

2016

DELÅRSRAPPORT Q2

Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ) Org. nr. 556001-5835

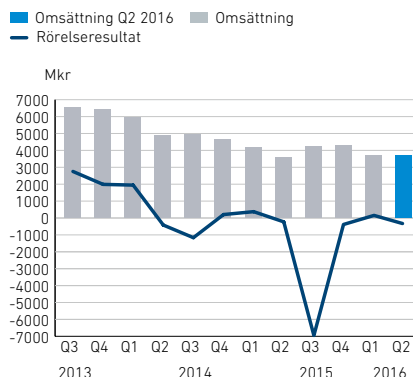
APRIL – JUNI

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 3 800 (3 567) MKR
- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -277 (-228) MKR
- KOSTNADER FÖR AVSÄTTNING TILL SAMHÄLLSOMVANDLING UPPGICK TILL 103 (251) MKR
- PERIODENS RESULTAT UPPGICK TILL -214 (-416) MKR
- OPERATIVT KASSAFLÖDE UPPGICK TILL -600 (-1 488) MKR
- TOTALA LEVERANSER AV JÄRNMALM UPPGICK TILL 6,7 (5,3) MT

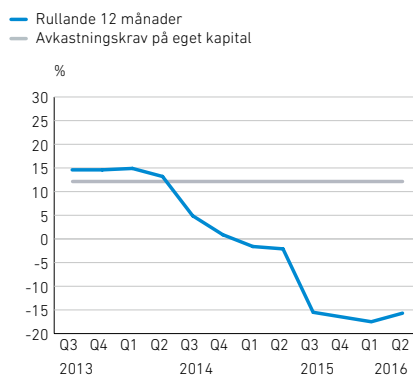
JANUARI – JUNI

- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 7 568 (7 745) MKR
- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL -105 (147) MKR
- KOSTNADER FÖR AVSÄTTNING TILL SAMHÄLLSOMVANDLING UPPGICK TILL 439 (475) MKR
- PERIODENS RESULTAT UPPGICK TILL 119 (190) MKR
- OPERATIVT KASSAFLÖDE UPPGICK TILL -2 600 (-1 195) MKR
- TOTALA LEVERANSER AV JÄRNMALM UPPGICK TILL 13,0 (11,2) MT

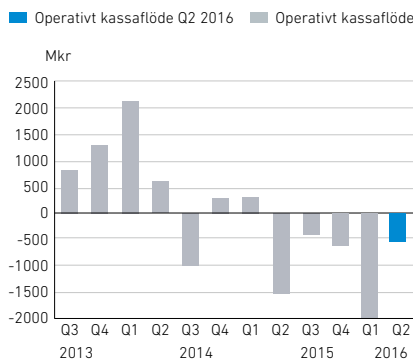
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



OPERATIVT KASSAFLÖDE



KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

ÅTGÄRDER FÖR SÄNKTA KOSTNADER OCH ÖKAD EFFEKTIVITET

LKAB:s fokus ligger fortsatt på effektiviseringar genom kostnadskontroll, volym och produktivitetssökningar.

Efterfrågan på LKAB:s förädlade järnmalmssprodukter är fortsatt god. Produktionsvolymen uppgick till 6,1 (5,8) Mt för kvartalet och leveranserna nådde 6,7 (5,3) Mt, med en pelletsandel på 83 procent.

Under kvartalet har LKAB uppvisat en stabil produktion och förbättrade leveransvolym. Trots detta redovisas ett rörelseresultat om -277 (-228) Mkr för kvartalet. Det är framför allt säkringsverksamhetens resultat, som uppgick till -558 (-99) Mkr, som påverkat negativt. Säkringarna gjordes vid de låga järnmalmsspriser som rådde fjärde kvartalet 2015. Säkringarna genomförs för att dämpa effekterna av pris- och valutaförändringar på marknaden. Det har inneburit att LKAB inte fullt ut kunnat ta del av prisuppgången under andra kvartalet 2016.

Det operativa kassaflödet stärktes genom ett förbättrat kassaflöde från rörelsen samt minskade investeringar och uppgick till -600 (-1 488) Mkr, där utbetalningar för samhällsomvandlingarna utgör en större del.

Under april steg spotpriset¹ till årets hittills högsta notering på 70,5 USD/ton. Ökningen var till stor del driven av spekulation och stabiliserades kort därefter kring 50 USD/ton. Snittpriset för kvartalet uppgick till 56 (58) USD/ton.

Vi har under första halvåret 2016 arbetat intensivt med omställningen i tre affärsdrivande divisioner för att skapa förutsättningar för att öka produktionen, samtidigt som vi minskar våra kostnader. Produktionsvolymen var åtta procent eller 0,9 Mt högre och kostnaderna, exklusive avsättningar för samhällsomvandling och lagerförändringar, var för första halvåret fyra procent eller 310 Mkr lägre än motsvarande period föregående år.

Det effektiviseringsprogram som initierades 2015, med målet att minska antalet anställda med totalt 400 tjänster avslutades under första halvåret 2016. LKAB ska fortsätta att sänka kostnadsbasen. Målet är att reducera kostnadsbasen med minst 800 miljoner kronor till utgången av första kvartalet 2017. Detta ska främst ske genom att minska behovet av konsulter och entreprenörer. Även ytterligare personalneddragningar kommer att genomföras, motsvarande 200 tjänster.

