



Årsredovisning 2003



LKAB

INNEHÅLL

2	Detta är LKAB
3	Året i sammandrag
4	VD-kommentar
6	Koncernens inriktning
7	Organisation
8	Ekonomiska mål
9	Järnmalmprodukter
14	Industrimineraler
16	Övrig verksamhet
18	Forskning och utveckling
20	Personal
23	Miljöinformation
28	Känslighetsanalys
30	Koncernöversikt
32	Koncernens legala struktur
33	Förvaltningsberättelse
36	Resultaträkningar
38	Balansräkningar
41	Förändringar i eget kapital
42	Kassaflödesanalys
44	Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer
48	Noter
58	Förslag till vinstdisposition
59	Revisionsberättelse
60	Styrelse, revisorer
62	Koncernledning, organisation
63	Adresser

EKONOMISK INFORMATION

För 2004 lämnar LKAB följande ekonomiska rapporter:

> DELÅRSRAPPORTER

28 april 2004, januari-mars

12 augusti 2004, januari-juni

27 november 2004, januari-september

> BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2004

februari 2005

> ÅRSREDOVISNING 2004

april 2005

Dessa rapporter kan beställas eller hämtas från LKAB, Administration, Box 952, 971 28 Luleå.

Telefon 0920-380 00, Fax 0920-195 05,

e-post info@lkab.com

LKABs hemsida www.lkab.com

Ekonomisk information finns tillgänglig på svenska och engelska.

Box 952, SE-971 28 Luleå.

Telefon 0920-380 00. Fax 0920-195 05.

www.lkab.com



Detta är LKAB

LKAB är en högteknologisk mineralkoncern, en av världens ledande producenter av förädlade järnmalmprodukter till stålindustrin och en växande leverantör av industrimineraler till andra branscher.

LKAB är helägt av svenska staten och har omkring 3 500 medarbetare. Huvuddelen av järnmalmprodukterna säljs till europeiska stålverk. Andra viktiga marknader är Nordafrika, Mellanöstern och Sydostasien. Försäljningen av industrimineraler sker främst i Europa, men ökar i Asien och USA.

Järnmalmgruvor, malmförädlingsverk och utskeppningshamnar finns i norra Sverige och Norge. Produktionsanläggningar för industrimineraler finns främst i Storbritannien.

LKAB-MALMENS MILJÖFÖRDELAR

Den vanligaste järnmalmen i världen består av omagnetisk hematitmalm. I LKABs gruvor är det magnetit som dominerar. Magnetiten har ett högt järninnehåll och är magnetisk, vilket är en stor fördel för LKAB. Den kräver betydligt mindre energitillförsel i förädlingsprocessen och ger totalt sett lägre koldioxidutsläpp jämfört med konkurrenternas malmsorter.

JÄRNMALMSPRODUKTER

Järnmalmen förädlas till kundanpassade produkter för ståltillverkning, främst pellets som är centimeterstora malmkulor tillverkade med hög järnhalt och jämn kvalitet. LKAB är numera en av världens ledande pelletsleverantörer. Produktutvecklingen sker i nära samverkan med kunderna.

INDUSTRIMINERALER

Industrimineraler är högförädlad järnmalm och andra mineralprodukter som säljs till kunder utanför den traditionella stålindustrin. Exempel på användningsområden är pulvermetallurgi, värmelagringsteknik, polymerteknik samt inom gjuteri- och betongindustrin.

AFFÄRSIDÉ

LKABs verksamhet är att, med utgångspunkt från Malmfälten, för världsmarknaden tillverka och leverera förädlade järnmalmprodukter och tjänster som skapar mervärden för kunderna.

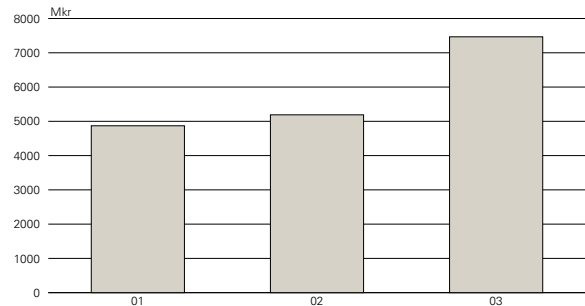
Andra närbesläktade produkter och tjänster, som bygger på LKABs kunnande och som stödjer huvudaffären, kan ingå i verksamheten.



Året i sammandrag

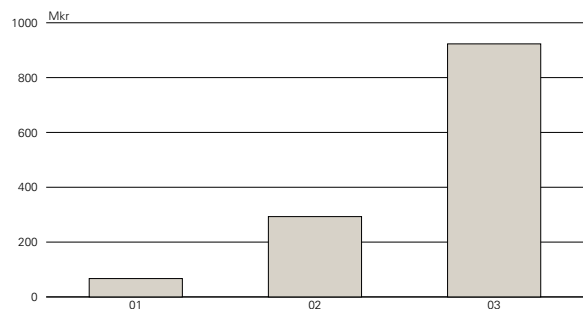
- > Världens stålproduktion ökade med nära 7%, med Kina som tillväxtmotor.
- > Världshandeln med sjöburen järnmalm ökade med 8%.
- > Priserna på järnmalm höjdes generellt med nära 10%.
- > LKABs leveransvolym ökade med drygt 10% till 21,6 (19,6) miljoner ton (Mt).
- > Rörelseresultatet förbättrades med 630 Mkr.
- > Resultatet efter finansiella poster blev 975 (396) Mkr.
- > Koncernens nettoomsättning ökade med 44% till 7.466 (5.186) Mkr, genom företagsförvärv, högre marknadspriser och ökad leveransvolym.
- > Investeringsvolymen uppgick till 1.054 (560) Mkr, varav 670 Mkr avsåg materiella anläggningar och 384 Mkr företagsförvärv.
- > Medelantalet anställda ökade med 355 till 3.433 personer, beroende på expansionen utanför Sverige.

NETTOOMSÄTTNING



Omsättningen har ökat med 53% till 7.466 Mkr under treårsperioden. Drygt 1 miljard kronor av omsättningsökningen härrör från förvärvade bolag inom industrimineralsektorn. Högre marknadspriser och ökade leveransvolym är andra faktorer.

RÖRELSERESULTAT



Genom högre leveransvolym och marknadspriser har rörelseresultatet kraftigt förbättrats sedan 2001.

