön koulutustunnit ja osallistuminen kehityskeskusteluihin

Sukupuoli	Työntekijän keskimääräiset koulutustunnit	Kehityskeskustelujen kattavuus henkilöstössä
Naiset	22	70 %
Miehet	19	76 %
Koko henkilöstö	20	72 %

Vuonna 2025 Fennian verkko-oppimisympäristöön rakennettiin myös vastuullisuustyön opintopolku, jonka kurssit kattavat Fennian toiminnalle keskeiset osa-alueet. Vastuullisuustyön perusteet -kurssi on kaikille työntekijöille pakollinen kertaluonteisesti. Lisäksi tarjolla on vapaavalintaisia kursseja liittyen kiertotalouteen, ilmastonmuutokseen, kaksoisolennaisuuden

arviointiin, kestävyysraportointiin, ihmisoikeuksiin sekä monimuotoisuuteen, yhdenvertaisuuteen, osallisuuteen ja yhteenkuulumiseen.

Esihenkilötyön tukeminen ja kehittäminen

Fenniassa hyvä johtaminen perustuu arvoihin ja yhteisiin johtamisen pelisääntöihin. Kaikkien esihenkilöiden yhteisellä, kerran kuukaudessa järjestettävällä työtunnilla käydään läpi esihenkilötyön ajankohtaisia asioita, kuten vuosikellon mukaisia henkilöstöprosesseja. Esihenkilöille viestitään myös esihenkilöille suunnatun Teams-kanavan kautta. Samoin liike- ja konsernitoimintojen omat HR Business Partnerit tukevat esihenkilöitä arjen tilanteissa.

Fennia uudisti uusien esihenkilöiden perehdytysohjelmaansa vuonna 2025. Uusi ohjelma koostuu kahdesta kaksipäiväisestä lähivalmennusjaksosta, ja sen tavoitteena on vahvistaa osallistujien esihenkilövalmiuksia monipuolisesti. Uudistettu ohjelma rakentaa osaltaan Fennian yhteistä johtamiskulttuuria ja vetovoimaisen ja vastuullisen työyhteisön kehittämistä. Ohjelma järjestetään vähintään kaksi kertaa vuodessa.

Vuoden 2025 aikana käynnistettiin myös koko henkilöstölle suunniteltu itsensä johtamisen valmennusohjelma. Hyvä itsetuntemus ja itsensä johtaminen tukevat sekä esihenkilö- ja asiantuntijatyössä onnistumisessa. Ohjelma toteutetaan kaksi kertaa vuodessa. Vuoden 2026 aikana on tarkoitus käynnistää myös muita johtamisen kehittämistä tukevia valmennusohjelmia.

Moninaisuuden edistäminen

Yksi Fennian vastuullisuusohjelman päämääristä on tunnistaa ja poistaa eriarvoisuutta ylläpitäviä rakenteita ja lisätä monimuotoisuutta, yhdenvertaisuutta, osallisuutta ja yhteenkuuluvuutta edistäviä toimintatapoja. Fennia pyrkii rakentamaan psykologisesti turvallista, oikeudenmukaista ja moninaisuutta tukevaa yrityskulttuuria, johon erilaiset ihmiset erilaisista lähtökohdista kokevat olevansa tervetulleita.

Koko henkilöstölle on tarjolla valmennuksia moninaisuuden teemoista työelämässä. Vastuullisuusohjelman opintopolku sisältää monimuotoisuutta, yhdenvertaisuutta, osallisuutta ja yhteenkuulumista käsittelevän vapaaehtoisen verkkokurssin. Lisäksi vuonna 2025 Fennia järjesti koko henkilöstölle suunnattuja moninaisuuteen liittyviä luentoja. Luennoilla käsiteltiin esimerkiksi millä tavoin maailma on muuttunut yhdenvertaisemmaksi ja miten olla mukana muutoksessa.

Ylimmän johdon sukupuolijakauma

Sukupuoli	Henkilöstömäärä	Osuus ylimmän johdon henkilöstöstä
Miehet	13	45 %
Naiset	16	55 %
Yhteensä	29	100 %

Koko henkilöstön ikäjakauma (lkm)

Ikäjakauma	Henkilöstömäärä	Osuus henkilöstöstä
Alle 30-vuotiaat	242	19 %
30–50-vuotiaat	699	54 %
Yli 50-vuotiaat	349	27 %
Yhteensä	1 290	100 %

Oikeudenmukainen palkitseminen

Fenniassa palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä konsernin ja konserniyhtiöiden lyhyen ja pitkän aikavälin etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Palkitsemisen tavoitteena on kannustaa ja motivoida henkilöstä strategian mukaiseen työskentelyyn, edistää työhyvinvointia, houkutella uusia työntekijöitä sekä sitouttaa nykyisiä ja sitä kautta hillitä työvoiman vaihtuvuutta. Palkitsemisjärjestelmät perustuvat ennalta määriteltujen, konsernin strategisista tavoitteista johdettujen tavoitteiden saavuttamiseen. Palkitsemisen prosesseja ohjaavat Fennian palkitsemisen periaatteet, mukaan lukien palkkapolitiikka.

Palkitsemisjärjestelmien rakentamisessa ja kehittämisessä huomioidaan Fennian liiketoimintastrategia, tavoitteet ja arvot, ja yhtiön pitkän aikavälin etu sekä riskienhallinta. Lisäksi huomioidaan yhtiön liiketoiminnan jatkuvuus ja harjoittaminen ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti. Palkitsemisjärjestelmissä on muun muassa ennalta määritetyt palkkiomaksimit, jotka rajoittavat palkkion enimmäismäärän ja force majeure -ehto, joka antaa hallitukselle oikeuden järjestelmien muuttamiseen kesken kauden, jos yhtiön taloudellinen asema on vaarantunut tai olosuhteet ovat muutoin muuttuneet merkittävästi.

Palkkioista päätettäessä noudatetaan ”yhden yli” -periaatetta eli päätöksentekijänä palkitsemisasiossa on pääsääntöisesti palkittavan henkilön esihenkilön esihenkilö. Fennia-konsernin palkitsemisessa kiinnitetään huomiota myös siihen, että palkitseminen sitouttaa henkilöstöä, kannustaa henkilöstöä vastuulliseen toimintaan ja edistää hyvän hallintotavan mukaisesti toimimista. Tällaisia tekijöitä ovat esimerkiksi tuotteiden vastuullisuus, asiakas-tyytyväisyys, asiakas- ja palveluprosessien sujuvuus ja säännöstenmukaisuus. Palkitsemiseen ei oikeuta toiminta, jossa on rikottu sääntelyvelvoitteita, Fennia-konsernin periaatteita tai ohjeita tai toimittu eettisten toimintatapojen vastaisesti. Fenniassa on käytössä työn vaativuuden arviointi, jossa tehtävät asetetaan eri luokkiin tehtävien vaativuuden perusteella. Palkka-avoimuuteen on valmistauduttu päivittämällä käytössä oleva vaativuudenjärjestelmä ja luomalla palkkahaitari kullekin vaativuusluokalle.

Fennialla on käytössä vaativuusluokittelu ja markkinapalkkojen kehitystä seurataan säännöllisesti. Vuosittain tehtävän palkkatutkimuksen mukaan tehtävän vaativuuden ja suoriutumisen ollessa samaa tasoa ei eri sukupuolia edustavien palkoissa ole Fenniassa oleellista eroa. Kun taas verrataan raportointijakson palkkojen keskiarvoa, joka ei ota huomioon henkilöstörakenteen painotusta, miesten ja naisten välinen palkkaero vuonna 2025 oli 24 % (23 % vuonna 2024). Palkkaero selittyy sillä, että myynti- sekä vaativimmissa johtotehtävissä on suhteessa enemmän miehiä kuin naisia. Naisia on puolestaan enemmän asiantuntija- ja asiakaspalvelutehtävissä. Korkeimmin palkatun henkilön vuosiansion ja kaikkien työntekijöiden mediaanivuosisansion suhdeluku vuonna 2025 oli 10,5 (6,5). Suhdeluvun nousua selittää varatoimitusjohtajan toimiminen toimitusjohtajana vertailuvuonna 2024.

Henkilöstöön liittyvien toimien hallinnointi

Fennian henkilöstöön liittyvästä toiminnasta ja henkilöstöhallinnon eri tehtävistä vastaa HR. HR vastaa myös henkilöstöön liittyvien tietojärjestelmien ja toimintamallien sisällöstä, mukaan lukien tietoturva vaatimusten huomioisen. Henkilöstöön liittyviä toimia kartoitetaan henkilöstöhallinnon prosessien avulla. Samoin henkilöstökyselyn tuloksia hyödynnetään resurssien arvioinnissa ja toimenpiteiden määrittelyssä.

Fennian riskienhallintatoiminto ja HR keskustelevat keskenään säännöllisesti, ja henkilöstöön liittyvien riskien arviointi on osa kokonaisvaltaista riskienhallinnan prosessia. Henkilöstön etua ja oikeuksia suojataan myös muun muassa tietoturva- ja tietosuojaperiaatteilla. Fennian sisäinen tarkastus valvoo johtamis- ja hallintoprosesseja säännöllisesti.

Henkilöstön tunnusluvut

Fennian henkilöstön kokonaislukumäärä oli vuonna 2025 keskimäärin 1 290 henkilöä (1 193 vuonna 2024). Kestävyysraportin henkilöstöluvuissa ei ole mukana vähemmistöomisteisen eFennia Oy:n henkilöstöä, joka on luettu mukaan konsernin tilinpäätöksen henkilöstölukuihin. Työsuhteiden tyypit on ilmoitettu kokoaikavastaavina (FTE) ja henkilömäärinä (lkm). Raportointikauden aikana 91 (73) vakituisen työntekijän työsuhde päättyi. Henkilöstön vaihtuvuus raportointikaudella oli 7,1 %. (6,1 %).

Henkilöstömäärä (lkm)

Maa	Henkilöstömäärä
Suomi	1 290

Henkilöstömäärä ja sukupuolijakauma (lkm)

Sukupuoli	Henkilöstömäärä
Miehet	489
Naiset	800
Muu	1
Ei tiedossa	0
Yhteensä	1 290

Henkilöstön työsuhteiden tyypit (FTE ja lkm)

	Naiset		Miehet		Muut		Ei ilmoitettu		Yhteensä	
	FTE	Lkm	FTE	Lkm	FTE	Lkm	FTE	Lkm	FTE	Lkm
Työsuhteisten työntekijöiden määrä	739	800	471	489	1	1	0	0	1 212	1 290
Vakinaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä	683	733	436	449	0	0	0	0	1 119	1 182
Määräaikaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä	57	67	35	40	0	0	0	0	92	107
Vaihtelevalla työajalla työskentelevien työsuhteisten työntekijöiden määrä	18	34	10	21	0	0	0	0	28	55
Kokoaikaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä	688	721	452	455	0	0	0	0	1 140	1 178
Osa-aikaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä	52	79	19	33	0	0	0	0	71	112

Fennia lukee omaan työvoimaansa työsuhteisten työntekijöiden lisäksi myös Fennialle työskentelevät vuokratyöntekijät. Fennialla työskenteli raportointikauden aikana keskimäärin 8 vuokratyöntekijää, jotka tekivät Fennialle töitä henkilövuoakrauspalvelun kautta liiketoiminnan tukitehtävissä sekä toimitilapalveluissa.

Mittareiden taustatiedot¹

Mittarin nimi	Laskennan taustatiedot ja rajaukset
Henkilöstökysely (Työhyvinvointi-indeksi, Oppiminen ja kehittyminen -indeksi, Monimuotoisuus ja yhdenvertaisuus -indeksi)	Vuosittain tehtävän laajan henkilöstökyselyn toteumat teemoista Työhyvinvointi, Oppiminen ja kehittyminen ja monimuotoisuus ja yhdenvertaisuus. Indeksit lasketaan painotettuina keskiarvoina (maksimi 100) henkilöstön lukuarvoista vastauksista indeksin teemaa käsittelevissä kysymyksissä. Kyselyssä käytetään ulkoisen toimittajan työkalua. Fennian 29.8.2025 ostaman Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) työntekijät eivät olleet mukana henkilöstökyselyssä, joka toteutettiin keväällä.
Henkilöstön koulutustunnit	Keskimääräisissä työntekijäkohtaisissa koulutustunneissa huomioidaan vuoden aikana kokonaan suoritettut verkkokurssit, läsnä/Teams -koulutukset sekä vakuutusalan työehtosopimuksen mukaiset kasvutunnit, jotka ovat palkallista työaikaa, mutta sijoittuvat säännöllisen työajan ulkopuolelle. Sisältää raportointivuoden aikana Fennialle työskennelleiden työntekijöiden tiedot. Koulutustunneissa huomioitua kasvutunnit eivät sisällä raportointivuoden aikana ostetun Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) työntekijöitä.
Kehityskeskustelujen kattavuus henkilöstössä	Kehityskeskustelujen kattavuus sisältää työsuhteiset työntekijät vuoden lopussa, pois lukien raportointivuoden aikana ostetun Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) työntekijät, jotka eivät ole vielä mukana luvussa. Kehityskeskustelujen toteutumaa seurataan henkilöstötietojärjestelmästä.
Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (Henkilöstön lukumäärä ja kokoaikavastaava luvut)	Ilmoitetut henkilöstömääriä on raportoitu sekä lukumäärinä että kokoaikavastaavina (FTE). Fennian tilinpäätöksessä henkilöstömäärä raportoidaan kokoaikavastaavana (FTE), noudattaen Finanssivalvonnan ohjetta vakuutusyhtiöiden tilinpäätöksen henkilöstömäärän raportoinnista. Sekä FTE että henkilöstön lukumäärä on laskettu keskimäärinä raportointikauden kuukausien viimeisten päivien tilanteesta. 'Henkilöstön työsuhteiden tyypit' -taulukossa työsuhtekohtaiseen jaotteluun ei ole laskettu mukaan muu-sukupuolta (alle 5 henkilöä). Henkilöstön vaihtuvuus on laskettu jakamalla päättyneiden työsuhteiden määrä henkilöstön keskimääräisellä lukumäärällä. Vaihtuvuuden laskennassa ei huomioida työntekijöitä, joiden määräaikainen työsuhte on päättynyt.
Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (vuokratyöntekijöiden lukumäärä)	Luvussa raportoidaan vuokratyöyrityksen kautta Fennialle työtä tekevät henkilöt. Tieto ilmoitetaan keskiarvoisena henkilömääränä käyttäen vuokratyöntekijöiden määrää raportointikauden jokaisen kuukauden viimeiseltä päivältä. Fennia ei raportoi esimerkiksi konsultteja tai toisessa yrityksessä työskenteleviä vakuutusedustajia omaan työvoimaan kuuluvina, vaan lukee nämä henkilöt arvoketjun työntekijöihin.
Moninaisuuden mittarit (henkilöstön sukupuoli- ja ikäjakamat)	Tiedot ilmoitetaan henkilömäärinä. Ylimpään johtoon on laskettu mukaan Fennia Keskinäinen Vakuutusyhtiön johtoryhmä ja johtoryhmän suorat alaiset, sekä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian toimitusjohtaja.
Terveyttä ja turvallisuutta koskevat mittarit (työtapaturmien lukumäärä ja työtapaturma-aste)	Työtapaaturmissa huomioidaan raportointikauden aikana työtterveyshuollossa käsitellyt työtapaturmat. Työtapaturma-aste on laskettu jakamalla työtapaturmien määrä vuoden aikana tehtyjen työtuntien määrällä ja kertomalla miljoonalla. Työtuntien määrä on laskettu kertomalla viikoittainen työaika (38 h) vuosittaisten työviikkojen määrällä (48) ja kertomalla se raportointivuoden keskimääräisellä FTE:llä. Luvuissa ei ole mukana mahdollisia ulkopuoliselle työvoimalle tapahtuneita tapaturmia.
Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevat mittarit (perhevapaita ottaneiden työntekijöiden lukumäärä ja osuus)	Perhevapaisiin luetaan palkalliset ja palkattomat jaksot, äitiys-, isyys-, vanhempain- ja omaishoitovapaan osalta, mutta ei osittaista hoitovapaita. Tiedot ilmoitetaan henkilömäärinä ja sisältää työsuhteiset työntekijät vuoden lopussa, pois lukien raportointivuoden aikana ostetun Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) työntekijät, jotka eivät ole vielä mukana tiedoissa.

1. Mittareille ei ole teetetty kestävyysraportin varmennuksen lisäksi muuta ulkopuolista validointia.

Mittarin nimi	Laskennan taustatiedot ja rajaukset
Palkkaerot (sukupuolten välinen palkkaero, korkeimmin palkatun henkilön vuosiansion ja kaikkien työntekijöiden mediaanivuosisansion suhdeluku)	Palkkaeroja kuvaavat mittarit on laskettu ESRS S1 -standardissa annettujen ohjeiden mukaisesti. Sukupuolten välisen palkkaeron laskennassa ei huomioida Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian toimitusjohtajan palkkaa. Laskennassa käytettävissä palkkaerissa huomioidaan myös etuudet kuten lounas-, auto- ja puhelinedut sekä tehtäväkohtaiset lisät ja myyntihenkilöstön palkkiot. Laskennassa huomioidaan sekä kuukausi- että tuntipalkkaisten työntekijöiden tulot. Tiedot sisältävät työsuhteiset työntekijät vuoden lopussa, pois lukien raportointivuoden aikana ostetun Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) työntekijät, jotka eivät ole vielä mukana tiedoissa.
Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset	Tiedot koostetaan Fennian HR-yksikköön, operatiivisten riskien ilmoituskanavaan ja kolmannen osapuolen ylläpitämän väärinkäytösepäilysten ilmoituskanavaan (<i>whistleblowing</i>) tulleista ilmoituksista.

Arvoketjun työntekijät (S2)

Arvoketjun työntekijät ovat keskeisessä roolissa Fennian palveluiden tuottamisessa ja asiakaskokemuksen varmistamisessa. Heihin kuuluvat kaikki ulkoinen työvoima Fennian arvoketjussa, kuten Fennian toimitiloissa työskentelevät konsultit ja asiakasliiketoiminnan ja konsernitoimintojen kumppaneiden työntekijät. Fennia on tunnistanut olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia liittyen arvoketjun työntekijöiden terveyteen ja turvallisuuteen sekä työelämän oikeuksiin. Näitä olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia sekä niiden tunnistamista on kuvattu raportin 'Yleiset tiedot' -osiossa.

Arvoketjun työntekijöihin liittyvät tavoitteet

Vastuullisuusohjelman mukaisesti Fennia pyrkii integroimaan vastuullisuuden osaksi hankintoja ja kumppanuuksien johtamista (päämäärä 10). Tähän päämäärään liittyvistä mittareista ja tavoitteista raportoidaan Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) -osiossa. Fennia päivitti vuoden aikana vastuullisuusohjelman tavoitettaan liittyen kumppaneiden sitouttamiseen Toimittajan hyvän liiketavan periaatteisiin. Osana huolellisuusvelvoitteen prosessien kartoitusta ja kehitystyötä Fenniassa on tunnistettu tarve lisätä ymmärrystä arvoketjun työntekijöiden oikeuksien toteutumisesta. Kehitystoimia kuvataan myöhemmin kappaleessa 'Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimet'.

Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet

Fennia edellyttää kumppaneitaan sitoutumaan Fennian Toimittajan hyvän liiketavan periaatteisiin. Fennia päivitti Toimittajan hyvän liiketavan periaatteitaan vuonna 2025 tarkentamalla muun muassa vastuullisuus- ja ihmisoikeuskäytäntöjen tarkastus- ja auditointioikeuksia sekä ympäristönsuojeluun, ihmisoikeusloukkauksiin ja työolojen ongelmien ja rikkomusten ilmoittamista koskevia vaatimuksia. Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet edellyttävät, etteivät toimittajat käytä lapsityövoimaa tai pakkotyövoimaa. Fennian Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet eivät nimenomaisesti käsittele ihmisten salakuljetusta, mutta toimittajien edellytetään kunnioittavan Yhdistyneiden kansakuntien (YK) ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita ja muita kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia, joissa tunnistetaan ja kielletään ihmisten salakuljetus.

Fennia laati myös ihmisoikeussitoumuksen vuoden 2025 aikana, josta kerrotaan tarkemmin 'Yleisten tiedot' -osion huolellisuusvelvoitetta kuvaavassa osiossa. Fennian ihmisoikeussitoumus ja päivitetty Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet hyväksyttiin konsernin hallituksissa loppuvuodesta 2025. Raportointivuoden aikana Fennian tietoon ei tullut sen kumppanien

työntekijöihin liittyviä tapauksia, joissa ei ole noudatettu yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita, ILO:n julistusta ja OECD:n toimintaohjeita. Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet velvoittavat kumppaneita korjaaviin toimenpiteisiin ja ilmoittamaan mahdolliset ihmisoikeusloukkaukset Fennialle.

Fennian toimintaa ohjaa myös Kumppanuuksien johtamisen malli, joka kuvaa yhteiset ohjeet ja käytänteet kumppanuuksien johtamiseen. Malli ohjeistaa sopijaosapuolia tunnistamaan ja hallitsemaan yhteistyöhön liittyviä kehitystoimenpiteitä ja mahdollisia riskejä, mukaan lukien kestävyys- ja ihmisoikeusriskit. Malli kattaa kumppanuuden elinkaaren kumppanin valinnasta yhteistyön päättämiseen ja sitä sovelletaan kaikkiin Fennian asiakasliiketoiminnan ja konsernitoimintojen kumppaneihin. Kumppanuuksien johtamisen malli ohjaa huomioimaan vastuullisuusteemat osana kumppanuuksien johtamista, ja kannustaa huomioimaan ja kehittämään vastuullisuutta esimerkiksi asettamalla vastuullisuuteen liittyviä mittareita yhteistyölle.

Osana Kumppanuuksien johtamisen mallia Fennian Hankintamalli ja sitä täydentävät menettelytapaohjeet sekä ohjeistukset kuvaavat konsernin käytänteet kumppanuuden elinkaaren alussa eli hankintojen ja kumppanivalintojen tekemisessä. Hankintamalli kuvaa muun muassa yleiset ohjeistukset, roolit ja vastuut, päätöksenteko- ja ohjausmallit sekä hankintaprojektien toteutuksen vaiheet ja tehtävät. Vastuullisuuden osalta Hankintamalli ohjaa tunnistamaan hankinnan kohteen vaikutukset ja riskit ympäristöön, ihmisiin ja yhteiskuntaan, sekä tunnistamaan sidosryhmien odotukset vastuullisuuteen liittyen. Hankintamalli ohjaa myös kartoittamaan, miten kumppaniehdokkaat ovat tunnistaneet ja hallitsevat omia vastuullisuusvaikutuksiaan sekä miten he ovat integroineet vastuullisuuden omaan liiketoimintaansa. Kumppanuuksien johtamisen malli ja hankintamalli on hyväksytty Fennian johtoryhmässä.

Kumppaniyhteistyö huomioidaan lisäksi aina tarvittaessa Fennian muissa toimintaperiaatteissa ja ohjeissa, kuten Hyvän liiketavan periaatteissa, Eturistiriitojen hallinnan periaatteissa, Riskienhallintaperiaatteissa sekä tiedonhallintaan liittyvissä eri periaatteissa. Näistä sekä Toimittajan hyvän liiketavan periaatteista kerrotaan lisää raportin Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) -osiossa.

Yhteydenpito kestävyysvaikutuksista arvoketjun työntekijöiden kanssa

Fennian suorat kumppanit sijaitsevat pääosin Suomessa, mutta myös erityisesti IT-palveluiden osalta osin ulkomailla kuten Keski-Euroopassa, Baltiassa ja Intiassa. Yhteydenpito tapahtuu pääasiallisesti suorien kumppanien edustajien kanssa. Niiden arvoketjun työntekijöiden osalta, jotka tekevät työtään suoraan yhteydessä Fenniaan, yhteydenpito mahdollistaa työolojen kaltaisten ja muihin arjen kysymyksiin liittyvien asioiden käsittelyn kokouksissa ja työpaikkakäynneillä.

Fennia edellyttää kumppaneiltaan vastuullisuus- ja ihmisoikeusperiaatteiden noudattamista sekä asianmukaisia menettelyjä omien työntekijöidensä työolojen, turvallisuuden ja yhdenvertaisen kohtelun varmistamiseksi. Fennia edellyttää kumppaneidensa myös huolehtivan, että heidän omat toimitus- ja palveluketjunsä noudattavat vastaavia linjauksia. Näiden käytänteiden toteutumista on mahdollista seurata muun muassa kumppaneille kohdistettujen kyselyjen ja arviointien avulla. Toistaiseksi kyselyjen ja arviointien toteutusta ei kuitenkaan seurata konsernitasolla.

Fennian kumppanuuksien johtamisen malli kuvaa yhteistyön johtamisen käytännöt, joiden avulla pyritään varmistamaan kumppaniyhteistyön läpinäkyvyys sekä riittävä vuoropuhelu. Kumppanuuksien johtamisen malli sisältää myös ohjeistuksen säännöllisiin riskiarviointeihin, mikä mahdollistaa muiden asioiden ohella myös yhteistyöhön liittyvien kestävyysriskien arvioinnin.

Kielteisten vaikutusten korjaaminen ja huolenaiheista ilmoittaminen

Osana Toimittajan hyvän liiketavan periaatteita Fennia edellyttää kumppaneiltaan, että kumppaneiden työntekijöillä sekä mahdollisilla yhteistyöhön liittyvillä alihankkijoilla on mahdollisuus raportoida työnantajalleen nimettömästi työpaikan ongelmista, rikkomuksista ja muista huolenaiheista ilman pelkoa seuraamuksista. Lisäksi Fennian arvoketjun työntekijöillä on mahdollisuus välittää huoliaan suoraan Fennialle kolmannen osapuolen ylläpitämän väärinkäytösepäilyksien ilmoituskanavan (*whistleblowing*) kautta. Ilmoituskanavasta ja sen kautta tulevien ilmoitusten käsittelystä kerrotaan lisää raportin osiossa Liiketoiminnan harjoittaminen (G1). Todennettujen kielteisten vaikutusten mahdollisia ratkaisu- ja korjauskeinoja arvioitaisiin tapauskohtaisesti.

Kumppanuuksien johtamisen malli ohjeistaa uuden yhteistyön alkaessa käymään kumppanin kanssa läpi Fennian keskeiset toimintaperiaatteet ja ohjeistukset. Lisäksi vuonna 2025 päivitetty Fennian yleiset sopimusehdot velvoittavat kumppania varmistamaan, että yhteistyön osallistuvat kumppanin työntekijät sekä mahdolliset alihankkijat ovat tietoisia solmitun sopimuksen ehdoista. Näin luodaan edellytyksiä sille, että myös arvoketjun työntekijät tulevat tietoisiksi Toimittajan hyvän liiketavan periaatteista ja mahdollisuudesta ilmoittaa havaitsemistaan epäasiallisista tai vastuuttomista toimintatavoista myös Fennian väärinkäytösepäilyksien ilmoituskanavan kautta.

Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimet

Fennia hallinnoi arvoketjun työntekijöihin liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia toimintaperiaatteillaan sekä Kumppanuuksien johtamisen mallin ja Hankintamallin mukaisilla toimintatavoilla. Näihin sisältyvät roolit ja vastuut, jotka mahdollistavat prosessien johdonmukaisen toteutuksen. Vuoden 2025 aikana Fennia kehitti hankintojen johtamisen ja läpiviennin tueksi riskiperusteista arviointia kestävyysriskien todennäköisyyksien ja kestävyysvaikutusten merkittävyyden tunnistamiseksi. Arvioinnissa huomioidaan muun muassa hankinnan kohteen toimiala, maantieteellinen sijainti sekä tehtävän työn luonne. Arviointia pilotoitiin loppuvuodesta ja sen käyttöä on tarkoitus lisätä vaiheittain vuodesta 2026 alkaen. Hankinnan riskiperusteisen arvioinnin käyttöönotto tulee myös luomaan osaltaan edellytyksiä riskiperusteiselle kumppanien itsearviointien toteutukselle sekä mahdollisille Toimittajan hyvän liiketavan auditoinneille.

Vuonna 2025 Fennia tarkensi myös kilpailutusvaiheessa edellytettäviä vaatimuksiaan toimittajien sääntelynmukaisuuteen liittyen. Näillä kilpailutusvaiheen vaatimuksilla pyritään osaltaan varmistumaan siitä, että toimittajat huolehtivat velvoitteistaan liittyen muun muassa työ- ja verotuslainsäädäntöön sekä eettisen liiketoiminnan perusvaatimuksista.

Vuonna 2025 Fennialle ei raportoitu arvoketjun työntekijöihin liittyvistä vakavista ihmisoikeus-ongelmista tai ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvistä tapauksista. Fennian Toimittajan hyvän liiketavan periaatteiden merkittävä rikkominen mahdollistaa vakavissa tai toistuvissa rikkomuksissa sopimuksen purkamisen. Näissä tilanteissa sopimuksen purku ei ole lähtökohtaisesti ensisijainen vaihtoehto, vaan Fennia pyrkii ratkaisemaan ongelmat osana

kumppanin suorituksen johtamista ja kumppaniyhteistyön kehittämistä. Tällä hetkellä Fennia ei seuraa kehittämistoimien tulosten vaikuttavuutta arvoketjun työntekijöille.

Fennian Hankintayksikkö tukee liiketoimintoja ja konsernitoimintoja hankinnoissa ja kumppanivalinnoissa johtamalla merkittävimpiä hankintaprojekteja, osallistumalla strategiseen kumppaniyhteistyöhön sekä tukemalla tarvittaessa Fennian toimintoja kumppaniyhteistyössä. Pienimuotoisempia ja omatoimisia hankintoja sekä kumppanivalintoja tuetaan ensisijaisesti erilaisin ohjeistuksin ja mallipohjin. Fennian liike- ja konsernitoimintojen johtajat vastaavat oman toimintansa kumppanuuksista ja kumppanuuksien johtamisen mallin toteuttamisesta oman toimintonsa osalta. Lisäksi kumppanuuksille tai yhteistyölle nimetyt kumppanivastaavat vastaavat oman vastuualueensa osalta, että kumppaniyhteistyö tapahtuu Fennian toimintaperiaatteiden ja käytäntöjen mukaisesti.

Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia (S4)

Fennia on mukana luomassa suomalaisille yrityksille ja yksityishenkilöille taloudellista turvaa mahdollistamalla riskien tehokkaan jakamisen erilaisten toimijoiden välillä. Kuluttajat ja loppukäyttäjät ovat Fennian asiakkaita ja siten yksi tärkeimmistä sidosryhmistä. Asiakslähtöinen liiketoiminnan kehittäminen on Fennian strategian keskiössä. Asiakkaisiin liittyviä kestävyysvaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia ovat asiakkaiden yksityisyys ja tietosuoja, tuotteiden ja palvelujen saatavuus ja ymmärrettävyys, vastuullinen markkinointi, terveys ja turvallisuus sekä vakuuttamiseen liittyvät kestävyysseikat. Fennian eri asiakasryhmistä sekä heihin kohdistuvista olennaisista kestävyysvaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista kerrotaan lisää raportin osiossa 'Yleiset tiedot'.



Asiakastyön vastuullisuustavoitteet

Asiakaskokemus linkittyy tiiviisti Fennian strategiaan sekä vastuullisuusohjelmaan. Yrittäjien ja omistaja-asiakkaiden Fennia -pääteeman mukaiset vastuullisuuspäämäärät hyväksyttiin Fennian johtoryhmässä vuoden 2024 alussa. Teeman vuoteen 2030 ulottuvat tavoitteet on asetettu asiantuntijoiden ja vastuullisuusyksikön yhteistyöllä ja hyväksytty johtoryhmässä vuosien 2024 ja 2025 aikana. Fennian suoritus suhteessa asetettuihin tavoitteisiin kehittyi pääsääntöisesti positiivisesti vuonna 2025. Asiakaskokemuksessa ja korvauskäsittelyissä kehittymistä seurataan yhteenvetojen avulla ja siitä raportoidaan johdolle ja hallitukselle säännöllisesti.

Päämäärä 7. Fennia toimii asiakkaiden luotettavana kumppanina taloudellisessa varautumisessa, vahinkojen ennaltaehkäisyssä ja niistä selviytymisessä. Fennia luo arvoa asiakkailleen integroimalla kestävyysnäkökulmat kattavasti tuotteisiin ja palveluihin.

Mittari	2025	2024	Tavoite 2030
Yritysassiakkaiden tyytyväisyys Fennian tukeen riskienhallinnassa	2,91	3,01	3,5 / 5
Henkilöasiakkaiden tyytyväisyys vahinkokäsittelyyn	4,07	3,95	4,4 / 5
Työtapaturmien käsittelyn aloittaminen viimeistään seitsemän arkipäivän kuluessa vireilletulosta	99,7 %	99,5 %	100 % (jatkuva)
Työtapaturmatapausten korvauspäätös annettu viimeistään 30 päivän kuluessa siitä, kun riittävät selvitykset asian ratkaisemiseksi on saatu	98,5 %	96,6 %	100 % (jatkuva)
Liikenteen henkilövahinkojen käsittelyn aloittaminen viimeistään seitsemän arkipäivän kuluessa vireilletulosta	98,1 %	95,8 %	100 % (jatkuva)
Liikenteen henkilövahinkojen korvauspäätös annettu viimeistään 1 kuukauden kuluessa siitä, kun riittävät selvitykset asian ratkaisemiseksi on saatu	99,2 %	98,0 %	100 % (jatkuva)

Päämäärä 8. Fennia integroi vastuullisuuden osaksi asiakkuuksien hankinta- ja hoitomalleja, kehittää toiminnan läpinäkyvyyttä ja edistää vastuullista viestintää ja markkinointia.

Mittari	2025	2024	Tavoite 2030
Vahinkovakuutuksen henkilö- ja yritysasiakkaiden tyytyväisyys Fenniaan	3,68	3,31	3,6 / 5

Päämäärien soveltamisala on Fennian omassa toiminnassa sekä arvoketjun alavirrassa, ja niiden avulla hallitaan henkilö- ja yritysasiakkaisiin liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia olennaisiin kestävyysseikkoihin liittyen. Tavoitteet eivät kata kaikkia päämääriä, joita on asetettu Fennian asiakastyötä ohjaavissa toimintaperiaatteissa, vaan tavoitteet kohdistuvat vastuullisuusohjelmassa asetettuihin päämääriin. Asiakkaisiin liittyvien päämäärien ja tavoitteiden asetantaan on osallistunut sisäisiä sidosryhmiä ja prosessissa on hyödynnetty asiakaskyselyistä- ja tutkimuksista saatua tietoa. Vuoden 2025 raportointiin lakisäateisten vahinkolajien käsittelyaikojen laskenta on yhdenmukaistettu kyseisten tietojen muun sidosryhmäraportoinnin kanssa. Vuoden 2024 luvut on tarkennettu vertailukelpoisiksi raportointivuoden lukujen kanssa.

Asiakkaisiin liittyvät toimintaperiaatteet

Asiakkaisiin kohdistuvia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia käsitellään Fennian hallituksen vahvistamissa ja liiketoimintaa ohjaavissa toimintaperiaatteissa. Asiakkaiden kannalta olennaisimpia periaatteita ovat kaikkea Fennian asiakastoimintaa koskevat Vakuuttamisen periaatteet, Tuotehallintaperiaatteet, Asiakaspalautteiden käsittelyn periaatteet, Tietoturva- ja Tietosuojaperiaatteet ja Eturistiriitojen hallinnan periaatteet. Lisäksi Henki-Fennian sijoitussidonnaisten vakuutustuotteiden tarjoamista asiakkaille ohjaavat Fennian verkkosivuilla saatavissa olevat Sijoitusvakuutusten kestävyysriskeihin liittyvät periaatteet, joissa Henki-Fennia sitoutuu noudattamaan kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 mukaisten kestävyysriskien huomioimista vakuutusneuvonnassa eli sijoitusvakuutuksia tarjottaessa kaikissa myyntikanavissaan. Luetellut periaatteet huomioivat olennaisia kestävyysseikkoja liittyen tuotteiden ja palveluiden saannin edistämiseen, vastuullisiin markkinointikäytänteisiin, asiakkaiden yksityisyyteen sekä tuotteiden ja palveluiden kestävyysnäkökulmien edistämiseen. Fennia noudattaa toiminnassaan hyvää vakuutustapaa ja pyrkii

kaikessa toiminnassaan varmistamaan henkilötietojen turvallisen käsittelyn sekä yksityisyyden suojan toteutumisen. Fennian tietosuojatyötä on kuvattu tarkemmin raportin osiossa Liiketoiminnan harjoittaminen (G1).

Fennian vuonna 2025 laatima ihmisoikeussitoumus huomioi myös kuluttajien ja loppukäyttäjien ihmisoikeuksien kunnioittamisen sekä ihmisoikeuksien toteutumisen. Fennia pyrkii sisäisten ohjeistusten ja prosessien avulla ehkäisemään liiketoiminnan vaikutuspiirissä olevien haitallisten ihmisoikeusvaikutusten aiheutumista. Fennian huolellisuusvelvoitteesta kerrotaan lisää raportin 'Yleisten tiedot' -osion huolellisuusvelvoitetta kuvaavassa osiossa. Ihmisoikeuksien kunnioittaminen on huomioitu myös Fennian Hyvän liiketavan periaatteissa sekä Toimittajan hyvän liiketavan periaatteissa, joista kerrotaan lisää raportin osioissa Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) ja Arvoketjun työntekijät (S2). Raportointivuoden aikana Fennian tietoon ei tullut kuluttajiin tai loppukäyttäjiiin liittyviä tapauksia, joissa ei ole noudatettu yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita tai ILO:n julistusta. OECD:n kuluttajan-suojaa koskevat toimintaohjeet ohjeistavat kuluttajalle annettavista tuote- ja palvelutiedoista. Fennian oikeudellisen tuen yksikkö käsitteli vuoden 2025 aikana 58 tiedonantovirheeksi luokiteltua tapausta, joissa ilmeni, että Fennian työntekijä tai vakuutusedustaja on aikanaan antanut asiakkaalle vakuutus sopimusta solmittaessa puutteellisia tai virheellisiä tietoja vakuutusmahdollisuuksista, maksuista, tuotteiden sisällöstä tai olennaisista rajoitusehdoista. Asiakkaiden yhteydenotot liittyen epäselvyyksiin annetuissa vakuutustiedoissa käsitellään Fennian oikeudellisen tuen yksikössä tiedonantovirheiden käsittelyä koskevan prosessin mukaisesti.

Yhteydenpito asiakkaiden kanssa

Fennia pitää yhteyttä nykyisten asiakkaiden kanssa monin eri tavoin: erilaisten asiakas-kyselyiden, -tutkimusten, -palautteiden ja viestintä- ja markkinointitoimenpiteiden välityksellä. Yhteydenpito tapahtuu verkkosivujen yhteydenottolomakkeiden, digitaalisten asiointikanavien, konttori-, verkko- ja muiden asiakastapaamisten, Oma Fennia -palvelun sekä puhelin- ja chat-asiointin kanavissa. Fenniassa toteutetaan myös paljon asiakasviestintää esimerkiksi uutiskirjeiden ja vahinkokäsittelyn etenemiseen liittyvien viestien kautta. Yhteydenpidon sisältöön vaikuttaa se, onko asiakas antanut Fennialle markkinointiluvan. Potentiaalisten asiakkaiden kanssa yhteydenpito tapahtuu brändi- ja markkinointiviestinnän välityksellä eri kanavissa.

Fennia pitää yhteyttä niin asiakkaiden kuin asiakkaiden valtuuttamien edustajien, kuten edunvalvojien tai muiden kolmansien osapuolien (esimerkiksi viranomaisten, juristien tai lääkäreiden) kanssa. Fennian kumppaneina on lisäksi vakuutusedustajia, jotka ovat yhteydessä Fennian asiakkaisiin puhelimitse ja varmistavat, että asiakkaiden yhteystiedot ja vakuutus-tuotteet ovat ajantasaiset ja korjaavat mahdollisia puutteita tai päällekkäisyyksiä vakuutus-turvaratkaisuissa. Lisäksi vakuutus tuotteita myydään asiakkaille myös meklarikanavan kautta, jolloin yhteydenpito asiakkaaseen tapahtuu vakuutusmeklarin välityksellä eikä suoraan asiakkaan kanssa. Operatiivinen vastuu yhteydenpidosta asiakkaisiin on asiakas-liiketoiminnoilla.

Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi

Palveluiden ja tuotteiden vastuullisuutta sekä yhdenvertaista vakuutus tapaa edistetään erityisesti Fennian asiakasliiketoiminnassa, teknologiatoiminnossa, lakipalveluissa, tietosuoja- ja tietoturvakysymyksissä, sekä vastuullisuustiimiissä.

Vastuullisen myynnin ja markkinoinnin edistäminen

Fennian asiakasliiketoiminnan henkilö- ja yritysasiakkuuksista vastaavissa yksiköissä edistetään vastuullisen myynnin ja markkinoinnin toimenpiteitä ja vakuutustuotteiden saatavuutta. Toimintojen tehtäviin kuuluu lisäksi asiakaskohtaamisten onnistumisen mittaaminen ja analysointi, sekä toiminnan asiakaslähtöinen kehittäminen.

Asiakkaisiin kohdistuvia kielteisiä vaikutuksia, kuten epäselvää markkinointia, ehkäistään toimenpiteillä, jotka edistävät markkinoinnin vastuullisuutta ja selkeyttä. Fenniassa juristit tarkistavat yhtiön markkinoinnin sisältöjen oikeellisuuden ja sääntelynmukaisuuden ennen niiden julkaisua yhdessä tuotevastaavien kanssa. Lisäksi Fennian lakipalvelut järjestävät markkinoinnin parissa työskenteleville säännöllistä koulutusta markkinointijuridiikasta.

Markkinointisuunnitelmien koordinointi liiketoiminnan kanssa varmistaa, että toimenpiteet ovat ajankohtaisia ja huomioivat markkinassa tapahtuneet muutokset sekä soveltuvat vallitsevaan mediatilanteeseen. Fennian viestintä- ja markkinointikumppaneiden, kuten mainos- ja mediatoimistojen ammattitaito on keskeisessä roolissa luovien toteutusten suunnittelussa. Mainonnassa huomioidaan vastuullisuus Fennian arvojen ja strategian mukaisesti ja mainonta kohdennetaan esitettäväksi vastuullisissa mainonnan ympäristöissä. Toimenpiteiden avulla pyritään varmistamaan markkinoinnin selkeys ja oikeellisuus. Lisäksi Fennialle tuotettujen markkinoinnin aineistojen käyttöoikeuksia ja niiden noudattamista valvotaan.