För säker och resurseffektiv produktion framåt ligger vårt strategiska fokus på åtgärder i den dagliga verksamheten, på hållbara inköp och effektivare nyttjande av anläggningar och maskiner. Inriktningen är fortsatt att maximera pelletsproduktionen. Med rådande marknadsläge förskjuts planerade volymökningar av finesprodukter på framtiden.

All gruvverksamhet tar mark i anspråk och LKAB:s åtagande och ansvar för samhällsomvandlingarna i Malmfälten ligger fast. Gällande dom från Mark- och miljödomstolen för LKAB:s verksamhet i Malmberget innebär att delar av produktionen står still i väntan på uppdaterade detaljplaner. För att få dessa detaljplaner krävs ett avtal med Gällivare kommun om de kommunala verksamhetslokalerna som finns i området. Fortsatta förhandlingar om ett sådant avtal med Gällivare kommun är inplanerade i augusti.

Genom sänkta kostnader och ökad effektivitet ska LKAB stärka såväl lönsamhet som konkurrenskraft och skapa värde för våra kunder, våra verksamhetsorter och vår ägare.

¹Platts IODEX 62% Fe CFR North China


Jan Moström
Vd och koncernchef

LKAB-KONCERNEN I SAMMANDRAG

VERKSAMHETEN UNDER ANDRA KVARTALET

	Q2 2016	Q2 2015	För- ändring
Nettoomsättning, Mkr	3 800	3 567	233
Underliggande rörelseresultat, Mkr (not 1)	-174	23	-196
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling, Mkr	-103	-251	148
Rörelseresultat, Mkr	-277	-228	-49
Resultat från finansiella poster, Mkr	108	-320	428
Resultat före skatt, Mkr	-169	-548	379
Periodens resultat, Mkr	-214	-416	203
Operativt kassaflöde, Mkr	-600	-1 488	888
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	1 024	1 595	-571
Avskrivningar, Mkr	-676	-781	105
Produktion, Mt	6,1	5,8	0,3
Leveranser, Mt	6,7	5,3	1,4
Pelletsandel leveranser, %	83	84	
Lager färdiga produkter, Mt	1,7	1,8	-0,1
Bruttovinstmarginal, %	neg	2	
Rörelsemarginal, %	neg	neg	

LKAB:s produktion har varit fortsatt stabil och produktionsvolymen uppgick i kvartalet till 6,1 (5,8) Mt. Leveranserna nådde 6,7 (5,3) Mt och pelletsandelen uppgick till 83 (84) procent.

Nettoomsättningen ökade med 233 Mkr motsvarande sju procent. Ökningen förklaras främst av högre leveransvolym med 750 Mkr medan säkringseffekter påverkade negativt med 464 Mkr. Säkringarna gjordes vid de låga järnmalmspriser som rådde under fjärde kvartalet 2015. Säkringarna genomförs för att dämpa effekterna av pris- och valutaförändringar på marknaden. Det har inneburit att LKAB inte fullt ut kunnat ta del av prisuppgången under andra kvartalet 2016. Marknadspriserna i jämförelse med samma period föregående år var något lägre, vilket även påverkade nettoomsättningen negativt.

Kostnad för sålda varor ökade med 362 Mkr främst beroende på ökade leveranser, vilket delvis motverkas av lägre kostnader avseende avsättning för samhällsomvandling.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -277 (-228) Mkr.

Finansnettot uppgick till 108 (-320) Mkr, främst till följd av högre avkastning på ränte- och aktieplaceringar samt stärkt valutabetto.

Det operativa kassaflödet blev enligt följande:

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	För- ändring
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	744	372	372
Förändring rörelsekapital	-332	-265	-67
Investeringsutbetalningar (netto)	-1 012	-1 595	583
Operativt kassaflöde	-600	-1 488	888

Det operativa kassaflödet för kvartalet uppgick till -600 (-1 488) Mkr. Förbättringen beror främst på ett stärkt finansnetto samt lägre investeringsutbetalningar. Motverkar gör utbetalningar för samhällsomvandlingen som för kvartalet uppgick till 525 (17) Mkr.

LKAB-KONCERNEN I SAMMANDRAG

VERKSAMHETEN JANUARI TILL JUNI

	Q1-2 2016	Q1-2 2015	För- ändring	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	7 568	7 745	-177	16 200
Underliggande rörelseresultat, Mkr (not 1)	333	622	-288	1 548
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling, Mkr	-439	-475	36	-1 568
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar, Mkr				-7 136
Rörelseresultat, Mkr	-105	147	-252	-7 156
Resultat från finansiella poster, Mkr	288	41	247	-115
Resultat före skatt, Mkr	183	188	-5	-7 271
Periodens resultat, Mkr	119	190	-71	-5 686
Operativt kassaflöde, Mkr	-2 600	-1 195	-1 405	-2 348
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	1 912	3 192	-1 280	6 354
Avskrivningar, Mkr	-1 301	-1 441	139	-2 800
Produktion, Mt	12,9	12,0	0,9	24,5
Leveranser, Mt	13,0	11,2	1,8	24,2
Pelletsandel, %	85	85		84
Lager färdiga produkter, Mt	1,7	1,8	-0,1	1,6
Bruttovinstmarginal, %	5	9		neg
Rörelsemarginal, %	neg	2		neg
Finansiell nettoskuld, Mkr (not 1)	5 526	1 428	4 098	3 202

