



If Skadeförsäkring*
106 80 Stockholm
www.if.se

Pressmeddelande – If Skadeförsäkring Bokslutskommuniké 2003

1 januari – 31 december 2003

Torbjörn Magnusson, Koncernchef + 46 8 788 11 07
Ricard Wennerklint, Ekonomidirektör + 46 8 788 11 63, +46 70 688 11 63
Caroline Rosén, Chef för Investerarrelationer + 46 8 788 38 53, +46 70 589 00 37

- **Fortsatt positiv resultatutveckling under fjärde kvartalet. Rörelseresultatet för 2003 förbättrades med nära 4,8 miljarder, och uppgick till 2 702 MSEK (-2 080)**
- **Försäkringsrörelsens resultat (tekniskt resultat) förbättrades till 1 624 MSEK (321)**
- **Årets totala avvecklingsförluster uppgick till -1 938 MSEK (- 272)**
- **Totalkostnadsprocenten förbättrades till 100,9% (106,1%). Det åtgärdsprogram som lanserades i början av 2002 har fått resultateffekt samtidigt som skadeutfallet under året var gynnsamt**
- **Investeringsresultatet gynnades av fallande räntor i början av året och uppgången på aktiemarknaderna. Kapitalavkastningen var 4,6% (2,1%) beräknat till marknadsvärde**
- **Avkastningen på eget kapital var 15,5 procent (-16,5)**
- **Koncernens reviderade finansiella mål innebär att avkastningen på eget kapital långsiktigt ska uppgå till 15 procent och målsättningen för totalkostnadsprocenten under de kommande 2-3 åren är 97-99 procent**

NYCKELTAL	2003	2002	2003	2002	2003
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
MSEK					MEUR ¹⁾
Bruttopremieinkomst	7 322	7 088	38 904	38 136	4 315
Tekniskt resultat	456	273	1 624	321	180
Investeringsresultat	863	1 247	3 750	690	416
Rörelseresultat	842	604	2 702	- 2 080	300
Totalkostnadsprocent,%	99,0	104,9	100,9	106,1	-
Riskprocent, %	73,3	78,0	74,3	77,8	-
Omkostnadsprocent, %	25,7	26,9	26,6	28,3	-
Avkastning på eget kapital (betald skatt), %	-	-	15,5	- 16,5	-

1) Valutaomräkningen är baserad på växelkursen SEK/EUR= 9,017

If är det ledande skadeförsäkringsbolaget i Norden. If omsatte 39 miljarder kronor 2003 och har 7 000 anställda. Aktieägare är Sampo 38,05%, Storebrand 22,47%, Skandia 19,36%, Skandia Liv 10,06% och Varma 10,06%.

Koncernens resultat

Januari-december

Den positiva resultatutvecklingen fortsatte under fjärde kvartalet. Det åtgärdsprogram som lanserades i början av 2002 har successivt fått genomslag. Rörelseresultatet för 2003 förbättrades med 4,8 miljarder kronor och uppgick till 2 702 MSEK. Villkorsjusteringar, premie- och självriskhöjningar samt kostnadsbesparingar i kombination med ett gynnsamt skadeutfall under året har medfört en markant resultatförbättring inom försäkringsrörelsen. Samtidigt har avvecklings-förluster, det vill säga skadeutfallet på tidigare års skador, haft en negativ inverkan på resultatet för samtliga affärsområden.

Totalkostnadsprocenten (försäkringsrörelsens kostnader i förhållande till premieintäkterna), förbättrades väsentligt till 100,9 procent (106,1). Framförallt har affärsområde Privats positiva utveckling bidragit.

Resultatet från kapitalförvaltning förbättrades kraftigt jämfört med föregående år, tack vare fallande räntor i början av 2003 och de senaste tre kvartalens uppgång på aktiemarknaden. Riskexponeringen inom Run off minskade genom avyttringar av bolag och kommuteringar. Under året ersattes de tidigare två separata återförsäkringsprogrammen av ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram.

Oktober-december

En låg skadefrekvens, få storskador och ett förbättrat riskurval bidrog till fjärde kvartalets fortsatta resultatförbättring samtidigt som avvecklingsförluster och lägre kapitalavkastning hade en negativ inverkan jämfört med samma period ifjol. Totalkostnadsprocenten förbättrades till 99,0 procent (104,9).

Premier

Genomförda premiehöjningar fick successivt genomslag under året och premietillväxten för 2003 var totalt 2,0 procent (4,6 procent exklusive valutakurseffekter), trots att ett striktare riskurval främst inom Industri och Sjö och Energi medförde lägre volymer.

Bruttopremieinkomsten ökade med 3,3 procent i det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år. Framförallt är det premieökningarna inom Privat och Företag som fått genomslag.

Skadeutfall

Riskprocenten för helåret gynnades av årets skade- och premieutveckling och förbättrades med 3,5 procentenheter. Skadeutvecklingen var fortsatt positiv under fjärde kvartalet tack vare ett striktare riskurval och gynnsamma väderförhållanden. Storskadorna var färre än normalt inom samtliga affärsområden och utfallet var cirka 900 MSEK lägre än normalt för helåret. Årets totala avvecklingsförlust på -1,9 miljarder SEK beror på de reservförstärkningar som genomfördes främst inom Arbetsskadeförsäkring i Finland och inom Trafikförsäkring i Finland, Norge och Sverige under hösten.

Reserver

Bruttoreserverna per den 31 december 2003 minskade till 67 705 (69 353), främst på grund av valutaeffekter av en avsvagad norsk krona och amerikanska dollar samt avyttring av två Run off-bolag. Avyttringen medförde en minskning av bruttoreserverna med cirka 350 MSEK. Därutöver har reglering av ett fåtal enskilda storskador minskat skadereserverna.

Rensat för valutaeffekter och kommutering i Run-off portföljen ökade de tekniska reserverna med 2,2 miljarder kronor, vilket främst förklaras av reservförstärkningar inom Trafik-, Olycksfall- och Arbetsskadeförsäkring. Reservförstärkningarna avser delvis finska livräntor och är en följd av att diskonteringsräntan sänktes från 3,9% till 3,7%, vilket medförde en ökning av reserven med 240 MSEK samt ändrade livslängdsantaganden som medförde en ökning om 385 MSEK. I övrigt är reservförstärkningen en följd av observerade kostnadsökningar, främst rörande personskador.

Kostnader

Omkostnaderna, det vill säga de totala drifts- och skadehanteringskostnaderna, uppgick till 9 133 MSEK (9 302) för 2003. Valutakurseffekter har haft en positiv inverkan på kostnaderna med 220 MSEK. Omkostnadsprocenten sjönk ytterligare under såväl fjärde kvartalet som för året som helhet. Minskad bemanning, omförhandling av IT-avtal inom både hård- och mjukvarusidan samt lägre kostnader för konsulter har bidragit till ökad kostnadseffektivitet. Övergången till mer kostnadseffektiva processer inom skadehantering och distribution inverkar också positivt.

