

2012

DELÅRSRAPPORT Q2

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

APRIL – JUNI

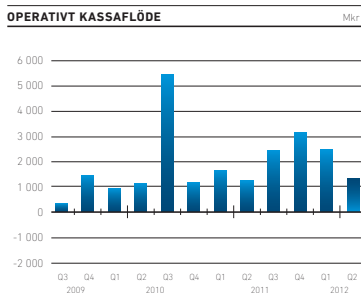
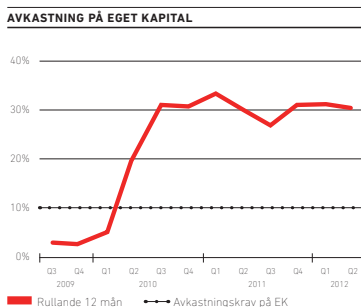
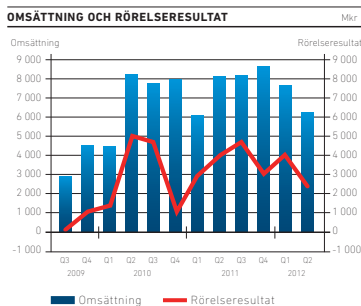
- NETTOOMSÄTTNINGEN MINSKADE MED 23 PROCENT OCH BLEV 6 259 (8 146) MKR.
- RÖRELSERESULTATET BLEV 2 297 (3 958) MKR.
- RESULTATET FÖRE SKATT BLEV 2 339 (4 081) MKR.
- PERIODENS RESULTAT UPPGICK TILL 1 713 (2 877) MKR.
- OPERATIVT KASSAFLÖDE UPPGICK TILL 1 311 (1 279) MKR.
- UTDELNING OM 5 000 (5 000) MKR HAR UTBETALTS TILL ÄGAREN.

JANUARI – JUNI

- NETTOOMSÄTTNINGEN MINSKADE MED 2 PROCENT OCH BLEV 13 900 (14 208) MKR.
- RÖRELSERESULTATET BLEV 6 415 (6 835) MKR.
- RESULTATET FÖRE SKATT BLEV 6 698 (6 951) MKR.
- PERIODENS RESULTAT UPPGICK TILL 4 944 (5 113) MKR.
- OPERATIVT KASSAFLÖDE UPPGICK TILL 3 767 (2 985) MKR.
- UTDELNING OM 5 000 (5 000) MKR HAR UTBETALTS TILL ÄGAREN.



KONCERNCHEFENS KOMMENTARER



Avmattningen i den kinesiska ekonomin och fortsatta finansiella problem inom eurozonen bidrar till ökad osäkerhet om den globala ekonomiska utvecklingen och får därmed konsekvenser för efterfrågan på både stål och järnmalm. Marknaden är fortsatt volatil och svårbedömd. Positivt är att USAs stålproduktion ökade under första halvåret med 7,2 % jämfört med samma period i fjol. Shale-gas-fyndigheterna i USA innebär också stor potential för ökade investeringar i direktreduktionsanläggningar och därmed ökad efterfrågan på järnmalmsspillet.

Leveranserna av järnmalmprodukter under andra kvartalet blev 5,6 (6,9) Mt, en minskning med 19 %. Produktionen uppgick till 5,8 (6,0) Mt en minskning med 3 %.

Under andra kvartalet har ett antal extraordinära händelser påverkat produktions- och leveransvolymerna negativt jämfört med andra kvartalet 2011. Ett planerat underhållsstopp, om 10 dygn, för reparation av skeppslastaren i Narvik har genomförts under kvartalet vilket påverkat leveransvolymerna. Den 23 april drabbades LKAB:s pelletsverk, KK4, av en spricka i en bärning vilket innebar 19 dygns produktionsstopp. En strejk bland de stats- och offentliganställda i Norge bröt ut under kvartalet och innebar att LKAB som tredje part drabbades av ett nio dygns leveransavbrott på järnvägstransporterna till Narviks hamn. Effekterna av detta har sammantaget påverkat leveransvolymerna negativt med ca 1,0 Mt, vilket inneburit en lageruppyggnad på produktionsorterna

Nya järnmalmpriser från och med andra kvartalet 2012 blev klara under kvartalet. Järnmalmpriserna, uttryckta i prisindex i USD representativa för LKAB:s produkter, har jämfört med andra kvartalet 2011 sjunkit med ca 20 %. Nettoomsättningen minskade med 23 % och blev 6 259 (8 146) Mkr och rörelseresultatet blev 2 297 (3 958) Mkr. Lägre leveransvolymerna och lägre järnmalmpriser har medfört att resultatet för andra

kvartalet är lägre än föregående år. De negativa effekterna av lägre leveransvolymerna och priser motverkas av en genomsnittligt högre dollarkurs. Marknadsbilden sammantaget och den negativa kostnadsutvecklingen i LKAB, som i huvudsak beror på störningar i produktionen har inneburit att ett kostnadsänkingsprogram, LKAB 370, har startats vilket skall nå full effekt 2015.

Det operativa kassaflödet blev 1 311 (1 279) Mkr, vilket är i nivå med föregående år och förklaras av en minskad rörelsekapitalbindning som uppvägt resultatutfallet. Investeringsutbetalningarna uppgick till 1 477 (1 382) Mkr och avser främst nya huvudnivåer i Kiruna och Malmberget.