Toimintatavat ja prosessit vahinkopalveluissa

Vahinkopalvelussa Fennia pyrkii ehkäisemään ja vähentämään asiakkaille aiheutuvia kielteisiä vaikutuksia johtamalla palvelulupausta, sujuvoittamalla korvauskäsittelyä, hyödyntämällä vahinkopalveluiden laajaa kumppaniverkostoa, valvomalla palvelulupauksen toteutumista sekä korvaushakemusten käsittelyaikoja. Palvelulupaus tarkoittaa asiakkaalle asiakkaan vahingon nopeaa haltuunottoa sekä asiakkaan ohjeistamista vahinkoasian etenemisestä. Fennia ohjaa asiakkaitaan kumppaniverkoston verkkosivuilta vahinkotyyppien mukaan. Lisäksi asiakas ohjautuu vahinkoasian perusteella puhelinalikkorakenteen tai erillisen vahingosta selviytymisen palvelunumeron kautta kumppanille tai Fennian korvauskäsittelyyn. Asiakas saa vahinkotilanteessa ohjauksen vahinkokumppanille tekstiviestein, Oma Fennia -viestipalvelun kautta ja tämän lisäksi Fennia viestii joissain tilanteissa asiakkaalle myös automaattisin viestein vahinkotilanteen etenemisestä.

Fennian asiakkaiden oikeus yksityisyyteen ja henkilötietojen turvalliseen käsittelyyn on tärkeä Fennian tietosuojajohelman elementti ja linkittyy läpinäkyvään ja yhdenvertaiseen vakuutustapaan sekä tunnistettujen potentiaalisten tietoturvaan ja -suojaan liittyvien haitallisten vaikutusten ja riskien välttämiseen. Tietosuojasta ja tietoturvasta on kerrottu lisää raportin osiossa Liiketoiminnan harjoittaminen (G1).

Palautekanavat ja asiakasvalitusten käsittely

Asiakas voi antaa palautetta Fennialle eri kanavissa. Kaikki palautteet analysoidaan ja niitä hyödynnetään toiminnan kehittämiseen. Fennia on yhteydessä kielteistä palautetta antaneisiin asiakkaisiin vahinkokäsittelyssä ratkaisijan, asiantuntijan tai esihenkilön toimesta. Lisäksi kaikkiin asiakkaisiin, jotka toivovat yhteydenottoa, ollaan yhteydessä. Asiakaspalautteista kerättyä dataa hyödynnetään liiketoiminnan kehitystyössä, ja yhteydenpidon vaikuttavuutta arvioidaan erilaisten mittareiden avulla.

Asiakkaan tyytymättömyyden ilmaisut, eli asiakasvalitukset, joihin liittyy vaade tai muu selvityspyyntö, käsittelee aina juristi, tuotepäällikkö, esihenkilö tai muu asiantuntija, tai vaihtoehtoisesti vakuutus- tai korvauskäsittelijä yhteistyössä edellä mainittujen tahojen kanssa. Fenniassa kaikkien työssään asiakaspalautteita ja -valituksia käsittelevien sekä heidän esihenkilöidensä tulee käydä aiheeseen liittyvä koulutus sekä tuntea asiakaspalautteiden käsittelyn periaatteet.

Vahingon sattuessa yhteydenpidon sujuvuus, asiantuntevuus ja empatia ovat tärkeä osa vahingonkäsittelyä. Vahinkopalvelun tavoitteena on, että vahinkoasia hoidetaan kerralla kuntoon sujuvasti, mikäli lisäselvityksiä vahingon käsittelyyn ei tarvita. Mikäli lisäselvityksiä joissakin tilanteissa tarvitaan vahinkokäsittelyn edistämiseksi, ollaan asiakkaaseen yhteydessä mahdollisimman nopeasti sujuvaa tapaa käyttäen.

Vahinkopalveluissa mitataan ja seurataan vahinkokäsittelyn prosesseihin kuluva tavoitteen mukaista käsittelyaikaa eri vakuutuslajien osalta (ks. vastuullisuusohjelman tavoitteet). Vahinkopalvelussa mitataan ja seurataan myös ratkaisujen oikeellisuutta ja laatua, millä varmistetaan, että asiakkaat saavat ehtojen ja vahinkolinjausten mukaisen hyvän vakuutustavan mukaisen vahinkokäsittelyn ja korvauspäätöksen.

Fennian asiakkailla on aina mahdollisuus hakea muutosta saamaansa korvauspäätökseen. Fennian verkkosivuilla on saatavilla ohjeet ja eri kanavat, joista asiakkaat voivat lähettää asiakaspalautetta, tehdä valituksen korvauspäätökseen liittyen, hakea ulkopuolista vakuutus- ja rahoitusneuvontaa, tai olla yhteydessä Finanssivalvontaan tai eduskunnan oikeusasiamieheen. Asiakkailla ja loppukäyttäjillä on käytössään myös kolmannen osapuolen ylläpitämä väärinkäytösepäilysten ilmoituskanava, jonka kautta huolenaiheista tai havainnoista voi ilmoittaa nimettömästi. Asiakkaiden tietoisuutta eri kanavien saatavuudesta ei ole toistaiseksi arvioitu osana prosessia, mutta kaikille asiakkaille toimitetaan muutoksenhakuohje korvauspäätöksen yhteydessä. Asiakkaan pyytäessä muutosta tehtyyn korvausratkaisuun, vahinkoasiaan perehtyy henkilö, joka ei ole tehnyt aiempaa päätöstä. Tällä taataan riippumaton ja oikeudenmukainen uudelleen käsittely. Asiakkaalta tulleet oikaisupyynnöt käsitellään mahdollisimman nopeasti ja asiakkaaseen ollaan yhteydessä yleensä 14 päivän kuluessa oikaisupyynnön saapumisesta. Käsittelyn yhteydessä käydään läpi asiakkaan aiempi korvauspäätös sekä uudet selvitykset ja vaatimuksen perusteet. Asiakas saa perustellun vastauksen oikaisupyyntöönsä. Joskus vahinkoasiaan on tarpeellista hankkia vielä lisäselvityksiä ja tällöin asiakasta tiedotetaan asian etenemisestä.

Jos korvauspäätöksen oikaisupyyntö tehdään työtapaturma- tai ammattitautiasianssa, asiakas voi hakea muutosta tapaturma-asioden muutoksenhakulautakunnalta 30 päivän kuluessa siitä, kun tieto päätöksestä on saatu. Liikennevahingoissa oikaisupyyntö vastaavasti tehdään liikenne- ja potilasvahinkolautakuntaan. Asiakkaalle toimitetaan muutoksenhakuohje aina korvauspäätöksen liitteenä. Näissäkin oikaisupyynnöissä asiakasta ohjataan ottamaan kuitenkin ensin yhteyttä Fennian asiakaspalveluun, jos asiakkaalla on uutta olennaista selvitystä, joka ei ole ollut tiedossa korvauspäätöstä annettaessa. Fennia seuraa valitusten määrää ja muutoksenhaun muutosprosentteja. Korvauskäytäntöjä linjataan pääsääntöisesti muutoksenhakuelinten tai -lautakuntien suositusten mukaisesti.

Palveluiden ja tuotteiden vastuullisuuteen liittyvät toimet

Fennia uudistaa sekä kehittää palveluitaan ja tuotteitaan vastaamaan entistä paremmin asiakkaiden tarpeisiin, panostaen erityisesti toiminnan sujuvuuteen ja ymmärrettävyyteen. Vuonna 2025 Fenniassa jatkettiin laajaa liiketoiminta- ja järjestelmä uudistusta, jonka yhtenä tavoitteena on tulevaisuuden Fennian asiakaslähtöinen kehittäminen. Uudistuksen myötä

Fennian liiketoimintamallit ja digitaaliset palvelut vastaavat asiakkaiden tarpeisiin entistä paremmin.

Fennia toimii asiakkaiden luotettavana kumppanina taloudellisessa varautumisessa, vahinkojen ennaltaehkäisyssä ja niistä selviytymisessä. Kaiken kehitystyön tavoitteena on asiakaslähtöinen tuotteiden ja palveluiden jatkuva parantaminen – kestävyysseikat huomioiden. Kehitystoimien asettamisessa ja yksilöimisessä, prosessien suunnittelussa sekä toimien vaikuttavuuden arvioinnissa hyödynnetään erityisesti asiakastutkimuksista ja -kyselyistä saatavaa tietoa. Asiakaskokemusohjelman, vahinko- ja riskinhallintapalveluiden, lakipalveluiden sekä raportin Liiketoiminnan harjoittaminen (G1) -osiossa kuvattujen prosessien avulla varmistetaan, että mahdollisia kielteisiä vaikutuksia kuluttajiin ja loppukäyttäjiiin ehkäistään ja pystytään tarvittaessa korjaamaan. Lisäksi raportin Yleisissä tiedoissa kuvattu Fennian huolellisuusvelvoitteen prosessi varmistaa, että mahdollisia kielteisiä vaikutuksia tunnistetaan ja hallitaan. Toimien vaikuttavuutta seurataan osaltaan vastuullisuusohjelmassa asetetuilla mittareilla.

Asiakaskokemuksen kehittäminen

Asiakaskokemuksen kehittämistä ohjaa Fennian asiakaskokemusohjelma, jossa on kuvattu muun muassa Fennian tavoitteleva asiakaskokemus sekä se, miten asiakaskokemusta mitataan. Fennian tavoittelevan asiakaskokemuksen ohjaavat tekijät ovat sujuvuus, asiantuntevuus ja empatia, jotka ohjaavat toimintaa asiakaspolun jokaisessa vaiheessa. Asiakaskokemusohjelma on tiiviisti yhteydessä Fennian strategiaan, ja siitä johdettavilla kehitystoimenpiteillä varmistetaan yhtenäinen, asiakaskokemusta vahvistava toiminta. Liiketoiminnan asiakaslähtöinen kehittäminen asiakaspolun eri vaiheissa varmistetaan asiakaskokemusdataa analysoimalla ja mittaamalla sitä kolmella eri tasolla. Operatiivisella tasolla mitataan asiakaskohtaamisten sujuvuutta eri asiointikanavissa tapahtuman jälkeen. Taktisella tasolla mitataan asiakastyytyvyyttä asiakkaalle merkityksellisimpiin hetkiin asiakaspolun varrella. Taktisen tason kysely lähetetään vahingosta selviytymisen, asiakkaaksi tulon sekä vakuutusten irtisanomisen jälkeen. Strategisella tasolla selvitetään sitä, miten Fennia on onnistunut asiakkuuden hoidossa. Strategisen tason kysely lähetetään kerran vuodessa kaikille asiakkaille.

Asiakaskokemuskyselyjen tuloksia ja analyysyjä seurataan ja arvioidaan kuukausittain ja kvartaaleittain Fennian asiakasliiketoiminnassa. Tuloksia käsitellään myös Fennian johtoryhmässä, ja henkilö- ja yritysasiakasliiketoimintojen ohjausryhmät varmistavat, että tulokset otetaan huomioon toiminnan suunnittelussa.

Fennian asiakkaisiin voi kuulua ryhmiä, joilla saattaa esiintyä haasteita tuotteiden ja palveluiden saavutettavuuden tai ymmärrettävyyden osalta. Tasapuolisuutta tuetaan esimerkiksi huomioimalla verkkopalveluiden saavutettavuus. Samoin vakuutustuotteiden myyntikanavia kehitetään asiakaslähtöisesti ja saavutettavuus huomioiden. Fennian viralliset palvelukielet ovat suomi ja ruotsi. Asiakkaiden, jotka puhuvat muita kieliä, tulee käyttää omakustanteisesti tulkkia tai kääntäjää tai vaihtoehtoisesti valtuuttaa toisen henkilön hoitamaan asiointia. Vakuutuksiin liittyvät ehdot ja muut sitovat materiaalit ovat kuitenkin saatavilla vain suomeksi ja ruotsiksi.

Fenniassa toteutettavan asiakaslähtöisen juridisten materiaalien muotoilun tavoitteena on edistää vastuullisen asiakasviestinnän käytäntöjä muotoilemalla vakuuttamiseen liittyvät, juridisia vaatimuksia sisältävät sisällöt ymmärrettäviksi ja käytettäviksi. Fennian asiakaskokemuksen ohjaavat teemat sujuvuus, asiantuntevuus ja empatia ohjaavat myös tätä.

Vuoden 2025 aikana Fennia tarkensi vastuullisen markkinoinnin ja myynnin ohjeistuksiaan kestävyysseikkojen näkökulmasta. Tarkennettujen ohjeiden jalkauttamista jatketaan

koulutuksissa vuonna 2026. Fennian vakuutus tuotteiden markkinointi on lakisääteistä ja perustuu muun muassa vakuutus sopimus lain, kuluttaj asuoja lain sekä vakuutusten tarjoamisesta annetun lain vaatimuksiin. Mahdolliset asiakkaiden yhteydenotot liittyen epäselvyyksiin annetuissa vakuutus tiedoissa käsitellään Fennian oikeudellisen tuen yksikössä. Muut yhteydenotot ja palaute liittyen markkinointiin tai tuotesisältöihin käsitellään ylempänä 'Palautekanavat ja asiakas valitusten käsittely' -kappaleessa kuvattujen prosessien mukaisesti.

Riskienhallintapalvelut asiakkaille ja riskeihin varautuminen

Fennian riskienhallintapalvelut auttavat asiakkaita ennaltaehkäisemään vahinkoja ja varautumaan mahdollisiin riskeihin tarjoamalla yritysasiakkaille korkealaatuisia riskienhallinnan palveluita ja työskentelemällä yhteistyössä asiakkaiden kanssa työ- ja yritysturvallisuuden kehittämisen saralla. Riskienhallintapalveluita kehitetään jatkuvasti asiakkaiden liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi. Yhteistyömuotoja ovat esimerkiksi asiantuntija- ja koulutuspalvelut sekä riskienhallintatyökalujen tarjoaminen asiakkaiden käyttöön. Yritysasiakkaille on käytössä muun muassa Fennian koulutusmateriaalit työ- ja yritysturvallisuudesta, riskienhallinnan webinaarit asiakkaiden toivomista teemoista sekä ohjelmistoalusta palveluna työturvallisuuden johtamiseen ja hallintaan.

Vuoden 2025 aikana Fennia suunnitteli riskienhallintapalveluihin kuuluvan asiantuntija- ja koulutustarjonnan laajuuden kehittämistä työ- ja yritysturvallisuuden lisäksi muiden kestävyysseikkojen näkökulmasta. Osana tätä kehitystyötä Fennian Osaamiskeskukseen pyritään toteuttamaan vastuullisuusaiheita käsittelevä opintopolku vuonna 2026. Fennian henkilöstön osaamisen kehittämiseen panostettiin vuoden aikana sisäisillä riskienhallinnan teema- ja seminaaripäivillä.

Fennia tukee henkilö- ja yritysasiakkaitaan taloudellisiin riskeihin varautumisessa tarjoamalla muun muassa lisäeläkevakuutuksia, työkyvyttömyysvakuutuksia sekä henkivakuutuksia. Lisäksi Fennian asiakasviestinnän yhtenä tavoitteena on ehkäistä vahinkoja ja parantaa riskienhallintaa, minkä kautta edistetään niin henkilö- kuin yritysasiakkaille kohdistuvia myönteisiä vaikutuksia esimerkiksi hyvinvointiin, terveyteen ja omaisuuden suojaamiseen liittyen.

Vahinkopalveluiden sujuvuus ja läpinäkyvyys

Fennia kehittää jatkuvasti vahinkopalveluiden läpinäkyvyyttä asiakkailleen, jotta vahingosta selviytyminen olisi mahdollisimman sujuvaa. Tätä edistetään esimerkiksi vahingosta selviytymistä helpottavilla palveluilla, kuten FenniaHoitaja- ja Fennian AutoApu 24h -palveluilla. Lisäksi tietyissä henkilöasiakkaiden vahingoissa asiakasta tiedotetaan automaattisilla viesteillä.

Vuoden 2025 aikana asiakkaiden muutoksenhakuohjeistusta Fennian verkkosivuilla päivitettiin. Päivityksellä pyritään sujuvoittamaan asiakkaan yhteydenpitoa Fennian kanssa oikaisupyyntö-tilanteissa. Asiakas voi ottaa yhteyttä Fenniaan Oma Fennia -palvelun kautta tai puhelimitse.

Vakuutussäästäminen ja sijoittaminen

Fennia pyrkii edistää kestävyysnäkökulmien huomioimista tuotteissa ja palveluissa. Fennia tarjoaa asiakkailleen mahdollisuuden vastuulliseen sijoittamiseen Henki-Fennian säästö- ja sijoitusvakuutusten avulla. Sijoitusvakuutusten kestävyysriskeihin liittyvien periaatteiden mukaisesti Fennia kartoittaa vakuutuksia tarjotessaan asiakkaidensa kestävyys mieltymyksiä ja tarjoaa sijoitusvakuutuksiin liitettäväksi kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) artikla 6:n mukaisten sijoituskohteiden lisäksi myös vastuullisiksi luokiteltavia artikla 8:n ja 9:n

mukaisia sijoituskohteita. Useissa vastuullisiksi luokitelluissa sijoituskohteissa myös sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) on otettu huomioon.

Kestävyysriskejä ja sijoitusvakuutuksiin liittyviä haitallisia vaikutuksia huomioidaan Fennian asiakkaille toteutettavassa vakuutusneuvonnassa toimimalla sellaisten sijoituskohteita tarjoavien yhteistyökumppaneiden kanssa, jotka ottavat vastuullisuuden huomioon toiminnassaan ja ovat sitoutuneet vastuulliseen sijoittamiseen muun muassa allekirjoittamalla YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI). Kumppanivalinnassa kiinnitetään lisäksi huomiota siihen, että sijoituskohteita ja -palveluita tarjoavilla yhtiöillä on toimintamalli vastuullisuusnäkökulmien huomioimiseksi. Fenniassa myös varmistetaan, että sijoitusvalikoimassa on jatkuvasti tarjolla useita kestäviä tai kestävyystekijöitä edistäviä sijoituskohteita, ja että Fennian asiakkaiden kestävyysmieltymykset huomioidaan vakuutusneuvonnassa. Fennian suunnitelmissa on selvittää ja arvioida, millaisia tarpeita ja toiveita asiakkailta on vastuullisten sijoituskohteiden ja sijoitusvakuutusten osalta.

Yhteistyö yrittäjyyden ja yhdenvertaisuuden edistämiseksi

Fennia tekee yhteistyötä yrittäjyyden edistämiseksi, ja on tukenut suomalaista yrittäjyyttä yhteistyössä Suomen Yrittäjien ja sen edeltäjäjärjestöjen kanssa jo useita vuosikymmeniä. Lisäksi Fennia tekee yhteistyötä Nuorten yrittäjyys ja talous NYT ry:n kanssa sekä useilla eri toimialoilla toimivien yrittäjäjärjestöjen kanssa. Fennia on jäsenenä Suomalainen työ ry:ssä, joka on puolueeton, työmarkkinajärjestöistä riippumaton ja voittoa tavoittelematon jäsentensä omistama yhdistys, joka pyrkii toiminnallaan siihen, että suomalainen työ voi hyvin ja että työ menestyy Suomessa.

Fennia tekee yhteistyötä myös yhdenvertaisuutta edistävien järjestöjen kanssa. Fennian yhteiskuntavastuullisina kumppaneina ovat muun muassa Suomen Paralympiakomitea sekä HelsinkiMissio. Fennia tukee erityisesti Suomen Paralympiakomitean Tulevaisuuden tähdet -ryhmää, jonka kautta urheilijan polku on auki aina Suomen paralympiajoukkueeseen asti.

Mittareiden taustatiedot¹

Mittarin nimi	Laskennan taustatiedot ja rajaukset
Vahinkovakuuttamisen yritysasiakkaiden tyytyväisyys Fennian tukeen riskienhallinnassa	Luvussa raportoidaan raportointikauden toteuma. Kysely lähetetään kerran vuodessa vahinkovakuuttamisen asiakkaille, joilla on sähköpostiosoite. Laskennassa on mukana niiden asiakkaiden tiedot, joiden asiakkuusjakso on kestänyt vähintään yhden kuukauden. Tiettyjä asiakasryhmiä ei ole sisällytetty lukuun, kuten asunto-osakeyhtiöt ja meklaripalvelut.
Henkilöasiakkaiden tyytyväisyys vahinkokäsittelyyn	Kysely lähetetään asiakkaalle korvauspäätöksen lähettämisen jälkeen. Kysely lähetetään ensisijaisesti vakuutetulle. Jos vakuutetun tietoja ei löydy, kysely lähtee vakuutuksenottajalle. Fennia ei lähetä kyselyitä alaikäisille. Raportoitu tieto kattaa henkilöasiakkaiden Fennian käsittelemät omaisuus- ja autokaskovahingot sekä vapaaehtoisten henkilövahinkovakuutuksien kattamat vahingot. Kysely lähetetään asiakkaille, joilla on sähköpostiosoite. Vastaukset rajataan raportointivuodelle vastauspäivämäärän mukaan.
Lakisääteisten lajien käsittelyajat	Luku raportoidaan liikenteen henkilövahinkojen ja työtaturmavahinkojen osalta kahdesta mittauspisteestä: käsittelyn aloittamisesta ja päätöksen antamisesta. Mittarissa raportoidaan käsittelyn aloittamisen osalta raportointivuonna käsittelyyn otetut asiat ja päätösten osalta asiat, joissa on annettu päätös raportointivuoden aikana. Mukana ovat vahingot sattumispäivän mukaan vuodesta 2022 alkaen. Käsittelyn aloituksen kesto lasketaan arkipäivissä ja korvauspäätöksen antamisen kesto kalenteripäivissä. Päätöksen määräajasta raportoitaessa raportointivuosi määritty sen mukaan, milloin asia on ratkaistu.
Vahinkovakuuttamisen henkilö- ja yritysasiakkaiden tyytyväisyys	Luvussa mukana vahinkovakuuttamisen asiakkaat. Kysely lähetetään kerran vuodessa asiakkaille, joilla on sähköpostiosoite. Laskennassa on mukana niiden asiakkaiden tiedot, joiden asiakkuusjakso on kestänyt vähintään yhden kuukauden. Tiettyjä asiakasryhmiä ei ole sisällytetty lukuun, kuten asunto-osakeyhtiöt ja meklaripalvelut.

1. Mittareille ei ole teetetty kestävyysraportin varmennuksen lisäksi muuta ulkopuolista validointia kestävyysraportoinnin kontekstissa.

Hallintotapatiedot

Liiketoiminnan harjoittaminen (G1)



Fennia noudattaa toiminnassaan sääntelyä ja eettisiä toimintatapoja sekä kehittää jatkuvasti sisäisen valvonnan kulttuuria. Fenniassa on tunnistettu liiketoiminnan harjoittamiseen liittyviä kestävyysvaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia liittyen yrityskulttuuriin, suhteisiin toimittajien kanssa sekä korruption ja lahjonnan ehkäisemiseen ja havaitsemiseen. Fennia on myös tunnistanut myönteisen yhteisökohtaisen vaikutuksen konsernin verojalanjäljen kautta sekä yhteisökohtaisia riskejä liittyen tiedonhallintaan, talousrikollisuuden estämiseen ja kestävyystekijöihin sijoitus-toiminnassa. Hallintotapatietoihin liittyvät olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet kuvataan raportin osiossa 'Yleiset tiedot'.

Yrityskulttuuriin ja hallintotapaan liittyvät päämäärät

Fennian vastuullisuusohjelman päämäärät käsittelevät tunnistettujen myönteisten vaikutusten ja mahdollisuuksien edistämistä sekä mahdollisten haitallisten vaikutusten ja riskien ehkäisemistä. Päämäärät asetettiin vuonna 2024 ja niihin liittyvät tavoitteet ja mittarit määriteltiin vuosina 2024–2025.

Päämäärä 9. Fennia huomioi ja varmistaa kaikessa toiminnassaan sääntelymukaisuuden ja vahvistaa eettisen toimintatavan kulttuuria, sisäisiä kontrolleja, prosesseja ja riskienhallintaa, mukaan lukien kestävyysriskit.

Mittari	2025	Tavoite 2030
Eettiset toimintatavat -indeksi	79	90 / 100

Päämäärä 10. Vastuullisuus integroidaan osaksi hankintoja ja kumppanuuksien johtamista määrittelemällä vastuulliselle toiminnalle painopisteet ja kriteerit, jotka implementoidaan prosesseihin, päätöksentekoon, sopimuksiin ja raportointiin.

Mittari	Toteuma 2025	Tavoite 2027
Osuus kumppaneista, jotka ovat sitoutuneet Fennian Toimittajan hyvän liiketavan periaatteisiin tai vastaavaan omaan sitoumukseen	Tavoitteen toteuma tullaan raporttoimaan vuodesta 2026 alkaen.	Yli 95 % kumppaneista sitoutunut

Päämäärä 11. Fennia kehittää vastuullista sijoittamista koskevia linjauksia ja periaatteita, määrittelee vastuullisuusohjelmaa tukevat tavoitteet ja toimenpiteet ja sitoo kestävyysnäkökulmat osaksi sijoittamista koskevaa päätöksentekoa.

Mittari	Toteuma 2025	Tavoite 2030
Likvidien yrityssijoitusten ja kiinteistösalkun päästömittarit.	Tarkemmat tavoitteet raportoidaan osiossa Ilmastomuutos (E1).	

Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri

Fennian arvot – reilu, vastuullisesti rohkea, kehittyvä ja yhdessä – ohjaavat päivittäistä toimintaa ja vuorovaikutusta sidosryhmien kanssa. Kaikkea toimintaa ja yrityskulttuuria sekä hyvää hallintotapaa ohjaavat hallitusten vahvistamat periaatteet.

Hyvän liiketavan periaatteet ja muut toimintaa ohjaavat periaatteet

Fennian keskeisimmät toimintatavat ja työnteon periaatteet on kuvattu hallituksien hyväksymissä Hyvän liiketavan periaatteissa. Näillä periaatteilla edistetään yrityskulttuuria, jossa toiminta on sääntelyn ja hyvän vakuutustavan mukaista, eettisesti kestävä ja vastuullista. Fenniassa seurataan aktiivisesti hyvän hallintotavan käytäntöjen kehittymistä ja hyödynnetään näitä käytäntöjä omaa hallintorakennetta kehittäessä. Riippumattomat toiminnot arvioivat hallintojärjestelmää vuosittain ja arvioinnissa tehdyt havainnot ohjaavat kehitystyötä. Riippumattomat toiminnot, kuten riskienhallinta ja compliance, ovat itsenäisiä ja objektiivisia suhteessa Fennian liiketoimintaan eivätkä ne osallistu liiketoimintapäätösten tekoon.

Hyvän liiketavan periaatteet määrittävät lakien, määräysten ja hyvän vakuutustavan noudattamisen toiminnan lähtökohdaksi ja edistävät vastuullista yrityskulttuuria. Periaatteiden avulla hallitaan myös olennaisia potentiaalisia kielteisiä vaikutuksia ja riskejä, kuten sääntelyyn ja hyvään hallintotapaan sekä yleisesti kestävyysseikkoihin liittyviä riskejä. Periaatteet linjaavat, miten työpaikalla ja työyhteisössä toimitaan, miten kumppaneita ja kilpailijoita kohdellaan, miten eturistiriitoja ehkäistään ja tunnistetaan ja miten suhtaudutaan lahjoihin ja vieraanvaraisuuteen sekä tiedon luottamuksellisuuteen. Hyvän liiketavan periaatteiden mukaisesti Fenniassa on sitouduttu harmaan talouden, rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan.

Henkilöstön edellytetään kohtelevan yhteistyökumppaneita reilusti ja tasapuolisesti, sekä tekevän valintapäätökset objektiivisesti. Kilpailijoiden kanssa toimittaessa noudatetaan kilpailun edistämistä koskevan lainsäädännön määräyksiä, ja lahjoja sekä vieraanvaraisuutta annettaessa ja vastaanottaessa henkilöstön edellytetään noudattavan yhteisiä käytänteitä ja varovaisuutta.

Hyvän liiketavan periaatteet -verkkokoulutuksen suoritustiedot

	Koko henkilöstö	Riskitoiminnot	Ylin johto
Verkkokurssi			
Henkilöitä ryhmässä	1 272	31	29
Koulutuksen suorittaneet	1 227	31	29
Koulutuksen kesto	35 min		
Kuinka usein kouluttauduttava	pakollinen joka 2. vuosi		
Käsitellyt aiheet	▪ Hyvän liiketavan periaatteiden sisältö		

Verkkokoulutuksen lisäksi Hyvän liiketavan periaatteista järjestetään syventäviä ja vuorovaikutuksen mahdollistavia vapaaehtoisia koulutustilaisuuksia, jotka ovat avoimia koko henkilöstölle. Vuonna 2025 näitä koulutustilaisuuksia järjestettiin kaksi ja niihin osallistui 31 työntekijää. Koulutuksia kehitetään niistä saadun palautteen sekä havaittujen ja ilmoitettujen riskien perusteella.

Fennia velvoittaa myös kumppaninsa noudattamaan hyvän hallintotavan mukaisia normeja, kuten lahjonnan ja korruption vastaisia periaatteita ja sääntöjä, ihmisoikeuksien yleismaailmallista julistusta ja muita kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia ja varmistamaan, että he eivät ole mukana ihmisoikeusloukkauksissa. Fennian hallituksien hyväksymät Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet ottavat myös kantaa hankintoihin liittyviin yleisiin kestävyysriskeihin ja mahdollisiin haitallisiin vaikutuksiin. Toimittajan hyvän liiketavan periaatteet ovat julkisesti saatavilla Fennian verkkosivuilla.

Fenniassa on hallituksien hyväksymät Eturistiriitojen hallinnan periaatteet, joiden mukaisesti jokaisen velvollisuutena on tunnistaa omassa tehtävässään tilanteet, joissa voisi epäillä, että päätöksentekoon vaikuttaa siihen kuulumaton seikka, esimerkiksi läheinen suhde asiakkaaseen, kumppaniin tai toiseen työntekijään, ja noudattaa annettua ohjeistusta eturistiriitojen hallitsemiseksi. Eturistiriitojen hallinnan periaatteissa määritetään, miten Fenniassa suhtaudutaan lahjoihin ja vieraanvaraisuuteen. Eturistiriitojen hallinnan verkkokurssi on pakollinen koko henkilöstölle. Verkkokurssi antaa yleiskuvan siitä, mitä eturistiriidoilla tarkoitetaan, missä yhteyksissä eturistiriitoja tyypillisesti esiintyy, miten henkilöstön tulee toimia eturistiriitatilanteessa ja millaisia rakenteita ja tukea Fenniassa on saatavilla eturistiriitojen hallintaa varten. Osana eturistiriitojen ehkäisemistä henkilöstöä ohjeistetaan myös sivutoimista ja niihin liittyvistä menettelytavoista. Myös hyvän liiketavan periaatteita koskeva verkkokurssi ja aihetta koskevat vapaaehtoiset syventävät koulutukset sisältävät tietoa eturistiriitojen hallinnasta.

Eturistiriitojen hallinta -verkkokoulutuksen suoritustiedot

	Koko henkilöstö	Riskitoiminnot	Ylin johto
Verkkokurssi			
Henkilöitä ryhmässä	1 272	31	29
Koulutuksen suorittaneet	1 270	31	29
Koulutuksen kesto	40 min		
Kuinka usein kouluttauduttava	pakollinen kertaluonteisesti		
Käsitellyt aiheet	▪ Mikä on eturistiriita ▪ Miten tunnistaa eturistiriita ▪ Miten toimia eturistiriitatilanteessa		

Fennian hallituksien hyväksymät sisäisen valvonnan periaatteet varmistavat, että yhtiön liiketoimintatavoitteet saavutetaan ja riskit hallitaan tehokkaasti, noudattaen rehellisyyttä, eettisiä arvoja ja säädöksiä. Fennian sisäisen tarkastuksen periaatteet puolestaan varmistavat riippumattoman ja objektiivisen arviointi- ja varmistustoiminnan, joka tukee yhtiön tavoitteiden saavuttamista ja riskienhallintaa.

Huolenaiheista ilmoittaminen

Jokaisen työntekijän oikeus ja velvollisuus on noudattaa Hyvän liiketavan periaatteita ja osaltaan ehkäistä väärinkäytöksiä. Sisäinen valvonta ja toimintatavat auttavat havaitsemaan ja ennaltaehkäisemään väärinkäytöksiä ja muuta vilpillistä toimintaa. Sidosryhmiä, kumppaneita ja omia työntekijöitä kannustetaan ilmoittamaan Fennian toimintaan liittyvästä mahdollisesta vilpillisestä menettelystä tai toiminnasta tai muista huolenaiheista.

Henkilöstö voi ilmoittaa toteutuneista operatiivista riskeistä, läheltä piti -tilanteista ja liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvistä häiriötilanteista (mukaan lukien korruptio- ja lahjontatapaukset)

Fennian sisäiseen operatiivisten riskien ilmoituskanavaan, joka on kolmannen osapuolen tarjoama ja ylläpitämä. Fennian riippumattomat toiminnot käsittelevät ja analysoivat ilmoitukset ja ovat tarvittaessa yhteydessä vastuuhenkilöihin asian korjaamisen ja mahdollisten kehitystoimenpiteiden osalta. Toiminnot myös seuraavat toiminnan eettisyyttä koskevia havaintoja ja varmistavat, että mahdolliseen epäeettiseen toimintaan puututaan ja siitä raportoidaan Fennian ylimmälle johdolle. Mikäli kyseessä on epäily korruptio- tai lahjonta-tapauksesta, selvittelystä vastaa aina compliance-toiminto, joka selvittää ilmoitettua asiaa joko itsenäisesti tai yhdessä erikseen muodostettavan tutkintatiimin kanssa.

Fenniaan sovelletaan niin sanotun ilmoittajansuojelulain (laki EU:n ja kansallisen oikeuden rikkomisesta ilmoittavien henkilöiden suojelusta 1171/2022) vaatimuksia. Ilmoittajansuojelulain vaatimuksista johtuen mahdollisesta epäeettisestä tai sääntöjen vastaisesta toiminnasta sekä väärinkäytöksistä tai niiden epäilyistä voi ilmoittaa operatiivisten riskien ilmoituskanavan lisäksi kolmannen osapuolen ylläpitämään väärinkäytösepäilysten ilmoituskanavaan (*whistleblowing*). Fennian ulkoiset sidosryhmät voivat ilmoittaa havaitsemistaan rikkomuksista nimettömästi väärinkäytösepäilysten ilmoituskanavan kautta. Compliance-toiminto kouluttaa Fennian henkilöstöä ilmoituskanavasta osana uusien työntekijöiden perehdytystä sekä useissa eri aihealueisiin liittyvissä ohjeissa ja verkkokursseissa.

Väärinkäytösten paljastajia suojellaan sekä teknisesti että organisatorisesti. Ilmoituskanava mahdollistaa anonyymien ilmoittamisen, jolloin ilmoittajan henkilöllisyys pysyy salassa myös ilmoitusta käsitteleviltä henkilöiltä. Järjestelmä ei jäljitä IP-osoitteita tai muita tunnistetietoja. Kanavassa on mahdollista pyytää ja lähettää lisätietoja ilmoittajan tietojen edelleen pysyessä salattuna. Fennian hallituksen hyväksymissä compliance-periaatteissa määritellään, että väärinkäytösepäilysten ilmoituskanavaan tulleiden ilmoitusten käsittelystä vastaa liiketoiminnasta riippumaton compliance-toiminto. Toiminnon työntekijät tuntevat aiheeseen liittyvän sääntelyn ja koulutautuvat säännöllisesti aiheeseen. Heidän tulee myös huomioida mahdolliset compliance-toiminnon objektiivisuutta ja riippumattomuutta olennaisesti vaarantavat tekijät tai eturistiriidat. Mikäli näitä ilmenisi, ilmoitetaan niistä hallitukselle.

Korruption ja lahjonnan havaitseminen ja ehkäiseminen

Fennian toiminnassa ei hyväksytä minkäänlaista lahjontaa ja kaikessa toiminnassa noudatetaan lahjontaa koskevaa sääntelyä ja ohjeistusta. Hyvän liiketavan periaatteet ja Eturistiriitojen hallinnan periaatteet linjaavat, ettei Fenniassa saa ottaa tai antaa tavanomaisen vieraanvaraisuuden ylittäviä lahjoja tai kestitsemistä. Tavanomaista vieraanvaraisuutta ei koskaan ole lahja tai kestitseminen, jolla pyritään vaikuttamaan päätöksiin. Lahjonnalle ja korruptiolle alttiimpia riskitoimintoja katsotaan olevan ne Fennian toiminnot, jotka vastaavat esimerkiksi asiakkaiden rahoituksesta, merkittävimmistä investoinneista ja yhteistyösopimuksista ja kumppanuuksista.

Henkilöstöllä on velvollisuus pyrkiä tunnistamaan lahjontana pidettäviä tilanteita ja osaltaan torjua näiden tilanteiden syntymistä sekä ilmoittaa epäilyistä rikkomuksista esihenkilölleen tai compliance-toiminnolle esimerkiksi operatiivisten riskien tai väärinkäytösepäilyksien ilmoituskanavan kautta. Tutkitut korruptio- tai lahjontasääntelyn rikkomukset raportoidaan epäillyn henkilön esihenkilölle ja sille johtoryhmän jäsenelle, joka vastaa kyseessä olevasta asiakasliiketoiminta- tai konsernitoiminnosta. Merkittävät tapaukset ja niistä tehdyt tutkinnalliset päätökset raportoidaan toimitusjohtajalle ja Fennian johtoryhmälle. Väärinkäytöksistä raportoidaan ylimmälle johdolle yleisemmällä tasolla compliance-raporteilla. Compliance-toiminnolle ei ole raportoitu korruptio- ja lahjontatapauksia vuoden 2025 aikana, eikä Fenniaa ole tuomittu korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien lakien rikkomisista raportointijakson aikana. Fenniassa ei myöskään vahvistettu korruptio- tai lahjontatapauksia raportointijakson aikana.

Korruptio- ja lahjontaväitteitä sekä -tapauksia ehkäistään ja korruptioon liittyviä potentiaalisia kielteisiä vaikutuksia sekä riskejä hallitaan Fennian periaatteilla sekä niitä täsmentävien ohjeiden avulla. Näistä järjestetään henkilöstölle koulutusta ja ne ovat Fennian henkilöstön saatavilla intranetissä. Myös Fennian kumppaneiden tulee Toimittajan hyvän liiketavan periaatteiden mukaisesti kieltäytyä kaikesta kiristyksestä, lahjonnasta tai korruptiosta, myös viranomaisille, työntekijöille tai muille organisaatioille tehdyistä tai näiltä saaduista asiattomista maksusuorituksista. Kumppanit eivät saa tarjota Fennian edustajille lahjoja tai vieraanvaraisuutta, joka voisi vaikuttaa tai näyttää vaikuttavan edustajan tekemään kumppaniin liittyvään päätökseen.

Korruption ja lahjonnan ehkäisemisestä järjestetään koko henkilöstölle koulutusta, mukaan lukien koko henkilöstölle pakolliset verkkokurssit Hyvän liiketavan periaatteista, lahjonnan ehkäisemisestä ja eturistiriitojen hallinnasta. Henkilöstön pakollisten verkkokurssien suorittamisastetta seurataan ja koulutusten suorittaminen on henkilöstön kannustepalkkioiden maksamisen edellytys. Menettelytapa kattaa koko henkilöstön, mukaan lukien Fennian johdon ja korruption kannalta riskitoiminnoiksi katsotut toiminnot. Compliance-toiminto raportoi korruption ja lahjonnan ehkäisemiseen liittyvistä pakollisten koulutusten suoritusasteesta sekä mahdollisista korruptio- ja lahjontatapauksista osana säännönmukaista raportointiaan johtoryhmälle ja hallitusten tarkastusvaliokunnalle.

Compliance-toiminto järjestää uusille työntekijöille perehdytyskoulutusta Fennian eri toimintaperiaatteista ja niitä täsmentävistä ohjeista. Hallinto- ja valvontaelimille ei ole järjestetty erillistä korruption ja lahjonnan ehkäisemistä koskevaa koulutusta raportointijakson aikana eivätkä hallinto- tai valvontaelimet suorita edellä mainittuja verkkokursseja pois lukien Fennian toimitusjohtaja.

Fennian lahjonnan ehkäisemisen verkkokurssi antaa tietoa lahjontaa koskevasta sääntelystä, Fennian toimintaperiaatteista lahjonnan ehkäisemisessä sekä lahjonnan ehkäisemiseen liittyvistä henkilöstön velvollisuuksista. Kurssi tarjoaa toimintaohjeita ongelmatilanteisiin esimerkkitapausten avulla ja kurssin suorittamisen jälkeen henkilöstö pystyy erottamaan kielletyn lahjonnan sallitusta vieraanvaraisuudesta. Vuoden 2025 lopussa 100 % riskitoimintoihin kuuluvista työntekijöistä oli suorittanut verkkokoulutuksen lahjonnan ehkäisemisestä.