KONCERNSAMMANDRAG

Mkr där ej annat anges	2003	2002	2001
Nettoomsättning	7.466	5.186	4.870
Rörelseresultat	923	293	67
– rörelsemarginal, %	12,4	5,7	1,4
Resultat efter finansiella poster	975	396	62
– vinstmarginal, %	13,1	7,6	1,3
Årets resultat	688	295	40
Anläggningstillgångar	6.903	6.927	7.325
Omsättningstillgångar	5.434	4.756	4.606
Eget kapital	9.004	8.673	8.609
Årets kassaflöde	-101	265	-280
Avkastning på totalt kapital, %	9,2	4,0	1,3
Avkastning på eget kapital, %	7,8	3,5	0,5
Soliditet, %	73	74	73
Investeringar	1.054	560	1.065
Medeltal anställda	3.433	3.078	3.172

LKABs RÖRELSEGRENAR

	Järnmalm	Industri-mineraler	Övrig verksamhet
Nettoomsättning	6.216	1.319	164
Rörelseresultat	826	42	59

VD-kommentar

Den ökning i efterfrågan som vi såg i slutet av 2002 fortsatte under hela 2003 och förstärktes under andra halvåret. Världsmarknadspriserna steg och LKABs resultat förbättrades genom prishöjningar, högre leveransvolym och ökad effektivitet.

Sammantaget klarade LKAB de mål för resultat och volym som sattes för 2003. Rörelseresultatet mer än fördubblades och produktionsvolymen ökade med drygt 1 miljon ton (Mt). Målet är att på tre år, till 2006, öka produktionen med ytterligare 1,5 till 23 Mt.

Under året har förändringsarbetet fortsatt. Syftet är att öka lönsamheten genom effektiviseringar och att minska konjunkturkänsligheten genom en breddning av verksamheten. I början av 2003 förvärvades Frank & Schulte Fillers and Minerals Division och integrationsarbetet pågick hela året. Strategin är att LKAB genom förvärvet ska breddas och bli ett starkare mineralföretag genom att öka volymen av magnetit och andra mineraler till kunder utanför det traditionella stålområdet.

LKAB är nu en mineralkoncern med tre rörelsegränar: järnmalm, industrimineraler samt övrig verksamhet. Ett internationellt, högteknologiskt mineralföretag med magnetiterna i Malmfälten som bas.

Industrimineraler svarar idag för cirka 17% av koncernens omsättning och vi ser stora möjligheter till lönsam tillväxt inom detta segment. Genom förvärvet har vi fått en större geografisk täckning och tillförts bredare och djupare kunskap inom olika applikationer och processer, både inom ståltillverkning och andra industriområden. Med en internationell försäljningsorganisation har vi direktkontakt med kunder inom många olika branscher och vi kan skapa unika lösningar.

PROGRAM FÖR ETT STARKARE LKAB

Dagens marknadssituation med stark efterfrågan på järnmalm och det faktum att produktionskapaciteten är begränsad, innebär ett kraftigt tryck på produktionen under en lång tid framöver. Det är en av de utmaningar som vi måste klara av. En riskfaktor är en låg US-dollar när det befintliga säkringsprogrammet löper ut 2006.

Framtidens utmaningar ska mötas med resurssnål tillväxt, bättre kund- och produktmix, inre effektiviseringar och fortsatt affärsutveckling inom industrimineraler.

RESURSSNÅL TILLVÄXT OCH INRE EFFEKTIVITET

Vårt program för inre effektivisering går i huvudsak ut på att klara en störningsfri drift med en allt högre produktionsstakt. Denna resurssnåla tillväxt har inneburit att vi under 2003 kunnat höja produktionen av järnmalm från 20,3 till 21,5 Mt utan att öka antalet anställda och utan att investera i ökad kapacitet. Programmet kommer att fortsätta mot målet 23 Mt till år 2006.

Inre effektivitet ska också uppnås med en kraftfull rationalisering och förenkling av de administrativa processerna. Neddragningen av resurserna kommer att ske i takt med de naturliga avgångar som sker under de närmaste åren. Målet är att effektivisera administrationen med 20% till 2006.

Den klassiska budgeten ersätts från 2004 med en rullande prognosprocess med nyckeltalsstyrning. Syftet är att, i sann total kvalitetsanda, arbeta med ständiga förbättringar.

PARTNERSKAP MED MERVÄRDE

Produktionsökningen är delvis ett resultat av vår fokusering på underhållet, som idag är en strategisk och högteknologisk verksamhet. För att effektivisera underhållet har LKAB tillsammans med SKF och Sandvik bildat företaget Monitoring Control Centre (MCC), med LKAB som minoritetsägare. MCCs affärsidé är att med avancerad teknik övervaka kritiska maskiner och komponenter, för att i tid upptäcka fel och undvika störningar.

Om något år, när verksamheten är helt uppbyggd, kommer företagets tjänster att erbjudas marknader utanför LKAB. Det är ett exempel på mervärdetjänster som både gör LKAB effektivare och utvecklar affärer utanför koncernen.

Under året har LKAB och SchlumbergerSema (numera Atos Origin) omstrukturerat ett IT-företag, där LKAB är minoritetsägare. Bolaget erbjuder tjänster inom dator- och nätverksdrift etc och vänder sig till kunder i hela landet. Genom att ta tillvara synergier med andra kunder skapas förutsättningar för tillväxt och god lönsamhet.



PERSONALUTVECKLING

LKAB genomför för närvarande ett ambitiöst program inom kompetensutveckling och arbetslagsutveckling med två grundläggande syften.

För det första måste arbetsmiljön förbättras för att skapa attraktiva arbetsplatser och därigenom öka möjligheterna att rekrytera nya medarbetare. Ökande konkurrens om arbetskraften, som många befäror kommer att drabba industrin och särskilt tekniska yrken, innebär att LKAB måste stärka attraktionskraften mot de nya generationerna.

Jag tror också att vårt arbete med att utveckla arbetsorganisationen kommer att göra det lättare att rekrytera kvinnliga medarbetare. Detta är absolut nödvändigt med tanke på att öka antalet kvinnliga chefer.

Det andra syftet med vårt utvecklingsprogram är att minska antalet ledningsnivåer i företaget, att flytta ut ansvar och befogenheter i verksamheten. Det är min bestämda uppfattning att detta på flera sätt kommer att bidra till ökad effektivitet.

STRATEGI OCH NY ORGANISATION

Under året har ett omfattande arbete lagts ner på en genomgång av LKABs strategi. Det ska fortsättningsvis ske varje år för att vi hela tiden ska kunna flytta fram positionerna.

Under årets "Kvalitetsdagar" har strategin förankrats hos medarbetarna. Jag har varit ute och personligen träffat de flesta av våra anställda. Detta för att förklara vart vi är på väg och varför.

En organisation är ett verktyg för att genomföra strategier och driva den operativa verksamheten. Därför gäller en ny organisation från 1 januari 2004. Målet är att ännu tydligare effektivisera produktionen och att med kraft driva den nya strategin.