LKAB:s investeringsplaner i ny gruvkapacitet för en årlig leveransvolym på drygt 37 Mt färdiga järnmalmprodukter år 2015 ligger fast, förutsatt att miljötillstånd från myndigheter erhålls.

I juni meddelade Högsta domstolen att den inte lämnar prövningstillstånd för LKAB:s överklagan av miljödomen för Gruvberget. Miljööverdomstolens beslut att avvisa LKAB:s tillståndsansökan vinner genom detta laga kraft. Det innebär att bolagets s.k. verkställighetsförordnande, med stöd av vilket LKAB har drivit verksamheten vid Gruvberget sedan år 2010, upphör att gälla. LKAB har därmed inte tillstånd för brytning av Gruvberget och verksamheten har följaktligen avbrutits. Gruvberget hanteras idag i den stora ansökan om nytt miljötillstånd för malmförädlingsverksamheten i Svappavaara. Länsstyrelsen i Norrbotten gav i juni LKAB tillstånd att tömma Leveäniemi dagbrott på vatten. Tömningen beräknas vara klar under 2014.

Under kvartalet invigdes den nya huvudnivån i Malmberget (MUJ 1250) med en beräknad livslängd fram till 2022-2025.

Lars-Eric Åbro
VD och koncernchef



LKAB KONCERNEN I SAMMANDRAG

APRIL - JUNI

Produktionen av järnmalmsprodukter inom Mining Division uppgick till 5,8 (6,0) Mt. Totala leveranser uppgick till 5,6 (6,9) Mt i perioden, varav pellets utgjorde 4,6 (5,6) Mt. Pelletsandelen under andra kvartalet 2012 uppgick till 82 (82) %. Lagret av järnmalmsprodukter uppgick till 1,9 (1,1) Mt den sista juni.

Under andra kvartalet har ett antal extraordinära händelser påverkat produktion- och leveransvolymerna negativt jämfört med andra kvartalet 2011. Ett planerat underhållsstopp, om 10 dygn, för reparation av skeppslastaren i Narvik har genomförts under kvartalet vilket påverkat leveransvolymerna. Den 23 april drabbades LKAB:s pelletsverk, KK4, av en spricka i en bärring vilket innebar 19 dygns produktionsstopp. En strejk bland de stats- och offentliganställda i Norge bröt ut under kvartalet och innebar att LKAB som tredje part drabbades av ett nio dygns leveransavbrott på järnvägstransporterna till Narviks hamn. Effekterna av detta har sammantaget påverkat leveransvolymerna negativt med ca 1,0 Mt, vilket inneburit en lageruppyggnad på produktionsorterna.

Nettoomsättningen minskade med 23 % och blev 6 259 (8 146) Mkr. Minskningen fördelas på faktorerna volym/mix -18 %, pris -10 % och valuta +5 %. Utan några säkringar i US-dollar hade valutaeffekten uppgått till +6 %.

Nya järnmalmspriser från och med andra kvartalet 2012 blev klara under kvartalet. Järnmalmspriserna, uttryckt i prisindex i USD representativa för LKAB:s produkter, har jämfört med andra kvartalet 2011 sjunkit med ca 20 %. Lägre leveransvolymerna och järnmalmspriser har medfört att resultatet är lägre än föregående år. Rörelseresultatet för andra kvartalet blev 2 297 (3 958) Mkr. De negativa effekterna av lägre volymer och priser motverkas delvis av en genomsnittligt högre dollarkurs.

Resultatet från finansiella poster blev totalt 42 (124) Mkr. Valutanettot uppgick till -18 (42) Mkr. Räntenettot blev 6 (9) Mkr. Avkastningen på aktieportföljer och ränteplaceringar uppgick till 24 (41) Mkr. Finansiell nettokostnad för pensioner uppgick till -21 (-16) Mkr. Aktieutdelning från börsnoterade aktier uppgick till 51 (48) Mkr.

Det operativa kassaflödet blev 1 311 (1 279) Mkr vilket är i nivå med föregående år och förklaras av en minskad rörelsekapitalbindning som uppvägt resultatutfallet. Utbetalningar för pågående arbeten med nya huvudnivåer i Malmberget och Kiruna har dominerat investeringsutbetalningarna som uppgick till 1 477 (1 382) Mkr.

Under perioden har ett samarbetsavtal tecknats med Gällivare Kommun avseende samhällsomvandlingen i Malmberget.

JANUARI TILL JUNI

Produktionen av järnmalmsprodukter inom Mining Division uppgick till 12,7 (12,5) Mt. Totala leveranser uppgick till 12,3 (12,5) Mt i perioden, varav pellets utgjorde 10,3 (10,2) Mt.

Koncernens nettoomsättning minskade med 2 % och blev 13 900 (14 208) Mkr. Minskningen fördelas på faktorerna pris -4 %, valuta +4 %, och volym/mix -2 %. Utan några säkringar i US-dollar hade valutaeffekten uppgått till +5 %.

Koncernens rörelseresultat minskade och uppgick till 6 415 (6 835) Mkr, vilket främst beror på lägre järnmalmspriser och något lägre volymer samt ökade produktionskostnader jämfört med första halvåret 2011. Dessa negativa poster motverkas dock av en högre genomsnittlig dollarkurs.

Det operativa kassaflödet för första halvåret blev för koncernen 3 767 (2 985) Mkr. Under perioden har rörelsekapitalbindningen, som uppvägt resultatutfallet, minskat främst tack vare lägre kundfordringar som främst är en följd av lägre leveransvolymerna och prisjusteringar.