LKAB:s produktion har under första halvåret stabiliserats bland annat tack vare ökad rågodsförsörjning från underjordsgruvorna och stabilare processer i förädlingsverksamheten. Produktionsvolymen uppgick till 12,9 (12,0) Mt vilket var åtta procent högre än motsvarande period föregående år. Leveranserna av järnmalm uppgick till 13,0 (11,2) Mt, vilket var 16 procent högre än motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen minskade med 177 Mkr motsvarande två procent. Minskningen förklaras främst av lägre pris och valuta med 846 Mkr samt säkringseffekter med

325 Mkr. Högre leveransvolym påverkade positivt med 980 Mkr. Kostnad för sålda varor ökade med 166 Mkr främst beroende på ökade leveranser vilket delvis motverkas av kostnadsminskningar.

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -105 (147) Mkr.

Resultatet från finansiella poster uppgick till 288 (41) Mkr, främst till följd av högre räntetäkter, stärkt valuta-netto och lägre kostnader relaterade till säkringsaktiviteter.

LKAB-KONCERNEN I SAMMANDRAG

VERKSAMHETEN JANUARI TILL JUNI

Det operativa kassaflödet blev enligt följande:

(Mkr)	Q1-2 2016	Q1-2 2015	För- ändring	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 278	1 881	-603	3 694
Förändring rörelsekapital	-2 012	114	-2 126	162
Investeringsutbetalningar (netto)	-1 866	-3 190	1 324	-6 204
Operativt kassaflöde	-2 600	-1 195	-1 405	-2 348

Det operativa kassaflödet uppgick till -2 600 (-1 195) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten har främst påverkats negativt av utbetalningar för samhällsomvandlingen som uppgick till 607 (98) Mkr.

Kassaflödet har påverkats negativt med 1 734 Mkr avseende ökad kapitalbindning för ställda säkerheter för utestående säkringspositioner. Den främsta anledningen till ökningen är att utestående säkringar för järnmalm vid utgången av kvartalet hade ett negativt värde i relation till

säkrad prisnivå, beroende på den positiva prisrörelse som har skett under perioden.

Lägre investeringsutbetalningar påverkade periodens kassaflöde positivt.

Vid kvartalets utgång var de externa finansiella skulderna enligt följande:

(Mkr)	Nominellt	Utnyttjat (Nominellt)	Tillgängligt
Kreditfaciliteter			
Certifikatprogram, förfall inom 1 år	5 000	1 000	4 000
Obligationsprogram	7 000		4 000
förfall december 2019		2 000	
förfall juni 2021		1 000	
Kreditfacilitet	5 000		5 000
Summa	17 000	4 000	13 000

Under andra kvartalet emitterade LKAB företagsobligationer på 1 000 Mkr och företagscertifikat på 200 Mkr. Samtliga kreditfaciliteter är behäftade med 100 procent ägarförbehåll.

STÅL- OCH JÄRNMALMSMARKNADEN

Global stål- och järnmalmsindustri

Den globala råstålsproduktionen minskade under andra kvartalet med 0,2 procent jämfört med samma period föregående år. I inledningen av kvartalet utvecklades stålpriserna positivt, framförallt i Kina. Prisutvecklingen var till stor del spekulationsdriven och priserna i Kina vände ner igen under maj. Svag inhemsk efterfrågan har resulterat i fortsatt hög stålexport från Kina.

Efterfrågan på LKAB:s järnmalmsprodukter är fortsatt stabil. Den finansiella oron efter Storbritanniens folkomröstning om att lämna EU ("Brexit") påverkar inte LKAB:s leveranser på kort sikt men om oron och osäkerheten består går det inte att utesluta effekter på leveranserna. Inom direktreduktionspellets är efterfrågan god och marknaden präglas av brist på material.

EU

Råstålsproduktionen inom EU28 sjönk under andra kvartalet med 5,6 procent jämfört med samma period föregående år. Bilindustrin fortsätter att vara den sektor som går bäst i Europa. Efterfrågan i byggsektorn är mera varierande mellan olika länder inom EU.

MENA (Middle East and North Africa)

Råstålsproduktionen sjönk under andra kvartalet med 2,4 procent jämfört med samma period föregående år. Oljepriset har stärkts under kvartalet vilket är positivt för regionen, den politiska oron består och läget är fortsatt osäkert i MENA.

USA

Råstålsproduktionen ökade under andra kvartalet med 1,6 procent jämfört med samma period föregående år. Efterfrågan i bil- och byggindustrin har varit fortsatt stabil under kvartalet. Under första halvåret har stålpriserna i USA utvecklats starkt men i slutet av andra kvartalet har priserna planat ut.