Under fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av aktiverade kostnader avseende utveckling av försäkringssystem i Sverige inom affärsområde Företag om totalt 130 MSEK. Systemet bedöms inte kunna tas i drift enligt den ursprungliga planen, då programvaran visat sig ha begränsningar i förhållande till önskad funktionalitet. Det nordiska utvecklingsarbetet fortsätter dock enligt plan.

Kapitalavkastning

Resultatet från kapitalförvaltning (investeringsresultatet) förbättrades till 3 750 MSEK (690) och kapitalavkastningen förbättrades till 5,1 procent (1,0) för 2003. Beräknat på tillgångarnas marknadsvärde blev avkastningen 4,6 procent. Det första halvårets fallande marknadsräntor liksom uppgången på aktiemarknaden under de tre senaste kvartalen hade en positiv inverkan. Under fjärde kvartalet försämrades resultatet jämfört med samma period ifjol till följd av lägre avkastning på obligationer. Nedskrivningar av aktier i run off-bolag och fastigheter hade en negativ inverkan på resultatet. Kapitalavkastningen var 1,0 procent (1,8) beräknat på tillgångarnas marknadsvärde.

Konsolideringskapital och kassaflöde

Konsolideringsgraden ökade till 54,0 procent (51,7) 2003. Konsolideringskapitalet ökade till 19 158 MSEK (17 348) främst till följd av årets vinst och minskad latent skattefordran.

Eget kapital ökade till 16 985 MSEK (15 409) till följd av årets positiva resultat. Avkastning på eget kapital uppgick till 15,5 procent (-16,5).

Kassaflödet från försäkringsverksamheten ökade till 4 282 MSEK (1 551) medan kassaflödet från kapitalförvaltning minskade med drygt 900 miljoner till 2 482 MSEK. Totalt för året minskade koncernens kassaflöde med knappt 700 MSEK jämfört med 2002. Skillnaden förklaras främst av de 1,6 miljarder som tillfördes som kapitaltillskott från ägarna under 2002.

Utsikter 2004

Under fjärde kvartalet reviderade lfs styrelse koncernens finansiella mål. Avkastningen på eget kapital ska långsiktigt uppgå till 15 procent. Målsättningen för totalkostnadsprocenten under de kommande 2-3 åren är 97-99 procent.

"De senaste årens premiejusteringar och kostnadsåtgärder kommer att ha fortsatt positiv inverkan på resultatet under de kommande två åren. Det genomförda åtgärdsprogrammet innebär att lf idag har en lägre kostnadsnivå och därmed också förbättrad konkurrenskraft. Den viktiga förnyelseprocessen under slutet av 2003, har gått enligt plan och den nordiska skadeförsäkringsmarknaden fortsätter sin strävan mot rimliga totalkostnadsnivåer i det låga ränteläget.

Mot den bakgrunden har jag en stark tilltro till vår resultatutveckling 2004", säger Torbjörn Magnusson, VD och koncernchef.

Händelser efter rapporteringsperioden

Försäljningen av Sjö & Energi-verksamheten till Gard Marine & Energy slutfördes den 28 januari 2004. Försäljningspriset uppgick till 220 MSEK. lfs ägarandel i Gard Marine & Energy uppgår till 42 procent men kommer successivt att minskas. Investeringen ingår som en finansiell placering i lfs aktieportfölj. Under 2004 kommer sjöaffären (utgör cirka 60 procent av portföljen) fortsatt att tecknas av lf, men helt återförsäkras till Gard. Totalt gör lf ett kapitaltillskott om 580 MSEK samt tecknar ett förlagslån om 110 MSEK i Gard Marine & Energy. Genom försäljningen renodlar lf sin verksamhet och reducerar till stor del riskexponeringen mot sjö- och energisegmentet. Affären medför att koncernens konsolideringsgrad ökar med cirka 3,5 procentenheter.

KONCERNRESULTAT	2003 Okt- dec	2002 Okt- dec	2003 Jan-dec	2002 Jan-dec	2003 Jan-dec MEUR ¹⁾
MSEK					
Bruttopremieinkomst	7 322	7 088	38 904	38 136	4 315
Nettopremieintäkt	8 442	8 337	34 392	32 789	3 814
Avvecklingsresultat ²⁾	-65	-54	-1 938	-272	-215
Driftskostnader	1 594	-1 590	-6 741	-6 815	-748
Underwritingresultat	84	-405	-311	-2 011	-35
Tekniskt resultat	456	273	1 624	321	180
Investeringsresultat	863	1 247	3 750	690	416
Rörelseresultat	842	604	2 702	-2 080	300
Kassaflöde	-	-	5 915	6 592	656
Riskprocent, %	73,3	78,0	74,3	77,8	-
Omkostnadsprocent, %	25,7	26,9	26,6	28,3	-
Totalkostnadsprocent, %	99,0	104,9	100,9	106,1	-
Skadeprocent, %	80,1	85,8	81,3	85,3	-
Driftskostnadsprocent, %	18,9	19,1	19,6	20,8	-
Försäkringsmarginal, %	5,4	3,3	4,7	1,0	-
Avkastning eget kapital, %			15,5	-16,5	
Avkastning eget kapital, (marknadsvärde)%			13,0	-11,5	-
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	67 705	69 353	7 508
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	61 751	61 315	6 848

1) Valutaomräkningen är baserad på växelkursen SEK/EUR= 9,017

2) Kvartalssiffror för 2003 och 2002 omfattar inte lfs finska verksamhet.

Kommentarer per affärsområde

Affärsområde Privat

Resultatförbättrande åtgärder som premiejusteringar, förfinat riskurval samt effektivisering av arbetsprocesser fick genomslag under året, framförallt inom den norska och danska verksamheten. En gynnsam skadeutveckling under året, med såväl låg skadefrekvens som färre storskador än normalt, bidrog till resultatutvecklingen. Det tekniska resultatet förbättrades till 1 158 MSEK (112) för 2003. Totalkostnadsprocenten reducerades med 6,8 procentenheter till 98,7 procent (105,5).

Övergången till mer kostnadseffektiva försäljningskanaler som telefoni och Internet inverkade positivt på kostnadsutvecklingen. Därutöver har centralisering och koordinerade marknadsaktiviteter mellan de olika länderna ökat effektiviteten. Minskade IT-kostnader och personalminskningar under 2002-2003 har haft positiv effekt på kostnadsnivån. Som en följd av att fler kunder väljer att hantera sina försäkringsärenden per telefon har verksamheten i Finland delvis flyttats från lokalkontor till kundservice och skadecentra. Antalet lokalkontor minskade från 84 till 69 under 2003.