Resultatet från finansiella poster blev totalt 283 (115) Mkr. Valutanettot uppgick till 3 (-2) Mkr. Räntenettot blev 22 (20) Mkr. Avkastningen på aktieportföljer och ränteplaceringar uppgick till 247 (78) Mkr. Finansiell nettokostnad för pensioner uppgick till -40 (-34) Mkr. Aktieutdelning uppgick till 51 (53) Mkr.

KONCERN SAMMANDRAG

Mkr	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	6 259	8 146	13 900	14 208	31 122
Rörelseresultat	2 297	3 958	6 415	6 835	14 705
Resultat från finansiella poster	42	124	283	115	96
Resultat före skatt	2 339	4 081	6 698	6 951	14 801
Periodens resultat	1 713	2 877	4 944	5 113	10 960
Operativt kassaflöde *)	1 311	1 279	3 767	2 985	8 639
Investeringar i materiella anläggningar *)	1 477	1 382	2 746	2 427	5 126

*) se kassaflödesanalys på sid 12 för ytterligare information.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

STÅL- OCH JÄRNMALMSMARKNADEN

Enligt statistik från World Steel Association ökade den globala produktionen av råstål med 0,9 % under första halvåret 2012 till 767 Mt jämfört med motsvarande period 2011. Under helåret 2011 producerades 1 527 Mt. I EU15 minskade råstålsproduktionen med 5,4 % medan den steg med 7,2 % i Nordamerika och 0,6 % i Kina under motsvarande period. Kapacitetsutnyttjandet globalt steg i juni till 80,4 % jämfört med 79,7 månaden innan. Den generella återhämtningen av ekonomin och ökade naturgasstillgångar (shale gas) är bidragande orsaker till den positiva utvecklingen i USA.

En svagare efterfrågan i Kina, världens största konsument och producent av stål, har pressat stålpriserna nedåt samtidigt som landets produktion av stål fortsätter på rekordnivåer med marginell tillväxt. Kinas produktion av råstål har under första halvåret ökat med ca 2,3 % i jämförelse med samma period föregående år. Samtidigt finns tecken nu på att stållagren är på väg att minska.

Under årets inledande månader förbättrades efterfrågan på stål inom EU vilket skapade utrymme för mindre prisökningar men under andra kvartalet dämpades efterfrågan väsentligt och stålpriserna vände nedåt igen. Europeisk ekonomisk statistik och inköpschefsindex bekräftade även försvagningen av de större ekonomierna i Europa såsom Tyskland och Frankrike, mycket på grund av de återkommande statsskuldskriserna inom eurozonen.

I Europa har stålproducenterna dragit ner produktionen för att minska lager och motverka ytterligare prisfall. De fortsatta ekonomiska problemen inom eurozonen och kreditillgängligheten är alla stora bidragande orsaker till dämpade förväntningar på marknaden och en svagare prisutveckling för stålprodukter. Stålproducenterna

fortsätter med produktionsbegränsningar för att hålla stålpriserna stabila under tredje kvartalet 2012.

Kinas månadsvisa järnmalmimport har under 2012 legat på en nivå strax under 60 Mt. I juni noterades ca 58,3 Mt vilket är 14 % högre än året innan och för första halvåret 366 Mt eller 9,8 % högre än samma period 2011. Sammantaget har den globala situationen haft en negativ påverkan på priserna för järnmalm. Det förklaras av att lagren av järnmalm, främst i Kina, är fortsatt höga samtidigt som efterfrågan på stålprodukter varit svag. Detta bekräftas också av att järnmalmspriserna under juli återigen har fallit brant på liknande sätt som i oktober 2011. Efterfrågan på DR-pellets för gasbaserad järn- och ståltillverkning är fortsatt god medan marknaden för masugnspelletts i Kina har försvagats väsentligt. En tidigareläggning av infrastrukturinvesteringar i Kina har ökat förhoppningarna om en ökad efterfrågan på råvaror och stigande priser inte minst för järnmalm.

Avmattningen i den kinesiska ekonomin och fortsatta finansiella problem inom eurozonen bidrar till ökad osäkerhet om den globala ekonomiska utvecklingen och medför därmed konsekvenser för stålproduktionen och efterfrågan av järnmalm. Marknaden är fortsatt volatil och svårbedömd i skuggan av kreditätstramningar och allmän försiktighet.

INDUSTRIMINERALMARKNADEN

Det osäkra makroekonomiska läget ger att Division Minerals generellt sett ser en fortsatt avvaktande hållning bland kunderna inom de marknadssegment divisionen är aktiv inom. Efterfrågan kommande kvartal förväntas vara fortsatt stabil men dock på en lägre nivå än föregående år.

MINING DIVISION

JÄRNMALMSPRODUKTION OCH LEVERANSER

Produktionen av järnmalmsprodukter inom Mining Division uppgick till 5,8 (6,0) Mt under andra kvartalet. Totala leveranser uppgick till 5,6 (6,9) Mt i perioden, varav pellets utgjorde 4,6 (5,6) Mt. Lagret uppgick till 1,9 (1,1) Mt vid juni månads utgång.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Lägre leveransvolym och järnmalmspriser har medfört att resultatet för andra kvartalet är lägre än föregående år. Nettoomsättningen minskade till 5 816 (7 534) Mkr och rörelseresultatet uppgick till 2 198 (3 738) Mkr.