Kina

Råstålsproduktionen ökade under andra kvartalet med 1,3 procent jämfört med samma period föregående år. Kinas järnmalmsimport är fortsatt stabil och uppgick till 252 Mt under andra kvartalet, en ökning med 11,6 procent jämfört med samma period 2015. Under kvartalet har hamnlagren med järnmalm i Kina stigit svagt och ligger nu runt 100 Mt. Växande järnmalmslager och fortsatt stor stålexport stärker bilden av en svag inhemsk stålmarknad i Kina.

Utvecklingen av spotpriset på järnmalm

Andra kvartalet inleddes med ett spotpris² på 55 USD/ton. Under april steg spotpriset kraftigt till årshögsta noteringen 70,5 USD/ton. Prisökningen var till stor del spekulationsdriven och priset sjönk sedan tillbaka och stabiliserade sig i intervallet 50 ± 5 USD/ton. Kvartalet avslutades på 55 USD/ton. Snittet för andra kvartalet blev 56 USD/ton, vilket var 7 USD/ton högre jämfört med föregående kvartal. De marknadsnoterade pelletspremierna för masugnspelletts och direktreduktionspellets har varit fortsatt stabila under kvartalet. I Kina har pelletpremien stärkts under kvartalet.

² Platts IODEX 62% Fe CFR North China

UTVECKLINGEN AV SPOTPRISET PÅ JÄRNMALM

1 Januari 2009 - 30 juni, 2016

Källa: PLATTS IODEX 62% Fe CFR North China



SEGMENTSINFORMATION

Från januari 2016 har LKAB en ny koncernstruktur som ska implementeras under året. Under implementeringstiden sker den kvartalsvisa rapporteringen i de tidigare

segmenten Mining Division, Minerals Division och Special Businesses Division. Rapporteringen i den nya strukturen kommer att ske senast fjärde kvartalet 2016.

MINING DIVISION

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	3 522	3 221	6 974	7 076	14 782
Underliggande rörelseresultat, Mkr (not 1)	-277	-63	155	521	1 102
Kostnader för samhällsomvandling, Mkr	-103	-251	-439	-475	-1 568
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar					-7 136
Rörelseresultat, Mkr	-380	-314	-284	46	-7 602
Bruttovinstmarginal, %	neg	neg	1	6	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	1	neg
Produktion, Mt	6,1	5,8	12,9	12,0	24,5
Leveranser, Mt	6,7	5,3	13,0	11,2	24,2
Pelletsandel leveranser, %	83	84	85	85	84

MINERALS DIVISION

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	339	387	632	735	1 534
Rörelseresultat, Mkr	18	11	27	46	134
Bruttovinstmarginal, %	18	16	18	18	18
Rörelsemarginal, %	5	3	4	6	9

Nettoomsättningen minskade med tolv procent andra kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period 2015. De lägre försäljningsnivåerna var generellt i linje med förväntan, samtidigt som vissa projekt inom magnetit har förskjutits något. Rörelsemarginalen ökade från tre till fem procent vilket till stor del förklaras av produktmixen. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 18 (11) Mkr och för första halvåret till 27 (46) Mkr.

Efterfrågan från olje- och gasmarknaden är på en fortsatt låg nivå. Ett fåtal större olje- och gasprojekt som fortfarande är aktiva kan få stor betydelse under detta och kommande år. Försäljningen i Asien och USA påvisar en positiv trend medan de europeiska marknaderna utvecklas svagare.

SEGMENTSINFORMATION

SPECIAL BUSINESSES DIVISION

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	632	502	1 090	919	2 005
Rörelseresultat, Mkr	92	12	135	28	188
Bruttovinstmarginal, %	15	23	14	17	14
Rörelsemarginal, %	15	2	12	3	9

Nettoomsättning och rörelseresultatet för första halvåret förbättrades jämfört föregående år. Detta beror främst på ökade volymer för LKAB Berg & Betong mot Mining Division.

MODERBOLAGET

VERKSAMHETEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	3 711	3 230	6 536	7 081	14 770
Underliggande rörelseresultat, Mkr (not 1)	-159	-47	-419	456	1 010
Kostnader för samhällsomvandling, Mkr	-103	-251	-439	-475	-1 568
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, Mkr					-6 096
Rörelseresultat, Mkr	-262	-298	-858	-19	-6 654
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	926	1 460	1 787	2 865	5 817
Likviditet, Mkr			12 854	14 847	14 138
Bruttovinstmarginal, %	neg	neg	neg	4	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	0	neg

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -858 Mkr, varav -308 Mkr var en effekt av orealiserade förluster på säkringsinstrument. Nettoeffekten av orealiserade vinster och förluster på säkringsinstrument redovisas i koncernen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan LKAB och närstående som väsentligen påverkat företagets ekonomiska ställning och resultat har inte ägt rum.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång finns inte att rapportera.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

LKAB är exponerad för olika risker. Riskhantering är en viktig del av verksamheten för att minimera påverkan av faktorer som ligger utanför koncernens kontroll. Koncernen har metoder för att värdera och begränsa dessa risker genom att säkerställa att riskerna hanteras enligt fastställda riktlinjer och metoder.

LKAB arbetar aktivt med att kartlägga samt analysera och kontrollera hur olika typer av risker påverkar affären

samt hur LKAB på bästa sätt kan undvika eller möta dem. Effektiv riskhantering är en affärskritisk framgångsfaktor.