Koncernperspektivet blir nu tydligare. Uppdelningen i moderbolag-dotterbolag ersätts av operativa divisioner, som ökar samhörigheten och affärsmässigheten, och strategiska ledningsenheter med offensiva uppdrag.

FYRA FOKUSOMRÅDEN

Ett antal aktiviteter har lagts fast inom områdena personal, miljö, effektivitet och tillväxt.

Inom personalområdet sker en fokusering på arbetslagsutveckling för att skapa "det goda arbetet". Detta förutsätter en ökad kompetensutveckling och det långsiktiga målet är tio årliga utvecklingsdagar per anställd. Vi är nu halvvägs.

På miljöområdet vill jag lyfta fram våra ansträngningar att nå en olycksfallsfri arbetsmiljö. Som ett led i detta har vi under

året satsat mycket tid och pengar på något så enkelt som ordning och reda, och detta arbete fortsätter 2004.

Effektiviteten säkras genom den resurssnåla tillväxten, fortsatt underhållsarbete samt den administrativa omvandlingsprocessen.

När det gäller tillväxten ser vi spännande möjligheter inom segmentet industrimineraler. Vid årsskiftet tecknades en stor order med en tillverkare av "tung betong".

Utvecklingen på järnmalmsmarknaden har föranlett oss att göra en förstudie av ett eller två nya pelletsverk. Tillväxten kan dock begränsas av tilldelningen av utsläppsrätter för koldioxid.

VIKTIGA ENERGI- OCH MILJÖFRÅGOR

Miljöfrågorna är globala och LKAB påverkas starkt av internationella överenskommelser om utsläpp till luft och vatten. Det är viktigt att LKAB inte missgynnas av de politiska beslut som ska fattas när det gäller koldioxidutsläpp.

LKAB har en stor tillgång i magnetitmalmen, som kräver betydligt mindre energitillförsel vid pelletstillverkningen jämfört med konventionell sintring av konkurrenternas malmtyper. Detta måste beaktas vid den slutliga utformningen av utsläppsrätter för koldioxid.

Energikostnaderna utgör cirka 10% av koncernens totala kostnader och med hänsyn till de allt viktigare miljöaspekterna måste LKAB arbeta med ständiga energieffektiviseringar. För att förstärka detta arbete införs ett energiledningssystem och certifieringen beräknas vara genomförd under 2005.

UTSIKTER FÖR 2004

Efterfrågetrycket på järnmalm har under året successivt förstärkts och bedömningen är att marknaden kommer att vara mycket stark under hela 2004. Det är de kinesiska stålproducenterna som är huvudorsaken, men även den allmänna stålkonjunkturen förstärks, varför det är troligt att också priserna hålls uppe.

Konjunkturuppgången inom metall- och mineralindustrin kommer också att påverka marknaden för industrimineraler på ett positivt sätt.

Resultat och lönsamhet bedöms därför kunna förbättras ytterligare under 2004. En viss osäkerhet gäller dock utvecklingen av US-dollar.

Martin Ivert



Koncernens inriktning

Världshandeln med järnmalm domineras av tre stora aktörer som tillsammans har mer än 70% av marknaden. LKAB är en förhållandevis liten aktör med en marknadsandel på endast 4%. LKABs marknadsstrategi är att ta position som den kvalitativt ledande leverantören av förädlade järnmalmprodukter och vara en prioriterad leverantör hos enskilda kunder.

VISION

LKAB ska av kunderna uppfattas vara den leverantör som ger mest mervärde och därmed ledande inom sina utvalda marknadssegment.

Strukturförändringarna i världens stålindustri har fortsatt samtidigt som den totala stålproduktionen har ökat. Även järnmalmsleverantörerna har stärkt positionerna genom förvärv och fusioner.

Med globala mått är LKAB en nischaktör med en stark ställning på hemmamarknaden, som är Europa norr om alperna. LKABs konkurrensfördelar är magnetitmalmen, den teknologiska nivån, produktkvalitén och närheten till kunderna.

LKABs strategi är att leverera kundanpassade produkter och tjänster, som gör råjärnsframställningen effektivare. Produktutvecklingen sker i nära samverkan med kunderna: i den egna experimentmasugnen, genom mervärdestjänster och teknisk kundservice.

Pellets, som är LKABs mest förädlade järnmalmprodukter, svarar idag för 76% av malmförsäljningen. Målet är att öka andelen pellets.

Huvuddelen av världens råjärnsproduktion är masugnsmasugnbaserad och kommer att vara så under överskådlig tid. Därför kommer också LKABs dominerande produkt att fortsatt vara masugnspelletts. Direktreduktionsprocesserna växer dock i betydelse och LKABs produktion av DR-pellets förväntas följa den utvecklingen.

Expansionen inom industrimineraler ska göra LKAB till ett bredare mineralföretag och öka försäljningen till kunder utanför det traditionella stålområdet. Affärsidén är att utveckla, producera och marknadsföra kundanpassade industrimineraler på en global marknad. De internationella förvärven innebär en breddning av produkt- och tjänsteutbudet.

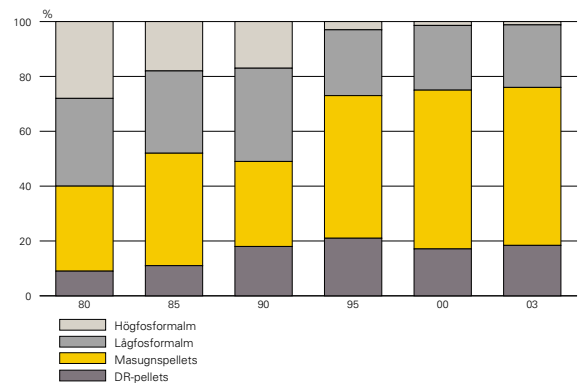
Kvalitetsarbetet har högsta prioritet. För att nå en högre och jämnare produktkvalitet har ett systematiskt arbete bedrivits för att utveckla processerna. Begreppet totalitet står för en helhetssyn på kvalitetsarbetet som omfattar hela verksamheten och bygger på kundorientering, och framför allt ständiga förbättringar.

En strategiskt viktig satsning för produktutvecklingen är LKABs experimentmasugn, som gör det möjligt att utveckla nya koncept för pellets och ta fram kundanpassade masugnsbeskickningar.

Den framtida konkurrenskraften är beroende av LKABs förmåga att utveckla hela kedjan från malm till råjärn. Det omfattar såväl den egna verksamheten som kundernas processer, men också länkarna däremellan, som transporter och lager.