Lahjonnan ehkäiseminen -verkkokoulutuksen suoritustiedot¹

	Koko henkilöstö	Riskitoiminnot	Ylin johto
Verkkokurssi			
Henkilöitä ryhmässä	1 272	31	29
Koulutuksen suorittaneet	1 248	31	29
Koulutuksen kesto	30 min		
Kuinka usein kouluttauduttava	pakollinen kertaluonteisesti		
Käsitellyt aiheet	▪ Yleiskuva lahjontaa koskevasta sääntelystä ▪ Tietoa Fennian toimintaperiaatteista lahjonnan ehkäisemisestä ▪ Henkilöstön velvollisuudet lahjonnan ehkäisemisessä sekä toimintaohjeet ▪ Lahjontana kielletyt toimintatavat		

1. Vuoden 2024 raportilla Lahjonnan ehkäiseminen -verkkokoulutuksen suoritustiedot esitettiin virheellisesti. Vuonna 2024 verkkokoulutuksen oli suorittanut koko henkilöstön osalta 1 017 henkilöä (ryhmässä 1 196 henkilöä), riskitoimintojen osalta 25 henkilöä (ryhmässä 38 henkilöä) ja ylimmän johdon osalta 17 henkilöä (ryhmässä 29 henkilöä)

Rahanpesun, harmaan talouden ja talousrikollisuuden estäminen sekä pakotteiden torjunta

Fenniaan sovelletaan lakia rahanpesun ja terrorismin rahoituksen estämisestä sekä kansainvälisiä pakoteasetuksia, jotka kaikki edellyttävät Fennian tuntevan asiakkaansa ja kysyvän asiakkailtaan tiettyjä tietoja. Asiakassuhdetta tulee sääntelyn edellyttämällä tavalla seurata ja tietoja kerätä ja tallentaa osana asiakkaan tuntemista, asiakaskohtaista rahanpesun riskiarviota sekä rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntaa. Fennian periaatteet liittyen rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen, asiakkaan tuntemiseen ja pakotteiden noudattamiseen, sekä ohjeet menettelytavat, järjestelmätuki ja koulutus tukevat työntekijöitä heidän työssään ja auttavat varmistamaan, ettei yhtiön yrityksiä ja palveluita käytetä rahanpesuun, terrorismin rahoitukseen tai pakotteiden kiertämiseen.

Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen sekä pakotteiden torjunnan toimenpiteitä koordinoidaan Fenniassa ohjausryhmätoiminnan avulla ja henkilöstöä koulutetaan säännöllisesti rahanpesun, terrorismin rahoituksen estämiseen sekä pakotteiden kiertämiseen liittyvistä toimintatavoista verkkokoulutusten sekä eri kohderyhmille räätälöityjen sisäisten koulutusten avulla.

Fenniassa arvioidaan rahanpesuun liittyviä riskejä säännöllisesti. Riskien arvioinnin pohjalta kehitetään rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen toimintatapoja. Asiakassuhteissa, joissa rahanpesun tai terrorismin rahoituksen riskin katsotaan riskiarvion mukaan olevan korkeampi, sovelletaan tehostettuja asiakkaan tuntemistoimenpiteitä tunnistettujen riskitekijöiden vähentämiseksi. Riskiasiakassuhteet ohjataan ylemmän johdon hyväksyttäväksi ennen asiakassuhteen solmimista. Asiakkaiden toimintaa seurataan jatkuvasti koko asiakassuhteen ajan riskiluokan edellyttämällä tavalla. Jatkuvan seurannan tavoitteena on havaita mahdolliset poikkeamat normaalista asiakaskäyttäytymisestä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseksi.

Fennia pyrkii jatkuvasti parantamaan ja vahvistamaan harmaan talouden, rahanpesun estämisen ja pakotteiden seuraamisen valmiuksia kehittämällä toimintatapoja ja teknisiä ratkaisuja. Riskiperusteiseen lähestymistapaan sisältyy säännöllisesti päivitettävä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen sekä pakotteita koskeva riskiarvio, joka kattaa asiakkaisiin, toimialaan, tuotteisiin ja palveluihin, teknologioihin, jakelukanaviin ja henkilöstöön liittyvät riskit. Tuntemalla ja tunnistamalla asiakkaat sekä ymmärtämällä liiketoiminnan luonnetta ja asiakkaiden liiketoimia Fennia pienentää ja hallitsee riskiä siitä, että sen tarjoamia palveluita käytettäisiin rikollisiin tarkoituksiin kuten rahanpesuun, pakotteiden rikkomiseen tai harmaan talouden edistämiseen. Kaikki epäilyttävät liiketoimet tutkitaan ja niistä ilmoitetaan rahanpesun selvittelykeskukselle. Fennia tekee myös yhteistyötä eri viranomaisten kanssa edistääkseen yhteistä yhteiskunnallista pyrkimystä talousrikosten ehkäisemiseksi.

Tiedonhallinta

Tietosuoja

Fennialle asiakkaiden ja sidosryhmien luottamus on erittäin tärkeää ja henkilötietoja käsitellään huolellisesti ja luottamuksen arvoisesti. Fenniassa tietosuojatyöllä edistetään laadukasta datan käyttöä, tietosuojaa sekä tietoturvaa. Fennian liiketoiminnot vastaavat tietosuojasääntelyn asettamien vaatimusten noudattamisesta. Lisäksi liiketoiminnoista riippumattomat riskienhallinta- ja compliance-toiminto valvovat ja varmistavat tietosuojasääntelyn noudattamista. Tietosuojaan liittyvien säännösten noudattaminen on myös osa Fennian

Hyvän liiketavan periaatteita. Fenniassa tietosuoja toteutetaan konsernitason toiminta-ohjeiden ja -tapojen kautta. Tietosuojatyön tehokasta toimeenpanoa varten on luotu myös erillinen tietosuojaohjelma, joka ohjaa tietosuojariskien tunnistamista ja hallintaa sekä kehityksen painopisteiden suunnittelua.

Fennian tietosuojaorganisaatio koostuu EU:n tietosuoja-asetuksen mukaisesta tietosuoja-vastaavasta ja liiketoiminnan lakiasiat -yksiköstä, jossa on nimetty tietosuojasta vastaava juristi. Fenniassa tietosuoja-asetuksen mukaisten rekisteröidyn oikeuksien toteuttaminen on keskitetty erilliselle yksikölle liiketoiminnassa. Tietosuojatyön keskiössä on tiivis yhteistyö tietoturvaorganisaation, datanhallinnan ja liiketoiminnassa nimettyjen dataroolien kanssa. Tietosuojaorganisaatio ylläpitää ajantasaisia henkilötietojen käsittelytoimien kuvauksia.

Tietosuoja koskevassa riskienhallinnassa keskitytään henkilötietojen osalta rekisteröidyille aiheutuviin riskeihin. Jos tietyn tyyppinen henkilötietojen käsittely todennäköisesti aiheuttaa korkean riskin rekisteröityjen oikeuksille ja vapauksille, Fenniassa tehdään tietosujaa koskeva vaikutustenarviointi. Arviointitulosten avulla vähennetään riskejä ja varmistetaan, että tietosuoja-vaatimukset on huomioitu.

Henkilöstön osaaminen, tiedot ja taidot ovat avainasemassa tietosuojan ja henkilötietojen asianmukaisen käsittelyn varmistamisessa. Fenniassa on tietosuojakoulutuksia varten oma koulutuskokonaisuus, jota kehitetään muuttuvien tarpeiden mukaisesti. Kaikkien työntekijöiden tulee suorittaa pakollinen verkkokoulutus tietosuojasta. Lisäksi kohdennettua koulutusta on annettu vuoden 2025 aikana tietosuojaohjelman mukaisten kehittämisen painopisteiden mukaisesti. Kohdennettua koulutusta on annettu etenkin asiakaspalveluun ja teknisille kehittäjille.

Vuonna 2025 Fenniassa on kehitetty edelleen tietosuojan sidosryhmätyötä liiketoimintoja paremmin palvelevaksi tarjoamalla keskitettyjä ohjausmalleja ja työkaluja. Erityisesti rekisteröidyn oikeuksien toteuttamisen prosessin kehittämistä on jatkettu asiakasliiketoiminnan kanssa siten, että rekisteröidyt voivat käyttää oikeuksiaan helpommin esimerkiksi asiakasportaalin kautta.

Fennia edellyttää, että työntekijät käsittelevät henkilötietoja vain työtehtäviensä vaatimassa laajuudessa. Fenniassa tietosujaa vaarantavaksi toiminnaksi katsotaan kaikki henkilötietojen käsittelyä koskevien lakien ja Fennian tietosuojaperiaatteiden vastainen toiminta. Mikäli henkilön tietosuojan epäillään vaarantuneen, asia tutkitaan viivytyksettä. Jokainen työntekijä on velvollinen viipymättä ilmoittamaan epäilemistään tai havaitsemastaan tietosuojariskistä. Tietosuojaan liittyvistä toteutuneista riskeistä käynnistetään aina sisäinen selvitys ja ryhdytään asianmukaisiin korjaaviin toimenpiteisiin.

Tietoturva

Fennia on alttiina nopeasti muuttuville tietoturvauhkille ja kyberhyökkäyksille. Palveluiden tietoturvallisuutta valvotaan ympärivuorokautisesti tietoturvalvomon toimesta ja kaikki havaitut poikkeamat raportoidaan ja käsitellään viipymättä. Merkittävistä tietoturvapoikkeamista ilmoitetaan heti viranomaisille.

Fennian tietoturvallisuuden hallintamallin tarkoituksena on palveluiden ja tietojen luottamuksellisuuden, eheyden ja käytettävyyden varmistaminen. Tietoturvallisuuden hallintamalli perustuu kansainväliseen ISO 27001-tietoturvastandardiin ja Fennian hallituksen hyväksymiin tietoturvaperaatteisiin, ICT- ja tietoturvariskien hallintamalliin sekä näitä tarkentaviin ohjeistuksiin. Uusien palveluiden hankintaan liittyy tietoturvallisuuden vähimmäisvaatimukset sekä sopimukselliset velvoitteet tietoturvallisuuden hoitamiseksi. Näin

varmistetaan, että palvelut ovat sääntelyn, määräysten ja Fennian vaatimusten mukaisia ja Fenniassa tunnetaan palveluihin liittyvät uhat ja riskit. Fenniassa on henkilöstölle pakollisten säännöllisten tietoturvakoulutuksien lisäksi sähköpostikalasteluihin liittyvää koulutusta, tietoturvatietoisuuden viestintää ja erilaisia koulutustilaisuuksia, mukaan lukien myös ylimmän johdon kriisijohtamisen harjoituksia.

Palveluiden toimintavarmuutta ja jatkuvuudenhallintaa on kehitetty edelleen valmistautuessa finanssialan digitaalista häiriönsietokykyä parantavaan *Digital Operational Resilience Act* (DORA) -sääntelyyn. Fenniassa DORA-vaatimukset on sisällytetty teknologiayksikön periaatteisiin, painottaen ICT-riskienhallintaa, kumppanihallintaa ja jatkuvuuden varmistamista. Vuonna 2025 perustettiin muun muassa IT-jatkuvuudenhallinnan asiantuntijarooli sekä toteutettiin testausta ja häiriötilanteiden hallintaharjoituksia. Toimilla varmistetaan sääntelyn noudattaminen ja tuetaan digitaalista häiriönsietokykyä osana vastuullista toimintaa.

Datan hallinta ja tekoäly

Vastuullinen datan hallinta ja käsittely on olennainen osa Fennian yrityskulttuuria. Fennian datasta ja analytiikasta vastaavien yksiköidentitehtävänä on edistää datan laadukasta ja turvallista käsittelyä sen koko elinkaaren ajan yhteistyössä kaikkien toimintojen kanssa.

Tietosuoja ja tietoturvan sekä datanhallinnan periaatteiden lisäksi Fenniassa on määritetty Tekoälyn käytön ja automaattisen päätöksenteon periaatteet. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että tekoälyä ja automaattista päätöksentekoa hyödynnetään Fenniassa vastuullisesti ja voimassa olevaa sääntelyä noudattaen. Tekoäly on nopeasti kehittyvä tieteenala, joten sääntely ei aina ole teknologisen kehityksen tasalla. Sääntely ei myöskään aina vastaa eettisiä normeja. Periaatteissa on otettu huomioon muun muassa EU:n tekoäly-asetus, tietosuoja-sääntely sekä Euroopan komission perustaman tekoälyä käsittelevän korkean tason asiantuntijaryhmän laatimat luotettavaa tekoälyä koskevat eettiset ohjeet.

Aiemmin toimineen tekoälytyöryhmän lisäksi Fenniassa perustettiin vuonna 2025 AI-kehittämisen hanke koordinoimaan Fennian tekoälykehitystä. Vuoden aikana Fenniassa siirryttiin tekoäly-ratkaisujen pilotoinnista tuotantokäyttöön ja käyttöön otettiin erilaisia sisäisen työn tehokkuutta parantavia ratkaisuja. Lisäksi koulutustarjontaa kehitettiin vuoden aikana laatimalla koko henkilöstölle suunnattu tekoälyoppimispolku sekä johdatuksen tekoälyn käyttöön tarjoava verkkokurssi. Koulutukset tarjoavat henkilöstölle mahdollisuuden kehittää tekoälylukutaitoa tekoälyasetuksen vaatimusten mukaisesti.

Kestävät hankinnat ja kumppanuudet

Fennian arvoketjuun lukeutuu suuri määrä kumppaneita, joiden kautta Fennian toiminnalla on vaikutus ihmisiin ja ympäristöön oman toimintansa ulkopuolella. Fennian vastuullisuusohjelmassa huomioidaan yhtenä osana hankinnat ja kumppanuuksien johtaminen, ja päämääränä on integroida vastuullisuus osaksi hankinnan ja kumppanuuksien johtamisen käytäntöjä.

Fennian kumppanuuksien johtamista ohjaavat hallituksen vahvistamat toimintaperiaatteet sekä Fennian johtoryhmän vahvistamat ohjeistukset, mukaan lukien Fennian Kumppanuuksien johtamisen malli sekä Hankintamalli. Fennian kumppaneilleen asettamat vastuullisuuden perusvaatimukset määritellään erityisesti vuonna 2025 päivitettyissä Toimittajan hyvän liiketavan periaatteissa sekä yleisissä sopimusehdoissa. Kumppanuuksien johtamisen mallista, Hankintamallista sekä Toimittajan hyvän liiketavan periaatteista kerrotaan lisää raportin osiossa Arvoketjun työntekijät (S2).

Fennian kumppanit luokitellaan kumppanin ja kumppaniyhteistyön merkittävyyden perusteella. Kumppaniluokittelu ohjaa mitoittamaan erilaiset kumppanuuksien johtamisen käytännöt, toimenpiteet, seurannan ja yhteistyön rakenteet siten, että kumppaniyhteistyön johtamisen eritasoiset tapaamiskäytännöt sekä erilaiset yhteistyön johtamisen toimenpiteet kohdistetaan täysimääräisesti ennen kaikkea strategiaan ja liiketoiminnan kannalta kriittisiin kumppanuuksiin. Kumppanuuksien johtamisen käytännöillä pyritään kumppaniluokittelun mukaisella painotuksella ylläpitämään ja kehittämään kumppanisuhteita jatkuvasti; seuraamaan ja ohjaamaan kumppaneiden suoritusta; tunnistamaan ja hallinnoimaan kumppanuuksiin liittyviä riskejä, kestävyysseikkoja ja vastuullista arvoketjua; sekä huolehtimaan yhteistyön sopimuksen mukaisuudesta ja sopimusten soveltuvuudesta Fennian viitekehykseen.

Vuoden 2025 aikana Fennia kehitti hankintojen johtamisen ja läpiviennin tueksi riskiperusteista arviointia kestävyysriskien todennäköisyyksien ja kestävyysvaikutusten merkittävyyden tunnistamiseksi. Arvioinnissa huomioidaan muun muassa hankinnan kohteen toimiala, maantieteellinen sijainti sekä tehtävän työn luonne. Arviointia pilotoitiin loppuvuodesta ja sen käyttöä on tarkoitus lisätä vaiheittain.

Vuonna 2025 Fennia tarkensi tavoitettaan kumppaneiden sitoutumiselle Toimittajan hyvän liiketavan periaatteisiin. Uusi tavoite on, että vuoden 2027 loppuun mennessä yli 95 % keskitetyn hankintayksikön johtamien hankintojen sopimusosapuolista on sitoutunut Fennian periaatteisiin tai vastaavaan omaan sitoumukseen.

Maksukäytännöt kumppaneiden kanssa

Sopimuksiin liittyvät käytänteet on määritelty Fennian sopimuspolitiikoissa. Ohjeiden tavoitteena on yhtiön sopimusriskien tunnistaminen ja niiden hallinta sopimusten hallintaprosessilla ja sopimusehdoilla. Sopimusten hallintaprosessi määrittelee sopimusneuvotteluja, neuvottelukokoonpanoja, yhtiön edustamisoikeuksia, sopimusosapuolten taustatarkistuksia, sopimusten arkistointia ja seurantaan koskevia asioita. Fennia noudattaa toimittajien ja kumppaneiden kanssa tyypillisesti 30 päivän maksuehtoa, joissain tapauksissa lyhyempää, mikäli kumppanin asettama maksuehto on lyhyempi. Fennian ostolaskujärjestelmissä ei tehdä erottelua tai aseteta eri maksukäytänteitä pk- ja suuryritysten välillä.

Vuonna 2025 keskimääräinen maksuaika Fennian maksamissa laskuissa oli 18 päivää ja 93 % laskuista maksettiin 30 päivän sisällä laskun saapumisesta. Vahinkopalveluiden osalta luvuissa on huomioitu Fennian tilaamat selvitystyöt vahinkotapauksiin liittyen. Maksukäytänteisiin liittyviä tietoja seurataan ja raportoidaan Fennian taloushallinnon ostolaskujärjestelmässä sekä vahinkopalveluissa. Fennialla ei ole ollut raportointikauden aikana merkittäviä oikeudenkäyntejä maksuviivästyksien vuoksi.

Vastuullinen sijoittaminen

Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan sijoitustapaa, jossa myös ei-taloudelliset asiat, kuten kestävyystekijät, otetaan huomioon sijoituspäätöksissä. Sijoittamalla vastuullisesti Fennia hallitsee sijoitustoimintansa vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä ympäröivästä maailmasta nousevia riskejä sijoitustuottoihin ja vakavaraisuuteen.

Fennia seuraa sijoitusomaisuuden ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapamittareita (ESG) kvartaaleittain. Fennia huomioi vastuullisuuden sijoitustoiminnassa niin poissulkemalla kuin painottamalla sijoituskohteita sekä vaikuttamalla niiden toimintaan. Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvataan tarkemmin Fennian toimintatavat ja tavoitteet sijoitusten vastuullisuuteen.

liittyen oman taseen sijoituksissa. Oman taseen sijoituksilla tarkoitetaan sijoituksia, joissa Fennia kantaa riskin ja jotka eivät ole sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelan katteena.

Kestävyyseikkoja huomioidaan myös Fennian omistajaohjauksen periaatteissa, joiden tarkoituksena on edistää hyvää hallintoa ja toimintaa sekä vastuullisuutta yhtiöissä, joissa Fennialla on omistuksia. Periaatteet ohjaavat Fenniaa käyttämään äänivaltaa, seuraamaan yhtiöiden toimintaa ja käymään vuoropuhelua yhtiöiden ja sidosryhmien kanssa. Näin varmistetaan, että sijoituskohteet toimivat vastuullisesti ja läpinäkyvästi, mikä tukee hyvää hallintotapaa.

Fennia on sitoutunut varojen vastuulliseen sijoittamiseen allekirjoittamalla YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI) ja käyttämällä vain varainhoitajia ja rahasto-yhtiöitä, jotka ovat myös allekirjoittaneet nämä periaatteet ja joilla vastuullisuus on huomioitu sijoitustoiminnassa. Fennia on myös osana Suomen vastuullisten sijoittajien yhteisöä Finsifiä, joka toimii vastuullisen sijoittamisen suunnannäyttäjänä Suomessa. Fennia haluaa toimia osana vastuullisten sijoittajien verkostoa ja tukea vastuullisuuden asemaa sijoitustoiminnassa.

Verojalanjälki

Verojalanjälki on tärkeä osa Fennian yhteiskuntavastuuta ja läpinäkyvyyttä. Se kertoo, kuinka paljon Fennia verojen ja veroluonteisten maksujen muodossa maksaa yhteiskunnalle. Fennia on suomalainen konserni ja maksaa kaikki verot ja veroluonteiset erät Suomeen.

Fennian verojalanjälki kattaa konserniyhtiöiden verojen ja veronluonteisten maksujen lisäksi myös konserniyhtiöiden perimät ja tilittämät verot ja veronluonteiset maksut, kuten välilliset verot. Vahinkovakuuttamisen osalta merkittävä erä on vakuutusmaksutulosta vähennettävät erät kuten vakuutusmaksuvero, palosuojelumaksu ja työsuojelumaksu. Verojalanjälki ei sisällä laskennallisia veroja. Fennian vuonna 2025 maksamat verot ja veroluonteiset maksut olivat yhteensä 217,5 miljoonaa euroa (185,5 miljoonaa euroa vuonna 2024).

Fennian verojalanjälki

Fennia-konsernin verot ja veroluonteiset erät, miljoonaa euroa	2025	2024
Välittömät verot		
Tuloverot	5,1	1,1
Sosiaaliturva ja eläkemaksut	17,7	14,9
Veroluonteiset maksut		
Kiinteistöverot	1,2	1,0
Varainsiirtoverot	1,3	0,3
Väliilliset verot		
Yhtiön kuluksi jäävä hankintojen arvonlisävero, arvio	18,3	17,6
Arvonlisäverot, netto	6,9	7,3
Vakuutusmaksutulosta vähennettävät erät		
Vakuutusmaksuvero	81,9	75,5
Palosuojelumaksu	1,1	1,1
Liikenneturvallisuusmaksu	0,9	0,9
Työsuojelumaksu	1,4	1,3
Tilitettävät maksut		
Ennakonpidätykset	69,4	58,2
Työntekijän eläkemaksut ja työttömyysvakuutusmaksu, laskennallinen	6,9	6,2
Yhteensä	212,2	185,5

Mittareiden taustatiedot¹

Mittarin nimi	Laskennan taustatiedot ja rajaukset
Eettiset toimintatavat -indeksi	Perustuu työntekijöiden vastauksiin vuosittain tehtävässä laajassa henkilöstökyselyssä. Indeksä lasketaan painotettuina keskiarvoina (maksimi 100) henkilöstön lukuarvoista vastauksista indeksin teemaa käsittelevissä kysymyksissä. Kyselyssä käytetään ulkoisen toimittajan työkalua. Fenniaan 29.8.2025 liitetyn Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) työntekijät eivät mukana henkilöstökyselyssä, joka toteutettiin keväällä. Luvussa ei ole myöskään mukana vähemmistöomisteisen e-Fennian työntekijöitä.
Osuus kumppaneista (%), jotka ovat sitoutuneet Fennian Toimittajan hyvän liiketavan periaatteisiin tai vastaavaan omaan sitoumukseen	Mittari koskee uusia, keskitetyn hankintayksikön johtamien hankintojen hankintasopimuksia. Soveltamisen ulkopuolelle on rajattu viranomaisten ja julkisyhteisöjen kumppanisopimukset sekä muut ei-kaupalliset kumppanuussopimukset. Myös pienimuotoiset, yksittäiset hankinnat voidaan rajata harkinnanvaraisesti soveltamisen ulkopuolelle, mikäli hankintaan ei liity olennaisia vastuullisuusriskejä.
Koulutusten suoritustiedot (Hyvän liiketoimintatavan periaatteet; Lahjonnan ehkäiseminen; Eturistiriitojen hallinta)	Verkkokurssien koulutustiedot saadaan Fennian koulutusjärjestelmästä, jonne kirjautuu kurssin suorittaneet raportointijaksolta. Riskitoiminnoiksi on katsottu toiminnot, jotka vastaavat esimerkiksi asiakkaiden rahoituksesta, merkittävimmistä investoinneista ja yhteistyösopimuksista ja kumppanuuksista. Ylimpään johtoon on katsottu Fennia Keskinäinen Vakuutusyhtiön johtoryhmä ja johtoryhmän suorat alaiset, sekä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian toimitusjohtaja. Lukuihin ei sisälly kurseja suorittaneet konsultit, jotka eivät kuulu Fennian omaan työvoimaan. Luvuissa ei ole mukana vähemmistöomisteisen e-Fennian työntekijöitä.
Ilmoitukset liittyen korruption tai lahjontaan	Tiedot saadaan operatiivisten riskien ilmoituskanavan sekä väärinkäytös-epäilysten ilmoituskanavaan (<i>whistleblowing</i>) tehtyjen ilmoitusten kautta.
Maksuajat	Vahinkopalveluiden maksuaikatiedot kerätään Fennian vakuutusjärjestelmästä. Muiden ostojen maksuaikatiedot kerätään ostolaskujärjestelmästä. Keskimääräinen maksuaika päivissä sekä prosenttiosuus maksetuista laskuista 30 päivän sisällä on laskettu näiden painotettuna keskiarvona laskujen lukumäärän perusteella. Ei sisällä 29.8.2025 ostetun Fennia Henkivakuutuksen (ent. Sp-Henkivakuutus) eikä vähemmistöomisteisen e-Fennian laskuja.
Verojalanjälki	Verojalanjälki raportoidaan Fennia-konsernin tilinpäätöslukuihin perustuen.

1. Mittareille ei ole teetetty kestävyysraportin varmennuksen lisäksi muuta ulkopuolista validointia

Sisältöindeksi

Tiedonantovaatimuksen nimi		Sivunumero
ESRS 2 - Yleiset tiedot		
BP-1	Kestävyysselvitysten yleiset laatimisperusteet	15
BP-2	Tiettyjä olosuhteita koskevat tiedot	16
GOV-1	Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	18
GOV-2	Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyysseikat	18
GOV-3	Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	18
GOV-4	Selvitys kestävyttä koskevasta due diligence - prosessista	20
GOV-5	Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta	17
SBM-1	Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju	22
SBM-2	Sidosryhmien edut ja näkemykset	22
SBM-3	Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	26
IRO-1	Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	26
IRO-2	Yrityksen kestäväyspalvelyksissä huomioon otetut ESRS-standardien tiedonantovaatimukset	IRO 2.56: s. 104, IRO-2.59: s.26
E1: Ilmastonmuutos		
E1.GOV-3	Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	18
E1-1	Ilmastonmuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma	52
E1.SBM-3	Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	29
E1. IRO-1	Kuvaus ilmastoon liittyvien olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	29
E1-2	Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet	53
E1-3	Ilmastonmuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit	53
E1-4	Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet	49
E1-5	Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä	55
E1-6	Kasvihuonekaasujen scope 1-, scope 2- ja scope 3 - bruttopäästöt ja kokonaispäästöt	56
E5: Kiertotalous		
E5.IRO-1	Kuvaus resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvien olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	32
E5-1	Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimintaperiaatteet	63
E5-2	Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimet ja resurssit	63
E5-3	Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät tavoitteet	62
E5-5	Resurssien ulosvirtaukset	64
S1: Oma työvoima		
S1.SBM-2	Sidosryhmien edut ja näkemykset	23
S1.SBM-3	Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	33

	Tiedonantovaatimuksen nimi	Sivunumero
S1-1	Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	68
S1-2	Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista oman työvoiman ja työntekijöiden edustajien kanssa	69
S1-3	Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat yrityksen omalle työvoimalle huolenaiheiden esiin tuomiseksi	70
S1-4	Toimien toteuttaminen omaan työvoimaan kohdistuvien olennaisten vaikutusten suhteen ja toimintatavat omaan työvoimaan liittyvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien vaikuttavuus	72
S1-5	Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan	67
S1-6	Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet	77
S1-7	Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet	78
S1-9	Monimuotoisuuden mittarit	75
S1-14	Terveyttä ja turvallisuutta koskevat mittarit	73
S1-15	Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevat mittarit	74
S1-16	Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot)	76
S1-17	Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset	71
S2: Arvoketjun työntekijät		
S2.SBM-2	Sidosryhmien edut ja näkemykset	23
S2.SBM-3	Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	35
S2-1	Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet	80
S2-2	Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista arvoketjun työntekijöiden kanssa	81
S2-3	Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat arvoketjun työntekijöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi	82
S2-4	Arvoketjun työntekijöihin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat arvoketjun työntekijöihin kohdistuvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus	82
S2-5	Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet	80
S4: Kuluttajat ja loppukäyttäjät		
S4.SBM-2	Sidosryhmien edut ja näkemykset	23
S4.SBM-3	Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	37
S4-1	Kuluttajiin ja loppukäyttäjiiin liittyvät toimintaperiaatteet	84
S4-2	Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa kuluttajien ja loppukäyttäjien kanssa	85
S4-3	Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat kuluttajille ja loppukäyttäjille huolenaiheiden esiin tuomiseksi	85
S4-4	Kuluttajiin ja loppukäyttäjiiin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat kuluttajiin ja loppukäyttäjiiin kohdistuvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus	87
S4-5	Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet	83

Tiedonantovaatimuksen nimi		Sivunumero
G1: Liiketoiminnan harjoittaminen		
G1.GOV-1	Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	18
G1.IRO-1	Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	38
G1-1	Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri	93
G1-2	Suhteet toimittajiin	99
G1-3	Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen	95
G1-4	Korruptio- tai lahjontatapaukset	95
G1-6	Maksukäytännöt	100

Kestävyysraportin liitteet

Luettelo EU:n lainsäädännöstä johdetuista monialaisten ja aihekohtaisten standardien tietopisteistä (ESRS 2 IRO-2)

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen (23)	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Kohta kestävyysraportissa
ESRS 2 GOV-1 Hallituksen sukupuolijakauma 21 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 13		Komission delegoitu asetukset (EU) 2020/1816 (27), liite II		18
ESRS 2 GOV-1 Riippumattomien hallituksen jäsenten prosenttiosuus 21 kohdan e alakohta			Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		18
ESRS 2 GOV-4 Selvitys kestävyttä koskevasta due diligence -prosessista 30 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 10				20
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohdan i alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 4	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 (28) taulukko 1: Ympäristöön liittyvää riskiä koskevat laadulliset tiedot ja taulukko 2: Yhteiskuntaan liittyvää riskiä koskevat laadulliset tiedot	Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		Ei olennainen
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen kemikaalien tuotantoon liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohdan ii alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 9		Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		Ei olennainen
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen kiistanalaisiin aseisiin liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohdan iii alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 14		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 (29) 12 artiklan 1 kohta, delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II		Ei olennainen
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen tupakan viljelyyn ja tuotantoon liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohdan iv alakohta			Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta, delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II		Ei olennainen
ESRS E1-1 Siirtymäsuunnitelma ilmastoneutraaliuden saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä 14 kohta				Asetuksen (EU) 2021/1119 2 artiklan 1 kohta	52

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen (23)	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Kohta kestävyysraportissa
ESRS E1-1 Pariisin sopimuksen mukaisten vertailuarvojen ulkopuolelle suljetut yritykset 16 kohdan g alakohta		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 1: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Vastuiden luottoluokka toimialan, päästöjen ja jäljellä olevan maturiteetin mukaan	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan d-g alakohta ja 12 artiklan 2 kohta		52
ESRS E1-4 Kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteet 34 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 3: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Mukauttamismittarit	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 6 artikla		50
ESRS E1-5 Fossiilisista lähteistä peräisin olevan energian kulutus eriteltynä lähteiden mukaan (vain ilmastovaikutuksiltaan merkittävät alat) 38 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 5 ja taulukon 2 indikaattori 5				Ei olennainen
ESRS E1-5 Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä 37 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 5				55
ESRS E1-5 Energiaintensiteetti, joka liittyy toimintaan ilmastovaikutuksiltaan merkittävillä aloilla 40-43 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 6				Ei olennainen
ESRS E1-6 Kasvihuonekaasujen scope 1-, scope 2- ja scope 3-bruttopäästöt ja kokonaispäästöt 44 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit 1 ja 2	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 1: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Vastuiden luottoluokka toimialan, päästöjen ja jäljellä olevan maturiteetin mukaan	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 5 artiklan 1 kohta, 6 artikla ja 8 artiklan 1 kohta		56
ESRS E1-6 Kasvihuonekaasujen bruttopäästöjen intensiteetti 53-55 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 3	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 3: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Mukauttamismittarit	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 8 artiklan 1 kohta		56
ESRS E1-7 Kasvihuonekaasujen poistot ja päästöhyvitykset 56 kohta				Asetuksen (EU) 2021/1119 2 artiklan 1 kohta	Ei olennainen
ESRS E1-9 Vertailuarvosalkun alttius ilmastoon liittyville fyysisille riskeille 66 kohta			Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II		Siirtymäsäännös
ESRS E1-9 Rahallisten määrien erittely akuutin ja kroonisen fyysisen riskin mukaan 66 kohdan a alakohta ESRS E1-9 Sellaisten merkittävien omaisuuserien sijaintipaikka, joihin kohdistuu olennainen fyysinen riski 66 kohdan c alakohta		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453, 46 ja 47 kohta; Lomake 5: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä fyysinen riski: Vastuut, joihin kohdistuu fyysinen riski			Siirtymäsäännös

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen (23)	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Kohta kestävyys-raportissa
ESRS E1-9 Yrityksen kiinteistöomaisuuden kirjanpitoarvo eriteltynä energiatehokkuusluokittain 67 kohdan c alakohta		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453, 34 kohta; Lomake 2; Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Kiinteistövakuudelliset lainat – Vakuuden energiatehokkuus			Siirtymäsäännös
ESRS E1-9 Ilmastoön liittyvien mahdollisuuksien huomioiminen salkussa 69 kohta			Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818, liite II		Siirtymäsäännös
ESRS E2-4 Kunkin sellaisen ilmaan, veteen ja maaperään päätyvän epäpuhtauden määrä, joka mainitaan E-PRTR-asetuksen (epäpuhtauksien päästöjä ja siirtoja koskeva eurooppalainen rekisteri) liitteen II luettelossa 28 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 8, taulukon 2 indikaattorit 1, 2 ja 3				Ei olennainen
ESRS E3-1 Vesivarat ja merten luonnonvarat 9 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 7				Ei olennainen
ESRS E3-1 Kohdennetut toimintaperiaatteet 13 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 8				Ei olennainen
ESRS E3-1 Merien ja valtamerten kestävyys 14 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12				Ei olennainen
ESRS E3-4 Kierrätetyn ja uudelleenkäytetyn veden kokonaismäärä 28 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 6.2				Ei olennainen
ESRS E3-4 Kokonaisvedenkulutus kuutiometreinä oman toiminnan liikevoittoa kohti laskettuna 29 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 6.1				Ei olennainen
ESRS 2 – IRO-1 – E4 16 kohdan a alakohdan i alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 7				Ei olennainen
ESRS 2 – IRO-1 – E4 16 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 10				Ei olennainen
ESRS 2 – IRO-1 – E4 16 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 14				Ei olennainen
ESRS E4-2 Kestävät maata tai maataloutta koskevat käytännöt tai toimintaperiaatteet 24 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 11				Ei olennainen
ESRS E4-2 Kestävät meriin liittyvät käytännöt tai toimintaperiaatteet 24 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12				Ei olennainen
ESRS E4-2 Metsäkatoon puuttumista koskevat toimintaperiaatteet 24 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 15				Ei olennainen

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen (23)	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Kohta kestävyysraportissa
ESRS E5-5 Kierrättämätön jäte 37 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 13				65
ESRS E5-5 Vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte kohta 39	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 9				65
ESRS 2 – SBM-3 – S1 Pakkotyötapauksen riski 14 kohdan f alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 13				68
ESRS 2 – SBM-3 – S1 Lapsityövoimatapausten riski 14 kohdan g alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 12				68
ESRS S1-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 20 kohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				68
ESRS S1-1 Kansainvälisen työjärjestön kahdeksan perusyleissopimuksen käsittelemiä aiheita koskevat due diligence -käytännöt 21 kohta			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		68
ESRS S1-1 Ihmiskaupan ehkäisemistä koskevat prosessit ja toimenpiteet 22 kohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 11				68
ESRS S1-1 työtaturmien ehkäisemistä koskevat toimintaperiaatteet tai hallintajärjestelmä 23 kohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 1				72
ESRS S1-3 Epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmät 32 kohdan c alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 5				70
ESRS S1-14 Kuolemantapausten lukumäärä ja työtaturmien lukumäärä ja osuus 88 kohdan b ja c alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 2		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		73
ESRS S1-14 Loukkaantumisten, onnettomuuksien, kuolemantapausten tai sairauksien vuoksi menetettyjen päivien määrä 88 kohdan e alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 3				73
ESRS S1-16 Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero 97 kohdan a alakohta	Liitteen I taulukon 1 indikaattori 12		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		76
ESRS S1-16 Toimitusjohtajan suhteettoman suuri palkka 97 kohdan b alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 8				76
ESRS S1-17 Syrjintätapaukset 103 kohdan a alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 7				71

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen (23)	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Kohta kestävyysraportissa
ESRS S1-17 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n periaatteiden noudattamatta jättäminen 104 kohdan a alakohhta	Liitteen I taulukon 1 indikaattori 10 ja taulukon 3 indikaattori 14		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta		71
ESRS 2 – SBM-3 – S2 Huomattava lapsityövoiman tai pakkotyön käytön riski arvoketjussa 11 kohdan b alakohhta	Liitteen I taulukon 3 indikaattorit 12 ja 13				35
ESRS S2-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				80
ESRS S2-1 Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet 18 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattorit 11 ja 4				80
ESRS S2-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 19 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta		80
ESRS S2-1 Kansainvälisen työjärjestön kahdeksan perusyleissopimuksen käsittelemiä aiheita koskevat due diligence -käytännöt 19 kohta			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		80
ESRS S2-4 Arvoketjun alku- ja loppupäähän liittyvät ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 36 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				82
ESRS S3-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 16 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				Ei olennainen
ESRS S3-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden, ILO:n periaatteiden tai OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta		Ei olennainen
ESRS S3-4 Ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 36 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				Ei olennainen
ESRS S4-1 Kuluttajiin ja loppukäyttäjiin liittyvät toimintaperiaatteet kohta 16	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				84

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen (23)	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Kohta kestävyysraportissa
ESRS S4-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta		85
ESRS S4-4 Ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 35 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				85
ESRS G1-1 Korruption vastainen Yhdistyneiden kansakuntien yleissopimus 10 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 15				95
ESRS G1-1 Väärinkäytösten paljastajien suojelu 10 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 6				95
ESRS G1-4 Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien lakien rikkomisesta määrättyt sakot 24 kohdan a alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 17		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		95
ESRS G1-4 Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevat normit 24 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 16				95

EU:n taksonomia-asetuksen edellyttämät lomakkeet ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista

Liitteen X lomake: Vahinkovakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten vakuutusten merkintää koskeva keskeinen tulosindikaattori

	Ilmastonmuutokseen sopeutumisen merkittävä edistäminen			Ei merkittävää haittaa					
Taloudelliset toiminnot (1)	Absoluuttiset vakuutusmaksut, vuosi 2025 (2)	Osuus vakuutusmaksuista, vuosi 2025 (3)	Osuus vakuutusmaksuista, vuosi 2024 (4)	Ilmastonmuutoksen hillintä (5)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (6)	Kiertotalous (7)	Ympäristön pilaantuminen (8)	Biologinen monimuotoisuus (9)	Vähimmäis-suojatoimet (10)
	EUR	%	%	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E
A.1 Luokitusjärjestelmän mukaiset vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutus-toiminnot (ympäristön kannalta kestävät)	0	0 %	n/a						
A.1.1. joista jälleenvakuutettuja	0	0 %	n/a						
A.1.2. joista jälleenvakuutus-toinnasta johtuvia	0	0 %	n/a						
A.1.2.1 joista jälleenvakuutettuja (edelleen-vakuutus)	0	0 %	n/a						
A.2. Luokitusjärjestelmäkelpoiset muttei ympäristön kannalta kestävät (muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset) vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutustoiminnot	7,0	1,4 %	1,5 %						
B. Muut kuin luokitusjärjestelmäkelpoiset vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutustoiminnot	482,8	98,6 %	98,5 %						
Yhteensä (A.1+A.2+B)	489,7	100 %	100 %						

Euromääräiset luvut on ilmoitettu miljoonissa euroissa.

”Vakuutusmaksut” sarakkeissa (2) (3) ja (4) ilmoitetaan bruttovakuutusmaksutulona.

Vahinkovakuutus- ja jälleenvakuutustoiminta voidaan saattaa asetuksen (EU) 2020/852 mukaiseksi ainoastaan ilmastonmuutokseen sopeutumisen mahdollistavana toimintana.

Lisätietoja liittyen yllä olevaan taulukkoon: Taulukon kohta B. ”Muut kuin luokitusjärjestelmäkelpoiset vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutustoiminnot” on kirjattu vastaamaan annetun asetuksen englanninkielistä muotoa ”Non-life insurance and reinsurance underwriting Taxonomy-non-eligible activities”.