MINERALS DIVISION

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen låg på 423 (651) Mkr under Q2 2012. Rörelseresultatet försämrades med -89 Mkr och blev 33

Mkr (122). Största avvikelserna är att divisionen under Q2 2011 hade försäljning till pipe-coating vilket under 2012 flyttats över till Mining Division.

SPECIAL BUSINESSES

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen ökade med 7 procent och uppgick till 637 (597) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 1 (90) Mkr.

I resultatet ingår en nedskrivning av en tvistig försäkringsfordran med 64 Mkr vilket belastar LKAB:s försäkringsbolag.

KONCERNENS INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för kvartalet uppgick till 1 477 (1 382) Mkr. Utbetalningar för pågående arbete för nya huvudnivåer i

Malmberget och Kiruna har dominerat. Kortfristiga placeringar har påverkat investeringsverksamheten (netto) med 5 262 (1 802) Mkr.

KONCERNENS LIKVIDITET

Det operativa kassaflödet blev 1 311 (1 279) Mkr vilket är i nivå med föregående år främst beroende på ett förbättrat rörelsekapital genom lägre kundfordringar. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 16 968 (12 547) Mkr.

Under andra kvartalet uppgick inflödet av US-dollar från järnmalmsförsäljningen till 1 078 (882) MUSD, varav 460 (410) MUSD var terminssäkrat till genomsnittskursen 6,87 (7,14) SEK/USD. Den genomsnittliga kursen på avistamarknaden uppgick för motsvarande period till 6,95 (6,26) SEK/USD.

Under första halvåret uppgick inflödet av US-dollar från järnmalmsförsäljningen till 2 154 (1 793) MUSD, varav 900 (810) MUSD var terminssäkrat till genomsnittskursen 6,70 (7,12). Den genomsnittliga kursen på avistamarknaden uppgick för motsvarande period till 6,85 (6,37) USD/SEK.

Utestående terminssäkringar vid utgången av andra kvartalet uppgick till 1 335 MUSD, terminssäkrat till genomsnittskursen 7,01 SEK/USD. Vid motsvarande tidpunkt föregående år uppgick terminssäkringarna till 770 MUSD och genomsnittskursen till 6,65 SEK/USD.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 5 797 (7 524) Mkr, varav 68 (108) Mkr avsåg fakturering till dotterföretag. Resultatet före skatt blev 2 924 (4 052) Mkr.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 309 (1 266) Mkr. Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 16 720 (12 174) Mkr vid kvartalets utgång.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

LKAB är en internationell koncern och är exponerad för olika risker. Riskhantering är en viktig del av verksamheten för att minimera påverkan av faktorer som ligger utanför koncernens kontroll. Inom koncernen finns dels metoder för att säkerställa att de risker som bolaget utsätts för hanteras enligt fastlagda riktlinjer och metoder, och dels metoder för att värdera och begränsa dessa risker.

Svängningar i världsekonomin kan starkt påverka den globala stålproduktionen som i sin tur direkt påverkar efterfrågan av järnmalm. Övriga risker kan vara en försvagning av dollarn, fallande pelletspriser, höjda avgifter och skatter för energi och ökade kostnader för utsläppsrätter.

LKAB:s största konkurrenter, till skillnad från LKAB, bryter sin malm i dagbrott. De har därmed avsevärt lägre produktionskostnader. För LKAB:s del är hög och jämn produktkvalitet samt kostnadseffektivitet kritiska faktorer för att klara konkurrensen. En stor fördel jämfört med konkurrenterna är den högkvalitativa magnetitmalmen.

Större risker är LKAB:s volyberoende, prissättning- en på järnmalm samt transaktionsexponering i US-dollar.

Efterfrågan på pellets är större än för fines under högkonjunktur. Pelletsandelen av LKAB:s leveranser är cirka 82 %. Kostnader för sjöfrakter spelar stor roll, men LKAB har fördelar av att ha 75 % av kunderna i Europa. LKAB har få kunder, vilket innebär att varje enskild kund har stor betydelse. En hög och jämn produktkvalitet tillsammans med ett erbjudande som innefattar värdeskapande tjänster för kundernas räkning begränsar riskerna.

Den globala prissättningen av järnmalm sker idag huvudsakligen på tre olika sätt: årspris, spotpris och indexerade kvartalspris. LKAB har föredragit årsavtal för att kunna ha långsiktighet i planeringen av verksamheten.

Handel med järnmalm sker i US-dollar. LKAB:s framtida betalningsflöden (transaktionsexponering) är exponerade för risker knutna till förändringar av valutakurser, och därför terminssäkras US-dollar i enlighet med

bolagets valutapolicy. Den exakta storleken på transaktionsexponeringen är svår att fastställa långt i förväg eftersom den till stor del beror på marknadspriset på järnmalm.

Verksamheten vid LKAB:s anläggningar är tillståndspliktig och regleras av omfattande lagstiftning. Olika tillståndsansökningar är förenade med olika typer av risker beroende på vilken typ av projekt och tillstånd som söks. Riskerna kan variera mellan obetydliga till mycket allvarliga, men kan i generella ordalag vara risker för förseningar i projekt som kan medföra kostnadsökningar eller störningar/stopp i produktionen gruva/verk med stor ekonomisk påverkan. Ytterligheten är att inget tillstånd beviljas. Tidigare ansökningar med långa handläggningstider har förskjutit beslut om tillstånd väsentligt.