LKAB bedriver idag ett antal verksamheter i separata bolag. Dessa verksamheter kommer att utvecklas för att stärka koncernens huvudaffärer genom kostnadseffektivisering och teknisk utveckling.

FÖRSÄLJNING PER JÄRNMALMSPRODUKT



Förbrukningen av pellets har ökat såväl i masugnar som för direktreduktion. Idag svarar pellets för cirka 80% av LKABs järnmalmförsäljning vilket är 50% högre än 1980.

KVALITETSPOLICY

LKAB ska överträffa kundernas nuvarande och framtida förväntningar genom att engagera alla i ständiga förbättringar. Vi ska sträva mot noll fel i allt vi gör och varje anställd är ansvarig för kvaliteten i sitt arbete.

Organisation

Från 1 januari 2004 gäller en ny organisation, som renodlar den operativa verksamheten, stödjer effektiviseringen av produktion och administration samt driver den strategiska processen i hela koncernen.

OPERATIVA DIVISIONER

> LKAB Market Division

Försäljningsorganisation för järnmalmsrörelsen. Marknadssegmentet är de ståltillverkande kunderna.

> LKAB Mining Division

Produktionsdivision som inkluderar brytning, förädling, logistik och underhåll. Mining Division försörjer både marknads- och mineraldivisionen med produkter.

> LKAB Minerals Division

Bearbetar marknaden för industrimineraler med järnmalmsprodukter och driver även annan mineralproduktion. Försörjer Mining Division med tillsatsmaterial.

> LKAB Special Businesses

En virtuell organisation för de helägda dotterföretag, som är underleverantörer i järnmalmsverksamheten.

STRATEGISKA ENHETER

> Business Development

Driver den strategiska processen och de långsiktiga utvecklingsfrågorna.

> Research and Development (R&D)

Ansvarar för produkt- och processutveckling, stödjer marknadsdivisionen med teknisk kundservice.

> Totalt Quality Management (TQM)

Driver total kvalitetskulturen, ansvarar för miljöfrågorna och inköpsverksamheten.

> Administration

Omfattar personal, ekonomi, IT och kommunikation. Driver effektiviseringen av de administrativa processerna.

> Treasury

Ansvarar för koncernens finansiella hantering.



Ekonomiska mål

LKABs verksamhet är mycket kapitalintensiv liksom all produktion inom järn- och stålindustrin. Jämfört med andra järnmalmsföretag, där nästan alla bryter malm i dagbrott, är LKABs kapitalbelastning större. Det beror bland annat på att underjordsbrytningen kräver mer omfattande investeringar.

Järnmalmsverksamheten är starkt konjunkturberoende. Därför är det nödvändigt att företaget har en sådan finansiell styrka att konjunktursvängningar över flera år kan överbryggas av egen kraft.

AVKASTNING PÅ OPERATIVA TILLGÅNGAR

LKABs lönsamhetsmål har fastställts utifrån grundförutsättningarna; att kunna ge ägaren en marknadsmässig utdelning, att behålla realt värde på eget kapital, att generera ett kassaflöde som klarar investeringar utan att försämra företagets långsiktiga styrka samt att ha en finansiell styrka att klara en lågkonjunktur av egen kraft.

Mot denna bakgrund har det långsiktiga avkastningskravet på operativa tillgångar i Mining Division satts till 10%, motsvarande 15% av eget kapital före skatt, mätt som ett genomsnitt över en konjunkturcykel.

Uttryckt som resultatkrav i miljoner kronor innebär det ekonomiska målet ett genomsnittligt rörelseresultat i Mining Division på 800 Mkr. Till grund för beräkningen ligger antagan-

de om en inflation på 2%, en realränta på 4-5% och en riskpremie på 4-5%. Sett i ett tioårsperspektiv har det genomsnittliga avkastningskravet i procent inte kunnat nås förrän i år.

Viktiga förutsättningar för framtida god lönsamhet är ökad produktion och försäljning av kvalitetsjämnade produkter till en låg kostnad, hög förädlingsgrad och fortsatta kostnadseffektiviseringar.

AVKASTNING PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR

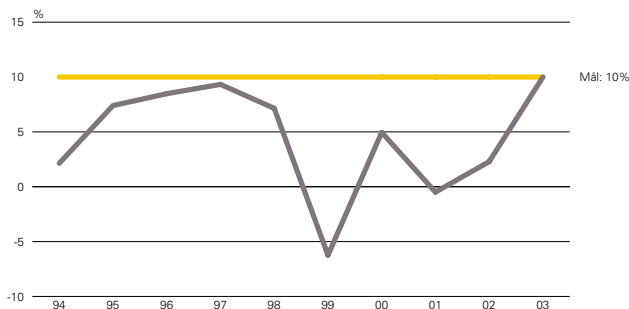
LKAB har stor andel likvida medel och låg skuldsättningsgrad. En god balans mellan kort och lång placeringshorisont samt att minst 50% av portföljen placeras i fullständigt likvida placeringar ska säkra det långsiktiga finansieringsbehovet.

Likvida medel placeras i huvudsak på den svenska penningmarknaden i värdepapper med hög likviditet och låg kredit- och ränterisk. Målet är att avkastningen på förvaltade likvida medel långsiktigt ska överstiga penningmarknadsindex. Den genomsnittliga förräntningen under 2003 var 4,5 (4,2)%.

UTDELNINGSPOLICY

Utdelningen till ägaren skall långsiktigt utgöra 30-50% av resultatet efter skatt och anpassas till den genomsnittliga resultatnivån över en konjunkturcykel.

AVKASTNING PÅ OPERATIVA TILLGÅNGAR MINING DIVISION



Ett förbättrat rörelseresultat år 2003 medförde att avkastningen på operativa tillgångar steg till 10,4%.

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultatet har varierat de senaste 10 åren. Den positiva utvecklingen de senaste tre åren förklaras huvudsakligen med större leveransvolym och högre marknadspriser.

Järnmalmsprodukter

LKAB bryter järnmalm i de två underjordsgruvorna i Kiruna och Malmberget. Järnmalmen förädlas till kundanpassade produkter i form av pellets och fines, vilka levereras till kunderna med tåg och via hamnarna i Narvik och Luleå.

Järnmalmsproduktionen är organiserad i LKAB Mining Division, som svarar för brytning, förädling, underhåll och logistik. Marknadsföringen görs av LKAB Market Division med försäljningskontor i Luleå, Essen, Bryssel och Singapore.

LKABs huvudprodukt är pellets för tillverkning av råjärn i masugnar och direktreduktionsprocesser. Masugnspelletts levereras framförallt till stålverk i Europa. Avsättningen för DR-pellets sker främst i Nordafrika, Mellanöstern och Sydostasien.

