

2016

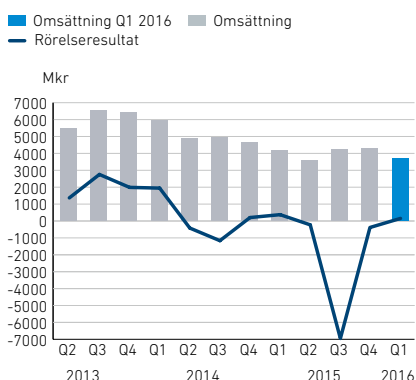
DELÅRSRAPPORT Q1

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

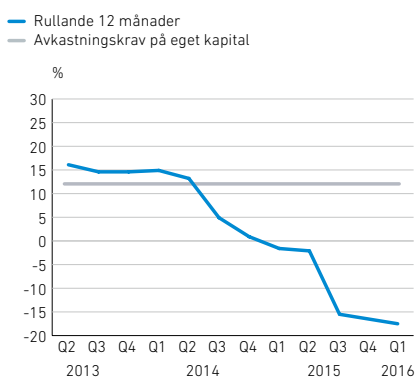
JANUARI – MARS

- NETTOOMSÄTTNINGEN BLEV 3 768 (4 177) MKR.
- RÖRELSERESULTATET BLEV 171 (375) MKR
- KOSTNADER FÖR AVSÄTTNING TILL SAMHÄLLSOMVANDLING UPPGICK TILL 335 (224) MKR
- PERIODENS RESULTAT UPPGICK TILL 333 (607) MKR.
- TOTALA LEVERANSER AV JÄRNMALM UPPGICK TILL 6,3 (5,9) MT.

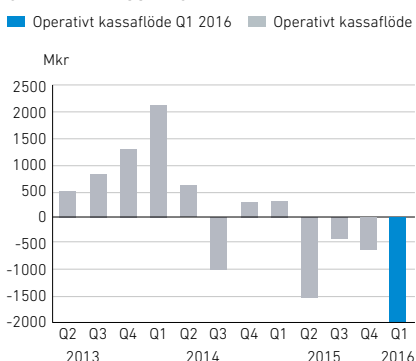
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



OPERATIVT KASSAFLÖDE



KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

POSITIONERAR FÖR EN MARKNAD I FÖRÄNDRING

Järnmalmpriserna utvecklades relativt starkt under första kvartalet 2016 och rekylade upp efter nedgången under 2015. Prisnivån var emellertid lägre än motsvarande period föregående år, vilket medförde att LKAB:s rörelseresultat för kvartalet uppgick till 171 (375) Mkr.

Efterfrågan på LKAB:s produkter har varit stabil och spotpriset¹ på järnmalm återhämtade sig gradvis under kvartalet. Det genomsnittliga spotpriset uppgick till 48 USD/ton. Som lägst noterades spotpriset till 39 USD/ton och som högst till 64 USD/ton.

LKAB:s produktionsvolym fortsatte att förbättras och uppgick i kvartalet till 6,9 (6,2) Mt, bland annat tack vare ökad rågodsförsörjning från underjordsgruvorna och stabilare processer i förädlingsverksamheten. Leveranserna nådde 6,3 (5,9) Mt och pelletsandelen uppgick till 86 (87) procent.

Omsättningen uppgick till 3 768 Mkr, vilket är 10 procent lägre än motsvarande kvartal förra året. Den lägre omsättningen förklaras främst av lägre priser som endast delvis kompenseras av högre leveransvolym. Åtgärder för att minska kostnaderna fortgår löpande. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år minskade kostnaderna exklusive kostnad för avsättning för samhällsomvandling med 10 procent. Inom programmet för att minska antalet anställda med 400 tjänster, har cirka 90 procent uppnåtts.