Förbättrat riskurval och premiejusteringar fick fortsatt genomslag under fjärde kvartalet. Färre skador än normalt för säsongen förstärkte resultatet ytterligare och totalkostnadsprocenten förbättrades till 95,1 (102,2).

Premier

Premiehöjningarna var i genomsnitt 7 procent under året. De premiejusteringar som gjorts har varit på en lägre nivå än 2002 och i större utsträckning gjorts inom enskilda segment som en konsekvens av

bättre kundsegmentering. Bruttopremieinkomsten ökade med 7,1 procent under året.

För fjärde kvartalet ökade bruttopremieinkomsten med 8,0 procent (9,4 procent exklusive valutakurseffekter). Antalet försäkrade objekt minskade något under året, främst i Norge.

Skadefall

Riskprocenten förbättrades under året med 3,8 procentenheter till 72,2 procent, trots ett negativt avvecklingsresultat. Skadefrekvensen minskade inom samtliga stora produktområden och antalet storskador var färre än normalt, vilket medförde en skadekostnad 500 MSEK lägre än normalt. Koncerngemensamma inköpsavtal avseende bland annat byggnadsmaterial, bilreparationer och hyrbilar har också medfört lägre skadekostnader. Avvecklingsförlusten, som totalt uppgick till -636 MSEK (-421), förklaras av reservförstärkningar inom dels trafikförsäkring i Sverige, Norge och Finland, dels olycksfallsförsäkring i Sverige.

Riskprocenten förbättrades ytterligare under fjärde kvartalet till 71,0 procent (74,0) främst till följd av ökade premieintäkter och lägre skadefrekvens.

Kostnader

Omkostnaderna sjönk med 274 MSEK till 4 316 MSEK för 2003. Valutakurseffekter har haft en positiv inverkan på kostnaderna med 100 MSEK. För helåret förbättrades omkostnadsprocenten till 26,5 procent (29,5). Under fjärde kvartalet förbättrades omkostnadsprocenten ytterligare till följd av premiejusteringar samt neddragningar inom IT och personal.

PRIVAT	2003	2002	2003	2002
MSEK	Okt- dec	Okt- dec	Jan-dec	Jan-dec
Bruttopremieinkomst	4 115	3 809	17 387	16 241
Nettopremieintäkt	4 045	3 935	16 326	15 549
Avvecklingsresultat ¹⁾	-10	-94	-636	- 421
Underwritingresultat	197	-86	219	-857
Tekniskt resultat	429	178	1 158	112
Riskprocent, %	71,0	74,0	72,2	76,0
Omkostnadsprocent, %	24,1	28,2	26,5	29,5
Totalkostnadsprocent, %	95,1	102,2	98,7	105,5
Försäkringsmarginal, %	10,6	4,5	7,1	0,7
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	27 981	26 425
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	27 706	26 112

1) Kvartalssiffror för 2003 och 2002 samt helårssiffror 2002 omfattar inte Ifs finska verksamhet.

Affärsområde Företag

Resultatet förbättrades jämfört med föregående år framförallt till följd av en positiv utveckling i de svenska och danska verksamheterna. Premiejusteringar och genomförda kostnadsbesparingar fick genomslag under året. Samtidigt var skadeutvecklingen gynnsam. Det tekniska resultatet förbättrades till 358 MSEK (170) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 101,9 (104,6).

Ökad kostnadsmedvetenhet, effektivare arbetsprocesser inverkade positivt på kostnadsutvecklingen. Metoden för kundsegmentering utvecklades ytterligare och inverkar på prissättning och bedömning av nya risker. Som en följd av den förbättrade riskbedömningen genomfördes skadeförebyggande åtgärder inom skadedrabbade branscher under året.

Det tekniska resultatet under fjärde kvartalet var 12 MSEK (29) vilket i stor utsträckning förklaras av lägre riskfri avkastning på reserverna jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Totalkostnadsprocenten förbättrades emellertid till 103,7 (105,7).

Premier

Bruttopremietillväxten var totalt 4,3 procent för 2003 (6,2 procent exklusive valutaeffekter). Premiehöjningar i Sverige och Norge och ett striktare riskurval har medfört att antalet kunder och försäkrade objekt har minskat något under året. För fjärde kvartalet redovisas en ökad bruttopremieinkomst om 2,3 procent jämfört med samma period ifjol vilket förklaras av genomförda premiejusteringar i Sverige och Danmark.

Skadeutfall

Riskprocenten förbättrades med 1,9 procentenheter jämfört med föregående år främst till följd av prisjusteringar, avsevärt färre storskador, förbättrat

riskurval och en lägre skadefrekvens än normalt inom Motor och Transportförsäkring.

Storskadeutfallet förbättrades inom samtliga produkter och var cirka 300 MSEK lägre än normalt. Storskadeutvecklingen inom egendomsförsäkring i Norge och Sverige förbättrades markant och bidrog till resultatet. Avvecklingsresultatet på -642 MSEK (-78) förklaras av reservförstärkningar inom Arbetsskadeförsäkring i Finland och Norge samt för Trafikskadeförsäkring i Finland, Norge och Sverige. Under fjärde kvartalet var storskadeutfallet cirka 100 MSEK lägre än normalt, framförallt tack vare lågt skadeutfall i Norge och Danmark och riskprocenten förbättrades jämfört med samma kvartal 2002. Det gynnsamma vädret resulterade i färre brand- och vattenskador. Skadefrekvensutvecklingen för motor- och egendomsförsäkringar bidrog positivt till resultatet samtidigt som ytterligare reservförstärkningar inom arbetsskadeförsäkring i Finland och trafikskadeförsäkring i Norge påverkade resultatet negativt.

Kostnader

Omkostnaderna sjönk med 18 MSEK till 2 929 MSEK för 2003. Valutakursförändringar till följd av den försvagade norska kronan bidrog till kostnadsminskningen med 60 MSEK. Omkostnadsprocenten minskade med 0,8 procentenheter jämfört med föregående år. Förbättringen förklaras av genomförda premiehöjningar, effektivare arbetsprocesser inom försäljning och skadereglering samt lägre kostnader för IT, lokaler och personal.

Under fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av aktiverade kostnader avseende utveckling av försäkringssystem i Sverige inom affärsområde Företag om totalt 130 MSEK. Systemet bedöms inte kunna tas i drift enligt den ursprungliga planen, då programvaran visat sig ha begränsningar i förhållande till önskad funktionalitet. Det nordiska utvecklingsarbetet fortsätter dock som planlagt.