Fines är ett fint järnrikt material, som sintras till större stycken innan det används i masugnar. Fines levereras främst till kunder i Europa.

LEVERANSER

Leveranserna av järnmalmsprodukter uppgick 2003 till 21,6 (19,6) Mt.

Av leveranserna avsattes 16,4 (14,9) Mt i Europa, 3,9 (3,4) Mt i Asien och 1,2 (1,3) Mt i övriga världen, främst Nordafrika. Andelen pelletsprodukter uppgick 2003 till 14,5 Mt eller 67 (68)% av leveransvolymen.

RESULTAT

Nettoomsättningen i Mining Division (moderbolaget) var 6.194 (5.062) Mkr. Rörelseresultatet blev 826 (182) Mkr och avkastningen på operativa tillgångar 10,4 (2,3)%.

De främsta faktorerna bakom förbättringen var prisökningar och högre leveransvolymen.

NYCKELTAL – MINING DIVISION

Mkr	2003	2002	2001
Nettoomsättning	6.194	5.062	4.692
Rörelseresultat	826	182	-41
Anläggningstillgångar	6.530	6.862	7.319
Omsättningstillgångar	5.510	4.680	4.514
Justerat eget kapital	8.606	8.384	8.334
Avkastning på eget kapital, %	13,4	6,4	2,8
Avkastning på operativa tillgångar, %	10,4	2,3	-0,5
Medeltal anställda	2.646	2.625	2.705
Produktion, Mt	21,5	20,3	19,5
Leveranser, Mt	21,6	19,6	18,9
Lager, Mt	2,7	2,8	2,2



I Kiruna producerades förra året 13,7 miljoner ton järnmalmsprodukter. Genomförda prospekteringar visar på fortsatt utvidgning och hög kvalitet på malmkroppen.

MARKNADSÖVERSIKT

Under 2003 var järnmalmemarknaden utomordentligt stark. Stålintustrins behov av järnmalm kunde endast med ansträngning tillgodoseas. Världshandeln med sjöburen järnmalm nådde en ny rekordnivå. Världsmarknadspriserna höjdes med cirka 10%.

> Rekordhög stålproduktion

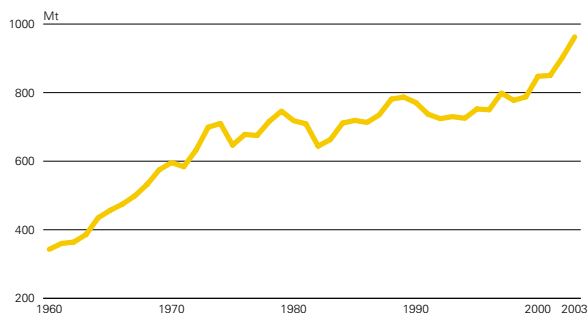
Enligt preliminär statistik från International Iron and Steel Institute uppnådde världens produktion av råstål 2003 det nya rekordet 964 Mt, 6,8% högre än föregående år. Länderna i Asien och Sydamerika svarade för huvuddelen av tillväxten.

Starkast var tillväxten i Kina, där råstålsproduktionen ökade med över 21%. Produktionen i Centraleuropa och Turkiet ökade också starkt. I Japan ökade råstålsproduktionen knappt 3%, medan de stora stålregionerna EU och USA endast hade en marginell ökning.

Världens råjärnsproduktion, förädlingen av järnmalm, ökade med 7,7% till det nya rekordet 655 Mt. Även produktionen av järnsvamp (DRI/HBI) torde ha ökat till ett nytt rekord.

Inom EU ökade produktionen av råjärn mer än produktionen av råstål, vilket återspeglar stålindustrins prioritering av

VÄRLDENS PRODUKTION AV RÅSTÅL



Råstålsproduktionen i världen har mer än fördubblats sedan mitten av 1960-talet. År 2004 väntas produktionen för första gången överskrida 1 miljard ton.

malmbaserat stål framför skrotbaserat stål på grund av de höga skrotpriserna.

Av särskild betydelse för LKAB var att produktionen av råjärn ökade med över 14% i Turkiet och omkring 9% i Finland och i Nederländerna, där LKABs marknadsandelar är betydande.

> Slopade ståltullar

Inför hot från EU och Japan om handelssanktioner på amerikanska varor för motsvarande 2,3 miljarder US-dollar drog USA tillbaka de importtullar på stål, som infördes 2002. FNs världshandelsorgan WTO hade tidigare slagit fast att ståltullarna bröt mot organisationens frihandelsavtal och godkänt EUs och Japans motåtgärder. De amerikanska myndigheterna kommer istället att övervaka stålimporten till USA genom ett system med licenser och de amerikanska lagarna mot prisdumpning kan bli strängare.

Ett skäl till att de amerikanska stålproducenterna inte behöver känna sig alltför hotade är att US-dollarns värde jämfört med andra valutor är lägre än på många år, vilket fördyrar import av stål. För EU innebar tullarna att stålexporten till USA sjönk, men nedgången komparerades av nya exportmöjligheter till Kina.

> Stark järnmalmemarknad

Världshandeln med sjöburen järnmalm 2003 torde enligt preliminära bedömningar ha ökat till 520 (480) Mt. Av importökningen svarade Kina för en dominerande andel, järnmalmsimporten uppgick till 148 Mt, en ökning med 33%. Kinas import överträffade därmed alla tidigare prognoser. De exportinriktade järnmalmsföretagens produktion låg nära kapacitetstaket under hela året.

Analytiker bedömer att världshandeln kunde ha nått 530 Mt, om järnmalmsproducenterna hade haft kapacitet att tillgodose efterfrågan. Trots producenternas stora ansträngningar att höja sin produktion, hade särskilt Kina svårt att täcka sitt behov. Branschanalytiker förutser att bristen på järnmalm kommer att bestå åtminstone de närmaste två åren.



> Järnmalmindustrin ökar kapaciteten

Den kraftiga efterfrågan på järnmalm uppmuntrar järnmalmproducenterna att höja produktionen och tidigarelägga planerade kapacitetsökningar. De största ökningarna väntas i Australien och Brasilien, men även Indien väntas öka sin kapacitet.

I Australien tillkom under 2003 betydande kapacitet från gruvprojekten West Angelas och Mining Area C. Till 2005 sker en betydande höjning av produktionen. Hamnar, järnvägar, kraftförsörjning och annan infrastruktur anpassas till den planerade expansionen.

I norra Brasilien höjs leveranskapaciteten genom en ny kaj i Ponta de Madeira. Ett investeringsprogram innehåller också en ny skeppslastare, fler rangerbangårdar på järnvägen och ytterligare malmbehandlingsutrustning. I södra Brasilien höjs gruvkapaciteten successivt genom att nya gruvor tas i drift och genom eliminering av flaskhalsar i infrastruktur och pelletsverk.