Inom samhällsomvandlingen ligger fokus på kostnadseffektivitet och ersättningsmodeller för att säkerställa tillgång till mark i både avvecklings- och utvecklingsområden. I början av 2016 presenterades ersättningsprinciper vid förvärv av fastigheter och i Kiruna pågår bygget av det nya stadshuset. Kostnad för avsättning för samhällsomvandling påverkade rörelseresultatet med -335 (-224) Mkr. Utestående förpliktelser vid kvartalets slut uppgick till 12 339 Mkr.

Mot bakgrund av ett fortsatt förväntat överutbud av järnmalmprodukter bedöms den senaste tidens uppgång för järnmalmpriserna som tillfällig. Läget är därför fortsatt utmanande för LKAB och arbetet med att införa en ny koncernstruktur för att anpassa företaget till dessa marknadsförhållanden samt föra ut ansvar närmare produktion pågår som bäst.

Som tidigare kommunicerats planerar LKAB att under andra kvartalet presentera en detaljerad åtgärdsplan med målsättningen att minska kostnaderna med minst 800 Mkr på årsbasis från andra kvartalet 2017.

¹Platts IODEX 62% Fe CFR North China


Jan Moström
Vd och koncernchef

LKAB-KONCERNEN I SAMMANDRAG

VERKSAMHETEN UNDER FÖRSTA KVARTALET

	Q1 2016	Q1 2015	För- ändring	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	3 768	4 177	-410	16 200
Underliggande rörelseresultat ² , Mkr	507	599	-92	1 548
Kostnader för samhällsomvandling, Mkr	-335	-224	-111	-1 568
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, Mkr				-7,136
Rörelseresultat, Mkr	171	375	-203	-7 156
Finansnetto, Mkr	180	361	-181	-115
Resultat före skatt, Mkr	352	736	-384	-7 271
Periodens resultat, Mkr	333	607	-274	-5 686
Operativt kassaflöde, Mkr	-2 000	293	-2 293	-2 348
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	888	1 597	-709	6 354
Avskrivningar, Mkr	-625	-659	34	-2 800
Produktion, Mt	6,9	6,2	0,7	24,5
Leveranser, Mt	6,3	5,9	0,4	24,2
Pelletsandel leveranser, %	86	87		84
Lager färdiga produkter, Mt	2,2	1,2	1,0	1,6
Bruttovinstmarginal, %	12	15		neg
Rörelsemarginal, %	5	9		neg
Finansiell nettoskuld	5 232	-1	5 233	3 202

² Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat exklusive kostnader för avsättning till samhällsomvandling och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 171 (375) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 5 (9) procent. Säkringseffekter påverkade med -98 (-226) Mkr. Nettoomsättningen minskade med 10 procent där pris, valuta och säkringsaktiviteter påverkade negativt med 16 procent och högre leveransvolym påverkade positivt med 6 procent.

LKAB:s produktion fortsatte att stabiliseras och produktionsvolymen uppgick i kvartalet till 6,9 (6,2) Mt, bland annat tack vare ökad rågods försörjning från underjordsgruvorna och stabilare processer i förädlingsverksamheten. Leveranserna nådde 6,3 (5,9) Mt och pelletsandelen uppgick till 86 (87) procent.

Finansnettot uppgick till 180 (361) Mkr. Avkastningen på ränte- och aktieplaceringar var sämre än samma period föregående år men motverkades av positiva effekter från säkringsaktiviteter med totalt 288 (-48) Mkr. Totalt påverkade säkringsaktiviteterna resultat före skatt med 190 (-274) Mkr.

(Mkr)	Q1 2016	Q1 2015	För- ändring	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	534	1 510	-976	3 694
Förändring rörelsekapital	-1 680	378	-2 058	162
Investeringar utbetalningar (netto)	-854	-1 595	741	-6 204
Operativt kassaflöde	-2 000	293	-2 293	-2 348

Det operativa kassaflödet för kvartalet uppgick till -2 000 (293) Mkr. Operativt kassaflöde före rörelsekapitalförändring av finansiella transaktioner kopplade till säkringsaktiviteter uppgick till -310 (293) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats negativt främst av en lägre prisnivå, men även av en slutbetalning av inkomstskatt för år 2014. Lägre investeringsutbetalningar motverkar positivt.