Större risker är LKAB:s tillgång till mark för gruvverksamheten, volymberoende, priset på järnmalmsprodukter samt transaktionsexponering i US-dollar.

För ytterligare information kring risker hänvisas till LKAB:s årsredovisning för 2015.

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättande av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden som påverkar redovisade tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt övrig lämnad informa-

tion, exempelvis ansvarsförbindelser. För beskrivning av dessa hänvisas till LKAB:s årsredovisning för år 2015.

UTSIKTER 2016

LKAB bedömer att marknadsläget kommer att vara i stort sett oförändrat under 2016. Överutbudssituationen inom järnmalmsfines består eller ökar när bland annat ett järnmalmsprojekt som blir en av världens största järnmalmsgruvor kommer i produktion mot slutet av året. Det innebär fortsatt press på järnmalmspriserna och därmed också på LKAB:s lönsamhet.

Med förväntat fortsatt låga järnmalmspriser intensifierar LKAB omställningsarbetet med fokus på produktivitetförbättringar och kostnadssänkningar för förbättrad

konkurrenskraft. Arbetet med att revidera både pågående och planerade investeringar pågår kontinuerligt.

Strategin med att maximera pelletsproduktionen ligger fast. Efterfrågan på LKAB:s pelletsprodukter förväntas vara stabil.

Arbetet med samhällsomvandlingen fortsätter under 2016. Avsättningar för samhällsomvandling kommer fortsatt att vara omfattande under året.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen 9 kapitel, Delårsrapport.

Samtliga belopp i denna delårsrapport anges i miljoner kronor (Mkr) om annat ej anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2015. Nya och ändrade standarder och tolk-

ningar från IASB har inte fått någon effekt på koncernens resultat och ställning och inte heller på utformningen av delårsrapporten. Under delårsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar med avseende på koncernens struktur.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Luleå 12 augusti 2016

Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ)


Sten Jakobsson
Ordförande


Leif Darner
Styrelseledamot


Maija-Liisa Friman
Styrelseledamot


Eva Hamilton
Styrelseledamot


Lars-Åke Helgesson
Styrelseledamot


Hanna Lagercrantz
Styrelseledamot


Bjarne Moltke Hansen
Styrelseledamot


Ola Salmén
Styrelseledamot


Stefan Fagerkull
Arbetstagarrepresentant


Tomas Strömberg
Arbetstagarrepresentant


Jan Thelin
Arbetstagarrepresentant


Jan Moström
Vd och koncernchef

FINANSIELL INFORMATION

DATUM

Delårsrapport kvartal 3 2016	26 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	15 februari 2017
Årsredovisning 2016	31 mars 2017
Årsstämma	april 2017

Rapporter finns tillgängliga på www.lkab.com
Eventuella frågor rörande delårsrapporten besvaras av
vd och koncernchef, Jan Moström eller
ekonomidirektör Peter Hansson, +46 920 381 00.

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	3 800	3 567	7 568	7 745	16 200
Kostnad för sålda varor	-3 852	-3 490	-7 202	-7 036	-22 280
Bruttoresultat	-52	78	366	709	-6 080
Försäljningskostnader	-37	-41	-74	-78	-165
Administrationskostnader	-118	-118	-244	-257	-512
Forsknings- och utvecklingskostnader	-65	-72	-116	-144	-365
Övriga rörelseintäkter	58	57	113	125	318
Övriga rörelsekostnader	-63	-132	-151	-207	-354
Rörelseresultat	-277	-228	-105	147	-7 156
Finansiella intäkter	275	19	545	330	293
Finansiella kostnader	-167	-339	-257	-289	-408
Finansnetto	108	-320	288	41	-115
Resultat före skatt	-169	-548	183	188	-7 271
Skatt	-44	132	-63	2	1 585
Periodens resultat	-214	-416	119	190	-5 686
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-214	-416	119	190	-5 686
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-305	-594	171	272	-8 122
Antal aktier	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Periodens resultat	-214	-416	119	190	-5 686
Periodens Övrigt totalresultat					
Poster som inte återförs till årets resultat					
Aktuariella vinster/förluster	-53	198	-91	-55	173
Skatt hänförlig till komponenter i aktuariella vinster/förluster	13	-44	20	12	-38
Summa poster som inte återförs till årets resultat	-40	154	-71	-43	135
Poster som återförs till årets resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	33	-19	51	-8	-85
Periodens förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-63	10	19	-29	-284
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-446	103	-825	615	126
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat	421	-134	-148	-51	414
Skatt hänförlig till komponenter i kassaflödessäkringar	6	6	214	-124	-119
Summa poster som återförs till årets resultat	-49	-34	-689	403	52
Övrigt totalresultat	-89	120	-760	360	187
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-303	-297	-641	550	-5 499