Totalt väntas Brasiliens exportkapacitet öka med över 20 Mt och Australiens med över 35 Mt redan 2004, och ytterligare kapacitetsökningar väntas de kommande åren.

> Prisutveckling

Förhandlingarna om 2003 års järnmalmpriser blev i likhet med 2002 långdragna. I maj träffade CVRD och Arcelor den första normerande uppgörelsen om 9% prishöjning på brasilianska fines. Den första uppgörelsen för pellets träffades mellan Samarco och Arcelor, som kom överens om en prishöjning med 10% på Samarco Pellets.

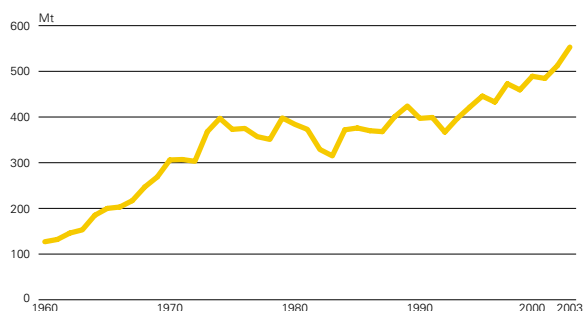
LKAB hade fördel av stigande frakter och träffade i juni en uppgörelse med Corus om 11% prishöjning på Kiruna B Fines och Malmberget A Fines. Samtidigt kom LKAB och Arcelor överens om drygt 11% prishöjning på LKABs masugnspelletts.

MARKNADSUTSIKTER

Förhandlingarna om 2004 års järnmalmpriser resulterade i en tidig första uppgörelse jämfört med de senaste fem åren. Redan under januari träffades överenskommelser om drygt 18% prishöjningar på fines. LKABs första uppgörelse om pelletspriser, i mitten av februari, resulterade i prishöjning om närmare 25%. Mätt i de stora malmföretagens lokala valutor motverkas prishöjningarna av den försvagning av US-dollarns värde, som skett under 2003.

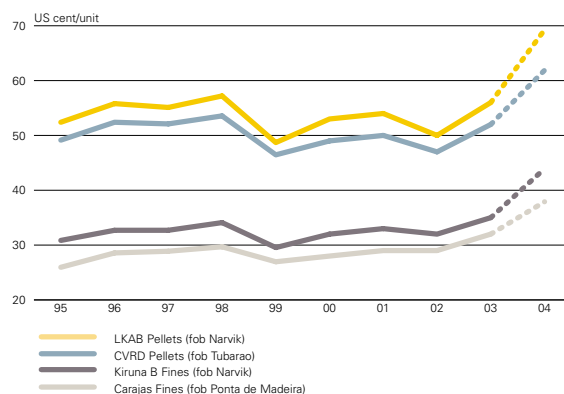
De goda marknadsförutsättningarna väntas bestå under 2004. Världens råstålsproduktion väntas enligt International Iron and Steel Institute uppnå ett nytt rekord på över en miljard ton. Kinas järnmalmimport 2003 ökade med 37 Mt och kommer enligt bedömningar att 2004 fortsätta att öka med över 20 Mt, begränsad av tillgången på järnmalm. Därmed väntas inte marknaden bli begränsande för LKABs leveranser.

VÄRLDENS EXPORT AV JÄRNMALM



Världens export av järnmalm är idag mer än tre gånger högre än på 1960-talet. År 2003 nådde exporten en ny rekordnivå på omkring 550 miljoner ton.

OFFICIELLA MARKNADSPRISER JÄRNMALMSPRODUKTER



Prisförhandlingarna för 2004 resulterade i de största prishöjningarna i US-dollar sedan 1994.

DE STÖRSTA STÅLPRODUCERANDE LÄNDERNA

Mt	2003	2002	Förändring mellan åren
1. Kina	220,1	181,7	21,2%
2. Japan	110,5	107,7	2,6%
3. USA	90,4	91,6	-1,3%
4. Ryssland	62,7	59,7	4,9%
5. Sydkorea	46,3	45,4	2,0%
6. Tyskland	44,8	45,0	-0,5%
7. Ukraina	36,9	34,1	8,4%
8. Indien	31,8	28,8	10,3%
9. Brasilien	31,2	29,6	5,2%
10. Italien	26,7	26,1	2,4%
26. Sverige	5,7	5,8	-0,8%
Världen totalt	964,2	903,1	6,8%

Källa: IISI, 18 februari 2004

PRODUKTION

LKABs gruvor i Kiruna och Malmberget hör till världens modernaste, beroende på målmedvetna satsningar i avancerad teknik och storskaliga produktionssystem.

I underjordsgruvorna i Kiruna och Malmberget bryts varje år cirka 35 Mt råmalm. I malmbehandlingsverken ovan jord förädlas malmen till kundanpassade järnmalmprodukter.

> Brytning

I LKABs gruvor utvinns malmen med skivrasbrytning. I takt med att brytningen når djupare nivåer måste snedbanor anläggas för åtkomst av nya skivor på 25-30 meters tjocklek i respektive malmkropp. Den råmalm som utvinns på en skiva tas ut med lastmaskiner och transporteras med truck eller tåg till en centralanläggning för krossning och uppfordring ovan jord där vidareförädlingen sker.

Sedan länge fjärrstyrs järnvägstransporterna under jord i Kiruna. Under senare år har även delar av produktionen blivit automatiserad och fjärrstyrd, exempelvis produktionsborr-aggreat och lastmaskiner.

Storskalighet är ett viktigt begrepp för LKAB. Koncentration till färre och större produktionsenheter ger avsevärda effektivitets- och produktivitetsvinster.

> Förädling

I malmförädlingsverken ovan jord omvandlas råmalmen till fines och pellets. Fines framställs genom att råmalmen krossas och mals till en sandliknande konsistens. Fines måste, till skillnad från pellets, sintras till större stycken innan det används i masugnarna. Pellets framställs genom att finmald järnmalm blandas med olika binde- och tillsatsmedel och formas till centimeterstora malmkulor, som sintras vid en temperatur av 1.250°C.

Masugnspelletts används i den koksbaseerade masugnprocessen, som är den vanligaste metoden att framställa råjärn. DR-pellets används i direktreduktionsprocessen för att framställa järnsvamp, som är ett första led i förädlingskedjan från järn till

stål. Processen är baserad på gas och har blivit allt vanligare i oljeproducerande länder med tillgång till billig naturgas.