FÖRETAG MSEK	2003 Okt- dec	2002 Okt- dec	2003 Jan-dec	2002 Jan-dec
Bruttopremieinkomst	2 020	1 975	11 350	10 880
Nettopremieintäkt	2 597	2 661	10 528	10 195
Avvecklingsresultat ¹⁾	-54	-51	-642	- 78
Underwritingresultat	-97	-150	-202	-466
Tekniskt resultat	12	29	358	170
Riskprocent, %	75,6	77,4	74,1	76,0
Omkostnadsprocent, %	28,1	28,3	27,8	28,6
Totalkostnadsprocent, %	103,7	105,7	101,9	104,6
Försäkringsmarginal, %	0,5	1,1	3,4	1,7
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	20 444	20 394
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	18 664	18 322

1) Kvartalssiffror för 2003 och 2002 samt helårssiffror 2002 omfattar inte Ifs finska verksamhet.

Affärsområde Industri

Industris resultat förbättrades jämfört med föregående år trots ett kraftigt negativt avvecklingsresultat. Genomförda premiejusteringar, ett mer selektivt riskurval och en gynnsam utveckling av innevarande års skador har bidragit till den positiva resultatutvecklingen. Det tekniska resultatet uppgick till 156 MSEK (-143). Framförallt har resultatet för Egendom utvecklats positivt. Totalkostnadsprocenten förbättrades till 102,7 procent (109,7).

Totalkostnadsprocenten förbättrades ytterligare under fjärde kvartalet till 99,8 procent (110,7) till följd av att storskadefallet var fortsatt lägre än normalt.

Riskurvalet har förbättrats bland annat genom effektivare urvalsprocesser. Bolagets riskingenjörer involveras nu mer aktivt i hela urvalsprocessen.

Ett nytt prissättningsverktyg har utvecklats för de tre huvudprodukterna Egendoms-, Ansvars- och Transportförsäkring. Målsättningen är att processen vid prissättning sker på samma sätt i hela affärsområdet. Utvecklingen av ett gemensamt nordiskt produktionssystem, Lighthouse, har genomförts enligt plan och systemet implementeras 2005.

Premier

Bruttopremieinkomsten minskade med 5,9 procent (-3,8 procent exklusive valutaeffekter) jämfört med 2002 trots att genomsnittliga premiehöjningar om drygt 10 procent genomförts. Volymminskningen beror till stor del på skärpta lönsamhetskrav. Framförallt har försäkringsengagemang mot kunder som inte har hemmabas i Norden avslutats. Bruttopremieinkomsten minskade i det fjärde kvartalet med 1,8 procent (en ökning med 2,8

procent exklusive valutaeffekter) jämfört med samma kvartal ifjol.

För helåret ökade nettopremieintäkten dock med 9 procent, främst till följd av det gemensamma nordiska återförsäkringsprogrammet.

Skadefall

För helåret förbättrades riskprocenten med 5 procentenheter till 79,8 procent, trots avvecklingsförlusten om -677 MSEK. Den totala skadekostnaden har minskat som en följd av fördelaktig skadeutveckling för såväl stora som frekventa skador. Storskadekostnaden var 360 MSEK lägre än normalt för hela året. Riskprocenten sjönk ytterligare under fjärde kvartalet då storskadefallet var fortsatt lägre än normalt, främst inom Egendomsförsäkring i Finland och Sverige.

Helårets avvecklingsförlust förklaras av de reservförstärkningar som gjorts för Trafik- och Arbetsskadeförsäkring i Finland. Dessutom påverkades helårets avvecklingsförlust av slutreglering av ett antal enskilda storskador. Ytterligare reservförstärkningar inom Trafik- och Arbetsskadeförsäkring gjordes under fjärde kvartalet på grund av nya livslängdsantaganden.

Kostnader

Omkostnaderna uppgick till 1 230 MSEK för 2003. Valutakursförändringar till följd av den försvagade norska kronan och amerikanska dollarn bidrog till kostnadsminskningen med 27 MSEK. Omkostnadsprocenten förbättrades med 2 procentenheter till 22,9 procent.

Under fjärde kvartalet försämrades omkostnadsprocenten något på grund av omperiodiserade kostnader.

INDUSTRI MSEK	2003 Okt- dec	2002 Okt- dec	2003 Jan-dec	2002 Jan-dec
Bruttopremieinkomst	743	757	7 567	8 038
Nettopremieintäkt	1 274	1 273	5 363	4 918
Avvecklingsresultat ¹⁾	-6	-26	-677	- 21
Underwritingresultat	2	-137	-147	-478
Tekniskt resultat	54	-44	156	- 143
Riskprocent, %	76,6	88,4	79,8	84,8
Omkostnadsprocent, %	23,2	22,3	22,9	24,9
Totalkostnadsprocent, %	99,8	110,7	102,7	109,7
Försäkringsmarginal, %	4,2	-3,4	2,9	-2,9
Försäkringstekniska avsattnings, brutto	-	-	13 957	14 615
Försäkringstekniska avsattnings, netto	-	-	11 296	10 923

1) Kvartalssiffror för 2003 och 2002 samt helårssiffror 2002 omfattar inte Ifs finska verksamhet.

Affärsområde Baltikum

Det tekniska resultatet försämrades något både i fjärde kvartalet och under året trots den positiva resultatutvecklingen i Estland. I Estland är marknadsandelen 37 procent och den estniska portföljen utgör två tredjedelar av affärsområdets totala bruttopremieinkomst.

Tillväxten i regionen är stark. Bruttopremieinkomsten ökade med 40 procent i fjärde kvartalet jämfört med föregående år, framförallt som en följd av ökad försäljning. För helåret var premietillväxten 25 procent.

Riskprocenten ökade i såväl fjärde kvartalet som helåret, delvis eftersom storskadeutfallet varit över

det normala. Ökade premieintäkter förbättrade fjärde kvartalets totalkostnadsprocent till 96,8 (100,0). För helåret försämrades totalkostnadsprocenten något, men var fortsatt låg: 97,7 (96,3).

Under året har varumärket lanserats i regionen, med positivt utfall. I Estland känner 50 procent av de kunder som tillhör Ifs huvudsakliga målgrupper till If som varumärke. Service över telefon via kundcenter lanserades på försök i Estland under året. Det positiva utfallet ger goda förutsättningar för ytterligare effektivisering.

BALTIKUM	2003	2002	2003	2002
MSEK	Okt- dec	Okt- dec	Jan-dec	Jan-dec
Bruttopremieinkomst	158	113	652	522
Nettopremieintäkt	175	117	568	462
Avvecklingsresultat	-2	e.t.	8	21
Underwritingresultat	6	0	13	17
Tekniskt resultat	6	e.t.	23	28
Riskprocent, %	55,3	45,4	57,9	52,6
Omkostnadsprocent, %	41,5	54,6	39,8	43,7
Totalkostnadsprocent, %	96,8	100,0	97,7	96,3
Försäkringsmarginal, %	3,4	e.t.	4,0	6,1
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	445	294
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	431	269

Övrig verksamhet

Sjö & Energi

Resultatet försämrades för året som helhet främst på grund av negativt storskadeutfall i fjärde kvartalet. Helårets resultat påverkades också negativt av den engångseffekt som uppstod vid kommuteringen (slutregleringen) av en skada under andra kvartalet. Som en effekt av kommuteringen

justerades reserverna. Till följd av detta och en försvagad amerikansk dollar minskade reserverna till 3 462 (5 051) per den 31 december.