Kassaflödet har påverkats negativt av ökad kapitalbindning i finansiella fordringar med 1 690 Mkr. Den främsta anledningen till detta är att LKAB har ställt säkerhet för realiserade säkringspositioner för järnmalm som vid kvartalets utgång hade ett negativt värde beroende på den positiva prisrörelse som har skett under kvartalet i relation till säkrad prisnivå.

Vid kvartalets utgång var de externa finansiella skulderna enligt följande:

(Mkr)	Nominellt	Utnyttjat (Nominellt)	Tillgängligt
Kreditfaciliteter			
Certifikatprogram, förfall 2016	5 000	-800	4 200
Obligationsprogram, förfall 2019	7 000	-1 992	5 008
Kreditfacilitet	5 000	-	5 000
Summa	17 000	-2 792	14 208

Under kvartalet förfallna lån har återbetalats till ett belopp av 208 Mkr. Samtliga kreditfaciliteter är behäftade med 100 procent ägarförbehåll.

STÅL- OCH JÄRNMALMSMARKNADEN

Global stål- och järnmalmsindustri

Den globala råstålsproduktionen minskade under första kvartalet med 3,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Stålmarknaden har varit fortsatt svag med dämpad efterfrågan och minskad stålproduktion i samtliga regioner. Prisutvecklingen för stål har emellertid varit positiv under kvartalet. Kinas stålexport steg i mars, vilket bröt trenden med minskad stålexport. Bedömningen kvarstår att Kinas stålexport kommer vara lägre i år jämfört med föregående år.

Efterfrågan på LKAB:s järnmalmsprodukter är fortsatt stabil, i synnerhet på pellets. Samarcos tillfälliga bortfall från marknaden efter dammolyckan i november 2015 märks tydligare, framförallt på direktreduktionspellets. Någon större förändring av det underliggande marknadsläget har inte skett.

EU

Råstålsproduktionen inom EU28 sjönk under första kvartalet med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bilindustrin fortsätter vara den sektor som går bäst i Europa.

MENA (Middle East and North Africa)

Råstålsproduktionen sjönk under första kvartalet med 2,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Oljepriset har stärkts under kvartalet, men den politiska oron består, vilket gör läget fortsatt osäkert i regionen.

USA

Råstålsproduktionen sjönk under första kvartalet med 1,3 procent jämfört med samma period föregående år. Den utdragna lageravvecklingen har stannat av, vilket bedöms gynna efterfrågan på stål.

Kina

Råstålsproduktionen sjönk under första kvartalet med 3,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den inhemska efterfrågan på stål är fortsatt svag, vilket håller uppe den stora exporten av stål. Kinas järnmalmsimport uppgick till 242 Mt under första kvartalet, en ökning med 6,4 procent jämfört med motsvarande period 2015. Under kvartalet har hamnlagren med järnmalm i Kina stigit svagt och uppgår till cirka 95 Mt.

Utvecklingen av spotpriset på järnmalm

Första kvartalet inleddes med ett spotpris³ på 43 USD/ton. Sedan sjönk spotpriset något under inledningen av kvartalet och noterades som lägst 39 USD/ton. Priset återhämtade sig och steg sedan kraftigt sedan förväntningarna på Kinas stålindustri skruvats upp. Toppen blev kortvarig och priset sjönk tillbaka. Kvartalet avslutades på 54 USD/ton. Det genomsnittliga spotpriset för kvartalet blev på 48 USD/ton, vilket är en uppgång med fyra procent jämfört med föregående kvartal. Även de marknadsnoterade pelletspremierna har stärkts.