Liitteen X lomake: Luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen rahoitukseen suunnattujen tai niihin liittyvien vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen sijoitusten osuus kaikista sijoituksista

Euromääräiset luvut on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten kaikkien sellaisten sijoitusten arvon painotettu keskiarvo, jotka on suunnattu luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen rahoitukseen tai jotka liittyvät niihin, suhteessa kaikkien keskeisen tulosindikaattorin kattamien omaisuuserien arvoon. Yrityksiin tehty sijoitukset painotetaan seuraavasti: Liikevaihtoon perustuva: 6,0 % Pääomamenoihin perustuva: 6,9 %	Vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten kaikkien luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen rahoitukseen suunnattujen tai niihin liittyvien sijoitusten painotettu keskimääräinen arvo. Yrityksiin tehty sijoitukset painotetaan seuraavasti: Liikevaihtoon perustuva: 349,8 Pääomamenoihin perustuva: 400,0
Keskeisen tulosindikaattorin kattamien omaisuuserien prosenttiosuus vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten kaikista sijoituksista (kaikista hoidettavina olevista varoista). Lukuun ottamatta sijoituksia julkisyhteisöihin. Kattamisaste: 91,0 %	Keskeisen tulosindikaattorin kattamien omaisuuserien rahallinen arvo. Lukuun ottamatta sijoituksia julkisyhteisöihin. Katettu määrä: 5 813,8
Täydentävät lisätiedot: keskeisen tulosindikaattorin nimittäjän erittely	
Johdannaisten prosenttiosuus kaikista keskeisen tulosindikaattorin kattamista omaisuuseristä: 0,0 %	Johdannaisten arvo rahamäärinä: 1,5
Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuulumattomiin rahoitusalan yrityksiin ja muihin kuin rahoitusalan yrityksiin liittyvien vastuiden osuus kaikista keskeisen tulosindikaattorin kattamista omaisuuseristä: Muut kuin rahoitusalan yritykset: 30,0 % Rahoitusalan yritykset: 10,8 %	Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuulumattomiin rahoitusalan yrityksiin ja muihin kuin rahoitusalan yrityksiin liittyvien vastuiden arvo: Muut kuin rahoitusalan yritykset: 1 745 Rahoitusalan yritykset: 629,1
Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuulumattomiin EU:n ulkopuolisten maiden rahoitusalan yrityksiin ja muihin kuin rahoitusalan yrityksiin liittyvien vastuiden osuus kaikista keskeisen tulosindikaattorin kattamista omaisuuseristä: Muut kuin rahoitusalan yritykset: 27,1 % Rahoitusalan yritykset: 7,7 %	Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuulumattomiin EU:n ulkopuolisten maiden rahoitusalan yrityksiin ja muihin kuin rahoitusalan yrityksiin liittyvien vastuiden arvo: Muut kuin rahoitusalan yritykset: 1575,8 Rahoitusalan yritykset: 448,0
Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluviin rahoitusalan yrityksiin ja muihin kuin rahoitusalan yrityksiin liittyvien vastuiden osuus kaikista keskeisen tulosindikaattorin kattamista omaisuuseristä: Muut kuin rahoitusalan yritykset: 20,7 % Rahoitusalan yritykset: 14,0 %	Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluviin EU:n rahoitusalan yrityksiin ja muihin kuin rahoitusalan yrityksiin liittyvien vastuiden arvo: Muut kuin rahoitusalan yritykset: 1 204,0 Rahoitusalan yritykset: 812,9
Muihin vastapuoliin ja omaisuuseriin liittyvien vastuiden osuus kaikista keskeisen tulosindikaattorin kattamista omaisuuseristä: 24,4 %	Muihin vastapuoliin ja omaisuuseriin liittyvien vastuiden arvo: 1 421,0

Osuus vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen sijoituksista, jotka on suunnattu luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen rahoitukseen tai liittyvät niihin ja jotka eivät ole sijoituksia, joita pidetään niiden henkivakuutussopimusten osalta, joissa vakuutuksenottajat kantavat sijoitusriskin: 35,6 %	Vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen sellaisten sijoitusten arvo, jotka on suunnattu luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen rahoitukseen tai liittyvät niihin ja jotka eivät ole sijoituksia, joita pidetään niiden henkivakuutussopimusten osalta, joissa vakuutuksenottajat kantavat sijoitusriskin: 2 069,1
Kaikkien sellaisten sijoitusten arvo, joilla rahoitetaan ei-luokitusjärjestelmäkelpoisia taloudellisia toimintoja, suhteessa keskeisen tulosindikaattorin kattamien omaisuuserien kokonaisarvoon: Liikevaihtoon perustuva: 80,9 % Pääomamenoihin perustuva: 79,4 %	Kaikkien sellaisten sijoitusten arvo, joilla rahoitetaan ei-luokitusjärjestelmäkelpoisia taloudellisia toimintoja: Liikevaihtoon perustuva: 4 705,1 Pääomamenoihin perustuva: 4 614,8
Kaikkien sellaisten sijoitusten arvo, joilla rahoitetaan luokitusjärjestelmäkelpoisia mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisia taloudellisia toimintoja, suhteessa keskeisen tulosindikaattorin kattamien omaisuuserien kokonaisarvoon: Liikevaihtoon perustuva: 10,0 % Pääomamenoihin perustuva: 10,7 %	Kaikkien sellaisten sijoitusten arvo, joilla rahoitetaan luokitusjärjestelmäkelpoisia mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisia taloudellisia toimintoja: Liikevaihtoon perustuva: 579,3 Pääomamenoihin perustuva: 619,3
Täydentävät lisätiedot: Keskeisen tulosindikaattorin osoittajan erittely	
Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvien rahoitusalan yrityksiin ja muihin kuin rahoitusalan yrityksiin liittyvien luokitusjärjestelmän mukaisten vastuiden osuus kaikista keskeisen tulosindikaattorin kattamista omaisuuseristä: Muut kuin rahoitusalan yritykset: Liikevaihtoon perustuva: 2,5 % Pääomamenoihin perustuva: 3,3 % Rahoitusalan yritykset: Liikevaihtoon perustuva: 0,4 % Pääomamenoihin perustuva: 0,3 %	Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluviin rahoitusalan yrityksiin ja muihin kuin rahoitusalan yrityksiin liittyvien luokitusjärjestelmän mukaisten vastuiden arvo: Muut kuin rahoitusalan yritykset: Liikevaihtoon perustuva: 114,0 Pääomamenoihin perustuva: 190,6 Rahoitusalan yritykset: Liikevaihtoon perustuva: 20,6 Pääomamenoihin perustuva: 19,5
Osuus vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen sijoituksista, jotka on suunnattu luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen rahoitukseen tai liittyvät niihin ja jotka eivät ole sijoituksia, joita pidetään niiden henkivakuutussopimusten osalta, joissa vakuutuksenottajat kantavat sijoitusriskin: Liikevaihtoon perustuva: 4,2 % Pääomamenoihin perustuva: 4,7 %	Vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen sellaisten sijoitusten arvo, jotka on suunnattu luokitusjärjestelmän mukaisten toimintojen rahoitukseen tai liittyvät niihin ja jotka eivät ole sijoituksia, joita pidetään niiden henkivakuutussopimusten osalta, joissa vakuutuksenottajat kantavat sijoitusriskin: Liikevaihtoon perustuva: 246,8 Pääomamenoihin perustuva: 271,7
Muihin vastapuoliin ja omaisuuseriin liittyvien luokitusjärjestelmän mukaisten vastuiden osuus kaikista keskeisen tulosindikaattorin kattamista omaisuuseristä: Liikevaihtoon perustuva: 3,2 % Pääomamenoihin perustuva: 3,3 %	Muihin vastapuoliin ja omaisuuseriin liittyvien luokitusjärjestelmän mukaisten vastuiden arvo suhteessa kaikkiin keskeisen tulosindikaattorin kattamiin omaisuuseriin: Liikevaihtoon perustuva: 185,2 Pääomamenoihin perustuva: 189,9

Keskeisen tulosindikaattorin osoittajan erittely ympäristötavoitteittain		
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot		
Ilmastonmuutoksen hillintä	Liikevaihto: 5,6 % Pääomamenot: 6,5 %	Siirtymätoiminnot: Liikevaihto: 0,5 % Pääomamenot: 0,6 % Mahdollistavat toiminnot: Liikevaihto: 1,1 % Pääomamenot: 1,4 %
Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	Liikevaihto: 0,1 % Pääomamenot: 0,2 %	Mahdollistavat toiminnot: Liikevaihto: 0,0 % Pääomamenot: 0,0 %
Vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojelu	Liikevaihto: 0,0 % Pääomamenot: 0,0 %	Mahdollistavat toiminnot: Liikevaihto: 0 % Pääomamenot: 0 %
Siirtyminen kiertotalouteen	Liikevaihto: 0,2 % Pääomamenot: 0,1 %	Mahdollistavat toiminnot: Liikevaihto: 0 % Pääomamenot: 0 %
Ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen	Liikevaihto: 0,0 % Pääomamenot: 0,0 %	Mahdollistavat toiminnot: Liikevaihto: 0 % Pääomamenot: 0 %
Biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen	Liikevaihto: 0,0 % Pääomamenot: 0,0 %	Mahdollistavat toiminnot: Liikevaihto: 0 % Pääomamenot: 0 %

Lomake 1: Ydinvoimaan ja fossiilisiin kaasuihin liittyvät toiminnot

Rivi	Ydinenergiaan liittyvät toiminnot	
1.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa sellaisiin innovatiivisiin sähköntuotantolaitoksiin liittyvää tutkimusta, kehittämistä, demonstrointia ja käyttöönottoa, jotka tuottavat energiaa ydinreaktion avulla siten, että polttoainekierrosta aiheutuu mahdollisimman vähän jätettä, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuuta.	KYLLÄ
2.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa sähkön tai prosessilämmön tuottamiseen tarkoitettujen uusien ydinlaitosten rakentamista ja turvallista käyttöä, myös kaukolämpöä tai teollisia prosesseja, kuten vedyn tuotantoa, varten sekä niiden turvallisuuden parantamista, käyttäen parasta käytettävissä olevaa teknologiaa, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuuta.	KYLLÄ
3.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa olemassa olevien sähköä tai prosessilämpöä tuottavien ydinlaitosten turvallista toimintaa, myös kaukolämpöä tai teollisia prosesseja, kuten vedyn tuotantoa ydinenergiasta, varten sekä niiden turvallisuuden parantamista, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuuta.	KYLLÄ
Rivi	Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot	
4.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa fossiilisia kaasumaisia polttoaineita käyttävien sähköntuotantolaitosten rakentamista tai toimintaa, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuuta.	KYLLÄ
5.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa fossiilisia kaasumaisia polttoaineita käyttävien yhdistettyjen lämpöä tai jäähdytystä ja sähköä tuottavien laitosten rakentamista, kunnostamista ja käyttöä, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuuta.	KYLLÄ
6.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa fossiilisia kaasumaisia polttoaineita käyttävien lämpöä tai jäähdytystä tuottavien laitosten rakentamista, kunnostamista ja käyttöä, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuuta.	KYLLÄ

Lomake 2: Luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot (nimittäjä)

Liikevaihtoon perustuva

		Määrä ja osuus (tiedot on esitettävä rahamääräisinä ja prosenttiosuuksina)					
Rivi	Taloudelliset toiminnot	Ilmastonmuutoksen hillintä + ilmastonmuutokseen sopeutuminen		Ilmastonmuutoksen hillintä		Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	
		Määrä	%	Määrä	%	Määrä	%
1	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.26 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
2	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.27 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	12,8	0,2 %	12,8	0,2 %	0,0	0,0 %
3	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.28 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	9,0	0,2 %	9,0	0,2 %	0,0	0,0 %
4	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.29 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,2	0,0 %	0,0	0,0 %	0,2	0,0 %
5	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.30 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
6	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.31 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
7	Muiden kuin edellä 1-6 rivillä tarkoitettujen luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	311,0	5,3 %	304,4	5,2 %	6,6	0,1 %
8	Sovellettava keskeinen tulosindikaattori yhteensä	333,1	5,7 %	326,3	5,6 %	6,8	0,1 %

Lomake 2: Luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot (nimittäjä)

Pääomamenoihin perustuva

		Määrä ja osuus (tiedot on esitettävä rahamääräisinä ja prosenttiosuuksina)					
Rivi	Taloudelliset toiminnot	Ilmastonmuutoksen hillintä + ilmastonmuutokseen sopeutuminen		Ilmastonmuutoksen hillintä		Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	
		Määrä	%	Määrä	%	Määrä	%
1	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.26 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
2	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.27 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	7,1	0,1 %	7,1	0,1 %	0,0	0,0 %
3	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.28 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	13,9	0,2 %	13,6	0,2 %	0,3	0,0 %
4	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.29 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,8	0,0 %	0,6	0,0 %	0,2	0,0 %
5	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.30 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,3	0,0 %	0,3	0,0 %	0,0	0,0 %
6	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.31 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,5	0,0 %	0,5	0,0 %	0,0	0,0 %
7	Muiden kuin edellä 1-6 rivillä tarkoitettujen luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	362,0	6,2 %	353,2	6,1 %	8,8	0,2 %
8	Sovellettava keskeinen tulosindikaattori yhteensä	384,6	6,6 %	375,3	6,5 %	9,3	0,2 %

Lomake 3: Luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot (osoittaja)

Liikevaihtoon perustuva

		Määrä ja osuus (tiedot on esitettävä rahamääräisinä ja prosenttiosuuksina)					
Rivi	Taloudelliset toiminnot	Ilmastonmuutoksen hillintä + ilmastonmuutokseen sopeutuminen		Ilmastonmuutoksen hillintä		Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	
		Määrä	%	Määrä	%	Määrä	%
1	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.26 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
2	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.27 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	12,8	3,7 %	12,8	3,7 %	0,0	0,0 %
3	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.28 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	9,0	2,6 %	9,0	2,6 %	0,0	0,0 %
4	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.29 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	0,2	0,1 %	0,0	0,0 %	0,2	0,1 %
5	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.30 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
6	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.31 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
7	Muiden kuin edellä 1-6 rivillä tarkoitettujen luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	311,0	88,9 %	304,4	87,0 %	6,6	1,9 %
8	Luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen kokonaismäärä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	333,1	95,2 %	326,3	93,3 %	6,8	1,9 %

Lomake 3: Luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot (osoittaja)

Pääomamenoihin perustuva

Rivi	Taloudelliset toiminnot	Määrä ja osuus (tiedot on esitettävä rahamääräisinä ja prosenttiosuuksina)					
		Ilmastomuutoksen hillintä + ilmastomuutokseen sopeutuminen		Ilmastomuutoksen hillintä		Ilmastomuutokseen sopeutuminen	
		Määrä	%	Määrä	%	Määrä	%
1	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.26 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
2	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.27 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	7,1	1,8 %	7,1	1,8 %	0,0	0,0 %
3	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.28 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	13,9	3,5 %	13,6	3,4 %	0,3	0,1 %
4	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.29 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	0,8	0,2 %	0,6	0,2 %	0,2	0,1 %
5	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.30 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	0,3	0,1 %	0,3	0,1 %	0,0	0,0 %
6	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.31 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	0,5	0,1 %	0,5	0,1 %	0,0	0,0 %
7	Muiden kuin edellä 1–6 rivillä tarkoitettujen luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	362,0	90,5 %	353,2	88,3 %	8,8	2,2 %
8	Luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen kokonaismäärä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin osoittajassa	384,6	96,2 %	375,3	93,8 %	9,3	2,3 %

Lomake 4: Luokitusjärjestelmäkelpoiset, mutta ei luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot

Liikevaihtoon perustuva

		Määrä ja osuus (tiedot on esitettävä rahamääräisinä ja prosenttiosuuksina)					
Rivi	Taloudelliset toiminnot	Ilmastonmuutoksen hillintä + ilmastonmuutokseen sopeutuminen		Ilmastonmuutoksen hillintä		Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	
		Määrä	%	Määrä	%	Määrä	%
1	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.26 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
2	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.27 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
3	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.28 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
4	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.29 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	3,6	0,1 %	3,5	0,1 %	0,1	0,0 %
5	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.30 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	11,0	0,2 %	10,8	0,2 %	0,2	0,0 %
6	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.31 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	2,6	0,0 %	0,2	0,0 %	2,4	0,0 %
7	Muiden kuin edellä 1–6 rivillä tarkoitettujen luokitusjärjestelmäkelpoisten mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	527,0	9,1 %	518,8	8,9 %	8,2	0,1 %
8	Luokitusjärjestelmäkelpoisten mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen kokonaismäärä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	544,2	9,4 %	533,4	9,2 %	10,8	0,2 %

Lomake 4: Luokitusjärjestelmäkelpoiset, mutta ei luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot

Pääomamenoihin perustuva

		Määrä ja osuus (tiedot on esitettävä rahamääräisinä ja prosenttiosuuksina)					
Rivi	Taloudelliset toiminnot	Ilmastonmuutoksen hillintä + ilmastonmuutokseen sopeutuminen		Ilmastonmuutoksen hillintä		Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	
		Määrä	%	Määrä	%	Määrä	%
1	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.26 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
2	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.27 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
3	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.28 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
4	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.29 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	1,7	0,0 %	1,6	0,0 %	0,1	0,0 %
5	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.30 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	2,9	0,1 %	2,8	0,0 %	0,0	0,0 %
6	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevassa 4.31 jaksossa tarkoitetun, luokitusjärjestelmäkelpoisen mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisen taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,6	0,0 %	0,6	0,0 %	0,0	0,0 %
7	Muiden kuin edellä 1–6 rivillä tarkoitettujen luokitusjärjestelmäkelpoisten mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	641,7	11,0 %	610,3	10,5 %	6,6	0,5 %
8	Luokitusjärjestelmäkelpoisten mutta ei luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen kokonaismäärä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	647,0	11,1 %	615,3	10,6 %	6,6	0,5 %

Lomake 5: Luokitusjärjestelmään kelpaamattomat taloudelliset toiminnot

Liikevaihtoon perustuva

Rivi	Taloudelliset toiminnot	Määrä	Osuus
1	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.26 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 1 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %
2	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.27 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 2 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,2	0,0 %
3	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.28 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 3 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,7	0,0 %
4	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.29 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 4 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,1	0,0 %
5	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.30 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 5 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %
6	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.31 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 6 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %
7	Muiden kuin edellä 1–6 rivillä tarkoitettujen luokitusjärjestelmään kelpaamattomien taloudellisten toimintojen määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	4 704,2	80,9 %
8	Luokitusjärjestelmään kelpaamattomien taloudellisten toimintojen kokonaismäärä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	4 705,1	80,9 %

Lomake 5: Luokitusjärjestelmään kelpaamattomat taloudelliset toiminnot

Pääomamenoihin perustuva

Rivi	Taloudelliset toiminnot	Määrä	Osuus
1	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.26 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 1 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %
2	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.27 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 2 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	1,3	0,0 %
3	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.28 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 3 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,3	0,0 %
4	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.29 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 4 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,1	0,0 %
5	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.30 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 5 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,0	0,0 %
6	Delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteissä I ja II olevan 4.31 jakson mukaisesti luokitusjärjestelmään kelpaamattoman, lomakkeen 1 rivillä 6 tarkoitetun taloudellisen toiminnan määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	0,1	0,0 %
7	Muiden kuin edellä 1–6 rivillä tarkoitettujen luokitusjärjestelmään kelpaamattomien taloudellisten toimintojen määrä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	4 613,1	79,3 %
8	Luokitusjärjestelmään kelpaamattomien taloudellisten toimintojen kokonaismäärä ja osuus sovellettavan keskeisen tulosindikaattorin nimittäjässä	4 614,8	79,4 %

Kolmannen osapuolen kestävyystiedot

Fennia vastaa kaikesta kestävyysraportissa (Eurooppalaisen kestävyysraportointisääntelyn (EU/2024/1760) mukainen CSRD-raportti) esitetystä tiedosta. Fennia käyttää ulkopuolisen palveluntarjoajan MSCI:n toimittamia tietoja sijoitustoiminnan päästölaskennassa, sijoitustoimintaan liittyvien ilmastoriskien arvioinnissa, sekä sijoitusten EU Taksonomia-asetukseen (EU/2020/852) liittyvässä raportoinnissa. MSCI on tehnyt seuraavan MSCI:n toimittamia tietoja koskevan varauman:

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI Solutions LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



Tilinpäätös

Tilinpäätöksen sisällys

Tuloslaskelma 1.1.2025 – 31.12.2025	130
Tase 31.12.2025	132
Rahoituslaskelma	134
Tilinpäätöksen liitetiedot	135
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	135
Konserniyhtiöt 31.12.2025	142
Tunnuslukujen laskentakaavat	143
Konsernin tulosityyppi	145
Tunnusluvut	146
Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin	147
Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	148
Riskit sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinta	149
Tuloslaskelman liitetiedot	162
Vakuutusmaksutulo	162
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät	162
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo ja maksetut korvaukset	163
Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely	165
Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos, emoyhtiö	167
Liikekuluerittelyt	168
Taseen liitetiedot	170
Emoyhtiön sijoitusten käypä arvo ja arvostusero	170
Konsernin sijoitusten käypä arvo ja arvostusero	172
Kiinteistösijoytukset	173
Sioytukset saman konsernin yrityksissä	174
Sioytukset konserni- ja omistusyhteysyrityksiin	175
Omistukset muissa yrityksissä	176
Sioytussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sioytukset	183
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset	194
Oma pääoma	196
Velat	196
Vakuudet ja vastuusioytumukset	197
Lähipiirilainat ja -liiketoimet	198
Sioytussidonnaisten vakuutusten vastuuvetka	198
Konsernia koskevat liitetiedot	198

Tilinpäätös

Tuloslaskelma 1.1.2025 – 31.12.2025

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Vakuutustekninen laskelma				
Vahinkovakuutus				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	489 731 606,34	447 513 121,39	489 731 606,34	447 513 121,39
Jälleenvakuuttajien osuus	-8 536 148,92	-8 749 844,45	-8 536 148,92	-8 749 844,45
	481 195 457,42	438 763 276,94	481 195 457,42	438 763 276,94
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-15 748 555,00	-3 068 051,00	-15 751 045,00	-3 070 728,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-146 433,00	-114 428,00	-143 943,00	-111 751,00
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	465 300 469,42	435 580 797,94	465 300 469,42	435 580 797,94
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-446 382 202,81	-432 722 446,99	-446 382 202,81	-432 722 446,99
Jälleenvakuuttajien osuus	417 135,72	2 069 521,36	417 135,72	2 069 521,36
	-445 965 067,09	-430 652 925,63	-445 965 067,09	-430 652 925,63
Korvausvastuun muutos	43 049 612,00	91 531 027,00	44 284 710,00	91 477 087,00
Jälleenvakuuttajien osuus	5 580 660,00	-2 088 855,00	4 345 562,00	-2 034 915,00
	48 630 272,00	89 442 172,00	48 630 272,00	89 442 172,00
Korvauskulut yhteensä	-397 334 795,09	-341 210 753,63	-397 334 795,09	-341 210 753,63
Liikekulut	-167 846 302,33	-143 680 430,77	-166 826 794,99	-142 760 098,21
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-99 880 628,00	-49 310 386,46	-98 861 120,66	-48 390 053,90
Tasoitusmäärän muutos	-1 923 142,00	6 209 749,00	-1 923 142,00	6 209 749,00
Vakuutustekninen kate	-101 803 770,00	-43 100 637,46	-100 784 262,66	-42 180 304,90
Vakuutustekninen laskelma				
Henkivakuutus				
Vakuutusmaksutulo				
Vakuutusmaksutulo			434 781 463,34	306 451 864,33
Jälleenvakuuttajien osuus			-1 951 908,06	-1 576 159,61
Vakuutusmaksutulo yhteensä			432 829 555,28	304 875 704,72
Osuus sijoitustoiminnan nettotuotosta			309 981 746,16	86 674 737,74
Muut vakuutustekniset tuotot				
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset			-286 066 501,40	-145 840 742,49
Jälleenvakuuttajien osuus			654 363,58	104 564,00
			-285 412 137,82	-145 736 178,49
Korvausvastuun kokonaismuutos			-23 933 129,85	-23 020 694,64
Kannansiirto			0,00	13 184 278,95
			-23 933 129,85	-9 836 415,69
Korvauskulut yhteensä			-309 345 267,67	-155 572 594,18

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun kokonaismuutos			-377 883 536,76	-1 031 941 540,35
Kannansiirto			0,00	838 543 966,55
Liikekulut			-377 883 536,76	-193 397 573,80
Vakuutustekninen tulos			-32 655 619,16	-19 580 247,22
Muu kuin vakuutustekninen laskelma			22 926 877,85	23 000 027,26
Vahinkovakuutuksen tekninen kate			-100 784 262,66	-42 180 304,90
Henkivakuutuksen tekninen tulos			22 926 877,85	23 000 027,26
Sijoitustoiminnan tuotot	106 385 887,49	163 416 246,97	298 836 299,12	256 515 927,02
Sijoitusten arvonnkorotus	0,00	0,00	247 756 118,09	135 413 310,97
Sijoitustoiminnan kulut	-57 957 535,70	-86 593 914,40	-169 474 446,77	-225 599 852,93
Sijoitusten arvonnkorotusten oikaisu	0,00	0,00	-19 293 243,89	-22 547 051,90
Sijoitustoiminnan nettotuotto	48 428 351,79	76 822 332,57	357 824 726,55	143 782 333,16
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto			-309 981 746,16	-86 674 737,74
Muut tuotot				
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	0,00	0,00	164,18	367,47
Muut	88 682,98	88 828,48	2 679 392,96	3 654 540,73
Muut tuotot yhteensä	88 682,98	88 828,48	2 679 557,14	3 654 908,20
Muut kulut				
Sijoituspalvelutoiminnan kulut	0,00	0,00	-2 362,93	-2 556,89
Fuusiottappion/liikeyvon poistot	-7 936 912,68	-7 936 912,68	-10 325 356,36	-7 893 588,27
Muut	-22 818,63	-26 656,60	-2 184 478,50	-2 188 627,93
Muut kulut yhteensä	-7 959 731,31	-7 963 569,28	-12 512 197,79	-10 084 773,09
Voitto/tappio varsinaisesta toiminnasta	-61 246 466,54	25 846 954,31	-39 847 045,07	31 497 452,88
Osuus osakkuusyritysten voitosta/tappiosta			0,00	0,00
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-61 246 466,54	25 846 954,31	-39 847 045,07	31 497 452,88
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	16 031,89	58 084,58		
Tuloverot				
Tilikauden verot	-664 323,00	-759 574,36	-5 422 986,07	-1 094 288,32
Aikaisempien tilikausien verot	319 260,52	-28 271,59	250 701,57	-22 707,01
Laskennalliset verot	1 342 801,43	1 442 658,38	2 609 669,91	320 028,58
Tuloverot yhteensä	997 738,95	654 812,43	-2 562 614,59	-796 966,75
Vähemmistöosuudet			-283 717,32	-195 153,95
Tilikauden voitto/tappio	-60 232 695,70	26 559 851,32	-42 693 376,97	30 505 332,19

Tase 31.12.2025

Vastaavaa

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	23 149 328,16	31 086 240,84	0,00	0,00
Muut pitkävaikutteiset menot	73 044 161,77	30 406 688,92	75 494 883,81	32 600 273,27
Liikearvo	0,00	0,00	33 755 452,22	43 010 346,74
Ennakkomaksut	39 746 973,68	67 206 407,50	39 746 973,68	67 644 927,26
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	135 940 463,61	128 699 337,26	148 997 309,71	143 255 547,27
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	193 233 221,41	178 959 411,59	216 900 816,93	212 298 440,75
Kiinteistösijoitusrahastot	53 590 723,36	52 178 899,15	52 804 088,97	51 392 264,76
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	27 976 742,00	35 793 955,00	0,00	0,00
Lainasaamiset omistusyhteyserityksiltä	18 692 500,00	25 997 050,00	22 963 348,75	30 267 898,75
Kiinteistösijoitukset yhteensä	293 493 186,77	292 929 315,74	292 668 254,65	293 958 604,26
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteyserityksissä				
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	53 222 475,43	53 222 475,43		
	53 222 475,43	53 222 475,43		
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	644 605 777,84	770 476 193,22	876 515 799,31	938 780 763,46
Rahoitusmarkkinavälineet	395 029 887,15	387 086 036,04	748 906 094,01	741 802 231,61
Kiinnelainasaamiset	30 974 681,30	30 559 263,13	30 974 681,30	30 559 263,13
Muut lainasaamiset	27 662 225,36	34 416 413,48	28 472 444,05	35 226 632,17
Talletukset	0,00	3 000 000,00	0,00	3 000 000,00
	1 098 272 571,65	1 225 537 905,87	1 684 869 018,67	1 749 368 890,37
Jälleenvakuutustalletesaamiset	187 583,20	45 862,68	187 583,20	45 862,68
Sijoitukset yhteensä	1 445 175 817,05	1 571 735 559,72	1 977 724 856,52	2 043 373 357,31
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset			4 358 652 450,16	2 828 594 356,80
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	104 276 610,17	91 847 492,60	105 504 457,56	92 438 229,08
Jälleenvakuutustoiminnasta	365 629,68	154 769,12	916 340,45	181 412,12
Muut saamiset	164 834 866,87	151 771 254,75	232 718 696,61	217 117 144,01
Laskennalliset verosaamiset	0,00	0,00	1 249 571,67	2 665 351,51
Saamiset yhteensä	269 477 106,72	243 773 516,47	340 389 066,29	312 402 136,72
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	487 551,83	643 831,14	529 120,11	643 831,14
Tavaravarastot	118 269,17	118 269,17	118 269,17	118 269,17
	605 821,00	762 100,31	647 389,28	762 100,31
Rahat ja pankkisaamiset	37 099 811,83	25 339 304,26	72 248 997,15	50 475 058,57
Muu omaisuus yhteensä	37 705 632,83	26 101 404,57	72 896 386,43	51 237 158,88
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	6 310 690,78	6 179 281,42	10 497 556,21	10 545 068,25
Muut siirtosaamiset	12 390 972,90	12 854 696,31	18 680 091,28	16 692 040,86
Siirtosaamiset yhteensä	18 701 663,68	19 033 977,73	29 177 647,49	27 237 109,11
Vastaava yhteensä	1 907 000 683,89	1 989 343 795,75	6 927 837 716,60	5 406 099 666,09

Tase 31.12.2025

Vastattavaa

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Oma pääoma				
Pohjarahasto	7 702 793,83	7 702 793,83	7 702 793,83	7 702 793,83
Arvonkorotusrahasto	583 275,73	583 275,73	583 275,73	583 275,73
Varmuusrahasto	600 463 955,70	573 904 104,38	600 463 955,70	573 904 104,38
Hallituksen käyttövarat	58 703,09	58 703,09	58 703,09	58 703,09
Edellisten tilikausien voitto	0,00	0,00	95 338 932,75	91 394 824,62
Tilikauden voitto/tappio	-60 232 695,70	26 559 851,32	-42 693 376,97	30 505 332,19
Oma pääoma yhteensä	548 576 032,65	608 808 728,35	661 454 284,12	704 149 033,84
Vähemmistöosuudet	0,00	0,00	1 728 643,12	1 650 525,80
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero	53 394,60	69 426,49	0,00	0,00
Vakuutustekninen vastuuvélka				
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuvastuu	180 413 345,00	164 664 790,00	180 413 345,00	164 664 790,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-381 482,00	-527 915,00	-381 482,00	-527 915,00
	180 031 863,00	164 136 875,00	180 031 863,00	164 136 875,00
Henkivakuutuksen vakuutusmaksuvastuu			344 005 691,66	303 730 207,57
Vahinkovakuutuksen korvausvastuu	997 859 423,00	1 040 909 035,00	997 859 423,00	1 040 909 035,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-17 101 215,00	-11 520 555,00	-17 101 215,00	-11 520 555,00
	980 758 208,00	1 029 388 480,00	980 758 208,00	1 029 388 480,00
Henkivakuutuksen korvausvastuu			152 227 678,16	149 624 749,88
Vahinkovakuutuksen tasoitusmäärä	111 663 208,00	109 740 066,00	111 663 208,00	109 740 066,00
Vakuutustekninen vastuuvélka yhteensä	1 272 453 279,00	1 303 265 421,00	1 768 686 648,82	1 756 620 378,45
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka	0,00	0,00	4 367 918 405,01	2 835 169 552,06
Velat				
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 082 180,78	1 206 603,68	2 498 468,20	2 344 027,01
Muut velat	27 448 264,46	22 417 691,36	44 814 744,83	38 419 453,06
Laskennalliset verovelat	14 012 981,93	15 355 783,36	24 133 489,34	26 347 895,38
Velat yhteensä	42 543 427,17	38 980 078,40	71 446 702,37	67 111 375,45
Siirtovelat	43 374 550,47	38 220 141,51	56 603 033,16	41 398 800,50
Vastattava yhteensä	1 907 000 683,89	1 989 343 795,75	6 927 837 716,60	5 406 099 666,09

Rahoituslaskelma

Epäsuora rahoituslaskelma

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto/tappio varsinaisesta toiminnasta	-60 248 727,59	26 501 766,74	-42 693 376,97	30 505 332,19
Oikaisut				
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	-30 812 142,00	-92 469 442,00	371 004 524,61	110 769 277,29
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnkorotukset	5 359 422,92	32 770 332,87	-221 190 716,01	13 309 614,93
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	25 656 987,67	22 399 341,72	35 915 819,38	27 548 421,75
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut oikaisut	-27 130 430,26	-55 552 934,39	-63 465 416,08	-85 729 108,77
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-87 174 889,26	-66 350 935,06	79 570 834,93	96 403 537,39
Käyttöpääoman muutos:				
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys	-25 643 663,48	29 760 814,76	-30 346 386,81	56 614 170,09
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys	10 379 531,04	-10 362 129,43	11 147 355,25	-13 928 948,50
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-102 439 021,70	-46 952 249,73	60 371 803,37	139 088 758,98
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-796 645,30	-6 803 188,23	-836 568,25	-7 817 168,03
Maksetut välittömät verot	-346 160,82	15 326 398,61	943 418,85	19 786 086,37
Liiketoiminnan rahavirta	-103 581 827,82	-38 429 039,35	60 478 653,97	151 057 677,32
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	120 434 487,39	3 744 720,95	-70 622 936,66	-204 588 073,25
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	26 929 336,61	63 143 968,57	67 115 300,49	94 320 536,54
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-32 021 488,61	-42 455 783,52	-35 197 079,22	-54 725 695,28
Investointien rahavirta	115 342 335,39	24 432 906,00	-38 704 715,39	-164 993 231,99
Rahoituksen rahavirta				
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	0,00	0,00	0,00	0,00
Rahavarojen muutos	11 760 507,57	-13 996 133,35	21 773 938,58	-13 935 554,67
Rahavarat tilikauden alussa	25 339 304,26	39 335 437,61	50 475 058,57	64 410 613,24
Rahavarat tilikauden lopussa	37 099 811,83	25 339 304,26	72 248 997,15	50 475 058,57
Rahavarojen muutos	11 760 507,57	-13 996 133,35	21 773 938,58	-13 935 554,67

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakien sekä vakuutusyhtiöitä valvovien viranomaisten päätöksiä, määräyksiä ja ohjeita noudattaen.

Sijoitusten kirjanpitoarvo

Rakennukset ja rakennelmat esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettynä hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Rakennuksiin kohdistuvat tuloutetut arvonorotukset poistetaan suunnitelman mukaan.

Sijoitusomaisuusluonteiset osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Käyttöomaisuusluonteiset osakkeet ja osuudet kirjataan hankintamenoon tai sitä alemman käypään arvoon, jos arvonalentumista pidetään pysyvänä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen.

Rahoitusmarkkinavälineet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintamenon välinen erotus jakotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvomuutoksia ei ole kirjattu. Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen liittyvät arvonalentumiset kirjataan tulokseen.

Lainasaamiset ja talletukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä.

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosvaikutteisesti enintään alkuperäiseen hankintamenoon saakka käyvän arvon noustessa.

Korkojohdannaisia käytetään (muun kuin sijoitussidonnaisten) markkinaehtoisen vastuuvelan sekä valtionlainojen korkoriskin suojaamiseen tulevaisuuden arvomuutoksia vastaan yhtiön riskienhallinnan mukaisesti. Näitä korkojohdannaisia on käsitelty kirjanpidollisesti suojaavina. Suojauslaskentaa käytettäessä johdannaisten negatiivinen arvomuutos jätetään kirjaamatta kuluksi siltä osin kuin suojattavan kohteen arvomuutos kattaa sen ja edellyttäen, että suojaus on tehokas. Mikäli kuitenkin suojaavien korkojohdannaisten negatiivinen arvomuutos ylittää suojattavan markkinaehtoisen vastuuvelan positiivisen arvomuutoksen, ylitys kirjataan sijoitusten arvonalentumisiin. Korkojohdannaisista merkitään tilikauden tuotoksi ja kuluksi sopimuksen perusteella tilikauteen kohdistuvat korot. Kirjanpidollisesti suojaavien korkojohdannaisten sulkemisen yhteydessä syntyvä voitto tai tappio jakotetaan kunkin johdannaissopimuksen juoksuajalle.

Johdannaissopimuksia käytetään myös sijoitussalkkujen suojaukseen valuuttakurssiriskiltä ja hintariskiltä soveltamalla käyvän arvon suojausta. Kirjanpidollisesti johdannaissopimuksia kuitenkin käsitellään pääasiassa ei-suojaavina, vaikka johdannaiset toimivat tehokkaina suojauksina. Tilikauden aikana sopimusten sulkemisesta ja raukeamisesta syntyneet voitot ja tappiot on kirjattu tilikauden tuotoksi tai kuluksi. Ei-suojaavasti käsitellyn johdannaissopimuksen käyvän arvon ja sitä korkeamman kirjanpitoarvon/sopimuskurssin negatiivinen erotus kirjataan kuluksi. Realisoitumattomia tuottoja ei kirjata.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon muutos merkitään tuloslaskelmaan tuotoksi tai kuluksi.

Muun omaisuuden kuin sijoitusten kirjanpitoarvo

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu huoneistojen perusparannusmenot sekä tietojärjestelmien suunnittelumenot ja lisäksi taseeseen on aktivoitu liikearvo. Ne ja kalusto esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä. Aktivoinneista kirjataan arvonalennuksia, mikäli aktivoinnin ei voida enää katsoa tuottavan tuloa vastaisuudessa.

Vakuutusmaksusaamiset merkitään taseeseen todennäköiseen arvoon ja muut saamiset nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty kokemusperäinen raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo. Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi.

Suunnitelman mukaiset poistot

Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan hankintamenosta arvioidun taloudellisen vaikutusajan mukaan tasapoistoin. Arvioidut poistoajat ovat keskimäärin seuraavat:

- | | |
|--|--------------|
| ▪ Tietojärjestelmien suunnittelumenot | 3–10 vuotta |
| ▪ Muut pitkävaikutteiset menot | 3–10 vuotta |
| ▪ Liikearvo | 5–10 vuotta |
| ▪ Toimisto-, liike- ja teollisuusrakennukset | 20–50 vuotta |
| ▪ Rakennusten ainesosat | 10–20 vuotta |
| ▪ Autot ja IT-laitteet | 3–5 vuotta |
| ▪ Muut toimistokalusteet | 7 vuotta |

Sijoitusten arvonorotukset

Sijoitusomaisuusluonteisten sijoitusten arvonorotukset ja niiden oikaisut kirjataan tulosvaikutteisesti. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon ja muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Käyttöomaisuusluonteisten sijoitusten arvonorotukset ja niiden peruutukset kirjataan sidotussa omassa pääomassa olevaan arvonorotusrahastoon. Rakennusten tuloutettu arvonorotus poistetaan suunnitelman mukaan.

Sijoitusten käypä arvo

Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden arvoina käytetään korkeintaan markkinaperusteisia käypiä arvoja. Kohteet arvioidaan kassavirtaan perustuvalla tuottoarvomenetelmällä.

Kiinteistösijoitusten vuosittaiseen käyvän arvon määrittämiseen osallistuu ulkopuolinen auktorisoitu kiinteistöarvioitsija ja yhtiön omat asiantuntijat.

Tytäryrityksenä olevan henkivakuutusyhtiön osakkeiden ja osuuksien käypä arvo perustuu Embedded Value -menetelmään. Tytäryhtiön Embedded Value perustuu muunneltuun Solvenssi II -taseeseen.

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on olemassa markkinat, käypänä arvona käytetään vuoden viimeisintä saatavilla olevaa jatkuvan kaupankäynnin mukaista kurssia tai sen puuttuessa viimeisintä kaupankäyntikurssia. Noteeraamattomien arvopapereiden käypänä arvona käytetään todennäköistä luovutushintaa, jäljellä olevaa hankintamenoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa. Pääomasijoitusrahasto-osuuksien käypänä arvona on käytetty hallinnointiyhtiön ilmoittamaa arviota rahaston käyvästä arvosta tai sen puuttuessa hankintamenoa.

Johdannaissopimukset arvostetaan tilinpäätöspäivän markkinanoteeraukseen perustuen tai sen puuttuessa tilinpäätöspäivän swap-markkinanoteerauksista johdettuihin diskontto- ja termiinikorkokäyriin sekä tilinpäätöspäivän valuuttakursseihin perustuen.

Saamisten käypänä arvona käytetään nimellisarvoa tai sitä alempaa todennäköistä arvoa.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöksessä ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat sekä sijoitusten käyvät arvot on muutettu euroiksi käyttäen Euroopan keskuspankin julkaisemia tilinpäätöspäivän viitekursseja. Sekä tilikauden aikana, että tilinpäätöksessä syntyneet kurssivoitot ja -tappiot merkitään kyseisten tulojen ja menojen oikaisueriksi tai sijoitustoiminnan tuotoiksi ja kuluiksi, mikäli kurssierot liittyvät rahoitustapahtumiin. Vakuutusteknisen laskelman kurssieroja ei ole tuloslaskelmassa siirretty sijoitustoiminnan tuottoihin/kuluihin. Siirtämättä jättämisellä ei ole vaikutusta tuloslaskelman antamaan oikeaan ja riittävään kuvaan tuloksen muodostumisesta.

Henkilökunnan eläkejärjestelyt

Konserniyhtiöiden henkilöstön eläketurva on järjestetty Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elossa ja Eläkevakuutusyhtiö Veritaksessa. Tilivuoteen kohdistuvat eläkemenot on kirjattu suoriteperusteisesti kuluksi.

Tilinpäätössiirtojen kertymä ja laskennallisen veron käsittely

Konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä ja konsernitilinpäätöksessä laskennalliset verovelat kirjataan kokonaisuudessaan, ja saaminen siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan se pystytään hyödyntämään. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä tilinpäätöspäivän mennessä vahvistettua verokantaa.

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuvastuu

Vakuutusmaksuvastuun määrittämisessä käytetään pääsääntöisesti Pro rata -menetelmää. Rakennusvirhevakuutusten vakuutusmaksuvastuu määritetään korkouttamalla 4 % vuotuisella korolla voimassa olevien vakuutusten vakuutusmaksut.

Pro rata -menetelmässä vakuutusmaksuvastuu lasketaan jaksottamalla vakuutusmaksusta ilman veroja ja lakisääteisiä lisä vakuutuskaudelle kuuluva osa lineaarisesti ajan suhteessa (pro rata). Vakuutusmaksuvastuu on vakuutusmaksusta tilinpäätöskauden jälkeiseen aikaan kohdistuva osuus.

Ainaisvakuutuksille on määritetty vakuutuksittain rahastoarvot, joita vähennetään takaisinostojen ja vakuutuksista maksettujen korvausten määrillä.

Vahinkovakuutuksen korvausvastuu

Korvausvastuuta laskettaessa noudatetaan sekä vakuutusyhtiölain että sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita.

Korvausvastuu sisältää tilivuoden jälkeen yhtiön suoritettavaksi tulevat korvausmäärät, jotka aiheutuvat tilivuonna tai aikaisemmin sattuneista vahingoista ja muista vakuutustapahtumista.

Yhtiö nosti liikennevakuutuksen ja työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävän diskonttauskoron tasolta 1,25 % tasolle 1,75 %. Edellä mainitun takia vastuuvulkaa purkautui yhteensä 42,6 miljoonalla eurolla.