LKAB:s expansion vid verksamhetsorterna i Malmfälten innebär en successiv utbredning av deformationszoner, som förorsakas av gruvbrytningen. Det är därför oundvikligt att samhällsstrukturen långsiktigt kommer att förändras. Tillsammans med stat/ägare, kommuner, myndigheter, andra företag, fastighetsägare och övriga berörda, bedriver LKAB ett aktivt arbete för att finna gemensamma lösningar för strukturomvandlingen. I takt med påverkan (ekonomisk/fysisk skada på egendom) föranledd av genomförd malmbrytning där legal eller informell förpliktelse gentemot extern part finns, avsätter LKAB medel för dessa åtaganden. Samhällsomvandlingen kommer att medföra betydande kostnader och investeringar.

Påverkan på samhällena i Malmfälten har belastat och kommer att belasta LKAB:s resultat och likviditet med avsevärda belopp under de kommande åren. LKAB behöver därför vara finansiellt starkt och ha en god intjäningsförmåga för att klara de framtida åtaganden som strukturomvandlingen kommer att medföra.

För ytterligare information kring risker hänvisas till LKAB:s årsredovisning för 2011.

FRAMTIDA UTVECKLING

LKAB:s strategiplan för de närmaste åren inkluderar en volymökning på drygt 35 procent till en årskapacitet på 37 Mt järnmalmprodukter år 2015. Tillväxten är nödvändig för att öka LKAB:s konkurrenskraft via högre volymer som ger en lägre kostnad per ton men även för att möta en marknad i förändring där kunderna växer sig allt större och efterfrågan från nya marknader ökar, i synnerhet för DR-pellets för gasbaserad järn- och ståltillverkning. För att vara en så kallad prioriterad leverantör hos kunderna behöver LKAB kunna leverera högklassiga produkter i utökade volymer.

För tillväxt krävs utökad tillgång på järnmalm att förädla till högkvalitativa och klimatsmarta järnmalmprodukter, främst pellets. Merparten av järnmalmstillskottet skall komma från nya gruvor och främst från tre dagbrottsgruvor i det så kallade Svappavaara-fältet. I juni meddelade Högsta domstolen att den inte lämnar prövningstillstånd för LKAB:s överklagan av miljödomen för Gruvberget. Miljööverdomstolens beslut att avvisa LKAB:s tillståndsansökan vinner genom detta laga kraft. Det innebär att bolagets s.k. verkställighetsförordnande, med stöd av vilket LKAB har drivit verksamheten vid Gruvberget sedan år 2010, upphör att gälla. LKAB har därmed inte tillstånd för brytning av Gruvberget och verksamheten har följaktligen avbrutits. Under juli 2011 kompletterade LKAB ineliggande ansökan om nytt tillstånd för malmförädlingsverksamheten i Svappavaara, med en ansökan om tillstånd för verksamheten vid Gruvberget. I slutet av juni i år kungjorde Mark- och miljödomstolen denna ansökan, vilket innebär att ansökan anses vara komplett. När verksamheten vid Gruvberget kan startas upp igen är dock ännu oklart.

Länsstyrelsen i Norrbotten gav i juni LKAB tillstånd att tömma Leveäniemi dagbrott på vatten. Tömningen beräknas vara klar under 2014. Parallellt kommer kompletterande undersökningar av malmkroppen att ske. Ansökan om brytningstillstånd för Mertainen lämnades in till Mark- och miljödomstolen i början av mars. Tidplanen

för den planerade expansionen i LKAB:s gruvkapacitet är helt beroende av att miljö tillstånd erhålls. Risken har minskat för att erforderliga tillstånd för de tre dagbrottsgruvorna i Svappavaara inte meddelas i tid. LKAB:s investeringsplaner i ny gruvkapacitet för en årlig leveransvolym på ca 37 Mt färdiga järnmalmprodukter år 2015 ligger fast, förutsatt att nödvändiga miljö tillstånd erhålls.

Prospektering pågår i gruvorna och i närområdena kring nuvarande verksamhetsorter efter ytterligare järnmalmfyndigheter. Prospekteringsorganisationen förstärks och den totala prospekteringskostnaden beräknas uppgå till 120 miljoner kronor under åren 2012-2013.

Tillväxtstrategin förutsätter en transportkapacitet på Malmbanan på minst 40 Mt järnmalmprodukter år 2015. Det innebär behov av längre mötesplatser på banan mellan Luleå och Narvik. Trafikverket förlänger fyra mötesplatser längs Malmbanan. Detta är viktigt, speciellt eftersom även andra aktörer trafikerar och planerar att trafikera banan.

LKAB:s exponering på elmarknaden ökar. Den övergripande tillväxtstrategin leder till ökad användning av elenergi, detta trots kraftfulla satsningar på energieffektiviseringar. En långsiktig strategi är framtagen för såväl energianskaffning som energieffektivisering för att hantera framtida prisutveckling och en ökad energiåtgång.

Kontinuerlig forskning och utveckling i världsklass är en förutsättning för att LKAB ska behålla sitt teknologiska världsledarskap på järnmalmspellet.

Pågående investeringsprojekt samt LKAB:s framtidsplaner innebär stora strategiska investeringar och därmed stora utbetalningar under de närmaste åren. Den fortsatta underjordsbrytningen i Kiruna och Malmbärg och etableringen av nya gruvor i Svappavaara-fältet innebär dessutom stora kostnader för samhällsomvandlingar på samtliga tre orter. Detta ställer höga krav på koncernens förmåga att generera tillräckliga rörelseresultat och kassaflöden under kommande år.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen 9 kapitel, Delårsrapport.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen tillämpats.