³ Plattas IODEX 62% Fe CFR North China

UTVECKLINGEN AV SPOTPRISET PÅ JÄRNMALM

1 Januari 2009 - 31 mars, 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 för fjärde kvartalet 2016.

MINING DIVISION - KVARTAL 1

	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	3 453	3 855	14 782
Underliggande rörelseresultat, ⁴ Mkr	432	584	1 102
Kostnader för samhällsomvandling, Mkr	-335	-224	-1 568
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar			-7 136
Rörelseresultat, Mkr	97	360	-7 602
Bruttovinstmarginal, %	9	14	neg
Rörelsemarginal, %	3	9	neg
Produktion, Mt	6,9	6,2	24,5
Leveranser, Mt	6,3	5,9	24,2
Pelletsandel leveranser, %	86	87	84

⁴ Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat exklusive kostnader för avsättning till samhällsomvandling och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Rörelseresultatet uppgick till 97 (360) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3 (9) procent.

MINERALS DIVISION - KVARTAL 1

	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	292	348	1 534
Rörelseresultat, Mkr	9	35	134
Bruttovinstmarginal, %	18	21	18
Rörelsemarginal, %	3	10	9

Nettoomsättningen minskade med 16 procent första kvartalet 2016 jämfört med 2015. De något lägre försäljningsnivåerna var generellt i linje med förväntan. Rörelsemarginalen har minskat från 10 till 3 procent vilket till stor del förklaras av produktmixen med lägre andel magnetit i kombination med minskade totala volymer.

Det tidigare beslutade effektiviseringsprogrammet fortgår enligt plan och har under kvartalet medfört en omstrukturering av resultatenheter. Såväl operativt ansvar

som försäljningsansvar är nu samordnade i sex geografiska områden.

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 har en lägre försäljning.

SPECIAL BUSINESSES DIVISION - KVARTAL 1

	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	458	417	2 005
Rörelseresultat, Mkr	43	16	188
Bruttovinstmarginal, %	13	9	14
Rörelsemarginal, %	9	4	9

Nettoomsättning och rörelseresultatet för första kvartalet blev bättre än föregående år, vilket främst beror på ökade volymer för LKAB Berg & Betong mot Mining Division.

MODERBOLAGET

VERKSAMHETEN I SAMMANDRAG - KVARTAL 1

	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning, Mkr	2 824	3 851	14 770
Underliggande rörelseresultat ⁵ , Mkr	-260	503	1 010
Kostnader för samhällsomvandling, Mkr	-335	-224	-1 568
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, Mkr			-6 096
Rörelseresultat, Mkr	-596	279	-6 654
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	860	1 405	5 817
Likviditet, Mkr	11 903	16 489	14 138
Bruttovinstmarginal, %	neg	12	neg
Rörelsemarginal, %	neg	7	neg

⁵ Underliggande rörelseresultat definieras som rörelseresultat exklusive kostnader för avsättning till samhällsomvandling och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -596 Mkr, varav -593 Mkr var en effekt av realiserade negativa värden på säkringsinstrument. Nettoeffekten av de positiva och negativa effekterna av realiserade värden 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 vår affär

samt hur vi 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 information, 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, det vill säga att överutbudssituationen inom järnmalmsfines består, vilket sätter press på järnmalmspriserna och därmed också LKAB:s lönsamhet.

Med förväntat fortsatt låga järnmalmspriser intensifierar LKAB omställningsarbetet med fokus på produktivetsförbättringar och kostnadssänkningar för förbättrad konkurrenskraft. Arbetet med att revidera både pågående och planerade investeringar pågår kontinuerligt. Under andra kvartalet 2016 kommer LKAB att presentera en detaljerad åtgärdsplan med målsättningen att minska kostnaderna

från andra kvartalet 2017 med minst 800 Mkr på årsbasis.