Yhtiö käyttää eläkeuutoisen vastuuvulan (tunnetut eläkevaraukset sekä kollektiivinen eläkevaraus) laskennassa 1,75 prosentin diskonttauskorkoa pois lukien potilasvakuutuksen eläkevastuut, muut yleisen vastuuvakuutuksen eläkevastuut sekä yksityistapaturmavakuutuksen eläkevastuut. Potilasvakuutuksen eläkevastuut määräytyvät Potilasvakuutuskeskuksen vastuuvulkaaperusteiden mukaisesti. Potilasvakuutuskeskus käyttää eläkevastuiden laskennassa K2021-kuolevuusmallia ja 1,8 prosentin diskonttauskorkoa. Muun yleisen vastuun sekä yksityistapaturmavakuutuksen eläkevastuiden osalta käytetään 0,0 prosentin diskonttauskorkoa. Muihin kuin edellä mainittuihin korvausvastuun osiin ei sovelleta diskonttausta.

Edellä mainitun eläkevastuiden laskennassa käytettävän diskonttauskoron noston lisäksi yhtiö tarkensi useiden kollektiivisesti varattujen erien tasoja. Muutokset olivat osin vastuuvulkaa nostavia ja osin purkavia ja kokonaisvaikutuksena vastuuvulan taso nousi näiden takia 0,9 miljoonaa euroa.

Korvausvastuuseen kuuluu myös erikseen taseessa esitettävä tasoitusmäärä. Tasoitusmäärä on runsasvahinkoisten vuosien varalle laskettu puskuri. Tasoitusmäärän suuruus määräytyy Finanssivalvonnan yhtiölle vahvistamien perusteiden mukaan. Tasoitusmäärän peruste ei muuttunut vuonna 2025.

Henkivakuutuksen vastuuvulka

Vastuuvulkaa laskettaessa noudatetaan sekä vakuutusyhtiölain että sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita. Vakuutusmaksuvastuu sisältää riskivakuutusten maksunsiirtovastuuta. Sijoituksien arvonkehitykseen sidottujen vakuutusten (sijoitussidonnaiset vakuutukset) vastuuvulka on vakuutuksiin linkattujen sijoitusten käypä arvo eikä näihin liity laskuperustekorkoa. Muiden vakuutusten osalta vastuuvulka lasketaan vakuutuskohtaisesti ja käytettävä laskuperustekorko vaihtelee seuraavasti:

- Yksilöllisissä henki- ja eläkevakuutuksissa käytettävä laskuperustekorko on välillä 0-4,5 prosenttia, koron määrä riippuu vakuutuksen alkamisajankohdasta.

- Kapitalisaatiosopimusten laskuperustekorko on välillä 0-1,5 prosenttia, koron määrä riippuu sopimuksen alkamisajankohdasta ja kohderyhmästä.
- Ryhmäeläkevakuutuksen laskuperustekorko on 0-3,5 prosenttia.

Laskuperustekorkovaatimuksen täyttämiseksi vastuovelkaa on täydennetty aiemmissa tilinpäätöksissä. Korkotäydennysvastuu 31.12.2025 oli noin 65,9 miljoonaa euroa. Täydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuottovaade laskuperustekorkoisen vakuutuskannan osalta on 0,9 prosenttia arviolta 10 vuoden ajaksi.

Kohtuusperiaate

Vakuutusyhtiölain 13 luvun 2 §:n mukaan henkivakuutusyhtiön on noudatettava ns. kohtuusperiaatetta sellaisten vakuutusten kohdalla, joilla on vakuutus sopimuksen mukaan oikeus vakuutusten mahdollisesti tuottamien ylijäämien mukaan jaettaviin lisäetuihin. Tämä periaate edellyttää, että kohtuullinen osa näiden vakuutusten tuottamasta ylijäämästä tulee palauttaa lisäetuina kyseisille vakuutuksille, mikäli vakavaraisuusvaatimukset eivät tätä estä.

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään tuotto, joka säästövakuutusten ja eläkevakuutusten osalta vastaa 12 kk Euriborin tuottoa. Yhtiön sijoitustoiminta on suunniteltu siten, että tavoitteen mukainen kokonaiskorko voidaan hyvittää korkealla todennäköisyydellä kaikissa markkinaolosuhteissa.

Fennia Henkivakuutuksen tavoitteena oli vuonna 2025 antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään tuotto, joka säästövakuutusten ja eläkevakuutusten osalta vastaa Suomen valtion viitelainojen tuottoa.

Vakuutuksen kokonaiskorolla tarkoitetaan vakuutus sopimuksen laskuperustekoron ja kyseiselle sopimukselle hyvitetävien lisäetujen yhteismäärää. Hyvitettävien lisäetujen määrään vaikuttaa sopimuksen laskuperustekoron taso. Kun yhtiön saama sijoitusten nettotuotto on matala, alennetaan lisäetujen tasoa. Tällöin vakuutusten, joiden laskuperustekorko on matala, kokonaiskorko voi jäädä pienemmäksi kuin vakuutusten, joiden laskuperustekorko on korkea. Kun sijoitusten nettotuotto on korkea, voivat vakuutukset, joilla on matala laskuperustekorko, saada suurempaa kokonaiskorkoa kuin vakuutukset, joilla on korkea laskuperustekorko.

Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen, minkä johdosta sijoitustuotoista syntynyttä ylijäämää voidaan jaksottaa annettavaksi lisäetuina kyseiselle vakuutusryhmälle tulevana vuosina.

Lisäetujen tasoa rajoittavat omistajan asettamat pääoman tuottovaatimukset sekä yhtiön vakavaraisuustavoite. Vakavaraisuustavoite asetetaan sellaiseksi, että kaikki lainsäätäjän edellyttämät vakavaraisuusrajat ylittyvät ja että yhtiön on mahdollista ottaa riskiä sijoitustoiminnassa siinä määrin kuin vakavaraisuuden ylläpito, vastuuelan tuottovaade ja omistajan tuottovaade edellyttävät.

Yhtiöiden hallitukset päättävät vakuutuksille annettavista lisäeduista vuosittain. Etukäteen vahvistettujen lisäetujen määrää voidaan kuitenkin muuttaa myös kesken vuoden, mikäli vakavaraisuus tai yleinen markkinatilanne sitä edellyttävät.

Riskihenkivakuutuksissa kohtuusperiaatetta sovelletaan kuolemantapausturvien ja työkyvyttömyysturvien osalta nimetyille vakuutusryhmille korotettujen korvaussummien muodossa tai maksunalennuksina.

Lisäetutavoitteet eivät ole sitovia, eivätkä ne ole osa yhtiön ja vakuutuksenottajan välistä vakuutussopimusta.

Lisäetutavoitteet ovat voimassa toistaiseksi ja yhtiö pidättää itsellään oikeuden lisäetutavoitteiden muuttamiseen.

Kohtuusperiaatteen toteutuminen vuonna 2025

Yhtiöiden antamat lisäedut vuonna 2025 vastaavat yhtiöiden kohtuusperiaatteissaan asettamia tavoitteita. Lisäetuja annettaessa otetaan huomioon yhtiöiden vakavaraisuusasema ja korkotaso.

Pitkään jatkuneesta erittäin matalasta korkotasosta johtuen yhtiöt ovat siirtäneet aiempina vuosina osan tuloksestaan korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi tulevana vuosina laskuperustekoron kustantamiseen. Tilinpäätöksessä 31.12.2025 ei tehty uutta siirtoa korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelmien mukaisesti.

Vuonna 2025 vakuutusten kokonaiskorko ylitti tuottotavoitteet. Pitkällä aikavälillä tarkasteltuna yhtiöiden hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt tuottotavoitteen. Alla on taulukko Henki-Fennian ja Fennia Henkivakuutuksen hyvittämistä kokonaiskoroista vuonna 2025:

Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2025

Henki-Fennia

Laskuperuste-korko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus	Kapitalisaatio-sopimus
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
2,50 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %
2,00 %			3,38 %	3,38 %
1,50 %	3,38 %			3,38 %
1,00 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %
0,00 %			3,38 %	3,38 %

Fennia Henkivakuutus

Laskuperuste-korko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus
3,50 %	3,50 %	3,50 %	
2,50 %	2,5 %	3,0 %	
0,00 %	2,5 %	3,0%	3,0 %

Riskihenkivakuutuksista syntynyttä ylijäämää jaetaan riskivakuutuksille vahinkotapahtuman yhteydessä maksettavina lisäsummina. Vuonna 2025 maksetut lisäsummat, 1,7 miljoonaa euroa, kustannettiin edellisessä tilinpäätöksessä tehtyä tulevien lisäetujen vastuuta purkamalla. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 1,5 miljoonaa euroa.

Konsernitilinpäätös

Fennian konsernitilinpäätökseen on yhdistelty kaikki sellaiset tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai välillisesti määräysvalta. Konserniin kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia, Fennia Henkivakuutus Oy, Fennia-palvelu Oy, eFennia Oy (omistusosuus 20 prosenttia, äänioikeus 63,6 prosenttia), Fabian 8 Ky ja Pasilan Portit Ky. Fennia Henkivakuutus Oy:n (entinen Sp-Henkivakuutus Oy) koko osakekanta hankittiin 29.8.2025. Fennia Henkivakuutus on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä alkaen, eli tilikauden viimeisten neljän kuukauden ajalta.

Konsernitilinpäätökseen yhdisteltyt muut tytäryhtiöt ovat kiinteistöyhtiöitä. Konserniin kuului vuoden 2025 lopussa lisäksi 9 (9) kiinteistöyhtiötä.

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, taseiden ja liitetietojen yhdistelminä, joista on eliminoitu yhtiöiden väliset saamiset ja velat, tuotot ja kulut, voitonjako sekä keskinäinen osakeomistus. Tuloksesta ja omasta pääomasta erotetaan vähemmistön osuus omaksi eräkseen. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Käyttöomaisuuserille kohdistettu konserniaktiiva poistetaan kyseisen käyttöomaisuuserän poistosuunnitelman mukaisesti. Kohdistamatta jäänyt konserniliikearvo poistetaan 5-10 vuodessa. Liikearvoa syntyi Sp-Henkivakuutus Oy:n hankinnan yhteydessä 1,1 miljoonaa euroa, liikearvo poistetaan 5 vuoden aikana.

Kiinteistötytäryhtiöiden kirjanpidossa osakkeiden hankinta-ajankohtana olleet arvonkorotukset on peruutettu, koska niiden muodostamisperuste on vaikuttanut tytäryhtiön osakkeiden hankintahintaan.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty osakkuusyrittäjinä pääomaosuusmenetelmällä yhtiöt, joiden äänivallasta konserni omistaa 20-50 prosenttia. Poikkeuksena ovat omistukset (20-50 prosenttia) keskinäisissä asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöissä sekä yhteissijoitusyrityksissä, jotka jätetään yhdistelemättä. Yhdistelemättä jättämisellä ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja vapaaseen omaan pääomaan.

Konsernin omistukset rahastoissa ovat taseessa hankintahintaisina kiinteistörahasto-osuuksina ja niiden käyvän arvon ja hankintahinnan välinen arvostusero sisältyy konsernin sijoitusten arvostuseroihin. Yhdisteleminen konsernitilinpäätökseen on tarpeetonta oikean ja riittävän kuvan antamiseksi konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Omistukset ovat konsernin näkökulmasta sijoituksia, joiden esittäminen sijoituksissa antaa oikeat ja riittävät tiedot konsernin kannalta.

Konserniyhtiöt 31.12.2025

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät seuraavat tytäryhtiöt:

- Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia
- Fennia Henkivakuutus Oy
- eFennia Oy
- Fennia-palvelu Oy
- Pasilan Portit Ky
- Fabian 8 Ky
- Kiinteistö Oy Joensuun Metropol
- Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2
- Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21
- Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma
- Kiinteistö Oy Teohypo
- Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5
- Koy Maistraatinportti 1
- Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1
- Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1

Tunnuslukujen laskentakaavat

Yleiset tunnusluvut

Liikevaihto =

Vahinkovakuutuksen liikevaihto

- + vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
- + muut tuotot

Henkivakuutuksen liikevaihto

- + vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
- + muut tuotot

Kokonaistulos = liikevoitto (tappio) +/- taseen ulkopuolisten arvostuserojen muutos

Kokonaispääoman tuotto käyvin arvoin (%) =

- +/- liikevoitto tai tappio
- + rahoituskulut
- + perustekorkokulu
- +/- sijoitusten arvostuserojen muutos
- + taseen loppusumma
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka
- +/- sijoitusten arvostuserot

Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvona.

Henkivakuutuksessa perustekorkokululla tarkoitetaan vakuutuksille vuoden aikana hyvitettyä takuukorkoa lisättynä/vähennettynä mahdollisilla takuukoron täydennysvastuun muutoksilla.

Vahinkovakuutuksessa perustekorkokululla tarkoitetaan diskontatun korvausvastuun purkautumisen vaikutusta yhtiön korvauskuluun sen diskontatessa pääomamuotoiset eläkkeet. Se lasketaan kertomalla vuoden alun diskontattu korvausvastuu edellisen vuoden lopussa käytetyllä perustekorolla.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin (%)

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin suhteessa sitoutuneeseen pääomaan lasketaan sijoituslajeittain ja sijoitusten yhteismäärälle ottaen huomioon kauden aikana tapahtuneet kassavirrat.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä = Tunnusluku lasketaan keskiarvona kalenterikuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä.

Vahinkovakuutus

Vakuutusmaksutulo = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta.

Vahinkosuhde % =

$$\frac{\text{korvauskulut}}{\text{vakuutusmaksutuotot}}$$

Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua) % =

$$\frac{\text{korvauskulut (ilman perustekorkokulua)}}{\text{vakuutusmaksutuotot}}$$

Liikekulusuhde % =

$$\frac{\text{liikekulut}}{\text{vakuutusmaksutuotot}}$$

Tunnusluvut lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Yhdistetty kulusuhde % = vahinkosuhde + liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua) % =

vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua) + liikekulusuhde

Henkivakuutus

Vakuutusmaksutulo = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta.

Liikekustannussuhde (% kuormitustulosta) =

$$\frac{\begin{array}{l} + \text{liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta} \\ + \text{korvausten selvittelykulut} \end{array}}{\text{kuormitustulo}}$$

Konsernin tulosanalyysi

Luvut ovat miljoonaa euroa.

	2025	2024	2023	2022	2021
Vahinkovakuutus					
Vakuutusmaksutuotot	465,3	435,6	466,4	485,6	491,6
Korvauskulut	-397,3	-341,2	-380,3	-308,3	-355,5
Liikekulut	-166,8	-142,8	-115,6	-98,0	-112,5
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-98,9	-48,4	-29,5	79,3	23,6
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset	47,8	55,9	11,7	34,2	69,1
Muut tuotot ja kulut	-6,8	-6,0	-7,1	-7,3	-8,8
Liikevoitto/-tappio	-57,8	1,5	-24,9	106,2	83,8
Tasoitusmäärän muutos	-1,9	6,2	-1,7	7,1	-5,5
Vahinkovakuutuksen voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-59,7	7,7	-26,6	113,3	78,3
Henkivakuutus					
Vakuutusmaksutulo	432,8	304,9	249,7	162,6	168,3
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset ja niiden oikaisut	310,0	87,9	92,1	-145,1	225,6
Maksetut korvaukset	-285,4	-145,7	-118,4	-111,0	-106,5
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-397,6	-201,1	-189,5	111,2	-243,4
Liikekulut	-32,7	-19,6	-17,4	-15,6	-12,6
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	27,2	26,4	16,5	2,2	31,4
Muut tuotot ja kulut	-3,1	-0,5	-0,3	-0,2	-0,3
Liikevoitto	24,1	25,9	16,2	2,0	31,2
Lisäedut	-4,2	-2,1	-0,8	-1,0	-0,7
Henkivakuutuksen voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	19,9	23,8	15,4	1,0	30,5
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-39,8	31,5	-11,2	114,3	108,8
Tuloverot ja muut välittömät verot	-2,6	-0,8	-7,9	-22,6	-23,5
Vähemmistöosuudet	-0,3	-0,2	-0,1	0,0	-0,1
Konsernin voitto/tappio tilikaudelta	-42,7	30,5	-19,2	91,6	85,2

Tunnusluvut

		2025	2024	2023	2022	2021
Konsernin tunnusluvut						
Liikevaihto	M€	1 284,9	901,4	830,8	544,2	966,3
Vakuutusmaksutulo	M€	924,5	754,0	724,5	653,4	659,9
Liikevoitto/-tappio	M€	-33,7	27,4	-8,6	107,2	115,0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	M€	-39,8	31,5	-11,2	114,3	108,8
Kokonaistulos	M€	-71,8	48,3	142,1	-148,9	53,5
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		1 231	1 126	1 013	935	979
Vahinkovakuutuksen tunnusluvut						
Vakuutusmaksutulo	M€	489,7	447,5	473,4	489,3	501,9
Vahinkosuhde	%	85,4	78,3	81,5	63,5	72,3
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua	%	83,4	76,5	80,6	63,5	72,3
Liikekulusuhde	%	36,1	33,0	25,0	20,4	22,7
Yhdistetty kulusuhde	%	121,5	111,3	106,5	83,8	95,1
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	119,4	109,5	105,6	83,8	95,0
Liikevoitto/-tappio	M€	-59,3	1,5	-24,9	106,2	83,8
Kokonaistulos	M€	-56,9	64,1	65,6	-40,2	113,6
Kokonaispääoman tuotto	%	-2,1	3,2	3,0	-1,7	4,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	57,1	127,8	100,2	-191,0	96,9
tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	3,1	6,9	5,4	-8,9	4,6
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		1 190	1 095	985	870	905
Henkivakuutuksen tunnusluvut						
Vakuutusmaksutulo	M€	434,8	306,5	251,1	164,0	169,6
Liikekustannus kuormitustulosta	%	88,3	93,3	100,5	88,9	85,0
Liikevoitto/-tappio	M€	24,1	25,9	16,2	2,0	28,9
Kokonaistulos	M€	5,7	16,0	95,6	-107,7	-0,3
Kokonaispääoman tuotto	%	1,2	2,9	14,9	-14,4	0,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	-1,8	14,9	36,6	-118,3	-12,0
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	-0,3	2,5	6,2	-16,0	-1,5
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		22	9	7	50	52

Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2025	31.12.2024	
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	809,0	45,0	895,2	47,5	809,0	47,5	47,5
Lainasaamiset ¹⁾	78,0	4,3	91,4	4,8	78,0	4,3	4,8
Joukkovelkakirjalainat	616,9	34,3	681,0	36,1	616,9	34,3	36,1
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	114,0	6,3	122,9	6,5	114,0	6,3	6,5
Osakesijoitukset yhteensä	631,8	35,1	615,8	32,7	631,8	35,1	32,7
Noteeratut osakkeet ³⁾	409,4	22,8	411,9	21,9	409,4	22,8	21,9
Pääomasijoitukset ⁴⁾	33,9	1,9	35,7	1,9	33,9	1,9	1,9
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	188,6	10,5	168,1	8,9	188,6	10,5	8,9
Kiinteistösijoitukset yhteensä	375,5	20,9	361,1	19,2	375,5	20,9	19,2
Suorat kiinteistösijoitukset	224,0	12,5	212,0	11,2	224,0	12,5	11,2
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	151,5	8,4	149,1	7,9	151,5	8,4	7,9
Muut sijoitukset	-18,2	-1,0	13,1	0,7	-18,2	-1,0	0,7
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-18,2	-1,0	13,1	0,7	-18,2	-1,0	0,7
Sijoitukset yhteensä	1 798,0	100,0	1 885,1	100,0	1 798,0	100,0	100,0
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾							
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	1 798,0	100,0	1 885,1	100,0	1 798,0	100,0	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio	4,2		1,0				

¹⁾ Sisältää kertyneet korot.

²⁾ Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat.

³⁾ Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle.

⁴⁾ Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset.

⁵⁾ Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt.

⁶⁾ Sisältää kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta.

⁷⁾ Sisältää johdannaiset ja erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin.

⁸⁾ Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaa kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti). Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tieto.

⁹⁾ Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

¹⁰⁾ Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Sijoitus- toiminnan nettotuotot käyvin arvoin ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
	2025 milj. €	2025 milj. €	2025 %	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %
Korkosijoitukset yhteensä	11,2	872,5	1,3	3,8	4,9	-4,4	-0,5
Lainasaamiset ¹⁾	5,3	82,6	6,4	1,6	6,1	3,3	2,6
Joukkovelkakirjalainat	4,3	639,2	0,7	4,2	5,5	-6,3	-0,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	1,7	150,7	1,1	3,3	1,6	-0,4	-1,7
Osakesijoitukset yhteensä	74,0	580,7	12,7	20,7	11,0	-6,7	36,9
Noteeratut osakkeet ³⁾	52,7	378,0	13,9	19,5	10,1	-12,5	26,6
Pääomasijoitukset ⁴⁾	0,2	34,9	0,7	10,7	7,4	2,6	27,4
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	21,0	167,8	12,5	26,6	14,0	-0,6	57,3
Kiinteistösijoitukset yhteensä	16,0	360,0	4,5	-2,9	-4,4	6,2	8,9
Suorat kiinteistösijoitukset	11,2	210,9	5,3	3,0	0,1	9,4	6,9
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	4,8	149,1	3,2	-10,5	-9,3	1,9	14,3
Muut sijoitukset	-37,2	21,4	-174,3	-39,5	-284,4	-206,3	-36,0
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	-108,1	11,0	-1,8	5,1
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-37,2	21,4	-174,3	-40,1	-76,0	-308,1	
Sijoitukset yhteensä	64,0	1 834,6	3,5	7,2	5,7	-8,6	5,0
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-6,9						
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	57,1	1 834,6	3,1	6,9	5,4	-8,9	4,6

¹⁾ Sisältää kertyneet korot.

²⁾ Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat.

³⁾ Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle.

⁴⁾ Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset.

⁵⁾ Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt.

⁶⁾ Sisältää kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta.

⁷⁾ Sisältää johdannaiset ja erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin.

⁸⁾ Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat. Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

⁹⁾ Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat.

Riskit sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinta

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta yleisesti

Fennia-konsernin keskeisimmät yhtiöt ovat emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia (jäljempänä Fennia) sekä sen tytäryhtiö Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia (jäljempänä Henki-Fennia). Fennia-konsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan kehikko kuvataan konserni-yhtiöiden hallitusten vahvistamissa periaateasiakirjoissa. Keskeisin näistä asiakirjoista on Riskienhallinnan periaatteet, jossa kuvataan sekä riskien-, vakavaraisuuden että tasehallinnan yleiset periaatteet.

Fennia-konsernissa riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla konserniin ja konserniyhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, analysoidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan.

Vakavaraisuuden ja taseaseman hallinnalla puolestaan tarkoitetaan strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla määritetään ja ohjataan konserniyhtiöiden ja konsernin riskinottohalukkuutta, riskinottokapasiteettia, pääomapuskureita sekä muita keskeisiä riskinoton rajoituksia.

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan organisointi

Fennian hallitus konsernin ylimmän emoyhtiön hallituksena kantaa vastuun riskien-, vakavaraisuuden ja taseaseman hallinnasta ja sen sovittamisesta osaksi konsernin hallintojärjestelmää. Fennian hallituksen vastuulla on varmistaa, että konserniin kuuluvien yhtiöiden erityispiirteet ja konsernin sisäiset yhteydet (mm. sisäiset transaktiot, kaksinkertaiset pääomat, pääomien siirrettävyys ja pääomien käyttö yleensä) tulevat asianmukaisesti huomioon otetuiksi.

Fennian ja Henki-Fennian hallitukset valvovat ja ovat vastuussa, että yhtiöt noudattavat toiminnassaan konsernin riskienhallinnan periaatteita. Niiden vastuulla on erityisesti varmistaa, että yhtiöissä on toiminnan laatuun, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden riittävällä tavalla järjestetty hallintojärjestelmä, mukaan lukien sisäinen valvonta ja riskienhallinta-järjestelmä.

Muiden konserniyhtiöiden kohdalla Fennia-konsernin riskienhallinnan periaatteita noudatetaan soveltuvin osin. Muut konserniyhtiöt ovat pääosin kiinteistöyhtiöitä.

Riskienhallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoitua ja tiedon välittämistä varten konsernissa toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Ryhmän puheenjohtajana toimii konsernin riskienhallintajohtaja.

Vakuutusyhtiöiden taseen hallintaa varten kokoontuu konsernitasoinen ALCO-komitea, jonka keskeisimmät tehtävät ovat luoda vakuutusyhtiöiden hallituksille ehdotus sijoitusstrategiasta (ALM-suunnitelma), muuttaa strategiaa tarvittaessa hallitusten asettamia rajoituksia rikkomatta ja raportoida taseen riskeistä hallituksille. Komitean puheenjohtajana toimii Fennian toimitusjohtaja.

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu kolmen linjan malliin, jossa:

1. Ensimmäisellä linjalla eli liike- ja tukitoiminnoilla on ensisijainen vastuu päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksyttyjen periaatteiden mukaisesti.
2. Toinen linja vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta ja raportoinnista sekä tukee, seuraa ja arvioi ensimmäisen linjan riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan prosessien implementointia.
3. Kolmannen linjan tehtävänä on varmistaa sisäisen valvonnan sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan sekä kontrollien vaikuttavuus ja tehokkuus.

Kolmen linjan mallissa vastuu riskien-, vakavaraisuuden ja taseen hallinnasta jakautuu seuraavasti eri toimijoiden kesken:

- Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja vastaa riskienhallintajärjestelmän luomisesta ja sen asianmukaisesta toteuttamisesta hallituksen päätösten mukaisesti.

- Operatiivinen johto ja liike- ja tukitoiminnot

Kukin liike- ja tukitoiminto vastaa ensisijaisesti päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksyttyjen periaatteiden mukaisesti, seuraa oman osa-alueensa kokonaisriskiprofiilia (toisen linjan tuella) ja varmistaa konsernin riskienhallinnan dokumentaation mukaisen toiminnan osa-alueellaan.

- Aktuaaritoiminto

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko määrittelee myös vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon, erityisesti riskienhallintamenetelmien luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen. Aktuaaritoiminto on organisoitu toisen puolustuslinjan yhteyteen.

- Riskienhallinta, 2. puolustuslinja

Riskienhallintatoiminnolla on päävastuu toisen linjan tehtävistä, ja se vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta sekä ohjeista ja menettelytavoista. Toiminnon tehtävänä on ylläpitää kokonaisnäkemystä konserniyhtiöiden ja konsernin riskiprofiilista ja raportoida siitä yhtiön johdolle. Toiminto myös tukee hallituksen ja toimitusjohtajan sekä liike- ja tukitoimintojen riskien- ja vakavaraisuuden hallintatyötä muun muassa osallistumalla riskienhallintajärjestelmän kehittämiseen ja arvioimalla sen toimivuutta sekä laatimalla analyyseja riskiasemaa koskevan päätöksenteon tueksi.

- Compliance

Compliance-toiminto on organisoitu toisen puolustuslinjan yhteyteen. Compliance-toiminto varmistaa, että Fennian-konsernin toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä konsernin sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja. Se myös tunnistaa ja arvioi säädösmuutosten vaikutuksia, säännösten noudattamisen laiminlyöntiin liittyviä riskejä sekä säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi

tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä. Lisäksi compliance edistää säännösten noudattamista ennakoivalla neuvonnalla ja valvonnalla sekä kehittää sisäisiä menettelytapoja, joilla säännösten noudattamista voidaan valvoa tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti.

- Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus tukee konsernia tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on seurata ja arvioida konsernin sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyttä ja tehokkuutta muun muassa seuraavilla osa-alueilla:

- yhtiön strategian ja tavoitteiden saavuttaminen
- vakavaraisuuden hallintaprosessin kattavuus ja luotettavuus
- riskienhallinnan tehokkuus
- resurssien käytön taloudellisuus ja tarkoituksenmukaisuus
- lakien ja määräysten sekä sisäisten toimintaperiaatteiden, suunnitelmien ja ohjeiden noudattaminen
- informaation oikeellisuus, riittävyys ja tarkoituksenmukaisuus
- omaisuuden turvaaminen.

Riskienhallinta, compliance ja aktuaarit-toiminto on integroitu Fennia-konsernin organisaatioon tavalla, joka varmistaa niiden toiminnan operatiivisen riippumattomuuden. Ne ovat vapaita sellaisista vaikutteista, jotka voisivat vaarantaa niiden tehtävien suorittamisen objektiivisesti, tasapuolisesti ja riippumattomasti. Sisäinen tarkastus puolestaan on sekä ensimmäisen että toisen linjan toiminnoista riippumaton.

Riskienhallinta

Fennia-konsernissa ”riski” määritellään tapahtumaksi, jolla toteutuessaan on vaikutuksia yhtiön strategian ja liiketoimintatavoitteiden saavuttamiseen. Näin ollen riskitapahtumalla voi olla odotuksiin nähden joko (i) positiivinen tai (ii) ei-toivottu vaikutus.

Konsernin riskienhallinnan strategioiden ja prosessien kokonaisuus jaetaan seuraaviin osa-alueisiin:

1. Riskien tunnistaminen ja analysointi

Ensimmäisen puolustuslinjan liike- ja tukitoiminnot tunnistavat ja analysoivat toimintaa ja tavoitteita uhkaavia riskejä sekä vuosisuunnittelun yhteydessä että päivittäisessä operatiivisessa toiminnassa Fennian riskikartan mukaisesti.

Analysointivaiheessa arvioidaan yksittäisen riskin vaikutukset, todennäköisyydet ja riippuvuudet suhteessa toiminnan tavoitteisiin. Riskien analysoinnin tavoitteena on luoda yhteismitalliset mittarit eri riskeille ja parantaa riskien vertailtavuutta. Riskien analysointi ja vertailu ovat välttämättömiä siksi, että niiden avulla voidaan kohdentaa riskienhallintatoimenpiteet toiminnan kannalta olennaisiin riskeihin.

2. Riskien hallinta

Hallintavaiheessa tunnistetut ja analysoidut riskit priorisoidaan ja suunnitellaan hallintatoimenpiteitä, joilla riskejä vältetään, pienennetään, siirretään tai kannetaan. Ensimmäinen puolustuslinja riskien omistajana toteuttaa asianmukaisen riskien hallinnan ja suunnittelee hallintatoimenpiteet.

3. Riskien seuranta

Fenniassa toteutetaan sekä kvantitatiivista riskiseurantaa, joka koostuu erilaisista riski-indikaattoreista, että kvalitatiivista riskiseurantaa, johon kuuluvat muun muassa suunniteltujen ja päätettyjen hallintatoimenpiteiden seuraaminen, arvioiminen ja mahdollinen testaaminen. Riskejä seurataan johdonmukaisesti ja niiden tasoa verrata asetettuun riskinottohaluun.

4. Riskien raportointi

Fennia-ryhmän, sen yhtiöiden sekä liiketoimintayksiköiden tulee noudattaa riskiraportoinnissa (i) sääntelyä¹ sekä (ii) sisäisiä ohjeita. Riskiraportoinnin tavoitteena on tuottaa luotettavaa, riittävää ja oikea-aikaista tietoa Fennian ja Henki-Fennian hallituksille ja operatiiviselle johdolle Fennia-ryhmän, siihen kuuluvien yksittäisten yhtiöiden tai liiketoimintayksikön riskitasosta. Fennia-ryhmässä riskiraportointi voi olla säännöllistä tai ei-säännöllistä.

Edellä kuvattuja riskienhallinnan strategioita ja prosesseja sovelletaan riskienhallinnan helpottamiseksi laaditun riskikartan kaikkiin riskialueisiin, joita ovat

- Liiketoimintariskit
- Vahinkovakuutusriskit
- Henkivakuutusriskit
- Markkinariskit
- Vastapuoliriskit
- Likviditeettiriskit
- Operatiiviset riskit
- Kestävyyseriskit
- ALM-riskit
- Keskittymäriskit
- Maineriskit

Liiketoimintariskit

Liiketoimintariskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät vakuutusyhtiön strategiaan ja johtuvat vääristä liiketoimintapäätöksistä, liiketoimintapäätösten väärästä tai epäonnistuneesta toteutuksesta tai kyvyttömyydestä sopeuttaa liiketoiminta muuttuviin olosuhteisiin tai tavoiteltavan tulevan tilan mukaiseksi.

1. Vakuutusyhtiölaki (521/2008)

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (2009/138/EY) ja sen perusteella annetut säädökset Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA) antamien hallintojärjestelmää koskevien ohjeiden (EIOPA-BoS-14/253) vaatimukset

Strategialla tarkoitetaan joukkoa pitkän aikavälin suunnitelmia ja toimenpiteitä, joiden avulla vakuutusyhtiö siirtyy nykytilasta toivottuun tulevaan tilaan.

Liiketoimintariskeillä on monta eri ulottuvuutta, ja ne on jaettu seuraaviin ryhmiin:

- Toimintaympäristön muutoksiin liittyviin riskeihin
- Asiakkaisiin liittyviin riskeihin
- Teknologiaan liittyviin riskeihin
- Dataan liittyviin riskeihin
- Tulevaisuuden henkilöstöön liittyviin riskeihin
- Pääomien käyttöön liittyviin riskeihin
- Tuotteisiin ja palveluihin liittyviin riskeihin
- Yritysvastuuseen liittyviin riskeihin.

Liiketoimintariskien hallinnan lähtökohtana on tunnistaa konsernin ja kunkin konserniyhtiön tulevaisuuteen vaikuttavat riskit ja havainnoida erilaisia heikkoja signaaleja sekä arvioida, millä tavoin erilaiset tapahtumat, trendit ja skenaariot vaikuttavat liiketoiminnan kestävyys- ja vakavaraisuusaseman kehitykseen sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä.

Vakuutusriskit

Vakuutusriskit liittyvät vakuutusyhtiön perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen.

Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan, myynnin ohjaukseen ja riskin hinnoitteluun, eli kyseessä on tappioriski siitä, että tulevista vakuutuskorvauksista aiheutuvat kustannukset ylittävät vakuutuksista saadut vakuutusmaksut. Vakuutusriskeihin sisältyvät myös suurvahinkoriskit.

Vakuutusriskeihin liittyy myös tappioriski, joka johtuu vakuutusteknisen vastuuvelan epädullisesta arvonmuutoksesta. Vastuuvelkariski liittyy vastuuvelan laskennassa tehtyjen oletusten epävarmuuteen ja arvioitujen korvausmäärien, liikekulujen ja näiden kassavirtojen epädullisiin poikkeamiin toteutuneista kuluista.

Henkivakuutusriskeiksi luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- ja vastaavat riskit) ja erilaiset raukeamisriskit, kuten henkivakuutuksen takaisinostoriski.

Vakuutusteknistä vastuuvelkaa koskevat myös eräät rahoitusmarkkinariskit, kuten inflaatio ja diskonttokorko.

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja riskien hallintaan. Vakuutusriskien hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta (vastuunvalinta), hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutussuojan hankkiminen.

Vastuunvalinnalla ohjeistetaan myyntiä ja varmistetaan vakuutustoiminnan kannattavuutta. Vastuunvalintaa hallitaan tutkimalla tilastollisesti aiempia vahinkotapauksia, jotka ovat myös perustana hinnoittelulle. Vastuunvalintaohjeissa määritellään, millaisia riskejä voidaan vakuuttaa ja miten suuria vakuutusmääriä sallitaan.

Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen asettamalla sitä korkeampi hinta, mitä suurempi riski on kyseessä ja päinvastoin. Hinnoittelun lähtökohtana on tietovaraston oikeellisuus ja riittävyys sekä se, että vakuutettava kohde tunnetaan riittävän hyvin. Ainoastaan tältä pohjalta voidaan tehdä asianmukaiset riskianalyysit ja päättää riittävästä vakuutusmaksun tasosta.

Vakuutusehtojen merkitys vakuutusriskin rajoittamisessa on olennainen. Vakuutusehdoissa määritellään muun muassa vakuutussopimuksen kattavuus ja korvausten rajoitukset. Vakuutusriskin hallinnassa on tärkeää, että ei-toivotut riskit suljetaan pois tai rajoitetaan sopimusteitse toivotulle tasolle.

Vahinkovakuutuksessa eräistä vakuutuslajeista, kuten lakisääteisestä tapaturmavakuutuksesta ja liikennevakuutuksesta, on erityislainsäädäntöä, jossa on määritelty vakuutusturvan kattavuus, mikä estää vakuutusehtojen muuttamisen siltä osin. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa ja liikennevakuutuksessa on myös säädöksiä, jotka rajoittavat vakuutusyhtiön vastuuta. Eläke-muotoisten korvausten inflaatoriski ja sairaanhoitokuluihin liittyvät pitkäaikaiset korvausriskit on siirretty vakuutusalan yhteisesti kustannettaviksi niin sanotun jakojärjestelmän kautta.

Vastuuvelan laskennassa sovelletaan erilaisia kvantitatiivisia menetelmiä, jotka ovat varausriskin hallinnassa keskeisessä asemassa. Menetelmien lisäksi käytettävien tietojen riittävyys ja laatu sekä niiden hallinta vaikuttavat olennaisesti varausriskin luonteeseen.

Henkivakuutuksessa lainsäädäntö rajoittaa henkivakuutusyhtiön oikeutta korottaa vakuutusmaksuja tai muuttaa sopimusehtoja. Tällöin sopimusten pituus vaikuttaa varausriskin biometristen riskien tasoon. Mikäli tehdyt oletukset osoittautuvat riittämättömiksi eivätkä vakuutusmaksut ole muutettavissa, on vastuunvelkaa täydennettävä odotettavissa olevaa tappiota vastaavalla määrällä.

Suurilta vahingoilta ja vahinkotapahtumilta suojaudutaan ja niitä hallitaan ottamalla jälleenvakuutuksia. Suurvahinkoriskien hallinnassa on tärkeää, että menevän jälleenvakuutuksen rakenne ja omalle vastuulle jäävä osa riskeistä/vahingoista mitoitetaan vakavaraisuuteen ja vakuutusvelvoitteisiin nähden sopivaksi, jotta tehokas riskinsiirto toteutuu.

Jälleenvakuutuksen käyttöön liittyy liitännäisriskejä, kuten jälleenvakuutuksen saatavuus-, hinta- ja vastapuoliriski. Jälleenvakuutusriskiä ja siihen liittyvää vastapuoliriskiä pienennetään vahinkovakuutustoiminnassa siten, että jälleenvakuuttajaksi hyväksytään vain riittävän vakavaraisuusluokituksen omaava yhtiö. Lisäksi asetetaan rajoituksia sille, kuinka suuria osuuksia yksittäisellä jälleenvakuuttajalla voi jälleenvakuutusohjelmassa olla. Henkivakuutus-toiminnassa menevän jälleenvakuutuksen käyttö on vähäistä ja keskittyy sen takia muutamiin vastapuoliin.

Määrällisiä tietoja Fennian tilinpäätöksen vastuunvelan riskimuuttujista

Muutoksen vaikutus vastuunvelkaan ilman tasoitusmäärää:

Inflaatoririski	Kasvaa 1 %	+6 milj. euroa
Kuolevuus	Keski-ikä pidentyy 1 v	+21 milj. euroa
Diskonttokorko	Nousee 1 %-yksikköä	-83 milj. euroa

Rahoitusmarkkinariskit

Rahoitusmarkkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusmarkkinoiden muuttujien, kuten korkojen, osakkeiden, kiinteistöjen, valuuttakurssien ja korkomarginaalien, arvojen tason ja volatiliteetin heilahteluista.

Sijoitustoiminta ja tasehallinta ovat rahoitusmarkkinariskien hallinnassa erityisasemassa. Merkittävimmät riskit liittyvät sijoitusten arvojen alenemiseen ja sijoitusten yhteen-sopimattomuuteen vakuutusteknisen vastuuvelan luonteen kanssa (ns. ALM-riski).

Tasehallintastrategia pohjautuu seuraaviin periaatteisiin:

- Toimintaa ohjaa markkinaehtoisien oman pääoman tuotto.
- Kaikkia taseen riskejä ja niiden kantamisesta saatavaa tuottoa seurataan aktiivisesti.
- Vakuutettujen edut ja toiminnan jatkuvuus pyritään turvaamaan korkealla todennäköisyydellä.

Tavoitteiden saavuttamiseksi sijoitusomaisuus on jaettu kolmeen pääosaan:

- Suojaussalkku

Suojaussalkulla suojataan markkinaehtoisien vakuutusteknisen vastuuvelan markkinariskit (pääosin korkoriski) tietyille vaihteluvälille sekä tavoitellaan maltillista lisätuottoa aktiivisella luottoriskin valinnalla ja taktisella korkonäkemyksellä. Suojaussalkun antama tasesuoja mahdollistaa riskinoton sijoitussalkussa.

Suojaussalkun varat sijoitetaan pääosin korkeasti luokiteltuihin lyhyisiin yrityslainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja koronvaihtosopimuksiin. Suojaussalkkuun luetaan lisäksi mukaan konsernin kassanhallinta.

- Sijoitussalkku

Sijoitussalkussa on kaikki muu sijoitusvarallisuus, jota ei ole kohdistettu suojaus- tai strategiseen salkkuun. Sijoitussalkun tavoitteena on tarjota hyvä tuotto-riskisuhde ja pitkän aikavälin tuottotaso. Sijoitussalkku jakautuu edelleen likvidiin ja epälikvidiin osaan.

Likvidin sijoitussalkun varat kohdistuvat pääosin osake- ja korkomarkkinoille. Sijoitussalkun likvidiin osaan asetetaan kullekin omaisuuslajille neutraali tavoitepaino salkussa ja omaisuuslajin tuottokehitystä kuvaava vertailuindeksi. Neutraali allokaatio määrätään vuosittain ALM-suunnitelmassa perustuen tuotto- ja riskinäkemykseen tulevalle vuodelle sekä yhtiön riskinotto- ja -haluun.

Epälikvidi osa sijoitussalkusta kohdistuu pääosin kiinteistöihin ja listaamattomiin osake- ja korkosijoituksiin. Epälikvidin osan tarkoituksena on tuoda absoluuttista tuottoa ja tehostaa ylijäämän tuotto-riskisuhdetta.