Samtliga belopp i denna delårsrapport anges i Mkr om annat ej anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företags och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av revisorerna.

Luleå den 15 augusti 2012

Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ)



Marcus Wallenberg

Ordförande



Hans Björck

Styrelseledamot



Maija-Liisa Friman

Styrelseledamot



Lars-Åke Helgesson

Styrelseledamot



Sten Jakobsson

Styrelseledamot



Hanna Lagercrantz

Styrelseledamot



Maud Olofsson

Styrelseledamot



Seija Forsmo

Arbetsagarrepresentant



Tomas Strömberg

Arbetsagarrepresentant



Jan Thelin

Arbetsagarrepresentant



Lars-Eric Aaro

Verkställande direktör

 LKAB

FINANSIELL INFORMATION

DATUM

Delårsrapport kv 3 2012	2012-10-22
Delårsrapport kv 4 2012	2013-02
Årsstämma	2013-04

Rapporter finns tillgängliga på www.lkab.com
Eventuella frågor rörande denna rapport besvaras av
Lars-Eric Aaro, Vd, 0920-381 06 eller Leif Boström,
ekonomidirektör, 0920-381 62.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
(Mkr)					
Nettoomsättning	6 259	8 146	13 900	14 208	31 122
Kostnad för sålda varor	-3 577	-3 789	-6 808	-6 749	-15 190
Bruttoresultat	2 682	4 357	7 093	7 459	15 932
Rörelsens övriga intäkter och kostnader *)	-385	-399	-677	-624	-1 227
Rörelseresultat	2 297	3 958	6 415	6 835	14 705
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	42	124	283	115	96
Resultat före skatt	2 339	4 081	6 698	6 951	14 801
Skatt	-626	-1 204	-1 755	-1 838	-3 841
Periodens resultat	1 713	2 877	4 944	5 113	10 960
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	1 713	2 877	4 944	5 113	10 960
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	2 447	4 110	7 062	7 304	15 657

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
(Mkr)					
Periodens resultat	1 713	2 877	4 944	5 113	10 960
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	38	8	-3	-10
Periodens förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-156	-67	-90	-228	-646
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-52	-256	78	-86	-283
Aktuariella vinster/förluster	-103		-103		-172
Skatt hänförlig till komponenter i kassaflödessäkringar och aktuariella vinster/förluster	40	67	7	23	94
Övrigt totalresultat	-272	-218	-100	-294	-1 017
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	1 441	2 659	4 843	4 819	9 943

OMSÄTTNING PER DIVISION

	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
(Mkr)					
Mining Division	5 816	7 534	13 009	12 953	28 335
<i>varav koncernintern omsättning</i>	68	108	144	144	310
Minerals Division	423	651	863	1 174	2 628
<i>varav koncernintern omsättning</i>	0	0	1	0	5
Special Businesses Division	637	597	1 272	1 184	2 523
<i>varav koncernintern omsättning</i>	548	528	1 099	959	2 049
Elimineringar	-617	-636	-1 244	-1 104	-2 364
Summa nettoomsättning	6 259	8 146	13 900	14 208	31 122

RÖRELSERESULTAT PER DIVISION

	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
(Mkr)					
Mining Division	2 198	3 738	6 177	6 427	13 624
Minerals Division	33	122	71	223	603
Special Businesses Division	1	90	90	154	405
Koncernmässiga justeringar	65	7	76	32	73
Rörelseresultat	2 297	3 958	6 415	6 836	14 705
Resultat före skatt	2 339	2 877	6 698	6 951	14 801

*) I rörelsens övriga intäkter och kostnader ingår även Försäljnings-, Administrations- och Forskning- och utvecklings-kostnader.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	274	311	270
Materiella anläggningstillgångar	28 096	24 618	26 285
Finansiella anläggningstillgångar	1 066	1 539	1 124
Summa anläggningstillgångar	29 436	26 468	27 679
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 807	2 197	2 449
Kortfristiga fordringar	3 187	4 232	5 401
Kortfristiga placeringar	13 003	7 476	9 506
Likvida medel	3 965	5 071	8 695
Summa omsättningstillgångar	22 962	18 976	26 051
SUMMA TILLGÅNGAR	52 398	45 444	53 730
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	37 735	32 769	37 893
Summa Eget kapital	37 735	32 769	37 893
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	2 897	2 585	2 775
Avsättningar Samhällsomvandling	3 569	3 455	4 664
Övriga avsättningar	176	165	161
Uppskjutna skatteskulder	3 762	3 228	3 775
Summa långfristiga skulder	10 405	9 433	11 375
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 750	1 689	1 982
Övriga skulder	1 108	898	2 041
Avsättning Samhällsomvandling	1 400	655	439
Summa kortfristiga skulder	4 258	3 242	4 462
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 398	45 444	53 730

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	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		
Mkr						
Ingående eget kapital 2011-01-01	700	-93	1 313	160	30 871	32 951
Årets resultat					10 960	10 960
Periodens övrigt totalresultat		-10	-647	-208	-153	-1 018
Periodens totalresultat		-10	-647	-208	10 807	9 942
Utdelning					-5 000	-5 000
Utgående eget kapital 2011-12-31	700	-103	666	-48	36 678	37 893