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

(Mkr)	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	215	239	215
Materiella anläggningstillgångar drift	33 150	37 928	32 462
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling	2 162	2 915	2 235
Andelar i intresseföretag	38	0	45
Finansiella placeringar	737	865	581
Uppskjuten skattefordran	7	28	19
Långfristiga fordringar	0	20	0
Summa anläggningstillgångar	36 311	41 995	35 558
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 824	2 909	2 915
Kundfordringar	1 762	1 313	1 320
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	689	182	282
Övriga kortfristiga fordringar	2 404	745	1 392
Kortfristiga placeringar	10 425	12 005	10 225
Likvida medel	2 951	3 581	4 335
Summa omsättningstillgångar	21 056	20 735	20 470
SUMMA TILLGÅNGAR	57 366	62 730	56 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	700	700	700
Reserver	-537	503	152
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	31 312	36 963	31 264
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	31 475	38 166	32 116
Summa Eget kapital	31 475	38 166	32 116
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 984	1 995	1 996
Övriga skulder	6		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	1 893	2 197	1 860
Avsättningar Samhällsomvandling	9 682	9 821	10 951
Övriga avsättningar	1 206	1 152	1 178
Uppskjutna skatteskulder	1 735	3 408	1 915
Summa långfristiga skulder	17 507	18 573	17 900
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	1 535	800	1 000
Leverantörsskulder	1 381	1 574	1 573
Övriga kortfristiga skulder	1 733	435	443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 339	1 139	1 560
Avsättningar Samhällsomvandling	2 287	1 922	1 283
Övriga avsättningar	110	120	152
Summa kortfristiga skulder	8 385	5 990	6 011
Summa skulder	25 892	24 564	23 911
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 366	62 730	56 028

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktie- kapital	Reserver			Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
		Om- räknings- reserv	Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv		
Ingående eget kapital 2015-01-01	700	-65	481	-316	36 954	37 754
Periodens resultat					-5 686	-5 686
Periodens övrigt totalresultat		-85	-284	421	135	187
Periodens totalresultat		-85	-284	421	-5 551	-5 499
Utdelning					- 139	- 139
Utgående eget kapital 2015-12-31	700	-150	197	105	31 264	32 116

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktie- kapital	Reserver			Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
		Om- räknings- reserv	Verkligt värde- reserv	Säkrings- reserv		
Ingående eget kapital 2016-01-01	700	-150	197	105	31 264	32 116
Periodens resultat					119	119
Periodens övrigt totalresultat		51	19	-759	-71	-760
Periodens totalresultat		51	19	-759	48	-641
Utdelning						
Utgående eget kapital 2016-06-30	700	-99	216	-654	31 312	31 475

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-169	-548	183	188	-7 271
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 482	1 045	2 116	1 990	11 581
Betald inkomstskatt	-32	-108	-402	-188	-315
Utbetalning samhällsomvandling	-525	-17	-607	-98	-291
Utbetalning efterbehandling	-12		-12		
Utbetalning till pensionsstiftelse				-10	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	744	372	1 278	1 881	3 694
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	146	-377	91	-357	-362
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-544	363	-1 918	958	300
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	66	-251	-185	-488	224
Förändring av rörelsekapital	-332	-265	-2 012	114	162
Kassaflöde från den löpande verksamheten	411	107	-734	1 995	3 856
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 024	-1 595	-1 912	-3 192	-6 354
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	12		46	2	150
Förvärv/ avyttring av finansiella tillgångar	-518	642	-313	-446	1 357
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 530	-953	-2 179	-3 636	-4 847
Finansieringsverksamheten					
Amortering/upplåning	1 738	1	1 529	3	204
Reglering av övriga avsättningar					-96
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-139		-139	-139
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 738	-138	1 529	-136	-31
Periodens kassaflöde	619	-984	-1 384	-1 777	-1 022
Likvida medel vid periodens början	2 332	4 565	4 335	5 358	5 358
Likvida medel vid periodens slut	2 951	3 581	2 951	3 581	4 335
Förändring likvida medel	619	-984	-1 384	-1 777	-1 022
Delkomponenter i likvida medel					
Kassa och bank			2 901	3 017	2 548
Kortfristiga placeringar (löptid < 90 dagar)			50	564	1 787
Likvida medel			2 951	3 581	4 335
LIKVIDITET					
Likvida medel			2 951	3 581	4 335
Kortfristiga placeringar (90 dgr > löptid < 1 år)			10 425	12 005	10 225
			13 376	15 586	14 560

OPERATIVT KASSAFLÖDE

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	411	107	-734	1 995	3 856
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 024	-1 595	-1 912	-3 192	-6 354
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	12		46	2	150
Operativt kassaflöde (exkl. kortfristiga placeringar)	-600	-1 488	-2 600	-1 195	-2 348
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	-518	642	-313	-446	1 357
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 738	-138	1 529	-136	-31
Periodens kassaflöde	619	-984	-1 384	-1 777	-1 022

PERSONAL

	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Medelantal anställda	4 177	4 359	4 463
- varav kvinnor	823	850	887
- varav män	3 354	3 509	3 576

NYCKELTAL I PROCENT

	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Bruttovinstmarginal	4,8	9,2	neg
Vinstmarginal	2,4	2,4	neg
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg
Nettoskuldsättningsgrad	17,6	3,7	10,0