Verksamheten avyttrades till Gard Marine & Energy i januari 2004.

SJÖ & ENERGI	2003	2002	2003	2002
MSEK	Okt- dec	Okt- dec	Jan-dec	Jan-dec
Bruttopremieinkomst	284	436	1 943	2 509
Nettopremieintäkt	389	432	1 644	1 857
Avvecklingsresultat ¹⁾	-33	8	-66	147
Underwritingresultat	-84	-159	-212	-215
Tekniskt resultat	-95	-146	-143	- 63
Riskprocent, %	98,9	114,2	91,4	91,2
Omkostnadsprocent, %	22,7	22,6	21,5	20,4
Totalkostnadsprocent, %	121,6	136,8	112,9	111,6
Försäkringsmarginal, %	-24,3	-33,9	-8,7	-3,4
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	3 462	5 051
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	2 755	3 656

1) Kvartalssiffror för 2003 och 2002 samt helårssiffror 2002 omfattar inte Ifs finska verksamhet

Kapitalförvaltning

Marknadsutveckling 2003

Under årets första månader utvecklades aktiemarknaderna svagt medan obligationsräntorna föll. Från mars månad till årets slut steg de flesta aktiemarknader betydligt.

Oblighationsräntorna föll till mitten av juni och steg därefter markant, och slutade året ungefär oförändrat. De norska obligationsräntorna sjönk dock kraftigt under året, på grund av en expansiv penningpolitik. Företagsobligationer utvecklades väl.

Placeringsstillgångar 31 December 2003 MSEK	Tillgångar	Redovisad avkastning	Avkastning baserat på marknadsvärde
Fastigheter	1 486	- 175	-175
Räntebärande tillgångar	63 413	2 656	2 317
Aktier	6 248	836	836
Övrigt ¹⁾	2 852	433	433
Totalt	73 999	3 750	3 412

1) Inkluderar kassa och bank

Januari-december

Resultatet från kapitalförvaltning ökade till 3 750 MSEK (690) och kapitalavkastningen uppgick till 5,1 procent (1,0) för 2003. Beräknat på tillgångarnas marknadsvärde uppgick kapitalavkastningen till 4,6 procent. Stigande aktiekurser inverkade positivt, medan avkastningen på räntebärande värdepapper var tillfredsställande. En omräkning av de räntebärande tillgångarna till marknadsvärde ger ett resultat om 3 412 MSEK. Resultatet har belastats med nedskrivningar bland annat avseende aktier i

verksamheter i run off, med cirka 220 MSEK samt fastigheter i Finland med cirka 260 MSEK. Exklusive detta motsvarade den redovisade kapitalavkastningen 5,9 procent. Vid marknadsvärderade tillgångar var motsvarande avkastning 5,4 procent.

Oktober - december

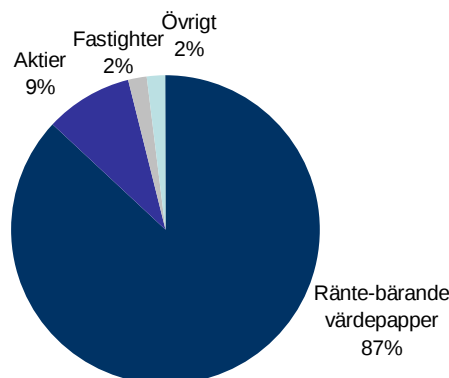
Kapitalförvaltningens redovisade resultat under fjärde kvartalet försämrades jämfört med samma period ifjol till följd av lägre avkastning på obligationer. Avkastningen påverkades negativt av nedskrivningar avseende aktier i run off-bolag och fastigheter. Kapitalavkastningen var 1,0 procent (1,8) beräknat på tillgångarnas marknadsvärde.

Tillgångsallokering och löptider

Aktieandelen i portföljen höjdes successivt under året från och med andra kvartalet, och uppgick vid årets slut till cirka 9 procent. Volymen av finska aktier har minskats. Löptiden för de räntebärande tillgångarna hölls under året genomgående kortare än riktvärdet och var per den 31 december 2,1 år. Andelen fastigheter har under året minskats från 4,2 procent till 2,6 procent genom försäljningar.

Placeringsstillgångarnas volym ökade till 73 999 från 70 508 på grund av positivt kassaflöde i försäkringsrörelsen och god kapitalavkastning.

Portföljfördelning den 31 december 2003 (exkluderar kassa och bank)

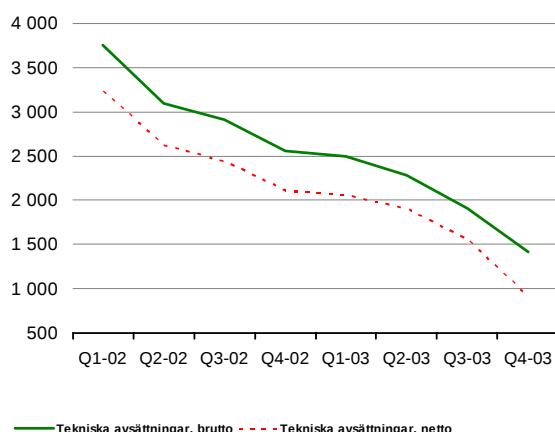


Run off

De tekniska reserverna, brutto, i verksamheter under avveckling minskade med 1,0 miljarder SEK jämfört med tredje kvartalet 2003 och uppgick till 1,4 miljarder SEK. Netto uppgick reserverna till 906 miljoner SEK. De tekniska reserverna har sedan 1 januari, 2003 reducerats med 1,1 miljarder SEK. Under året avyttrades två bolag och ett antal kommuteringar genomfördes. Arbetet med att ytterligare minska portföljen genom kommuteringar och försäljning fortsätter.

Under året tillfördes resultatet 80 MSEK genom den garanti som kompenserar If för förluster i den run off-verksamhet som överfördes från Skandia och Storebrand i samband med Ifs bildande. Den totala kompensationen, varav 138 MSEK är upplupet, är begränsad till 350 MSEK och fastställs slutligt per den 31 mars 2006.

Försäkringstekniska avsättningar, MSEK



Redovisningsprinciper och valutaomräkning

Från och med 2003 sker omräkning av transaktioner i utländsk valuta med månatlig genomsnittskurs för respektive valuta. Tidigare år har transaktioner i utländsk valuta omräknats till årets genomsnittskurs. Rapporten har upprättats, förutom avseende valutaeffekterna, enligt samma redovisningsprinciper som användes i årsredovisningen för 2002.