- Strateginen salkku

Strategisissa sijoituksissa tavoitteena on lisäksi jokin muu tekijä kuin sijoitustuotto. Näitä ovat esimerkiksi omistukset kumppani- ja asiakasyrityksissä, asiakas- ja henkilökuntalainat sekä tytäryhtiöomistukset.

Rahoitusmarkkinariskien merkittävimmät hallintakeinot ovat asianmukainen sijoitusinstrumenttien valinta, sijoitusten hajauttaminen ja riskien rajoittaminen. Riskien rajoittamisessa voidaan käyttää myös johdannaissopimuksia.

Korkojohdannaisia käytetään (muun kuin sijoitussidonnaisen) markkinaehtoisen vastuuvelan korkoriskin suojaamiseen tulevaisuuden arvomuutoksia vastaan yhtiön riskienhallinnan mukaisesti. Näitä korkojohdannaisia on käsitelty kirjanpidollisesti suojaavina. Suojauslaskentaa käytettäessä johdannaisten negatiivinen arvomuutos jätetään kirjaamatta kuluksi siltä osin kuin suojattavan kohteen arvomuutos kattaa sen ja edellyttäen, että suojaus on tehokas. Mikäli kuitenkin suojaavien korkojohdannaisten negatiivinen arvomuutos ylittää suojattavan markkinaehtoisen vastuuvelan positiivisen arvomuutoksen, ylitys kirjataan sijoitusten arvonalentumisiin. Korkojohdannaisista merkitään tilikauden tuotoksi ja kuluksi sopimuksen perusteella tilikauteen kohdistuvat korot.

Kirjanpidollisesti suojaavien korkojohdannaisten sulkemisen yhteydessä syntyvä voitto tai tappio jaksetaan kunkin johdannaissopimuksen juoksuajalle.

Sijoitussidonnaisen vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon muutos merkitään tuloslaskelmaan tuotoksi tai kuluksi.

Rahoitusmarkkinariskien hallinnan lähtökohtana on, että varat sijoitetaan sellaiseen omaisuuteen ja sellaisiin välineisiin, joiden riskit voidaan tunnistaa, mitata, hallita, seurata ja raportoida. Lisäksi uusiin omaisuuseriin ja sijoitusvälineisiin kohdistetaan ennen niiden hankkimista toimenpiteitä, joilla varmistetaan uusien omaisuuserien tai sijoitusvälineiden hallittavuus ja sopivuus liiketoimintaan sekä riskienhallintaan.

Sijoitusten riittävällä hajauttamisella tavoitellaan optimaalista hajautushyötyä, riskikorjattua tuottoa ja varojen ja velkojen yhteensopivuutta.

Keskeinen rahoitusmarkkinariskien hallintamenetelmä on riskien rajoittaminen vakavaraisuuden näkökulmasta. Allokatorajoitteilla varmistetaan, että sijoitusomaisuus on riittävästi hajautettu eri omaisuusluokkiin. Lisäksi määritellään yksityiskohtaisempia rajoitteita, joilla varmistetaan, että myös omaisuuslajien sisällä hajautus on riittävä.

Määrällisiä tietoja Fennian sijoitusomaisuuden riskimuuttujista

Muutoksen vaikutus varoihin käyvin arvoon:

Korkosijoitukset	Korkotaso +1 %-yksikköä	-69 milj. euroa
Osakesijoitukset	Arvonmuutos -20 %	-126 milj. euroa
Kiinteistösijoitukset	Arvonmuutos -10 %	-38 milj. euroa

Määrällisiä tietoja Henki-Fennian sijoitusomaisuuden riskimuuttujista

Muutoksen vaikutus varoihin käyvin arvoon:

Korkosijoitukset	Korkotaso +1 %-yksikköä	-30 milj. euroa
Osakesijoitukset	Arvonmuutos -20 %	0 milj. euroa
Kiinteistösijoitukset	Arvonmuutos -10 %	0 milj. euroa

Vastapuoliriskit

Vastapuoliriskissä huomioidaan mahdolliset tappiot, jotka johtuvat vakuutusyhtiön vastapuolten odottamattomasta maksukyvyttömyydestä.

Samoin kuin rahoitusmarkkinariskien hallinnassa, vastapuoliriskien hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa, analysoida, hallita, seurata ja raportoida.

Vastapuoliriskiä aiheutuu lähinnä (korkomarginaaliriski käsitellään rahoitusmarkkinariskinä)

- johdannaissopimusten vastapuolista, jolloin ainoastaan sopimusten mahdollinen positiivinen markkina-arvo on alttiina riskille
- sijoitusten vastapuoliriskistä
- maksamattomista jälleenvakuutussaamisista ja jälleenvakuuttajien osuudesta korvausvastuusta
- vakuutusasiakkailta olevista saamisista
- asiakasrahoituksesta.

Johdannaissopimusten vastapuoliriskin, hallinnassa vastapuoliriskiä arvioidaan ennen kuin johdannaissopimuksen kanssa tehdään sopimuksia. Liikkeeseenlaskijoiden ja vastapuolten luottokelpoisuuden arvioinnissa käytetään tukena pääasiassa luottoluokituslaitosten antamia luokituksia. Vastapuoliriskin rajoittamiseksi on luottokelpoisuudelle asetettu vähimmäistaso ja rajat vastuun enimmäismäärälle vastapuolta kohden.

Jälleenvakuutustoiminnan vastapuoliriskin hallinnassa on vastapuoliriskin rajaamiseksi asetettu vaatimukset muun muassa jälleenvakuuttajien luottokelpoisuusluokille ja vastuun enimmäismäärälle jälleenvakuuttajaa kohden. Samoin kuin johdannaissopimusten vastapuoliriskin osalta, luottoluokituslaitosten luokituksia käytetään jälleenvakuuttajien luottokelpoisuuden arvioinnin tukena.

Vastapuoliriskiä syntyy myös vakuutusasiakkailta olevista saamisista. Asiakkaiden vakuutusmaksusaamisista syntyvä vastapuoliriski on yleensä pieni, koska maksun saamatta jääminen johtaa vakuutusturvan peruuttamiseen tai pienentymiseen.

Asiakasrahoituksen vastapuoliriskin hallinnan tavoitteena on rajoittaa asiakas- ja muista vastuista syntyvien vastapuoliriskien negatiiviset tulosvaikutukset hyväksyttävälle tasolle. Keskeisessä asemassa näiden vastapuoliriskien hallinnassa on luottoprosessi. Luottoprosessin hallinnassa on tärkeää vastapuolten luotettavuuden varmistaminen arvioimalla riskit ja luokittelemalla sitten vastapuoli sisäisesti kehitetyn mallin mukaisesti. Asiakasrahoituksen vastapuoliriskejä vähennetään määrittelemällä asiakaskohtaiset vakuus- ja kovenanttiehdot.

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-konsernissa riskiä, joka aiheutuu

- riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista
- henkilöstöstä
- järjestelmistä
- ulkoisista tekijöistä.

Oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Strategisista päätöksistä johtuvat riskit on rajattu operatiivisten riskien ulkopuolelle.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fenniassa on

- varmistaa samanaikaisesti tehokkaat ja laadukkaat prosessit
- kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia, eli vähentää riskeistä koituvia tappioita
- tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa
- varmistaa, että konsernin toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset
- varmistaa liiketoimintojen jatkuvuus poikkeuksellisissa olosuhteissa ml. ulkoistetut toiminnot.

Operatiivisten riskien hallinta on osa liike- ja tukitoimintojen johtamista. Huolellisesti toteutettuna operatiivisten riskien hallinta tukee toiminnan kehittämistä ja resurssien sekä kehityspanosten kohdentamista.

Operatiivisten riskien hallinnan perustana on operatiivisten riskien tunnistaminen ja niitä koskevan tiedon kerääminen eri lähteistä, joita ovat muun muassa liike- ja tukitoimintojen säännölliset riskikartoitukset, sisäiset tapahtuma- ja tappiotiedot sekä sisäisen tarkastuksen suorittamat tarkastukset. Kerättyä tietoa käytetään myöhemmissä prosessin vaiheissa riskien arviointiin ja analyysien tekemiseen konsernin tai sen osien riskiasemasta.

Eri tietolähteistä koottujen tietojen perusteella Riskienhallinta ja compliance -toiminto muodostaa kokonaisnäemyksen konserniyhtiöiden ja konsernin operatiivisista riskeistä huomioimalla myös riskien väliset riippuvuudet. Yksikkö seuraa koko konsernin riskiprofiilia ja raportoi siitä toimivalle johdolle ja hallituksille.

Fennia-konsernissa operatiiviset riskit jaetaan seuraaviin riskiluokkiin:

- Väärinkäytösriskit
- Henkilöstöön liittyvät riskit
- Tieto-, tietoliikenne- ja viestintäjärjestelmiin liittyvät riskit
- Prosessiriskit
- Malliriskit
- Kolmansista osapuolista johtuvat riskit
- Projektiriskit
- Compliance-riskit

Keskeisille liike- ja tukitoiminnoille on laadittu valmius- ja jatkuvuussuunnitelmat, jotka tukevat epätodennäköisten mutta vakavien häiriöiden hallintaa ja niistä toipumista.

Keskittymäriskit

Keskittymäriskeillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskikeskittymiä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että ne vaarantavat vakuutusyhtiön vakavaraisuuden tai taloudellisen aseman. Keskittymäriskiä syntyy useimmiten sijoitustoiminnassa, mutta sitä voi syntyä myös vakuutustoiminnassa sekä kummankin toiminnan yhteisvaikutuksesta.

Sijoitustoiminnan rahoitusmarkkina- ja vastapuoliriskien hallinta perustuu hajauttamiseen, jolloin merkittäviä keskittymäriskejä ei lähtökohtaisesti synny. Poikkeuksen tekevät strategiset omistukset, joista voi syntyä hyvin merkittäviä keskittymäriskejä. Strategisina omistuksina käsitellään omistuksia konserniin kuuluvissa tytäryhtiöissä.

Vakuutustoiminta perustuu riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä siten, että yksittäisen omalla vastuulla olevan vakuutuskohteen vaikutuksia voidaan rajoittaa. Tätä riskiä hallitaan muun muassa vastuunvalintaohjeilla ja jälleenvakuutuksella.

Eryteisesti asiakasrahoituksessa sijoitus- ja vakuutustoimintaa arvioidaan kokonaisvaltaisesti ennen luoton myöntämistä, jotta yhteisriskikeskittymät saadaan arvioiduiksi.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että tulevia maksuvelvoitteita ei kyetä toteuttamaan tai että ne voidaan toteuttaa ainoastaan erityistoimenpiteillä.

Likviditeettiriski jaetaan lyhyen ja pitkän aikavälin riskiin. Lyhyen aikavälin likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät alle neljän kuukauden pituisiin varojen ja velkojen kassavirtoihin (ns. kassanhallinnan riskit). Pitkän aikavälin likviditeettiriskillä tarkoitetaan varojen ja velkojen kassavirtojen yhteensopivuusriskiä useita vuosia, jopa vuosikymmeniä eteenpäin.

Lyhyen aikavälin likviditeettiriskiä hallitaan ylläpitämällä riittävää likviditeettireserviä sekä maksuvalmiuden suunnittelulla. Likviditeettireserviä hallitaan muun muassa seuraavilla periaatteilla:

- Rahamarkkinasijoituksille asetetaan vähimmäisallokaatio.
- Osake- ja korkosijoituksilta edellytetään rahaksi muutettavuutta.
- Rahamarkkinasijoitukset hajautetaan, ja niille asetetaan vastapuolilimiittejä.
- Koko sijoitussalkun epälikvidien sijoitusten määrää rajoitetaan.
- Merkittäviin jälleenvakuutussopimuksiin liitetään tarpeen mukaan likviditeettiehtoja.

Maksuvalmiuden suunnittelussa luodaan päiväkohtaisia ennusteita ulosmenevistä maksusuorituksista seuraaville neljälle kuukaudelle. Lyhyen aikavälin likviditeettiriskin hallinnan tavoite on, että muita sijoituksia kuin rahamarkkinasijoituksia ei jouduta realisoimaan ja että varainhoitajien lyhyen aikavälin likviditeettireserviä tai sijoituksia ei jouduta käyttämään tai realisoimaan.

Pitkän aikavälin likviditeettiriskiä seurataan ja se raportoidaan omana riskinään, mutta sitä ei hallita erillisenä riskinä vaan osana korkoriskin hallintaa.

Maineriski

Maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että Fennia-konsernin tai konserniin kuuluvan yksittäisen yhtiön julkinen kuva vahingoittuu. Maineriskiä voi aiheutua myös yhteistyökumppaneiden toiminnasta, jos niiden arvot ja/tai toimintaperiaatteet poikkeavat Fennia-konsernin vastaavista.

Maineriski on yleensä seuraus muista toteutuneista riskeistä tai tapahtumista, esimerkiksi operatiivisten riskien toteutumisesta.

Maineriskin hallinnan lähtökohtana on tunnistaa, mitkä mahdolliset tapahtumat voivat vaikuttaa negatiivisesti konsernin tai konserniyhtiön maineeseen. Maineriskin luonne poikkeaa muiden riskien luonteesta siten, että riskitapahtumat voivat perustua todellisiin tapahtumiin tai osittain tai kokonaan vailla todellisuuspohjaa oleviin tapahtumiin (esimerkiksi perätön huhu). Maineriskit ovat usein ennaltaehkäistävissä, tai tapahtumien vaikutusta voidaan yleensä vähentää.

Maineriskin hallinta perustuu siihen, että liiketoiminta ja sen rajoitukset tunnetaan ja ymmärretään kokonaisvaltaisesti. Maineriskiä ei voida hallita omana riskialueenaan, vaan lähinnä operatiivisten riskien hallinnan laajenuksena. Kun maineriskiin vaikuttavat riskit on tunnistettu, voidaan organisaation sisällä toteuttaa erilaisia riskienhallintatoimenpiteitä. Onnistunut maineriskin hallinta perustuu osaltaan selkeään ja harkittuun ulkoiseen viestintään.

Maineriskin hallintaan liittyy myös lakien, säännösten ja määräysten noudattaminen sekä toimiminen viranomaisten edellyttämällä tavalla. Vakuutusyhtiön julkinen kuva ja luotettavuus voivat kärsiä, jos lakeja, säännöksiä, määräyksiä ja viranomaisten asettamia vaatimuksia ei noudateta.

Ryhmäriskit

Ryhmäriskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka johtuvat siitä, että Fennia ja sen tytäryhtiöt harjoittavat liiketoimintaa konsernimuodossa. Ryhmäriskit voidaan jakaa seuraaviin ryhmiin:

- transaktioriskit
- tartuntariskit
- eturistiriitariskit
- keskittymäriskit
- hallintoon liittyvät riskit

Transaktioriskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät ryhmänsisäisiin transaktioihin, esimerkiksi asianmukaiseen hinnoitteluun.

Tartuntariskeihin luetaan tilanteet, joissa yhden yhtiön ongelmat tai ottamat riskit tarttuvat joihinkin konsernin muihin yhtiöihin tai koko konserniin. Tähän ryhmään luetaan myös moraali-katoon liittyvät riskit ("moral-hazard"-riskit), joilla tarkoitetaan tilanteita, joissa yhden yhtiön tahallisesti ja epämoraalisesti ottama riski ja siitä syntyvä tappio siirtyvät emoyhtiön tai muiden yhtiöiden joko osittain tai kokonaan kannettaviksi.

Eturistiriitariskejä syntyy, kun joidenkin konserniyhtiöiden tai koko konsernin intressit ovat keskenään ristiriidassa.

Keskittymäriskejä syntyy, jos yksittäisestä vastapuolesta tulee konsernitasolla liian merkittävä, vaikka riski olisikin sallituissa rajoissa yksittäisten yhtiöiden osalta.

Hallintoon liittyvät riskit johtuvat siitä, että osa toiminnoista on järjestetty konsernitasolla ja osa toiminnoista yksittäisen yhtiön tasolla. Yhtiöiden hallintojärjestelmien eroista voi syntyä koordinointihaasteita ja lisäriskejä.

Ryhmäriskien hallinta perustuu selkeään konsernirakenteeseen. Monimutkaisissa omistuskuvioissa ryhmäriskin merkitys kasvaa. Lisäksi asianmukainen ryhmäriskin hallinta perustuu siihen, että liiketoimintaa suunnitellaan ja seurataan sekä yksittäisten yhtiöiden että konsernin tasolla.

Ainoastaan siten voidaan varmistaa ja seurata ryhmätavoitteiden kehitystä ja niiden saavuttamista.

Ryhmäriskien hallinta perustuu myös siihen, että koko konsernin sisäisen valvonnan järjestelmä, erityisesti riskienhallintajärjestelmä ja säännösten noudattamisen valvonta sekä niihin liittyvät ilmoitusmenettelyt, on määritelty ja toteutettu johdonmukaisesti ja läpinäkyvästi. Eri tahojen roolien ja vastuiden tulee myös konserninäkökulmasta olla selkeitä ja määriteltyjä.

Kestävyysriskit

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaa olla kielteinen vaikutus. Kestävyysriskien tunnistaminen ja arviointi on osa riskienhallintajärjestelmää, ja ne huomioidaan sekä sijoitus- että vakuutustoiminnassa.

Kestävyysriskejä pyritään hallitsemaan eri liiketoiminta-alueilla arvioimalla ESG-riskien vaikutuksia Fennia-konsernin toimintaan lyhyellä sekä pitkällä aikavälillä. Lisäksi eri liiketoiminta-alueilla seurataan aktiivisesti ESG-sääntelyn ja -trendien kehittymistä reagoitakyvykkyyden parantamiseksi. Fennia mm. arvioi sijoitusomaisuutensa kestävyysriskejä ja arvioi mm. ilmastonmuutoksen vaikutuksia sekä vakuutus- että sijoitusportfolioonsa.

Vakavaraisuuden hallinta

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena konsernissa on tukea liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamista ja liiketoiminnan jatkuvuutta. Tämä toteutetaan varmistamalla, että otetut riskit ovat oikeassa suhteessa riskinottohaluun, riskinottokapasiteettiin sekä asetettuihin pääomapuskureihin, sekä luomalla edellytykset häiriöttömään toimintaan myös odottamattomien tappioiden varalta tunnistamalla ne uhkatekijät ja mahdollisuudet, jotka vaikuttavat liiketoimintastrategian ja muiden tavoitteiden toteutumiseen.

Yleistä riskinottohalukkuutta ja pääomapuskureita hallitaan asettamalla merkittävimmille riskeille ja yhdistetyille riskeille mittareita ja tavoiterajoja. Asetettujen riskikohtaisten rajoitusten on tehokkaasti rajoitettava riskiprofiilia siten, että vakavaraisuus ja riskinotto pysyvät hallinnassa ja sallituissa rajoissa.

Tuloslaskelman liitetiedot

Vakuutusmaksutulo

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Vahinkovakuutus				
Ensivakuutus				
Kotimaasta	489 099 563,79	447 038 391,91	489 099 563,79	447 038 391,91
Jälleenvakuutus	632 042,55	474 729,48	632 042,55	474 729,48
	489 731 606,34	447 513 121,39	489 731 606,34	447 513 121,39
Henkivakuutus				
Ensivakuutus				
Kotimaasta			434 781 463,34	306 451 864,33
Jälleenvakuutus			0,00	0,00
			434 781 463,34	306 451 864,33
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	489 731 606,34	447 513 121,39	924 513 069,68	753 964 985,72

Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	2 301 463,90	2 967 949,63	2 303 111,08	2 968 371,27
Jakojärjestelmämaksut	31 005 104,25	27 186 109,04	31 005 104,25	27 186 109,04
Vakuutusmaksuvero	81 960 073,41	75 548 789,45	81 960 073,41	75 548 789,45
Palosuojelumaksu	1 114 780,75	1 063 208,58	1 114 780,75	1 063 208,58
Liikenneturvallisuusmaksu	957 470,17	897 349,81	957 470,17	897 349,81
Työsuojelumaksu	1 386 612,66	1 257 437,10	1 386 612,66	1 257 437,10
Yhteensä	118 725 505,14	108 920 843,61	118 727 152,32	108 921 265,25

Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo ja maksetut korvaukset

Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo

	Konserni 2025	Konserni 2024
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	167 680 048,70	174 018 849,81
Muu yksilöllinen henkivakuutus	10 744 257,19	3 507 709,53
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	194 656 504,63	73 917 548,94
Muu kapitalisaatiosopimus	135 167,00	202 685,50
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	5 975 003,55	5 590 607,06
Muu ryhmähenkivakuutus	16 353 877,21	15 523 883,76
Henkivakuutus yhteensä	395 544 858,28	272 761 284,60
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	6 425 987,85	4 197 859,00
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	2 315 946,69	2 598 548,99
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	23 051 618,14	19 360 417,17
Muu ryhmäeläkevakuutus	7 443 052,38	7 533 754,57
Eläkevakuutus yhteensä	39 236 605,06	33 690 579,73
Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo yhteensä	434 781 463,34	306 451 864,33
Jatkuvat vakuutusmaksut	126 831 053,68	57 710 072,70
Kertamaksut	307 950 409,66	248 741 790,63
Yhteensä	434 781 463,34	306 451 863,33
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka eivät oikeuta hyvitykseen	5 369 855,44	0,00
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen	37 595 739,73	34 957 189,41
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	391 815 868,17	271 494 674,92
Yhteensä	434 781 463,34	306 451 864,33

Maksetut korvaukset

	Konserni 2025	Konserni 2024
Ensivakuutus		
Henkivakuutus	214 779 086,14	97 548 289,06
Eläkevakuutus	70 546 699,21	47 606 948,37
	285 325 785,35	145 155 237,43
Jälleenvakuutus	0,00	0,00
Maksetut korvaukset yhteensä	285 325 785,35	145 155 237,43
Josta:		
Takaisinostot	173 550 181,36	75 011 583,26
Säästösummien takaisinmaksut	4 281 642,82	4 561 047,61
Muut	107 493 961,17	65 582 606,56
	285 325 785,35	145 155 237,43
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	248 540 235,65	110 971 733,60

Henkivakuutuksen lisäedut

	Konserni 2025	Konserni 2024
Hyvitysten ja alennusten vaikutus vakuutustekniseen tulokseen	4 660 337,41	2 080 257,00
Tulevien lisäetujen vastuun muutos tilikaudelta	-897 759,57	-414 144,00

Vuonna 2025 maksetusta laskuperustekorosta 6 940 448 euroa kustannettiin korkotäydennysvastuuta purkamalla. Lisäetujen määrä oli 2 740 199 euroa. Riskihenkivakuutusten maksetut lisäsummat, 2 091 415 euroa, kustannettiin tulevien lisäsummien vastuusta, joka on niiden maksamista varten tehty varaus. Lisäksi tulevien lisäsummien vastuuseen siirrettiin 1 503 339 euroa. Tilikauden aikana vakuutuksille hyvitetty asiakashyvitykset vastasivat tilikaudella voimassa olleita lisäetutavoitteita.

Vuoden 2024 laskuperustekorosta kustannettiin 7 393 597 euroa korkotäydennysvastuuta purkamalla. Vuonna 2024 annettujen lisäetujen määrä, 1 501 101 euroa, josta 414 144 kustannettiin lisäetujen vastuusta. Riskihenkivakuutusten maksetut lisäsummat, 1 062 014 euroa, kustannettiin tulevien lisäsummien vastuusta, joka on niiden maksamista varten tehty varaus. Lisäksi tulevien lisäsummien vastuuseen siirrettiin 989 300 euroa. Vuonna 2024 vakuutuksille hyvitetty asiakashyvitykset vastasivat tilikaudella voimassa olleita lisäetutavoitteita.

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin				
Osinkotuotot	51 400,00	20 027 840,00	0,00	0,00
	51 400,00	20 027 840,00	0,00	0,00
Tuotot sijoituksista omistusyhteisyrityksiin				
Korkotuotot	1 135 494,91	1 876 015,12	1 135 494,91	1 876 015,12
	1 135 494,91	1 876 015,12	1 135 494,91	1 876 015,12
Tuotot kiinteistösijoituksista				
Osinkotuotot	1 789 672,55	1 910 924,72	1 789 672,55	1 910 924,72
Korkotuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	1 172 729,25	1 882 981,43	0,00	0,00
Muilta yrityksiltä	0,00	0,00	341 667,90	342 603,97
Muut tuotot				
Muilta yrityksiltä	14 620 474,75	14 930 050,82	18 879 551,52	21 937 156,64
	17 582 876,55	18 723 956,97	21 010 891,97	24 190 685,33
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	10 123 746,59	12 357 698,05	21 927 155,00	27 999 142,08
Korkotuotot	18 789 454,87	18 735 714,71	46 220 667,25	40 566 232,82
Muut tuotot	204 936,12	1 282 830,39	13 256 338,41	7 890 172,48
	29 118 137,58	32 376 243,15	81 404 160,66	76 455 547,38
Yhteensä	47 887 909,04	73 004 055,24	103 550 547,54	102 522 247,83
Arvon alentumisten palautukset	10 911 881,93	11 281 910,67	54 035 742,98	24 578 654,46
Myyntivoitot	47 586 096,52	79 130 281,06	141 250 008,60	129 415 024,73
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	106 385 887,49	163 416 246,97	298 836 299,12	256 515 927,02

Sijoitustoiminnan kulut

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Kulut kiinteistösijoituksista				
Saman konsernin yrityksille	-6 455 287,79	-6 310 637,40		
Muille yrityksille	-5 730 391,22	-4 867 386,96	-11 534 380,96	-11 812 315,97
	-12 185 679,01	-11 178 024,36	-11 534 380,96	-11 812 315,97
Kulut muista sijoituksista	-8 047 146,63	-8 574 145,78	-17 254 136,48	-14 296 152,97
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut				
Muille yrityksille	-796 645,30	-6 803 188,23	-836 568,25	-7 817 168,03
	-796 645,30	-6 803 188,23	-836 568,25	-7 817 168,03
Yhteensä	-21 029 470,94	-26 555 358,37	-29 625 085,69	-33 925 636,97
Arvon alentumiset ja poistot				
Arvon alentumiset	-15 550 958,75	-42 638 274,88	-61 307 901,17	-150 754 528,46
Rakennusten suunnitelmapoistot	-720 346,10	-1 413 968,66	-4 406 751,80	-5 825 199,31
	-16 271 304,85	-44 052 243,54	-65 714 652,97	-156 579 727,77
Myyntitappiot	-20 656 759,91	-15 986 312,49	-74 134 708,11	-35 094 488,19
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-57 957 535,70	-86 593 914,40	-169 474 446,77	-225 599 852,93

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua			129 361 852,35	30 916 074,09
Sijoitusten arvonkorotus			247 756 118,09	135 413 310,97
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu			-19 293 243,89	-22 547 051,90
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	48 428 351,79	76 822 332,57	357 824 726,55	143 782 333,16
Henkivakuutuksen osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta			309 981 746,16	86 674 737,74
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta				
Sijoitustoiminnan tuotot			123 236 026,54	66 463 132,85
Sijoitustoiminnan kulut			-54 227 619,77	-13 212 792,15
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonalennuksia ja niiden palautuksia			69 008 406,77	53 250 340,70
Sijoitusten arvonkorotus			247 756 118,09	135 413 310,97
Sijoitusten arvonkorotusten oikaisu			-19 293 243,89	-22 547 051,90
Arvon alentumiset			-46 579 213,51	-103 417 680,43
Arvon alentumisten palautukset			43 536 317,94	8 981 813,56
Sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa			294 428 385,40	71 680 732,90

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos, emoyhtiö

Vakuutusluokkaryhmä	Vuosi	Vakuutusmaksu- tulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksu- tuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	2025	84 228 862,32	84 228 862,32	-47 344 685,65	-24 342 625,45	336 966,09	12 878 517,31
	2024	77 622 925,58	77 686 879,58	-70 542 280,69	-23 803 528,83	430 311,27	-16 228 618,67
	2023	85 141 181,75	85 124 940,75	-45 596 426,53	-19 237 038,42	-292 131,08	19 999 344,72
Muu tapaturma ja sairaus	2025	74 842 653,88	69 109 365,88	-88 035 190,57	-30 005 451,94	-116 088,00	-49 047 364,63
	2024	61 617 936,02	58 151 165,02	-33 424 757,35	-18 457 251,13	-104 720,20	6 164 436,34
	2023	59 944 221,15	58 377 432,15	-78 311 908,23	-13 600 619,00	-114 597,60	-33 649 692,68
Moottoriajoneuvovastuu	2025	75 588 153,17	73 066 892,17	-46 314 734,16	-28 717 925,21	4 596 877,66	2 631 110,46
	2024	71 009 692,83	71 629 804,83	-43 090 616,19	-24 348 528,60	-1 409 885,13	2 780 774,91
	2023	73 422 792,05	75 015 072,05	-39 224 971,73	-20 414 965,43	203 277,07	15 578 411,96
Maa-ajoneuvot	2025	107 195 562,93	101 693 155,93	-109 299 145,00	-37 338 239,05	-73 294,87	-45 017 522,99
	2024	97 105 565,13	95 112 519,13	-103 966 444,86	-32 390 391,05	-81 041,52	-41 325 358,30
	2023	103 919 342,85	104 289 782,85	-94 837 300,67	-26 986 211,03	-51 767,33	-17 585 496,18
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2025	87 850 837,86	85 982 297,86	-64 768 012,86	-28 177 591,39	-3 957 984,54	-10 921 290,93
	2024	83 871 255,60	85 667 709,60	-59 200 572,64	-27 158 405,12	-3 924 777,03	-4 616 045,19
	2023	89 616 696,34	88 225 341,34	-76 169 155,19	-22 033 593,89	-2 982 378,75	-12 959 786,49
Vastuu	2025	25 535 880,87	37 551 183,87	-26 290 436,02	-9 013 047,52	-1 606 052,56	641 647,77
	2024	23 438 015,80	25 027 780,80	-9 714 387,37	-7 753 585,54	-2 489 578,01	5 070 229,88
	2023	26 143 850,95	26 936 958,95	-16 179 879,63	-6 650 045,85	-3 212 785,71	894 247,76
Muut	2025	33 857 612,76	21 716 760,76	-19 922 216,68	-10 537 688,92	-1 495 471,69	-10 238 616,53
	2024	32 373 000,95	30 691 804,95	-21 084 576,79	-10 096 536,69	-908 115,59	-1 397 424,12
	2023	34 830 002,07	34 953 248,07	-30 260 892,24	-7 881 549,72	-432 318,33	-3 621 512,22
Ensivakuutus yhteensä	2025	489 099 563,79	473 348 518,79	-401 974 420,94	-168 132 569,48	-2 315 047,91	-99 073 519,54
	2024	447 038 391,91	443 967 663,91	-341 023 635,89	-144 008 226,96	-8 487 806,21	-49 552 005,15
	2023	473 018 087,16	472 922 776,16	-380 580 534,22	-116 804 023,34	-6 882 701,73	-31 344 483,13
Jälleenvakuutus	2025	632 042,55	632 042,55	-123 071,87	-83 471,14	-1 232 608,00	-807 108,46
	2024	474 729,48	474 729,48	-221 724,10	-68 003,69	56 617,00	241 618,69
	2023	414 925,20	408 323,20	502 439,29	-64 957,12	0,00	845 805,37
Yhteensä	2025	489 731 606,34	473 980 561,34	-402 097 492,81	-168 216 040,62	-3 547 655,91	-99 880 628,00
	2024	447 513 121,39	444 442 393,39	-341 245 359,99	-144 076 230,65	-8 431 189,21	-49 310 386,46
	2023	473 433 012,36	473 331 099,36	-380 078 094,93	-116 868 980,46	-6 882 701,73	-30 498 677,76
Tasoitussmäärän muutos	2025						-1 923 142,00
	2024						6 209 749,00
	2023						-1 713 544,00
Vakuutustekninen kate	2025						-101 803 770,00
	2024						-43 100 637,46
	2023						-32 212 221,76

Liikekuluerittelyt

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Kokonaisliikekulut toiminnoittain				
Maksetut korvaukset	62 020 344,76	55 936 183,19	62 762 460,34	56 621 688,25
Liikekulut	167 846 302,33	143 680 430,77	199 482 414,15	162 340 345,43
Sijoitustoiminnan hoitokulut	7 513 259,79	7 971 702,74	9 154 794,22	9 852 425,72
Muut kulut	0,00	0,00	1 996 803,36	2 160 436,38
Yhteensä	237 379 906,88	207 588 316,70	273 396 472,07	230 974 895,78
Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot ja arvonalentumiset				
Maksetut korvaukset	1 872 678,99	2 437 315,59	1 921 664,78	2 514 518,66
Liikekulut	14 553 818,13	10 007 197,18	15 385 871,81	10 936 552,98
Sijoitustoiminnan hoitokulut	573 231,77	603 947,61	573 231,77	855 892,20
Muut kulut	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	16 999 728,89	13 048 460,38	17 880 768,36	14 306 963,84
Tuloslaskelman liikekulujen erittely				
Vakuutusten hankintamenot				
Ensivakuutuksen palkkiot	19 234 145,30	15 487 282,50	30 788 913,67	22 137 784,08
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	83 471,14	68 003,69	83 471,14	68 003,69
Muut vakuutusten hankintamenot	79 576 303,63	61 715 799,88	81 875 616,92	63 787 389,76
	98 893 920,07	77 271 086,07	112 748 001,73	85 993 177,53
Vakuutusten hoitokulut	44 396 015,14	43 848 466,76	57 337 919,64	51 670 573,36
Hallintokulut	24 926 105,41	22 956 677,82	29 951 566,71	25 384 033,18
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-369 738,29	-395 799,88	-555 073,93	-707 438,64
Yhteensä	167 846 302,33	143 680 430,77	199 482 414,15	162 340 345,43

Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	84 776 165,15	74 982 486,64	88 389 881,78	77 299 634,22
Eläkekulut	15 476 578,88	13 546 364,76	16 153 828,32	13 958 951,64
Muut henkilösivukulut	5 666 213,28	4 493 807,27	5 772 725,08	4 577 805,77
Yhteensä	105 918 957,31	93 022 658,67	110 316 435,18	95 836 391,63
Johdon palkat ja palkkiot				
Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen	1 675 782,16	1 045 141,13	2 450 841,16	1 672 929,44
Hallintoneuvosto	192 500,00	144 550,00	223 380,00	161 810,00
Yhteensä	1 868 282,16	1 189 691,13	2 674 221,16	1 834 739,44
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	1 190	1 095	1 231	1 126

Toimitusjohtajan eläkeikä määräytyy TyEL:in mukaan.

Tilintarkastajan palkkiot

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Tilintarkastus				
KPMG Oy Ab	78 662,91	113 358,54	196 194,82	190 137,92
Kestävyysraportin varmennus	104 563,46	101 316,15	104 563,46	101 316,15
Veroneuvonta			23 374,16	
Muut palvelut	11 803,28		24 792,53	11 550,60
	195 029,65	214 674,69	348 924,97	303 004,67

Taseen liitetiedot

Emoyhtiön sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

	Sijoitukset 31.12.2025			Sijoitukset 31.12.2024		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	6 280 502,83	6 863 778,56	55 801 911,00	6 826 965,52	7 410 241,25	54 401 911,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	100 744 632,31	100 744 632,31	126 669 540,98	87 020 359,70	87 020 359,70	107 091 422,08
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyriyksissä	53 967 556,01	53 967 556,01	55 541 772,29	51 307 553,53	51 307 553,53	53 049 023,29
Muut kiinteistöosakkeet	31 640 435,74	31 657 254,53	44 333 185,15	33 170 800,73	33 221 257,11	45 493 933,38
Kiinteistösijoitusrahastot	53 590 723,36	53 590 723,36	57 783 971,76	52 178 899,15	52 178 899,15	55 729 963,65
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	27 976 742,00	27 976 742,00	27 976 742,00	35 793 955,00	35 793 955,00	35 793 955,00
Lainasaamiset omistusyhteisyriyksiltä	18 692 500,00	18 692 500,00	18 692 500,00	25 997 050,00	25 997 050,00	25 997 050,00
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä						
Osakkeet ja osuudet	53 222 475,43	53 222 475,43	178 598 156,51	53 222 475,43	53 222 475,43	155 994 625,50
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	644 605 777,84	644 605 777,84	730 527 037,19	770 476 193,22	770 476 193,22	840 696 500,13
Rahoitusmarkkinavälineet	395 029 887,15	395 029 887,15	379 661 923,39	387 086 036,04	387 086 036,04	384 458 136,62
Kiinnelainasaamiset	30 974 681,30	30 974 681,30	30 974 681,30	30 559 263,13	30 559 263,13	30 559 263,13
Muut lainasaamiset	27 662 225,36	27 662 225,36	27 662 225,36	34 416 413,48	34 416 413,48	34 416 413,48
Talletukset	0,00	0,00	0,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset	187 583,20	187 583,20	187 583,20	45 862,68	45 862,68	45 862,68
	1 444 575 722,53	1 445 175 817,05	1 734 411 230,13	1 571 101 827,61	1 571 735 559,72	1 826 728 059,94
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	8 388 112,85			10 260 963,96		
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonkorotuksia		0,00			33 637,59	
Muita arvonkorotuksia		600 094,52			600 094,52	
		600 094,52			633 732,11	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			289 235 413,08			254 992 500,22

	Sijoitukset 31.12.2025			Sijoitukset 31.12.2024		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	-23 255 553,49	0,00	0,00	11 893 797,63
Ei suojaavat johdannaiset, swapit	0,00	0,00	-1 045 092,33	0,00	0,00	-50 751,11
Ei suojaavat johdannaiset, optiot	0,00	0,00	6 711 915,74	0,00	0,00	1 684 861,70
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			-17 588 730,08			13 527 908,22
Arvostusero yhteensä			271 646 683,00			268 520 408,44

Konsernin sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

	Sijoitukset 31.12.2025			Sijoitukset 31.12.2024		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	130 692 410,66	131 275 686,39	211 593 760,44	126 436 034,38	127 019 310,11	198 842 530,11
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyrityksissä	53 967 556,01	53 967 556,01	55 541 772,29	51 307 553,53	51 307 553,53	53 049 023,29
Muut kiinteistöosakkeet	31 640 755,74	31 657 574,53	44 333 505,15	33 921 120,73	33 971 577,11	46 244 253,38
Kiinteistösijoitusrahastot	52 804 088,97	52 804 088,97	57 783 971,76	51 392 264,76	51 392 264,76	54 943 329,26
Lainasaamiset omistusyhteisyrityksiltä	22 963 348,75	22 963 348,75	22 963 348,75	30 267 898,75	30 267 898,75	30 267 898,75
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä						
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	876 515 799,31	876 515 799,31	980 644 037,52	938 780 763,46	938 780 763,46	1 028 799 089,84
Rahoitusmarkkinavälineet	748 906 094,01	748 906 094,01	726 188 228,22	741 802 231,61	741 802 231,61	739 301 947,18
Kiinnelainasaamiset	30 974 681,30	30 974 681,30	30 974 681,30	30 559 263,13	30 559 263,13	30 559 263,13
Muut lainasaamiset	28 472 444,05	28 472 444,05	28 472 444,05	35 226 632,17	35 226 632,17	35 226 632,17
Talletukset	0,00	0,00	0,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset	187 583,20	187 583,20	187 583,20	45 862,68	45 862,68	45 862,68
	1 977 124 762,00	1 977 724 856,52	2 158 683 332,68	2 042 739 625,20	2 043 373 357,31	2 220 279 829,79
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	12 257 905,99			18 068 768,39		
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonorotuksia		0,00			33 637,59	
Muita arvonorotuksia		600 094,52			600 094,52	
		600 094,52			633 732,11	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			180 958 476,16			176 906 472,48
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	-31 288 303,11	0,00	0,00	16 296 384,56
Ei suojaavat johdannaiset, swapit	0,00	0,00	-982 522,40	0,00	0,00	-31 108,08
Ei suojaavat johdannaiset, optiot	0,00	0,00	8 051 260,12	0,00	0,00	1 684 861,70
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			-24 219 565,39			17 950 138,18
Arvostusero yhteensä			156 738 910,77			194 856 610,66

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset 1.1.2025–31.12.2025

	Emoyhtiö				Konserni		
	Kiinteistöt ja kiinteistö-osakkeet	Kiinteistö-sijoitusrahastot	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistusyhteys-yrityksiltä	Kiinteistöt ja kiinteistö-osakkeet	Kiinteistö-sijoitusrahastot	Lainasaamiset omistusyhteys-yrityksiltä
Hankintameno 1.1.	274 010 584,33	56 506 050,86	35 793 955,00	27 810 315,64	365 806 160,50	54 719 416,48	32 081 164,39
Lisäykset	37 895 257,42		4 555 000,00	231 625,48	32 925 477,51	999 999,99	231 625,48
Vähennykset	-26 137 691,94		-12 372 213,00	-9 349 441,12	-23 000 864,03		-7 536 175,48
Siirrot erien välillä						0,00	-1 813 265,64
Hankintameno 31.12.	285 768 149,81	56 506 050,86	27 976 742,00	18 692 500,00	375 730 773,98	55 719 416,47	22 963 348,75
Kertyneet poistot 1.1.	-36 335 693,56				-102 238 965,14		
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot					804 158,92		
Tilikauden poistot	-720 346,10				-4 858 398,12		
Siirrot erien välillä							
Kertyneet poistot 31.12.	-37 056 039,66				-106 293 204,34		
Arvon alentumiset 1.1.	-68 857 211,15	-2 915 327,50		-1 813 265,64	-61 410 486,58	-3 327 151,71	-1 813 265,64
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	4 697 370,42				1 857 616,96		
Tilikauden arvonalentumiset	-3 220 038,67				-3 091 977,47		
Arvon alentumisten palautukset	1 792 896,28			1 813 265,64		411 824,21	1 813 265,64
Arvon alentumiset 31.12.	-65 586 983,12	-2 915 327,50		0,00	-62 644 847,09	-2 915 327,50	0,00
Arvonkorotukset 1.1.	10 141 731,97				10 141 731,97		
Lisäykset							
Vähennykset	-33 637,59				-33 637,59		
Arvonkorotukset 31.12.	10 108 094,38				10 108 094,38		
Kirjanpitoarvo 31.12.	193 233 221,41	53 590 723,36	27 976 742,00	18 692 500,00	216 900 816,93	52 804 088,97	22 963 348,75
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:							
Jäljellä oleva hankintameno	22 825 266,86						
Kirjanpitoarvo	22 825 266,86						
Käypä arvo	34 857 157,61						

Sijoitukset saman konsernin yrityksissä

Muutokset saman konsernin yrityksissä 1.1.2025–31.12.2025, emoyhtiö

	Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä
Hankintameno 1.1.	53 414 475,43
Muutokset	0,00
Hankintameno 31.12.	53 414 475,43
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-192 000,00
Muutokset	0,00
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-192 000,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	53 222 475,43

Muut sijoitukset

Muut lainasaamiset eriteltynä vakuuden mukaan

	2025	2024
Muu vakuus	27 662 225,36	34 416 413,48

Saamiset

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Muut saamiset				
Saman konsernin yrityksiltä	2 330 714,44	2 387 845,53		
Laskennalliset verosaamiset				
Verotuksellisesta tappiosta			0,00	1 525 453,63
Muut			1 249 571,67	1 139 897,88
	2 330 714,44	2 387 845,53	1 249 571,67	2 665 351,51

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

	2025		2024	
	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo
Osakkeet ja osuudet	3 217 448 636,48	3 678 313 198,44	2 167 665 816,36	2 297 615 646,99
Rahoitusmarkkinavälineet	535 186 477,50	586 347 076,46	467 293 991,39	461 833 731,75
Rahat ja pankkisaamiset	93 992 175,26	93 992 175,26	69 144 978,06	69 144 978,06
	3 846 627 289,24	4 358 652 450,16	2 704 104 785,81	2 828 594 356,80
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvulkaa vastaavat sijoitukset	3 846 627 289,24	4 358 652 450,16	2 704 104 785,81	2 828 594 356,80
Rahat ja pankkisaamiset ym. saamiset sisältävät tilinpäätöshetkellä voimassa olevien maksettujen vakuutusten nettomaksuja, joita ei vielä ole sijoitettu		5 404 923,73		7 743 796,58

Tilikauden aikana hankitun Fennia Henkivakuutus Oy:n vaikutus tilinpäätöksen 2025 sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleviin sijoituksiin: alkuperäiseen hankintameno 945 524 425,69 ja käypään arvoon 1 174 142 567,39.