Strategin med att maximera pelletsproduktionen ligger fast. Efterfrågan på LKAB:s pelletsprodukter förväntas vara stabil medan utbudet på marknaden begränsas av att Samarco, en av världens största producenter av järnmalmspellets, för tillfället inte har någon produktion efter dammolyckan i Brasilien i november 2015.

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 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.

Luleå 28 april 2016
Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ)



Jan Moström
vd och koncernchef

FINANSIELL INFORMATION

DATUM

Delårsrapport kvartal 2 2016	12 augusti 2016
Delårsrapport kvartal 3 2016	26 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	februari 2017
Årsstämma	april 2017

Rapporter finns tillgängliga på www.lkab.com
Eventuella frågor rörande delårsrapporten besvaras av vd och koncernchef, Jan Moström, 0920-381 00 eller ekonomidirektör Peter Hansson, 0920-381 88.

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	3 768	4 177	16 200
Kostnad för sålda varor	-3 350	-3 546	-22 280
Bruttoresultat	418	631	-6 080
Försäljningskostnader	-38	-38	-165
Administrationskostnader	-125	-139	-512
Forsknings- och utvecklingskostnader	-51	-72	-365
Övriga rörelseintäkter	55	68	318
Övriga rörelsekostnader	-87	-76	-354
Rörelseresultat	171	375	-7 156
Finansiella intäkter	264	521	293
Finansiella kostnader	-84	-160	-408
Finansnetto	180	361	-115
Resultat före skatt	352	736	-7 271
Skatt	-19	-130	1 585
Periodens resultat	333	607	-5 686
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	333	607	-5 686
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	476	866	-8 122
Antal aktier	700 000	700 000	700 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Periodens resultat	333	607	-5 686
Periodens Övrigt totalresultat			
Poster som inte återförs till årets resultat			
Aktuariella vinster/förluster	-38	-253	173
Skatt hänförlig till komponenter i aktuariella vinster/förluster	7	56	-38
Summa poster som inte återförs till årets resultat	-31	-197	135
Poster som återförs till årets resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	18	11	-85
Periodens förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	82	-39	-284
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-860	513	126
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat	-88	83	414
Skatt hänförlig till komponenter i kassaflödessäkringar	208	-131	-119
Summa poster som återförs till årets resultat	-640	437	52
Övrigt totalresultat	-671	240	187
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-338	847	-5 499

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

(Mkr)	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	168	236	215
Materiella anläggningstillgångar drift	32 723	37 132	32 462
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling	2 106	3 137	2 235
Andelar i intresseföretag	38	0	45
Finansiella placeringar	681	866	581
Uppskjuten skattefordran	15	28	19
Långfristiga fordringar	0	63	0
Summa anläggningstillgångar	35 730	41 462	35 558
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 970	2 533	2 915
Kundfordringar	1 683	1 303	1 320
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 158	312	282
Övriga kortfristiga fordringar	2 918	1 654	1 392
Kortfristiga placeringar	10 021	12 603	10 225
Likvida medel	2 332	4 565	4 335
Summa omsättningstillgångar	21 082	22 970	20 470
SUMMA TILLGÅNGAR	56 812	64 432	56 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	700	700	700
Reserver	-487	537	152
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	31 566	37 364	31 264
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	31 778	38 601	32 116
Summa Eget kapital	31 778	38 601	32 116
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 988	1 995	1 996
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	1 889	2 416	1 860
Avsättningar Samhällsomvandling	10 342	10 188	10 951
Övriga avsättningar	1 174	1 185	1 178
Uppskjutna skatteskulder	1 716	3 443	1 915
Summa långfristiga skulder	17 108	19 228	17 900
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	800	800	1 000
Leverantörsskulder	1 310	1 506	1 573
Övriga kortfristiga skulder	2 428	1 505	443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 268	1 186	1 560
Avsättningar Samhällsomvandling	1 997	1 500	1 283
Övriga avsättningar	122	106	152
Summa kortfristiga skulder	7 925	6 603	6 011
Summa skulder	25 033	25 831	23 911
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 812	64 432	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					333	333
Periodens övrigt totalresultat		18	82	-740	-31	-671
Periodens totalresultat		18	82	-740	302	-338
Utdelning						
Utgående eget kapital 2016-03-31	700	-132	279	-635	31 566	31 778