RESULTATRÄKNING

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	3 711	3 230	6 536	7 081	14 770
Kostnad för sålda varor	-3 811	-3 377	-7 078	-6 773	-20 675
Bruttoresultat	-99	-146	-543	309	-5 905
Försäljningskostnader	-10	-12	-20	-24	-51
Administrationskostnader	-76	-75	-158	-169	-343
Forsknings- och utvecklingskostnader	-75	-75	-139	-145	-373
Övriga rörelseintäkter	0	7	2	13	36
Övriga rörelsekostnader	-2	3	0	-2	-17
Rörelseresultat	-262	-298	-858	-19	-6 654
Resultat från finansiella poster	226	-271	672	-88	-52
Resultat efter finansiella poster	-37	-569	-186	-108	-6 706
Bokslutsdispositioner					1 645
Resultat före skatt	-37	-569	-186	-108	-5 061
Skatt	-30	124	41	23	1 082
Periodens resultat	-67	-445	-145	-85	-3 979

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2015
Periodens resultat	-67	-445	-145	-85	-3 979
Periodens Övrigt totalresultat					
Periodens totalresultat	-67	-445	-145	-85	-3 979

BALANSRÄKNING

(Mkr)	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	48	38	38
Materiella anläggningstillgångar drift	27 618	31 133	27 076
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling	2 162	2 915	2 235
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 859	1 768	1 884
Andelar i intresseföretag	40	0	40
Fordringar hos koncernföretag	1 520	1 442	1 242
Andra långfristiga värdepappersinnehav	246	131	131
Andra långfristiga fordringar	107	92	107
Uppskjuten skattefordran	2 001	988	1 960
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 773	4 420	5 365
Summa anläggningstillgångar	35 601	38 506	34 714
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 258	2 345	2 277
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 469	889	1 063
Fordringar hos koncernföretag	1 308	1 576	1 324
Övriga kortfristiga fordringar	1 583	376	961
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	835	150	296
Summa kortfristiga fordringar	5 195	2 991	3 645
Kortfristiga placeringar	10 413	12 075	11 800
Kassa och bank	2 441	2 771	2 338
Summa omsättningstillgångar	20 307	20 184	20 060
SUMMA TILLGÅNGAR	55 908	58 690	54 774

BALANSRÄKNING

(Mkr)	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (700 000 st.)	700	700	700
Reservfond	697	697	697
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	16 025	20 003	20 003
Årets resultat	-145	-85	-3 979
Summa eget kapital	17 277	21 316	17 422
Obeskattade reserver	16 624	18 144	16 624
Avsättningar			
Avsättning Samhällsomvandling	9 682	9 821	10 951
Övriga avsättningar	1 547	1 468	1 526
Summa avsättningar	11 229	11 289	12 478
Långfristiga skulder			
Obligationslån	2 984	1 995	1 996
Övriga långfristiga skulder	6		
Summa långfristiga skulder	2990	1 995	1 996
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 535	800	1 000
Leverantörsskulder	911	1 154	1 099
Skulder till koncernföretag	1 128	866	1 170
Övriga kortfristiga skulder	722	122	204
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 088	961	1 346
Avsättning Samhällsomvandling	2 287	1 922	1 283
Övriga avsättningar	110	120	152
Summa kortfristiga skulder	7 787	5 945	6 254
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 908	58 690	54 774
Ställda säkerheter	1 468	1 012	727
Ansvarsförbindelser	221	343	240

NYCKELTAL I PROCENT

	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Bruttovinstmarginal	neg	4,4	neg
Vinstmarginal	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg

Not 1 Nyckeltal – upplysningar

Nyckeltal enligt IFRS - definitioner

Bruttovinstmarginal	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital (beräknat på rullande 12 månader)

Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar även vissa icke-IFRS finansiella mått och nyckeltal i delårsrapporten. Ledningen anser att dessa är viktiga i syfte att ge mottagaren av denna rapport kompletterande information för att få en förståelse för bolagets finansiella ställning och utveckling.

Definitioner

Underliggande rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive kostnader för avsättning till samhällsomvandling och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten materiella anläggningstillgångar
Finansiell nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar
Nettoskultsättningsgrad	Finansiell nettoskuld dividerat med eget kapital.

Avstämning

Underliggande rörelseresultat

(Mkr)	Q2 2016	Q2 2015	Q1-2 2016	Q1-2 2015	Helår 2016
Rörelseresultat	-277	-228	-105	147	-7 156
Avgår:					
Kostnad för avsättning till samhällsomvandling	103	251	439	475	1 568
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar					7 136
Underliggande rörelseresultat	-174	23	334	622	1 548

Operativt kassaflöde

Avstämning av operativt kassaflöde framgår av avsnittet LKAB-koncernen i sammandrag.

Finansiell nettoskuld

(Mkr)	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Låneskulder	4 519	2 795	2 996
Avsättningar till pensioner	1 893	2 197	1 860
Avsättningar samhällsomvandling	11 969	11 743	12 234
Avsättningar efterbehandling	1 258	1 144	1 253
Avgår:			
Likvida medel	-2 951	-3 581	-4 335
Kortfristiga placeringar	-10 425	-12 005	-10 225
Finansiella placeringar	-737	-865	-581
Finansiell nettoskuld	5 526	1 428	3 202

Nettoskultsättningsgrad

(Mkr)	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Finansiell nettoskuld, Mkr	5 526	1 428	3 202
Eget kapital, Mkr	31 475	38 166	32 116
Nettoskultsättningsgrad, %	17,6	3,7	10,0

Not 2 Upplysningar finansiella instrument

I nedanstående tabell visas de finansiella instrument som värderats till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning.