Sijoitukset konserni- ja omistusyhteisyrittäisiin

	Emoyhtiön omistusosuus %	Konsernin omistusosuus %
Konserniyritykset		
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	100 %	100 %
Fennia-palvelu Oy	100 %	100 %
eFennia Oy (osuus äänivallasta 63,6 %)	20 %	20 %
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Teohypo		100 %
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %
Fabian 8 GP Oy	100 %	100 %
Fabian 8 Ky	100 %	100 %
Pasilan Portit GP Oy	100 %	100 %
Pasilan Portit Ky	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1		100 %
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %
Omistusyhteisyrittäykset		
Töölön Pysäköintilaitos Oy	38 %	38 %
Vierumäen hotellikiinteistö Ky	50 %	50 %
Vierumäen hotelli GP Oy	50 %	50 %
FEA Fund Management Oy	50 %	50 %
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	50 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	50 %	50 %
Keskinäinen KOy Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	35 %
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppatu 32	45 %	45 %
Katinkullan Pallohalli Oy (osuus äänivallasta 35,8 %)	8 %	8 %
Terrieri Kiinteistöt Ky	20 %	20 %
Terrieri Management Oy	20 %	20 %
Kiinteistö Oy Gigahertsi	33 %	33 %
Tyvene Oy		25 %
Fennia Henkivakuutus Oy		100 %

Omistukset muissa yrityksissä

Muut sijoitukset

Osakkeet ja osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2025, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, konserni	Käypä arvo 31.12.2025, konserni
Kotimaiset osakkeet ja osuudet				
Amplus Holding Oy	7 827 707,66	7 827 708	130 376,50	7 827 707,66
EVLI PLC-CLASS B	0,00	1 516 077	0,00	1 516 076,80
Fingrid Oyj, sarja B	0,00	0	203 440,12	1 082 538,00
Nordia Rahasto Oy	601 864,00	2 002 640	601 864,00	2 002 640,07
Panostaja Oyj	1 179 315,84	1 179 316	1 179 315,84	1 179 315,84
Pihlajalinna Oyj	28 957 682,15	34 308 391	28 957 682,15	34 308 390,75
Tyvene Oy	0,00	0	2 000,00	1 252 500,00
Muut	1 879 604,58	2 305 842	1 909 604,58	2 335 841,97
Ulkomaiset osakkeet ja osuudet				
Alankomaat				
ARGENX SE	680 288,85	730 419,2	680 288,85	730 419,20
ASML HOLDING NV	3 273 944,80	3 273 944,80	3 273 944,80	3 273 944,80
Ing Groep NV	887 100,22	1 062 504,00	887 100,22	1 062 504,00
Koninklijke KPN NV (Royal)	656 889,75	718 705,74	656 889,75	718 705,74
PROSUS NV	519 512,55	710 116,76	519 512,55	710 116,76
WOLTERS KLUWER	501 682,86	501 682,86	501 682,86	501 682,86
Espanja				
Banco Bilbao Vizcaya Argentina	899 535,33	1 523 158,40	899 535,33	1 523 158,40
Banco Santander Central Hispano SA	692 938,27	1 498 385,79	692 938,27	1 498 385,79
Italia				
FERRARI NV	570 154,30	570 154,30	570 154,30	570 154,30
Unicredit SpA	724 332,70	1 398 542,40	724 332,70	1 398 542,40

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2025, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, konserni	Käypä arvo 31.12.2025, konserni
Itävalta				
ANDRITZ AG	332 168,97	364 054,50	332 168,97	364 054,50
ERSTE GROUP BANK AG	597 596,03	932 582,70	597 596,03	932 582,70
Iso-Britannia				
3I GROUP PLC	529 750,53	552 850,31	529 750,53	552 850,31
AstraZeneca Group Plc	2 154 448,22	2 433 836,40	2 154 448,22	2 433 836,40
BARCLAYS PLC	680 189,27	1 061 157,49	680 189,27	1 061 157,49
COMPASS GROUP PLC	712 241,14	714 997,57	712 241,14	714 997,57
Glaxosmithkline Plc	956 021,07	1 040 567,18	956 021,07	1 040 567,18
HSBC HOLDINGS PLC	838 203,71	1 379 632,67	838 203,71	1 379 632,67
Lloyds TSB Group Plc	518 458,44	634 463,10	518 458,44	634 463,10
NATIONAL GRID PLC	525 377,46	554 829,70	525 377,46	554 829,70
NEXT PLC	581 219,60	850 806,33	581 219,60	850 806,33
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	639 491,57	751 316,14	639 491,57	751 316,14
RELX PLC	566 157,64	566 157,64	566 157,64	566 157,64
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	666 733,97	1 126 262,34	666 733,97	1 126 262,34
Royal Bank of Scotland Group	729 371,76	1 084 739,81	729 371,76	1 084 739,81
SHELL PLC	1 171 523,97	1 171 523,97	1 171 523,97	1 171 523,97
SSE PLC	553 487,07	651 902,06	553 487,07	651 902,06
STANDARD CHARTERED PLC	503 022,08	697 660,45	503 022,08	697 660,45
Tesco Plc	706 333,86	752 356,13	706 333,86	752 356,13
UNILEVER PLC	1 585 550,84	1 585 550,84	1 585 550,84	1 585 550,84
Ranska				
AIR LIQUIDE SA	916 733,04	916 733,04	916 733,04	916 733,04
AXA, France	941 618,63	956 948,48	941 618,63	956 948,48
Capgemini SE	655 968,60	655 968,60	655 968,60	655 968,60
ESSILORLUXOTTICA S.A.	594 056,37	670 701,50	594 056,37	670 701,50
L'Oreal SA	580 694,40	580 694,40	580 694,40	580 694,40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	1 262 295,70	1 262 295,70	1 262 295,70	1 262 295,70
Publicis Groupe	759 916,50	759 916,50	759 916,50	759 916,50
SAFRAN SA	1 090 416,65	1 159 470,00	1 090 416,65	1 159 470,00
Sanofi-Aventis	1 029 615,84	1 029 615,84	1 029 615,84	1 029 615,84

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2025, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, konserni	Käypä arvo 31.12.2025, konserni
Schneider Electric SA	1 409 818,25	1 436 178,60	1 409 818,25	1 436 178,60
Total SA	1 084 254,64	1 084 254,64	1 084 254,64	1 084 254,64
Vinci S.A.	763 427,32	855 236,20	763 427,32	855 236,20
Ruotsi				
Atlas Copco AB - A	510 340,61	536 171,34	510 340,61	536 171,34
Saksa				
ADIDAS AG	524 433,00	524 433,00	524 433,00	524 433,00
Allianz AG	1 141 579,68	1 443 783,00	1 141 579,68	1 443 783,00
Deutsche Telekom Ag	1 370 357,59	1 374 026,58	1 370 357,59	1 374 026,58
Hannover Rueckversicherung AG Namens-Akt.	661 849,25	753 265,80	661 849,25	753 265,80
Munchener Rueckver AG-REG	833 473,54	885 676,20	833 473,54	885 676,20
RHEINMETALL AG	649 154,00	649 154,00	649 154,00	649 154,00
Sap Ag	1 555 829,22	1 616 325,65	1 555 829,22	1 616 325,65
Siemens Ag	1 181 220,70	1 586 096,75	1 181 220,70	1 586 096,75
Sveitsi				
ABB Ltd	857 852,27	1 049 594,16	857 852,27	1 049 594,16
CHUBB LTD	928 012,34	973 048,67	928 012,34	973 048,67
NESTLE SA-REG	1 910 675,05	1 910 675,05	1 910 675,05	1 910 675,05
Novartis AG	1 698 632,04	2 005 039,60	1 698 632,04	2 005 039,60
Roche Holding AG GS	1 707 297,65	2 347 777,00	1 707 297,65	2 347 777,00
UBS GROUP AG	720 446,52	946 838,79	720 446,52	946 838,79
Tanska				
NOVO NORDISK A/S-B	1 104 413,02	1 104 413,02	1 104 413,02	1 104 413,02
Yhdysvallat				
ABBVIE INC	809 557,33	943 199,54	809 557,33	943 199,54
ADOBE INC	845 570,72	845 570,72	845 570,72	845 570,72
ALPHABET INC-CL A	3 520 685,27	5 368 985,07	3 520 685,27	5 368 985,07
Amazon.com, Inc.	3 256 452,97	3 434 208,71	3 256 452,97	3 434 208,71
AMGEN INC	872 680,49	872 680,49	872 680,49	872 680,49
Apple Inc.	5 742 236,29	6 363 600,89	5 742 236,29	6 363 600,89
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	974 902,92	1 091 393,79	974 902,92	1 091 393,79
BROADCOM INC	1 252 693,99	2 363 695,32	1 252 693,99	2 363 695,32

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2025, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, konserni	Käypä arvo 31.12.2025, konserni
Cisco Systems Inc.	540 214,54	794 266,01	540 214,54	794 266,01
COCA-COLA CO/THE	952 269,20	954 142,77	952 269,20	954 142,77
COSTCO WHOLESALE CORP	536 367,36	536 367,36	536 367,36	536 367,36
ELI LILLY & CO	1 597 352,91	1 751 646,43	1 597 352,91	1 751 646,43
GENERAL MOTORS CO	633 271,03	852 269,18	633 271,03	852 269,18
Gilead Sciences Inc	806 674,34	930 734,81	806 674,34	930 734,81
HARTFORD INSURANCE GOUN INC	705 570,88	800 236,28	705 570,88	800 236,28
JOHNSON & JOHNSON	1 278 016,73	1 563 057,45	1 278 016,73	1 563 057,45
JPMORGAN CHASE & CO	1 560 344,77	2 231 618,25	1 560 344,77	2 231 618,25
LINDE PLC	818 954,85	818 954,85	818 954,85	818 954,85
MASTERCARD INC-CLASS A	1 189 880,60	1 333 210,35	1 189 880,60	1 333 210,35
MCKESSON CORP	668 586,07	757 256,13	668 586,07	757 256,13
META PLATFORMS INC-CLASS A	1 819 839,93	2 060 354,27	1 819 839,93	2 060 354,27
Microsoft Corporation	5 938 608,00	5 938 608,00	5 938 608,00	5 938 608,00
NVIDIA CORP	5 553 921,48	7 597 047,10	5 553 921,48	7 597 047,10
PROCTER & GAMBLE CO/THE	797 047,53	797 047,53	797 047,53	797 047,53
QUALCOMM INC	625 205,79	625 205,79	625 205,79	625 205,79
SALESFORCE.COM INC	1 038 633,45	1 038 633,45	1 038 633,45	1 038 633,45
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	514 547,65	582 328,80	514 547,65	582 328,80
TESLA MOTORS INC	1 050 300,29	1 636 362,00	1 050 300,29	1 636 362,00
The Allstate Corporation	678 148,03	681 235,83	678 148,03	681 235,83
VICI PROPERTIES INC	533 874,69	533 874,69	533 874,69	533 874,69
VISA INC-CLASS A SHARES	1 539 321,82	1 755 245,84	1 539 321,82	1 755 245,84
WAL-MART INC	769 340,82	912 639,60	769 340,82	912 639,60
WALT DISNEY CO/THE	555 632,89	555 632,89	555 632,89	555 632,89
WELLS FARGO & CO	593 889,28	732 986,88	593 889,28	732 986,88
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	505 643,46	510 763,36	505 643,46	510 763,36
Muut	50 904 835,40	60 205 824,33	50 909 077,40	60 210 066,33
Yhteensä	195 825 357,25	231 880 051,54	188 367 708,21	234 249 331,54

Sijoitusrahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2025, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, konserni	Käypä arvo 31.12.2025, konserni
Kotimaiset rahastot				
Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit 2	0,00	0,00	1 093 444,92	1 093 444,92
Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit 3	0,00	0,00	2 250 000,00	2 407 500,00
Nordea Korko I kasvu	0,00	0,00	25 000 000,00	25 043 677,07
Nordea Moderate Yield -IK Acc	10 000 000,00	10 014 989,65	15 000 000,00	15 022 484,48
Nordea Pro Euro Obligaatio Kasvu	0,00	0,00	24 932 956,90	24 932 956,90
S-Bank Corporate Bond Yield A	0,00	0,00	2 291 619,64	2 291 619,64
S-Bank Euro Government Bond Yield A	3 209 536,43	3 209 536,43	8 497 775,06	8 497 775,06
S-Bank Forest Non-UCITS Fund Class C	1 000 000,00	1 549 195,40	1 000 000,00	1 549 195,40
S-Bank Green Corporate Bond Yield A	4 150 829,43	4 742 972,77	6 238 088,29	7 127 992,94
S-Bank High Yield Europe Yield A	1 018 140,87	1 307 015,22	1 893 450,20	2 293 155,65
S-Pankki Toimitila C	38 090 723,36	38 090 723,36	37 304 088,97	38 090 723,36
S-Pankki Tontti C	14 500 000,00	18 144 053,00	14 500 000,00	18 144 053,00
Säästöpankki Kiinteistö -erikoissijoitusrahasto A	0,00	0,00	3740063,89	3740063,89
Ulkomaiset rahastot				
Irlanti				
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	2 794 625,91	3 288 875,18	3 475 993,14	4 057 724,43
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund Premier Acc	538 914,74	591 335,95	1 138 068,13	1 246 891,98
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR - 1C	3 224 112,76	3 624 705,00	3 224 112,76	3 624 705,00
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	72 247 019,79	85 582 567,92	72 247 019,79	85 582 567,92
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	7 269 922,38	9 701 587,22	8 226 862,26	10 960 416,18
Muzinich EM Short Duration HDGE EUR Acc F	536 365,73	571 272,61	772 573,12	822 014,67
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	2 022 062,24	2 361 434,61	2 396 610,27	2 796 088,92
Muzinich Funds - Europeyield Fund	16 973 420,74	19 460 298,00	20 923 209,76	24 019 731,72
Muzinich Funds - Europeyield Fund HEDGED EUR ACC S	0,00	0,00	5 550 000,02	5 575 249,23
SIM US High Yield Fund	1 000 000,00	1 139 572,99	1 000 000,00	1 139 572,99
Luxemburg				
abrdn SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fu	6 200 005,93	6 579 248,50	6 770 617,18	7 193 875,76
abrdn SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fund Z EUR ACC	0,00	0,00	1 000 000,00	1 006 537,25
abrdn SICAV II - Emerging Market Local Currency De	4 891 361,06	5 169 251,55	6 120 861,99	6 476 137,50

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2025, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, konserni	Käypä arvo 31.12.2025, konserni
abrdrn SICAV II - Emerging Market Local Currency Debt Fund Z EUR ACC	0,00	0,00	1 250 000,00	1 253 790,79
Ashmore SICAV - EM LC Bond Fund Class I	4 491 877,37	4 933 181,24	5 519 978,08	6 081 949,08
Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund I	0,00	0,00	1 095 000,00	1 099 648,45
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	7 162 811,43	7 598 907,64	8 240 870,56	8 742 229,20
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund S EUR	0,00	0,00	1 091 000,00	1 098 942,48
BlueBay Investment Grade Bond Fund	33 023 651,83	37 125 907,56	44 749 567,66	50 210 460,08
BlueBay Investment Grade Bond Fund Y - EUR	0,00	0,00	12 555 877,47	12 555 877,47
BNP Paribas Funds - Euro High Yield Short Duration	2 746 230,62	2 870 113,42	3 799 901,27	3 989 213,01
BNP Paribas Funds - Euro High Yield Short Duration Bond I Capitalisation	0,00	0,00	1 066 999,98	1 071 597,16
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	115 081,20	119 492,75	205 410,55	213 179,56
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	31 648 707,97	31 903 194,06	41 481 739,73	41 853 950,22
db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF	29 474 725,72	29 568 864,00	29 474 725,72	29 568 864,00
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	35 966 353,81	41 737 800,00	35 966 353,81	41 737 800,00
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund E ACC EUR	0,00	0,00	20 326 306,93	20 326 306,93
European Specialist Investment Funds SICAV - M&G European High Yield Credit Investment Fund			5 598 789,66	5 598 789,66
Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard	3 198 098,84	3 473 079,61	3 515 638,44	3 827 817,06
JPMorgan Funds - EU Government Bond	7 010 601,78	7 164 350,17	12 976 112,08	13 309 458,77
JPMorgan Funds - EU Government Bond X	0,00	0,00	5 916 910,40	5 916 910,40
Liquid Euribor 3M	111 162,54	114 196,55	2 887 368,30	3 065 763,95
Liquid Euro	6 120 161,54	6 169 066,81	9 678 102,83	9 907 149,37
M&G European Credit Investment Fund Class E	35 197 915,50	39 360 187,02	54 303 163,32	60 516 110,10
M&G European High Yield Credit Investment Class E	13 809 922,11	16 614 212,07	18 837 844,41	22 484 765,83
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond Class X	12 050 110,43	12 668 488,34	17 407 288,56	18 381 615,74
Robeco Capital Growth Funds - Euro Government Bond	7 267 333,80	7 363 816,67	13 397 851,68	13 634 318,66
Robeco Capital Growth Funds - Euro Government Bonds Z EUR ACC	0,00	0,00	6 040 447,70	6 040 447,70
Savills IM SEB European Real Estate	0,00	0,00	4 396 543,43	4 666 578,79
Sicav Oddo Bhf - Oddo Bhf Sustainable Euro Corporate Bond X-EUR	0,00	0,00	5 485 203,27	5 485 203,27
Yhdysvallat				

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2025, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, konserni	Käypä arvo 31.12.2025, konserni
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	10 026 331,91	10 026 331,91	10 026 331,91	10 026 331,91
iShares Core S&P 500 ETF	9 671 263,34	11 168 918,25	9 671 263,34	11 168 918,25
iShares S&P 500 Value ETF	3 945 296,87	5 773 889,36	3 945 296,87	5 773 889,36
iShares TIPS Bond ETF	25 536 536,17	25 536 536,17	37 790 331,91	37 790 331,91
Muut	0,00	0,00	578 000,01	581 563,13
Yhteensä	468 241 216,15	516 419 168,96	705 863 636,17	762 715 928,15

Pääomarahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2025, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2025, konserni	Käypä arvo 31.12.2025, konserni
Pääomarahasto-osuudet, kotimaiset				
Armada Fund V Ky	6 227 767,59	7 519 556,77	6 227 767,59	7 519 556,77
Avara Residential Fund II KY	3 989 230,00	3 989 230,00	3 989 230,00	3 989 230,00
Avara Vuokrakodit I Ky	2 080 997,00	2 080 997,00	1 156 118,91	2 080 997,00
Butterfly Venture Fund III Ky	955 724,65	1 346 927,00	955 724,65	1 346 927,00
Fennia Avainrahasto II Ky	4 836 371,58	7 427 267,68	4 836 371,58	7 427 267,68
Fennia Avainrahasto Ky	1 471 930,01	1 471 930,01	1 471 930,01	1 471 930,01
Juuri Rahasto I Ky	6 371 900,00	6 371 900,00	6 371 900,00	6 371 900,00
Kasvurahastojen Rahasto III Ky	3 636 697,12	4 676 771,00	3 636 697,12	4 676 771,00
NSI Nordic Science Invest Ky I	1 383 507,70	1 383 507,70	1 383 507,70	1 383 507,70
Muut	122 995,56	685 215,54	122 995,56	707 365,54
Pääomarahasto-osuudet, ulkomaiset				
Jersey				
Triton Smaller Mid-Cap Fund I L.P.	703 607,00	703 607,00	703 607,00	703 607,00
Yhdysvallat				
Kayne Anderson Senior Credit Fund	2 075 865,65	2 075 865,65	2 075 865,65	2 075 865,65
Muut	273 333,94	279 013,10	472 465,91	483 824,23
Yhteensä	34 129 927,80	40 011 788,45	33 404 181,68	40 238 749,58

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Kotimaiset osakkeet

	Konserni	
	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
Kotimaiset osakkeet		
AIFORIA TECHNOLOGIES OYJ	520 774,45	520 774,45
Asiakastieto Group Oyj	726 279,84	726 279,84
Consti Yhtiot Oyj	4 434 006,75	4 434 006,75
Elisa OYJ	1 880 510,94	1 880 510,94
ENDOMINES FINLAND OYJ	6 668 100,00	6 668 100,00
EVLI PLC-CLASS B	734 361,60	734 361,60
Fortum OYJ	3 011 012,24	3 011 012,25
GRK INFRA OYJ	2 532 675,87	2 532 675,87
HERANTIS PHARMA OYJ	562 966,83	562 966,83
Hiab Oyj	4 604 080,00	4 604 080,00
Huhtamaki OYJ	3 111 533,52	3 111 533,52
KALMAR OYJ-B SHARE	3 801 438,00	3 801 438,00
Kemira OYJ	531 288,72	531 288,72
Kesko OYJ	4 239 910,13	4 239 910,13
KOJAMO OYJ	768 404,60	768 404,60
Kone OYJ	1 479 196,36	1 479 196,36
Konecranes OYJ	1 260 281,25	1 260 281,25
MANDATUM HOLDING OY	1 736 731,83	1 736 731,83
METSO CORP	6 139 965,00	6 139 965,00
Neste Oyj	3 867 072,08	3 867 072,08
Nokia OYJ	6 091 460,47	6 091 460,47
Nokian Renkaat OYJ	1 919 453,52	1 919 453,52
Nordea Bank Abp	9 476 665,34	9 476 665,34
Oriola Oyj	4 543 899,95	4 543 899,95
Orion Oyj	2 508 847,50	2 508 847,50
Outokumpu OYJ	6 437 781,56	6 437 781,56
PUUILO OYJ	985 189,80	985 189,80
QT Group Oyj	1 639 142,92	1 639 142,92
Sampo Oyj	6 595 340,98	6 595 340,98
Sanoma OYJ	765 039,81	765 039,81
Stora Enso OYJ	1 946 434,76	1 946 434,76
Taaleri Oyj	7 677 714,22	7 677 714,22
Terveystalo Oyj	2 550 204,48	2 550 204,48
Tieto OYJ	1 182 807,69	1 182 807,69
UPM-Kymmene OYJ	9 238 097,73	9 238 097,73
Valmet OYJ	1 740 636,00	1 740 636,00
Wartsila OYJ Abp	1 739 567,70	1 739 567,70
Muut	8 155 368,39	8 155 368,41

	Konserni	
	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
Alankomaat		
Ing Groep NV	1 812 096,00	1 812 096,00
ASML HOLDING NV	758 147,60	758 147,60
Unilever NV-CVA	612 644,30	612 644,30
Iso-Britannia		
RIO TINTO ADR	1 562 893,62	1 562 893,62
Kanada		
BANK OF NOVA SCOTIA	883 539,59	883 539,59
Ruotsi		
INSTALCO INTRESSETER AB	5 440 613,59	5 440 613,59
ELTEL AB	4 735 960,82	4 735 960,82
Volvo Ab B-shs	1 733 954,89	1 733 954,89
SSAB AB - B SHARES (Helsinki)	1 694 043,58	1 694 043,58
TeliaSonera AB Shs (Ruotsi)	868 233,62	868 233,62
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	695 101,98	695 101,98
Investor AB s.B	565 051,43	565 051,43
Tanska		
NOVO NORDISK A/S-B	757 578,33	757 578,33
Yhdysvallat		
Microsoft Corporation	1 620 780,25	1 620 780,25
Cisco Systems Inc.	1 283 125,79	1 283 125,79
ALPHABET INC-CL A	1 208 347,90	1 208 347,90
Pfizer Inc	990 320,68	990 320,68
Oracle Corporation	965 575,14	965 575,14
NVIDIA CORP	951 019,65	951 019,65
ABBVIE INC	930 950,19	930 950,19
REALTY INCOME CORP	851 937,79	851 937,79
COCA-COLA CO/THE	688 289,74	688 289,74
BROADCOM INC	621 327,66	621 327,66
ADVANCED MICRO DEVICES	559 263,21	559 263,21
Amazon.com, Inc.	506 428,91	506 428,91
Muut	23 775 295,49	23 775 295,50
Osakkeet yhteensä	184 876 764,58	184 876 764,62

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset		
AJ Value Hedge GRIT UCITS A	614 455,84	614 455,84
Aktia America	1 033 007,37	1 033 007,37
Aktia America B	11 118 592,72	11 118 592,72
Aktia Asunnot+ (A)	631 300,72	631 300,72
Aktia Asunnot+ (E)	1 519 767,24	1 519 767,24
Aktia Asunnot+ tuotto E raha	733 144,97	733 144,97
Aktia Capital	1 589 796,17	1 589 796,17
Aktia Corporate Bond+	11 481 438,82	11 481 438,82
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+	2 790 803,47	2 790 803,47
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond	2 526 836,89	2 526 836,89
Aktia Emerging Markets Bond+	2 478 080,65	2 478 080,65
Aktia Equity Allocation (B)	2 227 093,39	2 227 093,39
Aktia Euroopan Kassakoneet (A)	4 297 351,31	4 297 351,31
Aktia European High Yield Bond +	5 179 830,15	5 179 830,15
Aktia European Smaller Companies/ X (kasvu)	4 025 740,52	4 025 740,52
Aktia Korkosalkku X (kasvu)	4 792 176,79	4 792 176,79
Aktia Maltillinen Omistaja (A)	1 899 302,25	1 899 302,25
Aktia Mikro Markka (A)	2 451 115,55	2 451 115,55
Aktia Nordic High Yield	19 272 737,18	19 272 737,18
Aktia Nordic High Yield (A)	7 717 563,36	7 717 563,36
Aktia Nordic Micro Cap Fund	1 002 400,76	1 002 400,76
Aktia Nordic/Finland	1 609 561,16	1 609 561,16
Aktia Osakesalkku X (kasvu)	1 715 436,35	1 715 436,35
Aktia Passiivi Eurooppa X (Storebrand)	607 848,99	607 848,99
Aktia Passiivi USA IX (kasvu) (Storebrand)	983 723,56	983 723,56
Aktia Passiivi USA X (Storebrand)	770 344,40	770 344,40
Aktia Rohkea Omistaja (A)	1 662 656,53	1 662 656,53
Aktia Short-Term Corporate Bond+	15 687 972,44	15 687 972,44
Aktia Vaihtoehtoiset (A)	1 307 051,13	1 307 051,13
Aktia Varainhoitosalkku 50 X (kasvu)	4 120 210,37	4 120 210,37
Aktia Varainhoitosalkku 75 X (kasvu)	1 208 554,34	1 208 554,34
Aktia Varovainen Omistaja (A)	1 123 476,40	1 123 476,40
Aktia Wealth Allocation 50 (B)	4 459 213,15	4 459 213,15
Alexandria Arvobrandit Erkoissijoitusrahasto	9 157 097,10	9 157 097,10
Alexandria Corporate Bond Fund	3 365 891,48	3 365 891,48
Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	13 918 683,17	13 918 683,17
Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	2 181 435,50	2 181 435,50
Alexandria Paaomasijoitukset Erikoissijoitusrahast	11 262 231,56	11 262 231,56
Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto	6 667 019,15	6 667 019,15
Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto	4 364 726,58	4 364 726,58
Alexandria Tuottohakuinen	17 427 694,38	17 427 694,38
Alexandria Ymparisto Erikoissijoitusrahasto	3 385 902,22	3 385 902,22
Alexandria Yrityskorko	1 289 853,67	1 289 853,67
Danske Institutional Liquidity Fund	1 980 695,45	1 980 695,45
Danske Invest Eurooppa Osake K (Kasvu)	1 416 852,42	1 416 852,42
DevCo Partners I Ky	1 408 791,53	1 408 791,53
EAB PÄÄOMARAHASTOT I KY	732 469,81	732 469,81
EAB Value Added Fund III SR II Ky	3 740 014,04	3 740 014,04

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
EAB Value Added Fund III SR III Ky	733 502,40	733 502,40
EAB Value Added Fund III SR IV Ky	515 434,05	515 434,05
Elite Finland Value Added Fund II Syöttörahasto II	8 757 329,15	8 757 329,15
eQ Asunnot III A	2 911 227,59	2 911 227,59
eQ Liikekiinteistöt 1 T	3 831 185,71	3 831 185,71
eQ Mandaatti	743 844,66	743 844,66
eQ Yhteiskuntakiinteistöt T	10 059 686,13	10 059 686,13
Evli - Emerging Frontier Fund	6 953 571,77	6 953 571,77
Evli Atlas USA Enhanced Index	7 550 327,52	7 550 327,52
Evli Corporate Bond B	7 660 887,24	7 660 887,24
Evli Emerging Markets Credit Class B	4 250 053,64	4 250 053,64
EVLI Equity Factor USA Fund	3 510 969,34	3 510 969,34
Evli Euro Government Bond B	13 467 593,30	13 467 593,30
Evli Euro Likvidi	17 478 825,15	17 478 825,15
Evli Europe B	4 698 882,52	4 698 882,52
Evli Europe Growth Fund\Finland	1 994 663,78	1 994 663,78
Evli European High Yield	18 192 627,31	18 192 627,31
Evli European Investment Grade Class B	18 320 733,49	18 320 733,49
Evli Finland Mix B	586 973,11	586 973,11
Evli Finland Select B	32 625 860,84	32 625 860,84
Evli Finnish Small Cap	23 850 012,14	23 850 012,14
Evli GEM	17 941 885,16	17 941 885,16
Evli Global B	10 168 575,99	10 168 575,99
Evli Green Corporate Bond Fund	5 212 547,86	5 212 547,86
Evli Growth Partners II limited partnership	505 850,00	505 850,00
EVLI IMPACT FOREST FUND	6 140 949,60	6 140 949,60
Evli Impact Forest Fund II limited partnership	506 650,00	506 650,00
Evli Infrastructure Fund I Ky limited partnership	2 362 576,65	2 362 576,65
Evli Infrastructure Fund II limited partnership	1 068 459,70	1 068 459,70
Evli Kiinteistökehitys II Syöttörahasto III Ky	11 082 506,56	11 082 506,56
Evli Kiinteistökehitys II Syöttörahasto IV Ky	2 906 261,91	2 906 261,91
Evli Leveraged Loan Fund	5 967 710,84	5 967 710,84
Evli Logistics Properties Fund (AIF) A	5 926 898,20	5 926 898,20
Evli Logistics Properties Fund (AIF) B	3 355 409,66	3 355 409,66
Evli Logistics Properties Fund (AIF) C	715 611,78	715 611,78
Evli Nordic Corporate Bond Class B	20 697 119,15	20 697 119,15
Evli Nordic High Yield	3 201 151,82	3 201 151,82
Evli North America B	3 575 252,09	3 575 252,09
Evli Optimaalivarainhoito B	13 696 018,96	13 696 018,96
Evli Osake B	13 145 102,15	13 145 102,15
Evli Private Capital Fund I limited partnership	934 800,75	934 800,75
Evli Private Debt Fund I limited partnership	1 195 894,75	1 195 894,75
Evli Private Debt Fund II limited partnership	604 611,00	604 611,00
Evli Private Equity II limited partnership	1 531 844,96	1 531 844,96
Evli Private Equity III limited partnership	1 874 318,40	1 874 318,40
Evli Renewable Energy Infrastructure Fund II	996 195,80	996 195,80
Evli Rental Yield Fund	1 440 545,51	1 440 545,51
Evli Rental Yield Fund non-UCITS	1 885 738,97	1 885 738,97
Evli Residential II limited partnership Ky	717 171,84	717 171,84
Evli Short Corporate Bond	19 577 451,36	19 577 451,36

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
Evli Silver and Gold IB	2 310 572,08	2 310 572,08
Evli Sweden Equity Index	13 535 840,20	13 535 840,20
Evli Swedish Small Cap B	1 889 096,63	1 889 096,63
Evli Uusiutuva Energia II SR II Ky	594 000,00	594 000,00
Evli Uusiutuva Energia II SR V Ky	2 441 389,50	2 441 389,50
Evli Uusiutuva Energia II SR VII	541 826,73	541 826,73
Evli Varainhoito 50 B	586 817,80	586 817,80
Evli Vuokratuotto A	17 362 201,00	17 362 201,00
Evli Vuokratuotto D	3 689 351,95	3 689 351,95
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto	3 535 268,12	3 535 268,12
Finlandia Asset Allocator 75	2 885 840,02	2 885 840,02
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	2 212 971,53	2 212 971,53
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto	16 062 088,71	16 062 088,71
Finlandia Laatuystiot Sijoitusrahasto	10 019 270,87	10 019 270,87
Fourton Hannibal UCITS	5 652 209,62	5 652 209,62
Innovestor Kasvurahasto II Ky	1 026 053,98	1 026 053,98
Innovestor Life Science Fund Ky	2 936 649,62	2 936 649,62
Innovestor Technology Fund Ky	3 386 069,02	3 386 069,02
Lifeline Ventures Fund IV	1 411 147,11	1 411 147,11
Lifeline Ventures Fund V Ky	680 394,19	680 394,19
Nordea Eurooppalaiset Kestävät Tähdet A	703 550,33	703 550,33
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	754 578,99	754 578,99
Nordea Korko B	604 235,20	604 235,20
Nordea Korko Varovainen B	10 275 359,36	10 275 359,36
Nordea Maaailma	1 595 232,80	1 595 232,80
Nordea Maaailma Osinko A	532 377,29	532 377,29
Nordea Maaailma Passiivinen B	2 618 292,42	2 618 292,42
Nordea Nordic Small Cap	1 296 716,44	1 296 716,44
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A	1 179 087,34	1 179 087,34
Nordea Suomi Osakkeet Vihreä Siirtymä A	935 948,05	935 948,05
Nordea Säästö 30	1 977 390,39	1 977 390,39
Nordea Säästö 50	7 924 698,13	7 924 698,13
Nordea Säästö 75	7 134 792,83	7 134 792,83
Nordea Säästö Korko	523 396,56	523 396,56
Nordea Vakaa Tuotto A	1 159 593,98	1 159 593,98
Nordea Yrityslaina Plus	2 079 654,29	2 079 654,29
Open Ocean Fund 2015 Ky	2 461 663,97	2 461 663,97
PROJECT FIRST KY	1 318 600,00	1 318 600,00
Project Fourth Ky	627 525,00	627 525,00
Project Second Ky	2 949 098,75	2 949 098,75
Project Third KY	3 026 977,25	3 026 977,25
Proprius Partners DACH Value	1 503 870,08	1 503 870,08
PYN Elite A	1 631 952,65	1 631 952,65
S-Bank Asset Management 100 A	12 257 581,69	12 257 581,69
S-Bank Asset Management 30 A Growth	23 242 715,15	23 242 715,15
S-Bank Asset Management 50 A Growth	24 971 853,37	24 971 853,37
S-Bank Asset Management 70 A	12 118 477,50	12 118 477,50
S-Bank Brands Equity A	1 562 209,82	1 562 209,82
S-Bank Climate Target World Equity	3 538 547,77	3 538 547,77
S-Bank Corporate Bond Yield	23 579 423,75	23 579 423,75

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
S-Bank Emerging Markets Equity	26 320 686,29	26 320 686,29
S-Bank Emerging Markets Equity A	29 829 822,67	29 829 822,67
S-Bank Emerging Markets Yield	20 269 203,84	20 269 203,84
S-Bank Emerging Markets Yield A	24 110 882,43	24 110 882,43
S-Bank Euro Government Bond Yield	29 575 872,17	29 575 872,17
S-Bank Euro Government Bond Yield A	38 108 410,65	38 108 410,65
S-Bank Europe Equity	27 061 381,62	27 061 381,62
S-Bank Europe Equity A	25 241 814,05	25 241 814,05
S-Bank European Private Credit Non-UCITS Fund	7 070 972,82	7 070 972,82
S-Bank Fenno Equity A	8 971 507,50	8 971 507,50
S-Bank Finnish Small Companies Equity Fund	12 096 765,57	12 096 765,57
S-Bank Fixed-Income Asset Management A Growth	5 035 574,93	5 035 574,93
S-Bank Forest Non-UCITS Fund Class A	4 928 899,11	4 928 899,11
S-Bank Forest Non-UCITS Fund Class C	5 121 654,31	5 121 654,31
S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund	1 247 106,18	1 247 106,18
S-Bank Frontier Markets Equity A	671 513,10	671 513,10
S-Bank Global Private Assets B	9 813 102,45	9 813 102,45
S-Bank Global Private Assets C	4 193 387,08	4 193 387,08
S-Bank Green Corporate Bond Yield A	30 939 667,34	30 939 667,34
S-Bank Growing Economies Equity	2 317 352,65	2 317 352,65
S-Bank High Yield Europe Yield A	27 577 257,00	27 577 257,00
S-Bank Housing A	13 133 728,80	13 133 728,80
S-Bank Passive Europe ESG Equity	3 294 637,81	3 294 637,81
S-Bank Passive Europe ESG Equity A	4 358 974,01	4 358 974,01
S-Bank Passive USA ESG Equity	7 450 695,09	7 450 695,09
S-Bank Passive USA ESG Equity A	6 940 594,76	6 940 594,76
S-Bank Short-Term Bond	9 593 444,07	9 593 444,07
S-Bank Short-Term Bond A	13 192 736,51	13 192 736,51
S-Bank USA Equity	35 265 836,50	35 265 836,50
S-Bank USA Equity A	55 181 959,29	55 181 959,29
Seligson & Co Asia Index Fund A	3 927 241,21	3 927 241,21
Seligson & Co Eurooppa-indeksirahasto A	13 998 423,21	13 998 423,21
Seligson & Co Global Pharma A	1 842 338,61	1 842 338,61
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	12 563 283,99	12 563 283,99
Seligson & Co OMX Helsinki 25-indeksiosuus ETF	2 316 032,00	2 316 032,00
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-indeksirahasto A	19 830 461,97	19 830 461,97
Seligson & Co Suomi-indeksirahasto A	7 485 979,25	7 485 979,25
Sijoitusrahasto Aktia Global	843 300,07	843 300,07
Sijoitusrahasto Aktia Nordic Micro Cap	1 019 947,29	1 019 947,29
Sijoitusrahasto Aktia Passiivi Japani	4 006 909,30	4 006 909,30
Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake	6 269 282,61	6 269 282,61
Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen	7 382 289,88	7 382 289,88
Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen	32 136 028,08	32 136 028,08
Sijoitusrahasto Evli Atlas Europe Enhanced Index	5 253 458,40	5 253 458,40
Sijoitusrahasto Evli Impact Equity	1 816 707,88	1 816 707,88
Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu	11 071 521,26	11 071 521,26
Sijoitusrahasto Finlandia Korkostrategia	6 744 018,82	6 744 018,82
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko ESG	1 631 524,88	1 631 524,88
S-Pankki Asunto C	7 766 977,62	7 766 977,62
S-Pankki Fenno Osake	2 608 977,73	2 608 977,73