Utvecklingen mot fler kundanpassade produkter kommer att fortsätta. Därför riktas mycket kraft på att klara av att producera samma produkt i flera pelletsverk, allt för att bygga in största möjliga flexibilitet.

> Logistik

Transporterna från malmförädlingsverken till kunderna sker med tåg och båt via utskeppningshamnarna i Luleå och Narvik. Tågtrafiken sker i egen regi genom dotterföretaget Malmtrafik AB (MTAB) och Malmtrafik AS (MTAS).

LKAB driver även malmhamnarna i Narvik och Luleå. Från Luleå skeppas malmen till kunder på närmarknaden.

Transportsystemet utvecklas fortlöpande genom ökad kapacitet på järnvägen och större malmvagnar. Av investeringarna 2003 avser 175 Mkr anskaffning av nya lok. Hittills har 6 lok och 73 vagnar levererats. Styrelsen har tagit delbeslut om anskaffning av 9 lok och drygt 200 vagnar.

Anskaffningen av vagnar har försenats kraftigt beroende på problem med vinteregenskaperna. Problemen har lösts i början av 2004 och under förutsättning att de kommersiella förhandlingarna utfaller positivt beräknas nästa leverans av vagnar kunna ske i mitten av 2005. Av totalt planerade 700 vagnar har endast cirka 10% hittills levererats. De senaste fem åren har sammanlagt 700 Mkr investerats i lok och vagnar, av en bedömd totalkostnad om cirka 1.500 Mkr.

PRODUKTION AV JÄRNMALM

Mt	2003	2002
Kiruna (inkl Svappavaara)	13,7	13,1
– varav pellets	11,0	10,0
Malmberget	7,8	7,2
– varav pellets	4,3	4,0



LKAB är idag en internationell högteknologisk mineralkoncern med magnetiterna i Malmfälten som bas. Ett stabilt flöde och hög kvalitet i processerna är tillsammans med säkra leveranser viktiga framgångsfaktorer.

PRODUKTIONSMÅL

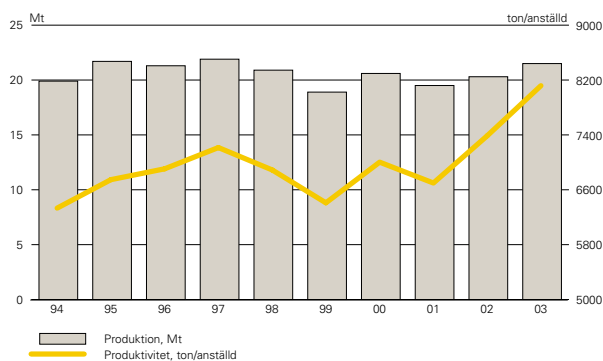
LKAB är utsatt för hård konkurrens från betydligt större järnmalmleverantörer, som dessutom har kostnadsfördelar av att deras malmbrytning sker ovan jord. Målet är att klara konkurrenstrycket och den långsiktiga överlevnaden genom att hela tiden förbättra kostnadseffektiviteten, öka kvalitets- och kunskapsinnehållet i produkterna och ha en resurssnål tillväxt.

Resurssnål tillväxt innebär att öka volymerna i tillverkningen utan att investera i ny kapacitet och utan att öka antalet anställda. Bedömningen är att företaget på detta sätt gradvis kan öka kapaciteten från 21,5 till 23 Mt.

Ett starkt fokus ligger på att effektivisera underhåll, inklusive förebyggande underhåll. Syftet är att stabilisera tillverkningen på en högre och jämnare nivå. Det sker bland annat genom ökad användning av ny teknik.

Arbetet med att säkra kvaliteten i företagets processer har hög prioritet och även här är nyckelordet stabilitet. Rätt och

PRODUKTION OCH PRODUKTIVITET



LKABs produktionsvolym ökade med nästan 6% under 2003. Produktiviteten ökade med drygt 5% under samma period. Produktiviteten har successivt höjts de senaste åren. Sedan år 2000 har produktiviteten ökat med 8,5%.

jämn kvalitet samt säkra leveranser är de viktigaste framgångsfaktorerna i kundrelationerna. Arbetet inriktas också på att fastställa bästa praxis och göra produktionen mer flexibel så att anläggningarna kan nyttjas maximalt.

MALMRESERVER

Malmkroppen i Kiruna är cirka fyra kilometer lång, med en genomsnittlig bredd på 80 meter och ett bedömt djup på två kilometer.

De tillgängliga malmreserverna för den nuvarande huvudnivån säkrar gruvdriften fram till omkring år 2015 vid nuvarande produktionsvolym. I beräkningarna har inkluderats brytning av den så kallade Sjömalmen i norr, som går in under den nu torrlagda sjön södra Luossajärvi.

Gruvan i MalMBERGET består av ett tjugotal malmkroppar, varav tio bryts för närvarande. Större delen av malmfyndigheten består av magnetitmalm, men här finns även hematitmalm som åter började brytas 1998. Huvudnivån i MalMBERGET på 1.000 meters djup beräknas ha en livslängd till omkring år 2011.

Gjorda prospekteringsinsatser fram till 2003 visar på förekomsten av stora brytvärda malmkroppar såväl i Kiruna som MalMBERGET, vilka kan tas i anspråk vid anläggandet av nya huvudnivåer på respektive ort. Malmkropparna på båda orterna ligger så till att delar av bebyggelsen kommer att behöva rivs eller flyttas vid en exploatering.

	KIRUNA		MALMBERGET	
	Reserver	Nivå	Reserver	Nivå
Kända reserver, nuvarande huvudnivå	400 Mt	1.045m	260 Mt	1.000m
Indikerade reserver	350 Mt	1.045-1.300m	80 Mt	1.000-1.100m
Antagna reserver	280 Mt	1.300-1.500m	200 Mt	1.100-1.500m



Industrimineraler

LKAB-koncernen växer som leverantör av industrimineraler till branscher utanför den traditionella stålindustrin. Efter större företagsförvärv under 2003 har verksamheten tiodubblats och uppgår nu till 17% av koncernens totala omsättning.

1989 bildades dotterföretaget Minelco för att utveckla och marknadsföra järnmalmsprodukter till kunder utanför järn- och stålindustrin.

Den 1 januari 2003 förvärvades industrimineraldelen från den tyska logistikkoncernen Stinnes AG. Förvärvet av Frank & Schulte Fillers & Minerals Division var ett strategiskt steg för LKABs tillväxt inom industrimineralmarknaden.

Det operativa övertagandet skedde i april. De förvärvade bolagen: Microfine Minerals Ltd, Fordamin Company Ltd, Fergusson Wild & Co Ltd, Quay Minerals Ltd och delar av Frank & Schulte Essens verksamhet, har under året integrerats i Minelco.