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

(Mkr)	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	352	736	-7 271
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	633	944	11 581
Betald inkomstskatt	-369	-80	-315
Utbetalning samhällsomvandling	-82	-80	-291
Utbetalning till pensionsstiftelse		-10	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	534	1 510	3 694
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-56	20	-362
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 373	595	300
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-251	-237	224
Förändring av rörelsekapital	-1 680	378	162
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 146	1 888	3 856
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-888	-1 597	-6 354
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	34	2	150
Förvärv/ avyttring av finansiella tillgångar	205	-1 088	1 357
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-649	-2 683	-4 847
Finansieringsverksamheten			
Amortering/upplåning	-208	2	204
Reglering av övriga avsättningar			-96
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare			-139
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-208	2	-31
Periodens kassaflöde	-2 003	-793	-1 022
Likvida medel vid periodens början	4 335	5 358	5 358
Likvida medel vid periodens slut	2 332	4 565	4 335
Förändring likvida medel	-2 003	-793	-1 022
Delkomponenter i likvida medel			
Kassa och bank	1 498	2 012	2 548
Kortfristiga placeringar (löptid < 90 dagar)	834	2 553	1 787
Likvida medel	2 332	4 565	4 335
LIKVIDITET			
Likvida medel	2 332	4 565	4 335
Kortfristiga placeringar (90 dgr > löptid < 1 år)	10 021	12 603	10 225
	12 353	17 168	14 560

OPERATIVT KASSAFLÖDE

(Mkr)	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 146	1 888	3 856
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-888	-1 597	-6 354
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	34	2	150
Operativt kassaflöde (exkl. kortfristiga placeringar)	-2 000	293	-2 348
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	205	-1 088	1 357
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-208	2	-31
Periodens kassaflöde	-2 003	-793	-1 022

PERSONAL

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
Medelantal anställda	4 082	4 330	4 463
- varav kvinnor	783	833	887
- varav män	3 299	3 497	3 576

NYCKELTAL I PROCENT

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
Bruttovinstmarginal	11,1	15,1	neg
Vinstmarginal	9,3	17,6	neg
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg
Nettoskudsättningsgrad	16,5	0	10,0

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).

Nettoskudsättningsgrad: Differensen mellan räntebärande skulder och räntebärande tillgångar dividerat med eget kapital.

RESULTATRÄKNING

(Mkr)	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	2 824	3 851	14 770
Kostnad för sålda varor	-3 268	-3 396	-20 675
Bruttoresultat	-444	455	-5 905
Försäljningskostnader	-10	-12	-51
Administrationskostnader	-82	-95	-343
Forsknings- och utvecklingskostnader	-64	-70	-373
Övriga rörelseintäkter	1	5	36
Övriga rörelsekostnader	3	-5	-17
Rörelseresultat	-596	279	-6 654
Resultat från finansiella poster	446	183	-52
Resultat efter finansiella poster	-149	461	-6 706
Bokslutsdispositioner			1 645
Resultat före skatt	-149	461	-5 061
Skatt	71	-101	1 082
Periodens resultat	-78	360	-3 979

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Periodens resultat	-78	360	-3 979
Periodens Övrigt totalresultat			
Periodens totalresultat	-78	360	-3 979