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko	19 788 840,16	19 788 840,16
S-Pankki Toimitila A	20 395 341,77	20 395 341,77
S-Pankki Toimitila B	4 496 464,14	4 496 464,14
S-Pankki Tontti A	646 389,67	646 389,67
S-Pankki Tontti B	10 467 664,43	10 467 664,43
Säästöpankki Amerikka B	66 683 851,82	66 683 851,82
Säästöpankki Eurooppa B	69 562 276,60	69 562 276,60
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 337 136,21	2 337 136,21
Säästöpankki High Yield B (kasvu)	10 499 317,82	10 499 317,82
Säästöpankki Itämeri B	23 870 077,36	23 870 077,36
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	1 720 827,33	1 720 827,33
Säästöpankki Kantti B	32 886 811,38	32 886 811,38
Säästöpankki Kehittyvät Korkomarkkinat	1 110 821,98	1 110 821,98
Säästöpankki Kehittyvät Markkinat B	24 379 114,84	24 379 114,84
Säästöpankki Kiinteistöosake Eurooppa B	892 478,38	892 478,38
Säästöpankki Korko Plus B	109 741 242,13	109 741 242,13
Säästöpankki Korkopainoinen-erikoissijoitusrahasto D	33 414 589,05	33 414 589,05
Säästöpankki Korkosalkku B	35 530 621,24	35 530 621,24
Säästöpankki Kotimaa B	77 593 431,18	77 593 431,18
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	3 573 799,52	3 573 799,52
Säästöpankki Lyhytkorko B	34 704 536,78	34 704 536,78
Säästöpankki Malttii B	41 676 403,57	41 676 403,57
Säästöpankki Osake Maailma B	81 194 872,90	81 194 872,90
Säästöpankki Osakepainoinen erikoissijoitusrahasto D	62 395 015,67	62 395 015,67
Säästöpankki Pienyhtiöt B	26 133 897,22	26 133 897,22
Säästöpankki Pitkäkorko B	37 637 791,43	37 637 791,43
Säästöpankki Ryhti B	164 548 077,22	164 548 077,22
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	1 161 973,24	1 161 973,24
Säästöpankki Tasapainoinen erikoissijoitusrahasto D	118 618 444,81	118 618 444,81
Säästöpankki Tuottohakuinen erikoissijoitusrahasto D	32 967 128,88	32 967 128,88
Säästöpankki Yrityslaina B	41 751 058,42	41 751 058,42
Taaleri Afrikka Rahasto I KY	2 462 261,45	2 462 261,45
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	1 962 826,10	1 962 826,10
Taaleri Tuulitehdas II Ky	2 295 631,30	2 295 631,30
Titanium Baltia Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	794777,96	794777,96
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoitusrahasto	6591548,97	6591548,97
UB American Equity	9214879,72	9214879,72
UB Eurooppa I	2 161 714,94	2 161 714,94
UB European REIT Fund	642 435,82	642 435,82
UB Finnish Properties AIF	883 956,74	883 956,74
UB Fixed Income Plus Fund	5 623 388,06	5 623 388,06
UB Global	1 328 476,53	1 328 476,53
UB HIGH YIELD	6 569 281,78	6 569 281,78
UB HR Suomi Fund	3 173 767,55	3 173 767,55
UB Infra Fund	881 839,72	881 839,72
UB LYHYT KORKO	11 870 403,61	11 870 403,61
UB METSÄ GLOBAL A	511 462,82	511 462,82
UB NORDIC PROBERTY A-Sarja	4 525 869,78	4 525 869,78
UB POHJOISMAISET LIIKEKIINTEISTÖT I	5 791 418,54	5 791 418,54
UB POHJOISMAISET LIIKEKIINTEISTÖT R	1 121 373,31	1 121 373,31

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
UB Smart	7 622 101,55	7 622 101,55
UB THALES ARGO A ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	922 494,35	922 494,35
UB Timberland Fund AIF	8 940 153,44	8 940 153,44
UB UUSIUTUVA ENERGIA I KASVU	3 379 781,12	3 379 781,12
UB UUSIUTUVA ENERGIA R KASVU	716 857,71	716 857,71
UCITS Fund Aktia Wealth Allocation 75	2 571 633,36	2 571 633,36
Muut	24 398 182,31	24 398 182,31
Ulkomaiset rahastot		
Irlanti		
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	7 553 820,96	7 553 820,96
Candoris ICAV-SIM US High Yield Opportunities Fund	2 663 503,52	2 663 503,52
Concept Fund Solutions - db x-trackers MSCI Nordic	2 023 945,84	2 023 945,84
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS E	2 549 800,00	2 549 800,00
db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF DR -	3 226 369,32	3 226 369,32
Fidelity MSCI Japan Index Fund	4 336 777,11	4 336 777,11
First Trust SMID Rising Dividend Achievers UCITS E	5 221 014,40	5 221 014,40
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	690 875,80	690 875,80
iShares AI Infrastructure UCITS ETF	1 869 449,06	1 869 449,06
iShares Barclays Capital Euro Corporate Bond	504 194,70	504 194,70
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	8 324 482,50	8 324 482,50
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	937 559,00	937 559,00
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	4 590 514,38	4 590 514,38
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	2 225 102,88	2 225 102,88
iShares Core MSCI World UCITS ETF	844 637,60	844 637,60
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	35 200 652,40	35 200 652,40
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	1 408 543,94	1 408 543,94
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EU	784 086,24	784 086,24
iShares EUR Flexible Income Bond Active UCITS ETF	977 102,73	977 102,73
iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR Acc	1 598 110,18	1 598 110,18
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	1 236 613,63	1 236 613,63
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	530 420,83	530 420,83
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index	1 484 035,10	1 484 035,10
iShares Europe Index Fund	534 008,98	534 008,98
iShares Gold Producers UCITS ETF USD Acc EUR	944038,9	944038,9
iShares Japan Index Fund	1946958,61	1946958,61
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	7 594 334,58	7 594 334,59
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	840 840,00	840 840,00
iShares MSCI Europe Industrials Sector UCITS ETF	3 337 634,61	3 337 634,61
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	627 560,94	627 560,94
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	1 134 993,60	1 134 993,60
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	6 437 100,00	6 437 100,00
iShares North America Index Fund	3 154 637,33	3 154 637,33
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD AC	606 204,44	606 204,44
iShares S&P 500 Information Technology Sector UCIT	2 623 080,09	2 623 080,09
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF	7 045 695,58	7 045 695,58
Liontrust GF Pan-European Dynamic Fund	1 456 161,63	1 456 161,63
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund	1 944 559,52	1 944 559,52
PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income F	717 682,80	717 682,80
Polar Capital Funds plc - Emerging Market Stars Fu	1 018 584,70	1 018 584,70
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	997 204,80	997 204,80

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1 370 902,94	1 370 902,94
SPDR S&P 500 UCITS ETF	6 382 909,85	6 382 909,85
VanEck Defense UCITS ETF	875 333,44	875 333,44
VanEck Semiconductor UCITS ETF	1 694 262,36	1 694 262,36
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	1 957 669,43	1 957 669,43
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF	1 031 189,28	1 031 189,28
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF	1 000 745,63	1 000 745,63
Luxemburg		
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	1 444 432,20	1 444 432,20
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	4 588 766,00	4 588 766,00
Amundi Euro Government Bond	1 643 751,97	1 643 751,97
Amundi Index Euro Corporate SRI	1 671 446,13	1 671 446,13
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	2 052 179,34	2 052 179,34
Amundi Index Solutions - Amundi S&P 500 ESG Index	3 302 366,66	3 302 366,66
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund	3 663 392,89	3 663 392,89
Berenberg European Small Cap	553 183,18	553 183,18
Blackrock Global Funds - European High Yield Bond	3 222 745,25	3 222 745,25
BlackRock Global Funds - European Value Fund	1 068 367,78	1 068 367,78
BNP ASIA EX-JAPAN EQ-CC EUR	1 224 180,46	1 224 180,46
BNP CHINA EQUITY-C-E	1 612 454,83	1 612 454,83
BNP EQT US GROWTH-CLACC EUR	4 690 580,36	4 690 580,36
BNP INDIA EQUITY-CCAPEUR	1 445 390,59	1 445 390,59
BNP Paribas Easy JPM ESG EMBI Global Diversified C	1 080 211,35	1 080 211,35
BNP Paribas Funds Climate Impact	659 073,65	659 073,65
BNP Paribas Funds US Value Multi-Factor Equity	544 340,78	544 340,78
BNP Paribas Funds-Sustainable Europe Value	13 246 805,61	13 246 805,61
BNP Paribas USA Small Cap - EUR	9 609 957,32	9 609 957,32
Carmignac Portfolio Credit	1 554 912,38	1 554 912,38
DB ETF II Eonia	8 692 168,60	8 692 168,60
DB X-trackers MSCI Em Asia TRN Index ETF	1 815 650,90	1 815 650,90
db x-trackers MSCI EUR SM CP ETF	3 514 714,45	3 514 714,45
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1 359 582,08	1 359 582,08
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	2 420 340,69	2 420 340,69
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	4 128 342,24	4 128 342,24
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	3424295,72	3424295,72
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	1142943,49	1142943,49
Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund E2 HEUR ACC	12 098 452,74	12 098 452,74
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	8 422 952,88	8 422 952,88
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders DR UCITS ETF	2610897,7	2610897,7
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	515 788,54	515 788,54
M&G European Credit Investment Fund Class E	613 454,19	613 454,19
Mandatum SICAV-UCITS Nordic High Yield Total Retur	3 203 020,22	3 203 020,22
Morgan Stanley Investment Funds - European HY	3 137 895,79	3 137 895,79
Nordea Emerging Markets Enhanced BP	2 016 765,50	2 016 765,50
Nordea Global Climate and Environment Fund BP EUR	2 107 426,26	2 107 426,26
Nordea Global Stable Equity Fund Euro Hed BP EUR	947 278,20	947 278,20
Nordea Japanese Sustainable Enhanced BP	859 826,27	859 826,27
Parvest - Aqua	1 030 769,44	1 030 769,44
Parvest Bond Euro Government	4 411 993,87	4 411 993,87
Parvest Equity Energy World Classic Cap (EUR)	838 138,97	838 138,97

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets E	1 003 165,49	1 003 165,49
Robeco Emerging Starts	16 554 690,29	16 554 690,29
Schroder I.S.F. SICAV - EURO Credit Conviction	1 944 260,14	1 944 260,14
Schroder International Selection Fund SICAV - Frontier Markets Equity	8 729 058,24	8 729 058,24
Schroder ISF Emerging Asia	568 637,19	568 637,19
Schroder ISF EURO Credit Conviction	663 399,02	663 399,02
Schroder ISF EURO High Yield	610 691,06	610 691,06
Titanium Asunto Erikoissijoitusrahasto	773 590,15	773 590,15
Titanium Private Equity I	910 987,77	910 987,77
UI I-Montrusco Bolton US Equity Fund	572 775,88	572 775,88
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS E	4 928 339,89	4 928 339,90
Norja		
ODIN Norden C EUR	956 321,27	956 321,27
ODIN Global C (EUR)	577 838,12	577 838,12
Ruotsi		
Handelsbanken - Europa Selektiv	5 975 394,59	5 975 394,59
Handelsbanken Amerika Smabolag Tema	10 842 196,72	10 842 196,72
Handelsbanken Amerika Tema	9 801 356,81	9 801 356,81
Handelsbanken Asien Smabolag	5 565 709,54	5 565 709,54
Handelsbanken Asien Tema	3 712 502,02	3 712 502,02
Handelsbanken EMEA Tema	1 248 127,45	1 248 127,45
Handelsbanken Emerging Markets Index	4 716 716,13	4 716 716,13
Handelsbanken Europa Index Criteria	24 926 596,84	24 926 596,84
Handelsbanken Europa Tema	1874028,4	1874028,4
Handelsbanken Global Digital	8 712 095,97	8 712 095,97
Handelsbanken Global High Dividend Low Volatility	3 884 493,69	3 884 493,69
Handelsbanken Global Index Criteria	21 315 223,61	21 315 223,61
Handelsbanken Global Selektiv	1 046 121,98	1 046 121,98
Handelsbanken Global Sma Ind Cri	1 969 776,40	1 969 776,40
Handelsbanken Global Tema	5 951 926,81	5 951 926,81
Handelsbanken Haallbar Energi	4 365 962,43	4 365 962,43
Handelsbanken Halsovard Tema	8 732 801,21	8 732 801,21
Handelsbanken Japan Tema	4 475 290,56	4 475 290,56
Handelsbanken Latinamerika Tema	707 817,25	707 817,25
Handelsbanken Multi Asset 100	10 330 225,52	10 330 225,52
Handelsbanken Norden Index Criteria	2 199 255,67	2 199 255,67
Handelsbanken Norden Selektiv	85 858 982,82	85 858 982,82
Handelsbanken Norden Tema	3 608 353,00	3 608 353,00
Handelsbanken Nordiska Smabolag	10 971 178,56	10 971 178,56
Handelsbanken Nordiska Smabolagsfond	6 949 759,63	6 949 759,63
Handelsbanken Pohjoismaat Selective A 9	17 676 896,29	17 676 896,29
Handelsbanken Svenska Smabolag	1 730 296,15	1 730 296,15
Handelsbanken Sverige Selektiv	3 256 288,58	3 256 288,58
Handelsbanken Tillvaxtmarknad Tema/Sweden	3 832 724,32	3 832 724,32
Handelsbanken USA Index	38 067 010,38	38 067 010,38
Handelsbanken USA Index Criteria	71 813 113,58	71 813 113,58
SPP Aktiefond Europa	2 715 316,56	2 715 316,56
SPP Aktiefond USA	3 299 113,72	3 299 113,72
XACT OMX 30 Index Fund	507 758,11	507 758,11

	Kirjanpitoarvo 31.12.2025	Käypä arvo 31.12.2025
Viro		
Avaron Emerging Europe Fund	1 423 179,05	1 423 179,05
Muut	32 151 279,93	32 151 279,87
Sijoitusrahasto-osuudet yhteensä	3 493 436 433,86	3 493 436 433,82

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

Emoyhtiö

	Aineettomat oikeudet	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	76 062 079,36	175 296 953,36	67 206 407,50	14 603 841,77	333 169 281,99
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lisäykset	0,00	59 455 013,23	31 993 924,41	52 385,92	91 501 323,56
Vähennykset	0,00	0,00	-59 453 358,23	-226 506,41	-59 679 864,64
Hankintameno 31.12.2025	76 062 079,36	234 751 966,59	39 746 973,68	14 429 721,28	364 990 740,91
Kertyneet poistot 1.1.2025	-44 975 838,52	-88 489 897,25	0,00	-13 960 010,63	-147 425 746,40
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00		0,00	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00	200 029,69	200 029,69
Tilikauden poistot	-7 936 912,68	-16 817 540,38	0,00	-182 188,51	-24 936 641,57
Kertyneet poistot 31.12.2025	-52 912 751,20	-105 307 437,63	0,00	-13 942 169,45	-172 162 358,28
Arvon alentumiset 1.1.2025	0,00	-56 400 367,19	0,00	0,00	-56 400 367,19
Tilikauden arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvon alentumiset 31.12.2025	0,00	-56 400 367,19	0,00	0,00	-56 400 367,19
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	23 149 328,16	73 044 161,77	39 746 973,68	487 551,83	136 428 015,44

	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Liikearvo	Ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	185 637 368,22	90 769 216,63	67 644 927,26	14 603 841,77	358 655 353,88
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	6 943 243,56	0,00	0,00	0,00	-79 477,75
Lisäykset	53 649 946,73	1 070 461,84	31 993 924,41	93 954,20	87 837 462,37
Vähennykset			-59 891 877,99	-226 506,41	-44 581 243,83
Hankintameno 31.12.2025	246 230 558,51	91 839 678,47	39 746 973,68	14 471 289,56	401 832 094,67
Kertyneet poistot 1.1.2025	-95 476 829,02	-47 758 869,89	0,00	-13 960 010,63	-157 195 709,54
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	-6 943 243,56	0,00	0,00	0,00	79 477,75
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot				200 029,69	700 607,67
Tilikauden poistot	-10 755 336,19	-10 325 356,36		-182 188,51	-10 954 353,37
Kertyneet poistot 31.12.2025	-113 175 408,77	-58 084 226,25	0,00	-13 942 169,45	-167 369 977,49
Arvonalentumiset 1.1.2025	-57 560 265,93	0,00	0,00	0,00	-57 560 265,93
Tilikauden arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvonalentumiset 31.12.2025	-57 560 265,93	0,00	0,00	0,00	-57 560 265,93
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	75 494 883,81	33 755 452,22	39 746 973,68	529 120,11	176 901 851,25

Oma pääoma

	Emoyhtiö	Konserni
Sidottu		
Pohjarahasto 1.1. / 31.12.	7 702 793,83	7 702 793,83
Arvonkorotusrahasto 1.1./31.12.	583 275,73	583 275,73
Sidottu yhteensä	8 286 069,56	8 286 069,56
Vapaa		
Varmuusrahasto 1.1.	573 904 104,38	573 904 104,38
Rahastoidun arvonkorotuksen peruutus	0,00	0,00
Siirto edellisen tilikauden voitosta	26 559 851,32	26 559 851,32
Varmuusrahasto 31.12.	600 463 955,70	600 463 955,70
Hallituksen käyttövarat 1.1. / 31.12.	58 703,09	58 703,09
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	0,00	121 898 784,07
Edellisen tilikauden voitto	26 559 851,32	0,00
Siirto varmuusrahastoon	-26 559 851,32	-26 559 851,32
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	0,00	95 338 932,75
Tilikauden voitto/tappio	-60 232 695,70	-42 693 376,97
Vapaa yhteensä	540 289 963,09	653 168 214,57
Oma pääoma yhteensä	548 576 032,65	661 454 284,12
Arvonkorotusrahaston erittely 31.12.2025		
Sijoitusomaisuuden arvonkorotukset	583 275,73	583 275,73
	583 275,73	583 275,73
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista 31.12.2025		
Tilikauden voitto	-60 232 695,70	
Varmuusrahasto	600 463 955,70	
Hallituksen käyttövarat	58 703,09	
	540 289 963,09	

Velat

Muut velat

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Saman konsernin yrityksille	627 657,92	468 721,15		

Laskennalliset verovelat

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Konserniaktiivasta			1 678 465,07	1 719 200,01
Konsernin poistoerosta			10 678,92	13 885,30
Arvostamisesta johtuvat väliaikaiset erot	14 012 981,93	15 355 783,36	22 324 326,44	24 494 791,16
Muut			120 018,91	120 018,91
Laskennalliset verovelat yhteensä	14 012 981,93	15 355 783,36	24 133 489,34	26 347 895,38

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Omasta puolesta annetut

Johdannaisopimuksista johtuva vastuu

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Ei suojaavat				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset				
Kohde-etuuden arvo	30 800 000,00	81 438 345,05	59 800 000,00	82 288 345,05
Käypä arvo	-1 045 092,33	-1 015 397,06	-982 522,40	-995 754,03
Valuuttajohdannaiset				
Käypä arvo	3 979 192,55	-479 717,73	5 318 536,93	-479 717,73
Osakejohdannaiset				
Optiosopimukset				
Ostetut myyntioptiot				
Kohde-etuuden arvo	2 732 723,19	2 966 343,82	2 732 723,19	2 966 343,82
Käypä arvo	2 732 723,19	3 129 225,38	2 732 723,19	3 129 225,38
Suojaavat				
Korkojohdannaiset		6 711 915,74		
Koronvaihtosopimukset				
Avoimet				
Kohde-etuuden arvo	715 049 642,28	704 649 642,28	1 022 959 772,49	1 084 399 999,98
Käypä arvo	-23 255 553,49	11 893 797,63	-31 288 303,11	16 296 384,56

Suljettujen ja erääntyneiden ei-suojaavien johdannaisten tulos on kirjattu täysimääräisesti tulosvaikutteisesti

Suljettujen ja erääntyneiden suojaavien johdannaisten realisoitunut tulos jaksotetaan tulokseen johdannaisopimuksen alkuperäiselle juoksuajalle.

Suljettujen ja erääntyneiden korkojohdannaisten tuloksesta tilikaudelle on emoyhtiössä jaksotettu tuottoa 171 820,10 euroa ja tappiota 6 885 827,20 euroa.

Taseessa, tulevina vuosina kuluksi jaksotettavia suljettujen ja erääntyneiden suojaavien johdannaisten realisoituneita tuloksia, on yhteensä 70 172 494,26 euroa.

Konsernissa suljettujen ja erääntyneiden korkojohdannaisten tuloksesta tilikaudelle on jaksotettu tuottoa 1 351 354,10 euroa ja tappiota 12 664 039,80 euroa.

Taseessa, tulevina vuosina kuluksi jaksotettavia suljettujen ja erääntyneiden suojaavien johdannaisten realisoituneita tuloksia, on yhteensä 111 291 697,81 euroa.

Ei-suojaavien johdannaisopimusten negatiiviset arvostuserot käsitellään kirjanpidossa tulosvaikutteisesti.

Vakuudet ja vastuusitoumukset

	Emoyhtiö 2025	Emoyhtiö 2024	Konserni 2025	Konserni 2024
Saadut johdannaiskaupan vakuudet				
Käteinen	4 080 000,00	0,00	5 290 000,00	0,00
Maksetut johdannaiskaupan vakuudet				
Käteinen	39 034 113,80	9 090 252,04	50 456 203,96	17 191 856,13
Arvopaperit	3 295 482,97	0,00	6 775 738,73	0,00
Leasing- ja vuokravastuut	16 744 711,06	16 937 057,49	16 754 507,59	16 951 469,91
Vuokranmaksun vakuudet				
Kiinteistökiinnitykset			0,00	0,00
Muut vastuusitoumukset				
Omasta puolesta	929 160,48	1 177 968,95	974 031,74	1 194 697,66
Muiden yritysten puolesta	44 871,26	16 728,71		
Kiinteistöinvestointien AVL:n 120 §:n mukainen tarkistusvastuu	802 747,87	967 371,46	7 862 267,37	9 290 867,48
Sijoitussitoumukset				
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia	13 870 690,18	16 216 313,47	17 450 253,37	20 760 948,20
Sitouduttu maksamaan kiinteistösijoitusten osuuksia	53 533 193,01	9 447 806,56	53 533 193,01	9 447 806,56
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset			49 695 560,01	17 203 582,21

Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiö on myöntänyt 3 941 000,00 euroa rahalainoja vakuutusyhtiön lähipiiriin kuuluville.

Yhtiöllä ei ole vastuita eikä vastuusitoumuksia vakuutusyhtiön lähipiiriin kuuluville.

Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Konsernin luvut ovat yhteneväiset emoyhtiön kanssa.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka

	Konserni 2025	Konserni 2024
Vakuutusmaksuvastuu	4 241 228 203,62	2 753 164 658,95
Korvausvastuu	126 690 201,39	82 004 893,11
Yhteensä	4 367 918 405,01	2 835 169 552,06

Tilikauden aikana hankitun Fennia Henkivakuutus Oy:n vaikutus vuoden 2025 sijoitussidonnaisten vakuutuksen vastuovelkaan oli 1 178 052 982,10.

Konsernia koskevat liitetiedot

Fennian konsernitilinpäätöksestä on saatavissa jäljennös yhtiön pääkonttorista osoitteesta Kyllikinportti 2, Helsinki.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 26. päivänä maaliskuuta 2026

Risto Tornivaara
hallituksen puheenjohtaja

Anna-Riikka Hovi-Taunila

Rolf Jansson

Juha-Pekka Kallunki

Esko Kivisaari

Sari Leppänen

Matti Manner

Anni Ronkainen

Hanna Hartikainen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 26. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö

Petri Kettunen
KHT

Tilintarkastuskertomus Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian (y-tunnus 0196826-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa Tilintarkastajan palkkiot.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Olennaisuus

Tarkastuksemme laajuuteen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Olennaisuus on määritetty perustuen ammatilliseen harkintaamme ja se ohjaa tarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden määrittämisessä, sekä todettujen virheellisyyksien vaikutusten arvioimisessa suhteessa tilinpäätökseen kokonaisuutena. Olennaisuuden taso

perustuu arviomme sellaisten virheellisyyksien suuruudesta, joilla yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa olevan vaikutusta tilinpäätöksen käyttäjien tekemiin taloudellisiin päätöksiin. Olemme ottaneet huomioon myös sellaiset virheellisyydet, jotka laadullisten seikkojen vuoksi ovat mielestämme olennaisia tilinpäätöksen käyttäjille.

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

Olemme alla kuvanneet arviomme merkittävimmistä olennaisen virheellisyyden riskeistä, mukaan lukien väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskeistä, sekä esittäneet yhteenvedon siitä, miten olemme toimineet näiden riskien johdosta.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessaamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

Sijoitusomaisuuden arvostus (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset)

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit	Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta?
- Konsernin sijoitusomaisuus, sisältäen sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset, muodostaa taseen varoista merkittävimmän erän. Konsernin sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten kasvuun vaikutti 29.8.2025 hankittu Fennia Henkivakuutus Oy (entinen Sp-Henkivakuutus Oy). - Sijoitukset arvostetaan pääsääntöisesti hankintamenoon tai kuten kiinteistöt, suunnitelman mukaisin poistoin vähennettyyn arvoon tai edellä mainittuja alempaan käypään arvoon. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään lisäksi sijoitusten käyvät arvot ja sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin. - Omaisuserien käyvät arvot perustuvat joko markkinanoteerauksiin tai käypien arvojen yleisten periaatteiden mukaisesti määritettyihin arvioihin. Niiden omaisuserien osalta, joiden markkina-arvoa ei saada julkisista markkinanoteerauksista, käyvän arvon määrittämiseen voi liittyä harkinnanvaraisuutta. Niiden omaisuserien arvostukseen, joiden markkina-arvoa ei saada julkisista markkinanoteerauksista, käyvän arvon määrittämiseen voi liittyä harkinnanvaraisuutta. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi noteeraamattomat pääoma- ja kiinteistösijoitukset. - Sijoitusomaisuuden tasearvon merkittävyydestä ja arvostukseen liittyvästä johdonharkinnasta johtuen, sijoitusten arvostaminen on arvioitu tilintarkastuksessa eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyyden riski.	- Olemme arvioineet sovellettujen tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta. - Olemme testanneet arvopapereiden, johdannaisten ja kiinteistöomaisuuden kirjaamiseen ja arvostusprosessiin liittyviä sisäisiä kontrolleja. - Olemme verranneet sijoitusomaisuuden arvostuksessa käytettyjä arvoja ulkopuolisiin hintanoteerauksiin ja muiden sovellettujen arvostusmenetelmien antamiin tuloksiin sekä arvioineet yhtiön omien arvostusmenettelyjen asianmukaisuutta. Suoritimme lisäksi aineistotarkastustoimenpiteitä Fennia Henkivakuutus Oy:n hankinnassa siirtyneiden varojen olemassaoloon ja arvostukseen liittyen. - Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.

Vastuuvelan laskenta (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet)

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit	Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta?
- Vakuutusyhtiölain 9 luvun mukainen vakuutustekninen vastuuvélka on emoyhtiön ja konsernin taseen vastattavien merkittävin erä. - Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian vastuuvélan merkittävin riski on korvausvastuun riittävyys. Eläkeluotoisten vahinkojen korvausvastuun laskennassa käytettävän diskonttokoron määrittäminen ja vahinkotapahtumien arviointi on tehtävä turvaavasti. - Tytäryhtiöiden Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian ja Fennia Henkivakuutus Oy:n omalla riskillä on takuukorkoisia eläke- ja säästöhenkivakuutuksia, joille on luvattu laskuperustekorko. Luvattuun laskuperustekorkoon liittyy sijoitustuottojen riski, jota osaksi hallitaan vastuuvélkaan sisältyvällä korkotäydennysvarauksella. Vastuuvélkaa laskettaessa käytettävä korko on valittava turvaavasti. - Vastuuvélan tasearvon merkittävyyden ja sen laskentaan liittyvien johdon harkintaa sisältävien oletusten ja monimutkaisten vakuutusmatemaattisten laskentamallien johdosta vastuuvélka on arvioitu tilintarkastuksessa eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyyden riski.	- Olemme arvioineet vakuutusteknisen vastuuvélan kirjaamiseen ja laskentaan liittyviä periaatteita ja laskentaprosessia. - Vakuutusmatemaattikkomme on osallistunut tarkastukseen ja arvioinut käytettyjen oletusten ja menetelmien asianmukaisuutta ja laskennan oikeellisuutta. - Lisäksi olemme käyneet läpi vastuuvélan kirjanpidollisen käsittelyn asianmukaisuutta ja arvioineet vastuuvélkaa koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Suunnittelemme ja suoritamme konsernin tilintarkastuksen hankkiaksemme konsernitilinpäätöstä koskevan tilintarkastuslausunnon laatimisen perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintayksiköjä koskevasta taloudellisesta informaatiosta. Vastamme konsernin tilintarkastusta varten suoritettavan tilintarkastustyön ohjauksesta, valvonnasta ja läpikäynnistä. Vastamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana tilikaudesta 2007 alkaen yhtäjaksoisesti 19 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä lukuun ottamatta niitä kestävyysraporttia koskevia tietoja, joista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa ja kestävyysraportointistandardeissa.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä. Lausuntomme eivät kata niitä kestävyysraporttia koskevia tietoja, joista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa ja kestävyysraportointistandardeissa.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsinki 26. maaliskuuta 2026

KPMG OY AB
Tilintarkastusyhteisö

Petri Kettunen
KHT

Kestävyysraportin varmennuskertomus Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian yhtiökokoukselle

Olemme suorittaneet rajoitetun varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian (y-tunnus 0196826-7) toimintakertomukseen sisältyvä kirjanpitolain 7 luvun mukainen konsernin kestävyysraportti tilikaudelta 1.1.–31.12.2025.

Lausunto

Suorittamiemme toimenpiteiden ja hankkimamme evidenssin perusteella tietoomme ei ole tullut seikkaa, joka antaisi meille syyntä uskoa, että konsernin kestävyysraportissa ei ole kaikilta olennaisilta osiltaan noudatettu

- 1) kirjanpitolain 7 luvussa säädettyjä vaatimuksia ja kestävyysraportointistandardeja (ESRS), sekä
- 2) kestävästä sijoittamisesta helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 artiklassa 8 säädettyjä vaatimuksia (EU-taksonomia).

Edellä kohta 1 käsittää myös prosessin, jolla Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on yksilöinyt tiedot kestävyysraportointistandardien mukaista raportoimista varten (kaksinkertainen olennaisuusanalyysi).

Lausuntomme ei kata kirjanpitolain 7 luvun 22 §:n 1 momentin 2 kohdan mukaista konsernin kestävyysraportin merkitsemistä digitaalisilla XBRL-kestävyystunnisteilla, koska kestävyysraportointiyritysten ei ole ollut mahdollista noudattaa kyseistä vaatimusta ESEF-asetuksen tai muun Euroopan unionin lainsäädännön kestävyystietojen merkitsemistä koskevien vaatimusten puuttumisen vuoksi.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet konsernin kestävyysraportin varmentamisen rajoitetun varmuuden antavana toimeksiantona noudattaen Suomessa noudatettavaa hyvää varmennustapaa ja kansainvälistä varmennustoimeksiantostandardia ISAE 3000 (uudistettu) ”*Muut varmennustoimeksiannot kuin menneitä aikaa koskevaan taloudelliseen informaatioon kohdistuva tilintarkastus tai yleisluontoinen tarkastus*”.

Tämän standardin mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Konsernikestävyystarkastajan velvollisuudet*.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Konsernikestävyystarkastajan riippumattomuus ja laadunhallinta

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Konsernikestävyystarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan kestävyystarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat:

- konsernin kestävyysraportista sekä sen laatimisesta ja esittämisestä kirjanpitolain 7 luvussa säädetyn mukaisesti, mukaan lukien kestävyysraportointistandardeissa määritelty prosessi, jolla on yksilöity tiedot kestävyysraportointistandardien mukaista raportointia varten,
- siitä, että konsernin kestävyysraportissa on noudatettu kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 artiklassa 8 säädettyjä vaatimuksia, sekä
- sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia konsernin kestävyysraportin, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Luontaiset rajoitukset kestävyysraportin laatimisessa

Konsernin kestävyysraportin laatiminen edellyttää yhtiöltä olennaisuusarviointia relevanttien raportoitavien seikkojen tunnistamiseksi. Tähän sisältyy merkittävästi johdon harkintaa ja valintoja. Kestävyysraportoinnille on myös luonteenomaista, että tämäntyyppisten tietojen raportointiin liittyy estimaatteja ja oletuksia, sekä mittaus- ja arviointiepävarmuutta.

Kasvihuonekaasujen määrittämiseen liittyy luontaista epävarmuutta, koska päästökertoimien ja eri kaasujen päästöjen yhdistämiseen tarvittavien lukuarvojen määrittämisessä käytettävä tieteellinen tieto on epätäydellistä.

Raportoidessaan tulevaisuutta koskevia tietoja ESRS-standardien mukaisesti yhtiön johdon on esitettävä mahdollisia tulevaisuuden tapahtumia koskevat oletukset, ja kerrottava yhtiön mahdollisista tulevista toimista näihin tapahtumiin liittyen, sekä laadittava tulevaisuutta koskevat tiedot näiden oletusten perusteella. Todellinen lopputulos on todennäköisesti erilainen, koska ennustetut tapahtumat eivät usein toteudu odotetulla tavalla.

Konsernikestävyystarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutemme on suorittaa varmennustoimeksianto saadaksemme rajoitetun varmuuden siitä, onko konsernin kestävyysraportissa väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa rajoitetun varmuuden antava varmennuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan päätöksiin, joita käyttäjät tekevät konsernikestävyysraportin perusteella.

Kansainvälisen varmennustoimeksiannostandardin ISAE 3000 (uudistettu) noudattamiseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko toimeksiannon ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat konsernin kestävyysraportin olennaisen virheellisuuden riskit, ja muodostamme käsityksen toimeksiannon kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset varmennustoimenpiteet, mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia varmennustoimenpiteitä hankkiaksemme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäyttöön voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

Kuvaus suoritetuista toimenpiteistä

Rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa suoritettavat toimenpiteet poikkeavat luonteeltaan ja ajoitukseltaan kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon toimenpiteistä, ja ovat niitä suppeampia. Valittavien varmennustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus perustuvat ammatilliseen harkintaan sisältäen arvioinnin väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvasta olennaisen virheellisuuden riskistä. Tämän vuoksi rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa saatava varmuuden taso on huomattavasti alempi kuin varmuus, joka saataisiin suorittamalla kohtuullisen varmuuden antava toimeksianto.

Toimenpiteemme sisälsivät mm. seuraavaa:

- Haastattelimme yhtiön johtoa sekä konsernin kestävyysraportin sisältämien tietojen keräämisestä ja raportoinnista vastaavia henkilöitä.
- Kaksinkertaisen olennaisuusarvioinnin prosessin osalta arvioimme yhtiön suorittaman prosessin toteuttamista sekä prosessista annettuja tietoja suhteessa ESRS-standardien vaatimuksiin.
- Hankimme haastatteluilla käsityksen kestävyystietojen keräämiseen ja yhdistelemiseen liittyvistä keskeisistä prosesseista ja tietojärjestelmistä.
- Pehdyimme konsernin kestävyysraportissa esitettyjen tietojen kannalta olennaisiin sisäisiin ohjeistuksiin ja toimintaperiaatteisiin.
- Pehdyimme yhtiön laatimaan taustadokumentaatioon ja asiakirjoihin soveltuvin osin, ja arvioimme, tukevatko ne konsernin kestävyysraporttiin sisältyvää informaatiota.
- Arvioimme konsernin kestävyysraportin olennaisia kestävyysseikkoja koskevien tietojen esittämistä suhteessa ESRS-standardien vaatimuksiin.
- EU-taksonomiatietojen osalta hankimme käsityksen prosessista, jolla yhtiö on määritellyt taksonomiakelpoiset ja taksonomian mukaiset taloudelliset toiminnot, sekä arvioimme näistä annettujen tietojen säännöstenmukaisuutta.

Helsinki 26. maaliskuuta 2026

KPMG OY AB
Kestävyystarkastusyhteisö

Petri Kettunen
KRT

Hallintoneuvoston lausunto

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallintoneuvosto on käsitellyt yhtiön vuoden 2025 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen, sisältäen kestävyysraportin, ja konsernitilinpäätöksen sekä tilintarkastuskertomuksen. Hallintoneuvostolla ei ole niiden johdosta huomauttamista.

Hallintoneuvosto esittää Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian vuoden 2026 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilinpäätös ja konsernitilinpäätös vahvistettaisiin ja hallituksen ehdotus vuosituloksen käyttämisestä hyväksyttäisiin.

Helsingissä maaliskuun 26. päivänä 2026

Hallintoneuvoston puolesta

Janne Ylinen
hallintoneuvoston puheenjohtaja



Hallinto

Hallinto

Hallintoneuvosto

Puheenjohtaja

Janne Ylinen
toimitusjohtaja
Kokkolan Halpa-Halli Oy
Kokkola

Varapuheenjohtaja

Mari Laaksonen
toimitusjohtaja
CleanMarin Oy
Helsinki

Jäsenet

Juha Arvola
maajohtaja
Swerock
Oulu

Clarisse Berggårdh
toimitusjohtaja
Helsinki Partners Oy
Helsinki

Virve Groning
toiminnanjohtaja
UFF
Klaukkala

Jarmo Halonen
toimitusjohtaja
Elecster Oyj
Akaa

Pia Kauma
kansanedustaja
Espoo

Hannu Kekäläinen
hallituksen puheenjohtaja
Check Point Finland Oy
Piikkiö

Jaana Kokko
hallitusammattilainen
Oulu

Perttu Kouvalainen
toimitusjohtaja
Mainostoimisto Fabrik Oy
Joensuu

Nina Lampén
talous- ja henkilöstöjohtaja
Ankkalampi Oy

Niko Lappalainen
toimitusjohtaja
Kiinteistökartio Oy
Turku

Tommi Latva
talousjohtaja
Rotator Oy
Tampere

Maunu Lehtimäki
toimitusjohtaja
Evli Pankki Oyj
Helsinki

Jarmo Lindberg
kansanedustaja, kenraali (reservissä)
Sipoo

Heli Lindqvist
toimitusjohtaja
Lukkotalo, Lukko ja Kone oy
Pori

Markus Lohi
kansanedustaja
Rovaniemi

Jouko Manninen
kaupunginjohtaja
Kuusamon kaupunki
Kuusamo

Mikko Markkanen
toimitusjohtaja
Crazy Town Oy
Jyväskylä

Anna Mollberg
HR- ja myyntijohtaja
Kymppi-Maukkaat Oy
Akaa

Juha Murtopuro
toimitusjohtaja
Alltime Oy/Eteläranta Capital Oy
Helsinki

Ville Mäkinen
toimitusjohtaja
TavaraTaxi Oy

Heikki Nikku
hallitusammattilainen, Senior Advisor
Tuusula

Mikko Pessi
toimitusjohtaja
Lumoava Finland Oy
Kuopio

Tero Pesu
HR-johtaja
Stora Enso Oyj
Helsinki

Pasi Pitkänen
hallituksen puheenjohtaja
Kumoni Oy
Kuopio

Pekka Rantamäki
toimitusjohtaja
Rantamäki Advisors Oy
Helsinki

Tarleena Rinta-Jouppi
business controller
Rinta-Joupin Autoliike
Turku

Ali U. Saadetdin
hallituksen puheenjohtaja
A. Saadetdin Oy
Tampere

Kalle Saajos
toimitusjohtaja
Saajos Yhtiöt
Lohja

Jenni Salo
toimitusjohtaja
Ravintolakolmio Oy
Helsinki

Kaj Ström
hallituksen puheenjohtaja
Motoral Oy
Helsinki

Michael Söder
toimitusjohtaja
Confirma
Vaasa

Gina Tallqvist
toimitusjohtaja
Ab Tallqvist Oy
Kokkola

Antti Tiitola
toimitusjohtaja
Konsulantti Oy
Helsinki

Juhana Tikka
toimitusjohtaja
Länsi-Savo Oy
Mikkeli

Tapio Tommila
toimitusjohtaja
Panostaja Oyj
Tampere

Minna Vanhala-Harmanen
toimitusjohtaja
Perheyritysten liitto
Tuusula

Heikki Vauhkonen
toimitusjohtaja
Tulikivi Oyj
Juuka

Stefan Wallin
Chair of Board
Åbo Akademin s  ti  
Turku

Anna Westerholm
henkilöstön edustaja
Fennia
Helsinki

Jarkko Wuorinen
toimitusjohtaja
Saimaan Kotirengas Oy
Savonlinna

Jens Österberg
hallituksen puheenjohtaja
Oy Petsmo Products Ab
Vaasa

Hallitus

Puheenjohtaja

Risto Tornivaara
Italia

Jäsenet

Anna-Riikka Hovi-Taunila
toimitusjohtaja
Omnicom Media Group Finland
Helsinki

Rolf Jansson
toimitusjohtaja
Aspo Oyj
Helsinki

Juha-Pekka Kallunki
liiketaloustieteen professori
Oulun yliopiston kauppakorkeakoulu,
Aalto yliopiston kauppakorkeakoulu ja
Stockholm School of Economics
Oulu

Esko Kivisaari
konsultti
Actuarial Consulting and Insulating Esko Kivisaari
Järvenpää

Sari Leppänen
Chief Technology & Information Officer
DNA Oyj
Helsinki

Matti Manner
hallituksen puheenjohtaja
Prohoc Oy
Vaasa

Anni Ronkainen
Helsinki

Hallituksen sihteeri

Veera Ilmonen
lakiasiainpäällikkö, yhtiön lakiasiat
Fennia

Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö

Petri Kettunen
KHT

Fennian johtoryhmä

Hanna Hartikainen
toimitusjohtaja

Sanna Elg
johtaja, lakiasiat
johtaja, vahinkopalvelut

Jussi Flinkkilä
johtaja, teknologia ja tietohallinto (oto)

Sami Jormalainen
johtaja, strategia, tutkimus ja kasvu
johtaja, henkilöasiakasliiketoiminta

Jari Järvinen
johtaja, riskienhallintapalvelut

Sanna Kämäri
johtaja, talous

Mika Manninen
COO, asiakasliiketoiminta
toimitusjohtajan sijainen

Minna Schrey-Hyppänen
johtaja, henkilöstö, brändi ja vastuullisuus

Lääkärit

Sari Anthoni
lääketieteen tohtori,
työterveyshuollon erikoislääkäri
vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Mikael Hedenborg
lääketieteen ja kirurgian tohtori
työterveyshuollon erikoislääkäri, ylilääkäri
vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Tero Järvinen
professori
ortopedian ja traumatologian erikoislääkäri

Lauri Keso
lääketieteen ja kirurgian tohtori
sisätautien ja reumatologian erikoislääkäri
vakuutuslääketieteen ja kuntoutuksen
erityispätevyys

Juha Liira
lääketieteen ja kirurgian tohtori
työterveyshuollon ja työlääkieteen
erikoislääkäri
vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Heikki Mäenpää
dosentti, lääketieteen tohtori
ortopedian ja traumatologian erikoislääkäri

Mika Paavola
dosentti, lääketieteen tohtori
ortopedian ja traumatologian erikoislääkäri

Tove Palmgren-Soppela
lääketieteen tohtori
käsikirurgian erikoislääkäri

Timo Yrjönen
dosentti, lääketieteen ja kirurgian tohtori
ortopedian ja traumatologian erikoislääkäri

Heikki Österman
lääketieteen lisensiaatti
ortopedian ja traumatologian erikoislääkäri

fennia

Fennia

Kyllikinportti 2
00017 Fennia

fennia.fi