Solna den 11 februari 2004

Torbjörn Magnusson
Koncernchef

Den 11 februari klockan 16.30 hålls en kombinerad web- och telefonkonferens. Använd länken nedan och följ sedan de instruktioner som ges. <http://213.86.178.134/inv/reg.html?Acc=4137072500&Conf=140357>

Ytterligare detaljer och en presentation finns publicerade på Financial Information på Ifs Internet plats www.if-insurance.com

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital efter betald skatt

Periodens rörelseresultat efter betald skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avsättning för ej intjänad premie

Skuldpost i balansräkningen som motsvarar den del av premieinkomsten som i bokslutet hänförs till kommande perioder. Jämför premieintäkt.

Avsättning för kvardröjande risker

Avsättning för att täcka förväntade skade- och driftskostnader för de försäkringar som gäller på balansdagen fram till deras närmaste förfallodagar.

Avsättning för oreglerade skador

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda skadeersättningar för redan inträffade skador samt förväntade driftskostnader för skadereglering.

Avvecklingsresultat

Vinst eller förlust som uppkommer när skador som inträffat tidigare år antingen slutreglerats eller omvärderats.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Kostnader för marknadsföring, förvaltning, provisioner och vinstandelar i mottagen återförsäkring

Driftskostnadsprocent

Förhållandet mellan driftskostnader och premieintäkter uttryckt i procent.

Försäkringsmarginal

Tekniskt resultat i förhållande till premieintäkter uttryckt i procent. Jämför tekniskt resultat.

Kapitalavkastning

Nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter/-kostnader, utdelning på aktier och andelar, överskott/underskott på egna fastigheter, förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar, förändring av upplupet anskaffningsvärde på räntebärande värdepapper, vinst/förlust vid försäljning av placeringstillgångar jämfört med anskaffningsvärde samt kursvinster/-förluster på valutor.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Avkastning på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar, netto, minus återförsäkringsdepåer och övriga tillgångar plus hälften av det tekniska resultatet före allokering ränta för perioden. Den allokering kapitalavkastningen baseras på riskfri ränta.

Kapitalbas

Eget kapital enligt balansräkningen minus immateriella tillgångar, plus uppskjuten skatteskuld, förlagslån och orealiserad vinst/förlust i räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde. Kapitalbasen skall täcka solvenskravet.

Konsolideringskapital

Eget kapital minus latent skattefordran, plus förlagslån, uppskjuten skatteskuld samt orealiserad vinst/förlust i räntebärande värdepapper värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Konsolideringsgrad

Nyckeltal som visar relativ storlek av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden är beräknad som konsolideringskapitalet i förhållande till nettopremieinkomst exklusive portföljpremier. Jämför konsolideringskapital.

Omkostnadsprocent

Driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter, uttryckt i procent. Jämför premieintäkt.

Premieinkomst, brutto

Summan av premier influtna under räkenskapsåret eller upptagna som fordran vid periodens slut. Premieinkomsten är, till skillnad från premieintäkten, inte periodiserad, det vill säga opåverkad av in- och utgående avsättningar för ej intjänade premier.

Premieintäkt

Premieinkomst justerad för förändringar i avsättningar för ej intjänade premier.

Riskprocent

Förhållandet mellan försäkringsersättningar exklusive skaderegleringskostnader och premieintäkter uttryckt i procent.

Rörelseresultat

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt.

Skadeprocent

Förhållandet mellan försäkringsersättningar och premieintäkter, uttryckt i procent.

Solvenskrav

Det minimikapital som krävs för verksamheten från ett myndighetsperspektiv. Kravet beräknas på historiska skadetal eller bruttopremieinkomst där det högsta värdet används

Tekniska avsättningar

Avsättningar för ej intjänade premier, kvardröjande risker och oreglerade skador.

Tekniskt resultat

Premieintäkter minus skade- och driftskostnader med tillägg av den kapitalavkastning som tillförs från det icke-tekniska resultatet.

Totalkostnadsprocent

Skade- och driftskostnader i förhållande till premieintäkter uttryckt i procent.

Underwritingresultat

Post i den tekniska redovisningen som består av premieintäkter minus skade- och driftskostnader

KONCERNRESULTAT

RESULTATRÄKNING MSEK	Jan-dec 2003	Jan-dec 2002
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen		
Premieintäkter, f e r		
Premieinkomst ¹⁾	38 904	38 136
Premier för avgiven återförsäkring	-3 397	-4 635
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1 075	- 846
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-40	134
	34 392	32 789
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen ²⁾	1 935	2 332
Försäkringsärsättningar, f e r		
Utbetalda försäkringsärsättningar		
Före avgiven återförsäkring	-27 680	-28 124
Återförsäkrarens andel	2 776	3 673
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-1 911	-2 865
Återförsäkrarens andel	-1 147	- 669
	-27 962	-27 985
Driftskostnader	-6 741	-6 815
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 624	321
Icke-teknisk redovisning		
Kapitalförvaltningens resultat		
Kapitalavkastning, intäkter	3 525	3 810
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 383	221
Kapitalavkastning, kostnader	-924	-3 179
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-234	-162
	3 750	690
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen ²⁾	-2 420	-2 809
Avskrivning goodwill	-149	- 169
Räntekostnader, förlagslån	-183	- 177
Övriga intäkter ³⁾	80	64
Övriga kostnader	0	-
Resultat före skatt	2 702	-2 080
Skatt	-867	399
Minoritetsandelar	-	- 1
Årets resultat	1 835	-1 682

1) Inkluderar förändringar i premieportföljer.

2) Kapitalavkastningen för skadelivräntorna redovisas som en reduktion av utbetalda försäkringsärsättningar.

3) I samband med samgåendet mellan If och Sampo tecknades ett avtal mellan Sampo, Skandia och Storebrand där If garanteras kompensation för förluster i den run off-verksamhet som överfördes till If i den ursprungliga sammanslagningen mellan Skandia och Storebrand. Avtalet omfattar en period om 5 år och den totala kompensationen är begränsad till 350 MSEK. I koncernens balansräkning har en fordran 138 MSEK bokförts, varav 80 MSEK (58) tillförts resultatet.