	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		
Mkr						
Ingående eget kapital 2012-01-01	700	-103	666	-48	36 678	37 893
Periodens resultat					4 944	4 944
Periodens övrigt totalresultat		8	-90	57	-76	-101
Periodens totalresultat		8	-90	57	4 868	4 843
Utdelning					-5 000	-5 000
Utgående eget kapital 2012-06-30	700	-95	576	9	36 546	37 735

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Mkr)	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	2 338	4 082	6 698	6 951	14 802
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	375	397	812	745	2 886
Betald inkomstskatt	-780	-987	-1 965	-2 825	-4 032
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 933	3 491	5 545	4 871	13 656
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	854	-830	968	541	92
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 788	2 661	6 513	5 412	13 748
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 477	-1 382	-2 746	-2 427	-5 126
Övriga operativa investeringar					17
Kortfristiga placeringar (netto)	-5 262	-1 802	-3 497	-960	-2 990
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-3 951	-523	270	2 025	5 649
Kassaflöde från finansieringsverksamheten – lämnad utdelning	-5 000	-5 000	-5 000	-5 000	-5 000
Periodens kassaflöde	-8 951	-5 523	-4 730	-2 975	649
Likvida medel vid periodens början	12 916	10 594	8 695	8 046	8 046
Likvida medel vid periodens slut	3 965	5 071	3 965	5 071	8 695
Förändring likvida medel	-8 951	-5 523	-4 730	-2 975	649
Delkomponenter i likvida medel					
Kassa och bank			1 241	1 103	1 056
Kortfristiga placeringar (löptid < 90 dagar)			2 724	3 968	7 639
Likvida medel			3 965	5 071	8 695
LIKVIDITET					
Likvida medel			3 965	5 071	8 695
Kortfristiga placeringar löptid > 90 dgr < 1 år			13 003	7 476	9 506
			16 968	12 547	18 201

OPERATIVT KASSAFLÖDE

(Mkr)	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 788	2 661	6 513	5 412	13 748
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 477	-1 382	-2 746	-2 427	-5 126
Övriga operativa investeringar					17
Operativt kassaflöde (exkl. kortfristiga placeringar)	1 311	1 279	3 767	2 985	8 639
Kortfristiga placeringar (netto)	-5 262	-1 802	-3 497	-960	-2 990
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-3 951	-523	270	2 025	5 649
Kassaflöde från finansieringsverksamheten – lämnad utdelning	-5 000	-5 000	-5 000	-5 000	-5 000
Periodens kassaflöde	-8 951	-5 523	-4 730	-2 975	649

PERSONAL

	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Medelantal anställda	4 246	4 056	4 191
- varav kvinnor	740	638	702
- varav män	3 506	3 418	3 489

NYCKELTAL I PROCENT

	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Vinstmarginal	48,2	48,9	47,6
Avkastning på eget kapital	30,4	30,5	30,9
Soliditet, vid periodens slut	72,0	73,1	70,5

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	5 797	7 524	12 971	12 931	28 282
Kostnad för såld vara	-3 241	-3 476	-6 226	-6 086	-13 579
Bruttoresultat	2 556	4 048	6 745	6 846	14 703
Rörelsens övriga intäkter och kostnader *)	-289	-347	-500	-487	-1 124
Rörelseresultat	2 266	3 701	6 245	6 358	13 579
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	657	351	851	426	447
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2 924	4 052	7 096	6 785	14 026
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-2 373
Skatt	-739	-1 182	-1 843	-1 798	-3 046
Periodens resultat	2 185	2 870	5 254	4 987	8 607

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(Mkr)	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Periodens övrigt totalresultat	2 185	2 870	5 254	4 987	8 607
Totalresultat för perioden	2 185	2 870	5 254	4 987	8 607

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	61	116	58	
Materiella anläggningstillgångar	22 886	19 950	21 165	
Finansiella anläggningstillgångar koncernföretag	2 635	2 291	2 707	
Finansiella anläggningstillgångar övrigt	586	592	586	
Summa anläggningstillgångar	26 168	22 949	24 516	
Omsättningstillgångar				
Varulager	2 200	1 692	1 879	
Kortfristiga fordringar koncernföretag	1 578	1 556	1 570	
Kortfristiga fordringar övrigt	2 587	4 348	4 914	
Kortfristiga placeringar	15 706	11 420	17 073	
Kassa och bank	1 014	754	830	
Summa omsättningstillgångar	23 084	19 770	26 266	
SUMMA TILLGÅNGAR	49 252	42 719	50 782	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	25 040	21 166	24 786	
Obeskattade reserver	14 509	12 135	14 509	
Avsättningar Samhällsomvandling	4 969	5 760	5 103	
Avsättningar övriga	1 674		1 777	
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 185	1 196	1 398	
Skulder till koncernföretag	1 113	1 264	1 906	
Övriga skulder	762	1 198	1 303	
Summa kortfristiga skulder	3 060	3 658	4 607	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 252	42 719	50 782	
(Mkr)		Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Ställda säkerheter		240	248	240
Ansvarsförbindelser		145	118	176

*) I rörelsens övriga intäkter och kostnader ingår även Försäljnings-, Administrations- och Forsknings- och utvecklingskostnader.

NYCKELTAL I PROCENT

	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Helår 2011
Vinstmarginal	54,7	52,5	49,6
Avkastning på eget kapital	27,0	31,7	26,2
Soliditet, vid periodens slut	72,6	70,5	69,9

Definitioner

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).

Soliditet: Eget kapital i procent av totala tillgångar.