BALANSRÄKNING

(Mkr)	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		36	38
Materiella anläggningstillgångar drift	27 450	30 359	27 076
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling	2 106	3 137	2 235
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 859	1 768	1 884
Andelar i intresseföretag	40	0	40
Fordringar hos koncernföretag	1 225	1 526	1 242
Andra långfristiga värdepappersinnehav	131	130	131
Andra långfristiga fordringar	107	135	107
Uppskjuten skattefordran	2 031	927	1 960
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 394	4 486	5 365
Summa anläggningstillgångar	34 949	38 018	34 714
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 385	1 957	2 277
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 522	823	1 063
Fordringar hos koncernföretag	1 364	1 560	1 324
Övriga kortfristiga fordringar	1 692	644	961
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 491	251	296
Summa kortfristiga fordringar	6 068	3 278	3 645
Kortfristiga placeringar	10 711	14 733	11 800
Kassa och bank	1 191	1 756	2 338
Summa omsättningstillgångar	20 356	21 725	20 060
SUMMA TILLGÅNGAR	55 305	59 743	54 774

BALANSRÄKNING

(Mkr)	31 mars 2016	31 mars 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	20 143	20 003
Årets resultat	-78	360	-3 979
Summa eget kapital	17 343	21 900	17 422
Obeskattade reserver	16 624	18 144	16 624
Avsättningar			
Avsättning Samhällsomvandling	10 342	10 188	10 951
Övriga avsättningar	1 508	1 503	1 526
Summa avsättningar	11 850	11 691	12 478
Långfristiga skulder			
Obligationslån	1 988	1 995	1 996
Summa långfristiga skulder	1 988	1 995	1 996
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	800	800	1 000
Leverantörsskulder	877	1 179	1 099
Skulder till koncernföretag	1 211	933	1 170
Övriga kortfristiga skulder	1 433	484	204
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 061	1 011	1 346
Avsättning Samhällsomvandling	1 997	1 500	1 283
Övriga avsättningar	122	106	152
Summa kortfristiga skulder	7 500	6 013	6 254
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 305	59 743	54 774
Ställda säkerheter	1 104	911	727
Ansvarsförbindelser	219	316	240

NYCKELTAL I PROCENT

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
Bruttovinstmarginal	neg	11,8	neg
Vinstmarginal	neg	12,0	neg
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg

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).

Not 1 Upplysningar finansiella instrument

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

Koncernen 2016-03-31				
(Mkr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	279			279
Aktierelaterade placeringar		3 014		3 014
Räntebärande instrument		7 211		7 211
Likvida medel (korta placeringar med löptid under tre månader)		1 787		1 787
Derivat kassaflödessäkringar	244	-70		174
Summa	523	11 942		12 465

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	-323	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 (härladda 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) 0771-760 400. Telefax 0771 760 401
sweden@lkabminerals.com
Leif Boström, vd och koncernchef

DOTTERBOLAG

LKAB Wassara AB

Elektronvägen 4
141 49 Huddinge.
Tel 0771-760 100.
stefan.swartling.wassara@lkab.com
Stefan Swartling, vd

LKAB Berg & Betong AB

Box 817, 981 28 Kiruna.
Tel 0771-760 200. Fax 0771-760 201.
peter.soderman@lkab.com
Peter Söderman, vd

LKAB Mekaniska AB

Tel 0771-760 210. Fax 0771-760 211
peter.soderman@lkab.com
Peter Söderman, vd

LKAB Kimit AB

Tel 0771-760 220. Fax 0771-760 221
peter.soderman@lkab.com
Peter Söderman, vd

LKAB Fastigheter AB

981 86 Kiruna.
Tel 0771-760 300. Fax 0771-760 301.
siv.aidanpaa-edlert@lkab.com
Siv Aidanpää Edlert, vd

LKAB Nät AB

981 86 Kiruna.
Tel 0771-760 700. Fax 0771-760 002.
agneta.engberg@lkab.com

LKAB Försäkring AB

Box 952, 971 28 Luleå.
Tel 0771-760 600. Fax 0771-760 001.
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. 0771-76 00 00

Fax 0771-76 00 01

www.lkab.com