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TILLGÅNGAR	31 dec 2003	31 dec 2002
MSEK		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	1 155	1 306
Andra immateriella tillgångar	373	613
	1 528	1 919
Placeringstillgångar		
Byggnader och mark	1 486	2 439
Lån till intressebolag	12	12
Placeringar i intressebolag	132	148
Andra finansiella placeringstillgångar	71 050	66 253
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	30	113
	72 710	68 965
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	522	652
Avsättning för oreglerade skador	5 432	7 386
	5 954	8 038
Uppskjuten skattefordran	2 178	2 999
Fordringar		
Fordringar avseende direkt försäkring	6 501	6 917
Fordringar avseende återförsäkring	1 713	1 533
Övriga fordringar	324	383
	8 538	8 833
Andra tillgångar		
Materiella tillgångar	332	402
Kassa och bank	1 289	1 543
Fondlikvidfordringar	30	231
	1 651	2 176
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränte- och hyresintäkter	547	496
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 212	1 279
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	876	856
	2 635	2 631
SUMMA TILLGÅNGAR	95 194	95 561

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

EGET KAPITAL AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	31 dec 2003	31 dec 2002
MSEK		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 726	2 726
Reservfond	400	400
Fond för orealiserade vinster	485	-
Övriga bundna medel	9 611	10 322
Balanserad vinst	1 928	3 643
Årets resultat	1 835	-1 682
	16 985	15 409
Minoritetsintressen	-	0
Efterställda skulder	2 373	2 386
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	14 343	14 458
Avsättning för oreglerade skador	53 362	54 895
	67 705	69 353
Avsättningar för andra risker och kostnader		
Uppskjuten skatteskuld	1 640	1 831
Övriga avsättningar	670	334
	2 310	2 165
Depåer från återförsäkrare	1	15
Skulder		
Skulder avseende direkt försäkring	1 476	1 551
Skulder avseende återförsäkring	987	967
Derivat	879	539
Övriga skulder	1 037	1 762
	4 379	4 819
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	30	50
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 411	1 364
	1 441	1 414
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	95 194	95 561
POSTER INOM LINJEN		
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	2 240	2 309
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	2 471	2 511
Ansvarsförbindelser	76	487

EGET KAPITAL	31 dec 2003
MSEK	
Eget kapital per 31 december 2002	15 409
Omräkningsdifferenser	-259
Årets resultat	1 835
Eget kapital per den 31 december 2003	16 985

NETTOTILLGÅNGARS VÄRDE (Net asset value)	31 dec 2003	31 dec 2002
MSEK		
Eget kapital	16 985	15 409
Uppskjuten skatteskuld	1 640	1 831
Övervärden i räntebärande värdepapper	338	721
Nettotillgångars värde	18 963	17 961

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

MSEK	Jan-dec 2003	Jan-dec 2002
Från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direkt försäkring	39 117	36 721
Skadeutbetalningar, direkt	-28 245	-28 391
Återförsäkringsflöden	-757	118
Omkostnader	-5 833	-6 897
	4 282	1 551
Från investeringsverksamheten		
Löpande intäkter/avkastning (direkt)	2 482	3 405
Från övrig verksamhet	-849	1 636
Årets kassaflöde	5 915	6 592
Förändringar		
i kassa och bank	-254	90
i investeringar i placeringstillgångar	6 169	6 502
	5 915	6 592

NYCKELTAL FÖR EGEN RÄKNING, KONCERNEN

MSEK	2003 Jan-dec	2002 Jan-dec	2001 Jan-dec pro forma ¹⁾	2000 Jan-dec	1999 ²⁾ Jan-dec
Premieintäkter	34 392	32 789	30 271	17 545	15 674
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen ³⁾	1 935	2 332	1 982	1 236	1 239
Försäkringsersättningar	-27 962	-27 985	-27 409	-15 220	-14 988
- varav tidigare års skador ⁴⁾	-1 938	-272	-115	543	-93
Driftskostnader ⁵⁾	-6 741	-6 815	-6 815	-4 285	-3 835
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 624	321	-1 971	-724	-1 910
Kapitalförvaltningens resultat	3 750	690	3 619	1 079	2 684
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen ³⁾	-2 420	-2 809	-2 449	-1 336	-1 331
Avskrivning goodwill	-149	-169	-187	-	-
Räntekostnad förlagslån	-183	-177	-129	-8	-
Övriga intäkter	80	64	-	-	-
Övriga kostnader	0	-	-171	-	-
Resultat före skatt	2 702	-2 080	-1 288	-989	-557
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	67 705	69 353	67 265	39 896	38 188
Försäkringstekniska avsättningar, netto	61 751	61 315	58 261	32 886	30 615
Riskprocent, %	74,3	77,8	82,6	80,1	89,1
Omkostnadsprocent, %	26,6	28,3	30,4	31,4	30,9
Totalkostnadsprocent, %	100,9	106,1	113,0	111,2	120,0
Skadeprocent, %	81,3	85,3	90,5	86,8	95,6
Driftskostnadsprocent, %	19,6	20,8	22,5	24,4	24,4
Försäkringsmarginal, %	4,7	1,0	-6,5	-4,1%	-12,2
Avkastning eget kapital, %	15,5	-16,5	-37,1 ⁶⁾	-	-
Avkastning eget kapital (marknadsvärde), %	13,0	-11,5	-37,8 ⁶⁾	-	-
Kapitalbas	19 808	18 428	n/a	n/a	n/a
Solvenskrav	5 972	5 493	n/a	n/a	n/a
Konsolideringskapital	19 158	17 348	17 683	6 935	11 044
Konsolideringsgrad, %	54,0	51,7	56,8	38,3	70,5

1) Pro forma tal inklusive Sampo P&C

2) Verksamheten 1999 omfattade 10 månader. För att underlätta jämförbarheten mellan åren har proforma siffror avseende helåret 1999 upprättats.

3) Kapitalavkastningen för skadelivräntorna redovisas som en reduktion av utbetalda försäkringsersättningar.

4) 2002 inkluderar Finlands avvecklingsresultat med -24 MSEK. 2001 omfattar inte Ifs finska verksamhet.

5) Driftskostnaderna inkluderar 96 MSEK (-) som avser avsättning för Ifs incitamentsprogram.

6) Ej proforma.