LKAB

Koncernkontoret
Box 952
971 28 Luleå.
Tel 0771-760 000. Fax 0771-760 001.
info@lkab.com
Lars-Eric Aaro, vd och koncernchef

| JÄRNMALM

MARKNAD OCH LOGISTIK

LKAB

Försäljningskontor Norden
Box 952, 971 28 Luleå.
Tel 0771-760 000. Fax 0771-760 001.
lkab.norden@lkab.com
Johan Heyden, försäljningschef

LKAB S.A.

Chaussée de la Hulpe 150, BE-1170 Bryssel, Belgien.
Tel +32-2 663 36 70. Fax +32-2 675 05 91.
lkab.sa@lkab.com
Göran Ottosson, vd

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 FAR EAST Pte. Ltd

300 Beach Road #29-02, The Concourse,
Singapore 199555.
Tel +65 6392 49 22. Fax +65 6392 49 33.
lkab.fe@lkab.com
Stig Nordlund, vd

LKAB Malmtrafik AB

981 86 Kiruna.
Tel 0771-760 500. Fax 0771-760 002.
Markus Petäjänemi, tf vd

LKAB Norge AS

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

LKAB

Luleå malmhamn
Box 821, 971 25 Luleå.
Tel 0771-760 000. Fax 0771-760 001.
Lars Andersson, platschef

| PRODUKTION

LKAB

981 86 Kiruna.
Tel 0771-760 000. Fax 0771-760 002.

LKAB

Svappavaara
981 86 Kiruna
Tel 0771-760 000. Fax 0771-760 002.

LKAB

983 81 MalMBERGET.
Tel 0771-760 000. Fax 0771-760 003.

| INDUSTRIMINERALER

Minelco Ltd.

Flixborough Industrial Estate, Flixborough,
North Lincolnshire, DN15 8SF, England.
Tel +44 1724 277411. Fax +44 1724 866405.
minelco.ltd@minelco.com
Robert Boulton, vd och koncernchef för Minelcogruppen

Minelco AB

Box 952, 971 28 Luleå.
Tel 0920-381 60. Fax 0920-190 88.
minelco.ab@minelco.com
Roger Johansson, vd

Minelco Oy

Kaivoksentie 300, FI-71800 Siilinjärvi, Finland.
Tel +358 17 266 0160. Fax +358 17 266 0161.
minelco.oy@minelco.com
Kari Laukkanen, vd

Minelco, Inc.

2020 Scripps Center, 312 Walnut Street,
Cincinnati, OH 45202, USA.
Tel +1 513 322 5530. Fax +1 513 322 5531.
minelco.inc@minelco.com
Mats Drugge, vd

Minelco GmbH

P.O. Box 10 25 54, DE-450 25 Essen, Germany.
Tel +49 201 45060. Fax +49 201 4506 490.
minelco.gmbh@minelco.com
Thomas Tepper, vd

Minelco B.V.

Vlasweg 19, Harbour M164, P.O. Box 16,
NL-4780 AA Moerdijk, The Netherlands.
Tel +31 168 388 500. Fax +31 168 388 599.
minelco.bv@minelco.com
Yvonne Dirken, vd

Minelco Asia Pacific Ltd.

3407 China Resources Building, 26 Harbour Road,
Wanchai, Hong Kong.
Tel +852 2827 3000. Fax +852 2827 5574.
hongkong@minelco.com
John Engel, vd

Minelco (Tianjin) Minerals Co., Ltd.

Junyi Industrial Park, Jungliangcheng, Dongli District,
Tianjin, P.R. China 300301.
Tel +86 22 2435 1706. Fax +86 22 2435 1708.
mail@minelco.sina.net
James Qi, vd

Likya Minelco

ITOB Organize Sanay Bölgesi Tekeli Beldesi,
Menderes, Izmir, TÜRKIYE.
Tel: +90 232 799 01 60. Fax: +90 232 799 01 74.

Minelco Slovak Republic

Representative Office, Panenska 13,
SK-81103 Bratislava, Slovak Republic.
Tel +421 2 5930 5753. Fax +421 2 5930 5754.
marian.zilinsky@minelco.com
Marian Zilinsky, försäljningschef

Minelco Spain

Representative Office, C./Nord no. 2 Ent.5,
08500 Vic, Spain.
Tel/Fax +34 93 886 1330.
albert.senyer@minelco.com

Minelco France

Representative Office, 85 Rue Jean Rache
59310 Saméon, Frankrike
Tel: +33 320 055 167
robert.geaga@minelco.com

Minelco Greece

Representative Office, 13, N.Kountouriotou str.,
546 25 Thessaloniki, Greece.
Tel: +30 2310 539073. Fax +30 2310 552882.
sakis.hatzinikolaou@minelco.com

Minelco Singapore

c/o LKAB Far East Pte Ltd
300 Beach Road #29-02, The Concourse,
Singapore 199555.
Tel +65 6392 49 22. Fax +65 6392 49 33.
christina.cheong@minelco.com

| DOTTERBOLAG

Wassara AB

Rosenlundsgatan 52
118 63 Stockholm.
Tel 08-84 95 50. Fax 08-84 02 71.
peter.schmid.wassara@lkab.com
Peter Schmid, 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.

LKAB Kimit AB

Tel 0771-760 220. Fax 0771-760 221.

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
anders.lundgren@lkab.com
Anders Lundgren, vd



Box 952, 971 28 Luleå

Tel. 0771-76 00 00

Fax 0771-76 00 01

www.lkab.com