Koncernen 2016-06-30

(Mkr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	412			412
Aktierelaterade placeringar		3 101		3 101
Räntebärande instrument		7 324		7 324
Likvida medel (korta placeringar med löptid under tre månader)		50		50
Derivat kassaflödessäkringar	-614	-150		-764
Summa	-202	10 325		10 123

Koncernen 2015-12-31

(Mkr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	361			361
Aktierelaterade placeringar		3 038		3 038
Räntebärande instrument		6 868		6 868
Likvida medel (korta placeringar med löptid under tre månader)		834		834
Derivat kassaflödessäkringar	-687	-21		-708
Summa	-326	10 719		10 393

Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan.

Nivå 1

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2

Andra observerbara indata än noterade priser ingående i Nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar).

Nivå 3

Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (ej observerbara data).

Räntebärande instrument

Räntebärande instrument värderas med marknadsdata från räntemarknaden, hämtad från Bloomberg.

Aktier och alternativa investeringar

Dessa placeringar värderas med marknadsdata från aktiemarknaden eller direkt från mäklare.

Derivat

Verkliga värden för derivatkontrakten är beräknade med utgångspunkt från officiella marknadsnoteringar hämtade från Bloomberg.

Inga överföringar har skett mellan nivå 1 och 2.

Verkligt värde övriga fordringar och skulder

För övriga fordringar och skulder bedöms redovisat värde utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

LKAB

Koncernkontoret
Box 952
971 28 Luleå.
Tel +46 771 760 000. Fax +46 771 760 001
info@lkab.com
Jan Moström, vd och koncernchef

JÄRNMALM

MARKNAD OCH LOGISTIK

LKAB

Försäljningskontor Norden
Box 952, 971 28 Luleå.
Tel +46 771 760 000. Fax +46 771 760 001
lkab.norden@lkab.com
Johan Heyden, försäljningschef

LKAB SCHWEDENERZ GmbH

Bredeneyer Strasse 182, D-45133 Essen, Tyskland.
Tel +49 201 879 440. Fax +49 201 879 4444
lkab.se@lkab.com
Göran Ottosson, vd

LKAB Malmtrafik AB

981 86 Kiruna.
Tel +46 771 760 500. Fax +46 771 760 002
Anders Björnström, vd

LKAB Norge AS

Postboks 314, NO-8504 Narvik, Norge.
Tel +47 769 238 00. Fax +47 769 449 25
Jacob Steinmo, vd

LKAB

Luleå malmhamn
Box 821, 971 25 Luleå.
Tel +46 771 760 000. Fax +46 771 760 001
Sofia Jonsson, platschef

PRODUKTION

LKAB

981 86 Kiruna.
Tel +46 771 760 000. Fax +46 771 760 002
LKAB

LKAB

Svappavaara
981 86 Kiruna
Tel +46 771 760 000. Fax +46 771 760 002

LKAB

983 81 Malmberget.
Tel +46 771 760 000. Fax +46 771 760 003

INDUSTRIMINERALER

LKAB Minerals AB

Box 952, 971 28 Luleå.
Telefon (växel) +46 771 760 400. Telefax +46 771 760 401
sweden@lkabminerals.com
Leif Boström, vd och koncernchef

DOTTERBOLAG

LKAB Wassara AB

Elektronvägen 4
141 49 Huddinge.
Tel +46 771 760 100
stefan.swartling.wassara@lkab.com
Stefan Swartling, vd

LKAB Berg & Betong AB

Box 817, 981 28 Kiruna.
Tel +46 771 760 200. Fax +46 771 760 201
peter.soderman@lkab.com
Peter Söderman, vd

LKAB Mekaniska AB

Tel +46 771 760 210. Fax +46 771 760 211
peter.soderman@lkab.com
Peter Söderman, vd

LKAB Kimit AB

Tel +46 771 760 220. Fax +46 771 760 221
peter.soderman@lkab.com
Peter Söderman, vd

LKAB Fastigheter AB

981 86 Kiruna.
Tel +46 771-760 300. Fax +46 771 760 301
siv.aidanpaa-edlert@lkab.com
Siv Aidanpää-Edlert, vd

LKAB Nät AB

981 86 Kiruna.
Tel +46 771-760 700. Fax +46 771 760 002
agneta.engberg@lkab.com

LKAB Försäkring AB

Box 952, 971 28 Luleå.
Tel +46 771 760 600. Fax +46 771 760 001
magnus.forsberg@lkab.com

LKAB Trading (Shanghai) Co., Ltd.

Unit 2007, 889 Yueda Plaza,
1111 Changshou Road,
Shanghai 200042
Kina
Tel: +86 21 521 25103. Fax: +86 21 521 26029
E-post kontor: hui.huang@lkab.com

Övriga adresser finns på lkab.com



Box 952, 971 28 Luleå

Tel. +46 771 760 000

Fax +46 771 760 001

www.lkab.com