Affärsområdesinformation MSEK	Privat	Företag	Industri	Baltikum	Sjö & Energi	Other	If
Bruttopremieinkomst	17 387	11 350	7 567	652	1 943	4	38 904
Nettopremieintäkt	16 326	10 528	5 363	568	1 644	-37	34 392
Underwritingresultat	219	-202	-147	13	- 212	17	-311
Tekniskt resultat	1 158	358	156	23	- 143	72	1 624
Riskprocent, %	72,2	74,1	79,8	57,9	91,4	e.t.	74,3
Omkostnadsprocent, %	26,5	27,8	22,9	39,8	21,5	e.t.	26,6
Totalkostnadsprocent, %	98,7	101,9	102,7	97,7	112,9	e.t.	100,9
Försäkringsmarginal, %	7,1	3,4	2,9	4,0	-8,7	e.t.	4,7
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	27 981	20 444	13 957	445	3 462	1 416	67 705
Försäkringstekniska avsättningar, netto	27 706	18 664	11 296	431	2 755	899	61 751

NYCKELTAL PER KVARTAL, KONCERNEN

MSEK	2003				2002 ¹⁾			
	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1
Premieintäkter	8 442	8 605	8 673	8 672	8 337	8 435	8 264	7 753
Kapitalavkastning från försäkringsrörelsen ²⁾	372	462	512	589	678	540	554	560
Försäkringsersättningar - varav tidigare års skador ³⁾	-6 764	-6 778	-7 076	-7 344	-7 152	-7 084	-6 912	-6 837
Driftskostnader	-1 594	-1 701	-1 688	-1 758	-1 590	-1 714	-1 717	-1 794
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	456	588	421	159	273	177	189	-318
Kapitalförvaltningens resultat	863	786	1 164	937	1 247	-592	-589	624
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen ²⁾	-492	-582	-630	-716	-802	-659	-671	-677
Avskrivning goodwill	-37	-36	-36	-40	-40	-43	-43	-43
Räntekostnad förlagslån	-38	-33	-62	-50	-52	-62	-52	-11
Övriga intäkter	80	-	-	-	-22	67	52	-33
Övriga kostnader	10	0	-4	-6	-	-	-	-
Resultat före skatt	842	723	853	284	604	-1 112	-1 114	458
Riskprocent, %	73,3	72,3	74,2	77,6	78,0	77,4	75,4	80,4
Omkostnadsprocent, %	25,7	26,2	26,8	27,4	26,9	26,9	29,0	30,9
Totalkostnadsprocent, %	99,0	98,5	101,0	105,0	104,9	104,3	104,4	111,3
Skadeprocent, %	80,1	78,7	81,6	84,7	85,8	84,0	83,6	88,2
Driftskostnadsprocent, %	18,9	19,8	19,4	20,3	19,1	20,3	20,8	23,1
Försäkringsmarginal, %	5,4	6,8	4,9	1,8	3,3	2,1	2,3	-4,1
Avkastning eget kapital, %	15,5	13,5	12,5	5,9	-16,5	-25,0	-22,6	-15,8
Avkastning eget kapital (marknadsvärde), %	13,0	11,3	11,1	-0,4	-11,5	-18,5	-20,8	-22,4

1) Kvartalets jämförelsesiffror har justerats för förändringar av konsolideringsprincip till förvärvsmetoden. Förändringen skedde i årsbokslutet 2002.

2) Kapitalavkastningen för skadelivräntorna redovisas som en reduktion av utbetalda försäkringsersättningar.

3) Kvartalsiffror för 2003 och 2003 omfattar inte Ifs finska verksamhet.

RESULTAT PER LAND, AFFÄRSOMÅRDE PRIVAT OCH FÖRETAG¹⁾

NORGE	2003	2002	2003	2002
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Bruttopremieinkomst	2 368	2 501	11 184	11 311
Nettopremieintäkt	2 511	2 744	10 339	10 743
Underwritingresultat	339	47	761	-204
Tekniskt resultat	452	238	1 338	431
Avvecklingsresultat	82	- 74	- 154	- 300
Riskprocent, %	66,6	74,2	68,1	74,6
Omkostnadsprocent, %	19,9	24,1	24,5	27,3
Totalkostnadsprocent, %	86,5	98,3	92,6	101,9
Försäkringsmarginal, %	18,0	8,7	12,9	4,0
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	13 298	14 880
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	11 605	12 945
SVERIGE	2003	2002	2003	2002
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Bruttopremieinkomst	2 525	2 131	9 613	8 294
Nettopremieintäkt	2 253	1 991	8 806	7 678
Underwritingresultat	27	11	- 263	-652
Tekniskt resultat	201	209	430	43
Avvecklingsresultat	- 89	- 75	- 611	- 198
Riskprocent, %	69,2	79,4	77,3	83,0
Omkostnadsprocent, %	29,6	20,0	25,7	25,5
Totalkostnadsprocent, %	98,8	99,4	103,0	108,5
Försäkringsmarginal, %	8,9	10,5	4,9	0,6
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	19 830	17 712
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	19 552	17 426
FINLAND	2003	2002	2003	2002
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Bruttopremieinkomst	874	808	6 032	5 789
Nettopremieintäkt	1 427	1 429	5 914	5 701
Underwritingresultat	- 237	- 210	- 492	-152
Tekniskt resultat	- 197	- 172	- 331	56
Riskprocent, %	87,2	69,2	75,2	66,6
Omkostnadsprocent, %	29,4	45,5	33,1	36,1
Totalkostnadsprocent, %	116,6	114,7	108,3	102,7
Försäkringsmarginal, %	-13,8	-12,1	-5,6	1,0
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	12 741	11 835
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	12 669	11 699
DANMARK	2003	2002	2003	2002
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Bruttopremieinkomst	369	344	1 909	1 727
Nettopremieintäkt	450	432	1 794	1 622
Underwritingresultat	- 29	- 84	10	-315
Tekniskt resultat	- 14	- 68	80	- 248
Avvecklingsresultat	- 59	4	-25	1
Riskprocent, %	80,1	84,1	71,7	85,1
Omkostnadsprocent, %	26,4	35,3	27,8	34,3
Totalkostnadsprocent, %	106,5	119,4	99,5	119,4
Försäkringsmarginal, %	-3,0	-15,6	4,5	-15,3
Försäkringstekniska avsättningar, brutto	-	-	2 556	2 392
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-	-	2 544	2 364

1) I landsinformationen ingår inte Industri, Sjö & Energi, de baltiska länderna eller verksamheter under avveckling. Resultatet per land har belastats med koncernkostnader.

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	2003	2002
MSEK	Jan-dec	Jan-dec
Övriga rörelsintäkter	69	77
Avskrivning av immateriella tillgångar	-67	-67
Rörelseresultat	2	10
Resultat från finansiella investeringar	- 181	169
Resultat efter finansiella poster	- 179	179
Skatt	- 53	- 51
Årets resultat	- 232	128

BALANSRÄKNING	31 dec 2003	31 dec 2002
MSEK		
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar		
Licenser	67	134
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i koncernbolag	22 576	24 218
Placeringar i intressebolag	16	16
Andra finansiella anläggningstillgångar	29	57
	22 621	24 291
Uppskjuten skattefordran	28	6
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernbolag	4 036	2 326
Kassa och bank	70	-
Summa tillgångar	26 822	26 757
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 726	2 726
Reservfond	400	400
Andra bundna medel	10 142	10 142
Balanserad vinst	12 905	12 967
Årets resultat	-232	128
	25 941	26 363
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	871	394
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	-
	881	394
Summa eget kapital och skulder	26 822	26 757
POSTER INOM LINJEN		
Ansvarsförbindelser	100	184