Verksamheten är organiserad som LKAB Minerals Division, en av koncernens fyra divisioner. På marknaden fortsätter verksamheten att bedrivas under företagsnamnet Minelco.

Minelco har omkring 400 anställda, de flesta utanför Sverige. Dotterföretag med processanläggningar finns i Storbritannien, Nederländerna, Grekland och Kina. Företaget har ytterligare dotterföretag i Tyskland, USA och Hong Kong samt representationskontor i Tjeckien.

BREDDAD INTERNATIONELL VERKSAMHET

De nya bolagen kompletterar Minelco både vad gäller geografi och kunder. Tack vare förvärvet har LKAB fått tillträde till nya marknader och väsentligt utökade resurser inom affärsområden där stark tillväxt förväntas i framtiden.

Inom de förvärvade bolagen finns en lång och gedigen erfarenhet av att föädla och marknadsföra olika industrimineraler till en internationell kundkrets. LKAB har därmed fått tillgång till

starka varumärken, fler kunder och en förbättrad marknads-täckning.

Kunderna kommer att gynnas av större geografisk täckning samt bredare och djupare kunskap inom olika applikationer och processer. Med en internationell försäljningsorganisation med lokal närvaro och direktkontakt med kunderna kan unika lösningar skapas i nära samarbete med kunderna.

Kundanpassade produkter, kompetens och service ska bidra till att förbättra kundernas lönsamhet. Minelco ska vara kundernas självklara förstahandsval.

FÖRSÄLJNING

Under 2003 ökade Minerals Division försäljningsvolymen av magnetit med 39%. Totalt levererades 463.000 ton magnetit till framförallt väg- och vattenbyggnadsprojekt, koltvätt, järnsvamp för pulvermetallurgi och vattenreningskemikalier.

NYCKELTAL – MINERALS DIVISION

Mkr	2003	2002	2001
Nettoomsättning	1.315	145	189
Rörelseresultat	42	33	50
Anläggningstillgångar	459	26	13
Omsättningstillgångar	185	119	102
Justerat eget kapital	229	68	50
Avkastning på eget kapital, %	-22,8	35,4	81,1
Medeltal anställda	354	15	20



Waterjet-metoden används för att skära all slags material, en vattenstråle med granat används som skärmedel. I byggnadskonstruktioner används mineralerna mangan och hematit för att färga stenarna.

PRODUKTER OCH MARKNADER

Under året har ett intensivt arbete med att strukturera verksamheten fortgått. Förvärvet har inneburit en omfattande breddning av högt förädlade, kundanpassade produkter och tjänster inom ett antal olika områden.

I Minelcos produktportfölj finns idag mer än 30 olika industrimineraler. Prioriterade mineraler är magnetit, bentonit, olivin och mineraler med flamskyddande egenskaper.

Minelco levererar industrimineraler till många användningsområden, till exempel för tillverkning av flamskyddsmedel, bindemedel för gjutformstillverkning, tillsatsmedel för stålindustrin, fyllnadsmedel, tung betong till vågbrytare eller gasledningsrör under vatten, strålningsskydd, plaster, järnsvamp för pulvermetallurgi och vattenreningskemikalier.

Minelcos kunder finns i många olika branscher däribland väg- och vattenbyggnad, byggnadskonstruktion, olje- och gasutvinning, gummi- och plastindustri, kemisk industri, gjuterier och tillverkning av eldfasta material.

Europa är Minelcos hemmamarknad och svarar för mer än halva omsättningen. Men tillväxten sker framför allt på andra marknader. I framtiden kommer försäljningen att fördelas jämnare mellan Europa, Asien och USA.

MARKNADSUTSIKTER

Den allmänna konjunkturuppgången inom metall- och mineralindustrin kommer också att påverka Minelco på ett positivt sätt. En ökad efterfrågan på magnetitbaserade produkter väntas innebära att leveransvolymen 2004 ökar väsentligt.

Produktion och försäljning av övriga mineralprodukter förväntas också utvecklas positivt, dock ej lika starkt som för magnetitprodukterna.

FOKUS PÅ UTHÅLLIG TILLVÄXT

Efter företagsförvärvet är fokus inställt på utvalda mineraler kundanpassade för industrin och företaget strävar efter kontroll av material från gruva till slutanvändare.

En omfattande satsning på forskning och utveckling, både på produkter och processer, är en av hörnstenarna för uthållig tillväxt.

Under 2003 har betydande insatser och strategiska beslut fattats för att skapa en stabil plattform för fortsatt tillväxt:

- > Förvärvet av Frank & Schulte Fillers & Minerals Division.
- > Rekrytering av nyckelpersoner.
- > Integration och omstrukturering av förvärvade bolag.
- > Avtal om utveckling av olivinprojekt på Grönland.

Ytterligare omstrukturingsåtgärder med verkan från 1 januari 2004 innebär att Microfine, Fordamin och Fergusson Wilds International Trading & Logistics Division bildade ett företag med namnet Minelco Specialities. Fergusson Wild, Quay Minerals och Minelco Ltd ombildades till Minelco Minerals.

KVALITETSCERTIFIERING

Kvalitet är ett av ledorden i LKAB och genomsyrar allt som görs i koncernen. Minelco har ett verksamhetssystem som uppfyller den internationella kvalitetsstandarden ISO 9001:2000 och förbereder en kvalitetscertifiering under 2004.

OLIVINPROJEKT PÅ GRÖNLAND

Minelco har under året ingått avtal med Crew Development Corporation om att genomföra en förprojektering av olivinfyndigheten Seqi på Grönland. Crew ansvarar för genomförandet och Minelco finansierar studien.

Olivin är bland annat ett viktigt tillsatsmedel i LKAB Minings pelletsprodukter.

Seqi är en stor, homogen olivinfyndighet bestående av 97% olivin. Fyndigheten är belägen endast 600 m från möjligt kajplats, som också är isfri året runt. Läget och den relativt enkla driften möjliggör en snabb produktionsstart.

Om projekteringen ger ett positivt resultat kommer Seqi-projektet att organiseras i ett framtida bolag. Minelco har en option att förvärva 51% av aktierna i detta bolag.

Minelco hanterar årligen cirka 1 Mt olivin och fyndigheten täcker behovet av olivin för lång tid framöver. Geofysiska mätningar tillsammans med diamantborrning indikerar att tillgången överstiger 100 Mt.



Övrig verksamhet

LKAB har samlat merparten av dotterföretagen i division Special Businesses. Dessa bolag är idag huvudsakligen underleverantörer till Mining Division och Minerals Division, men stöder också koncernens huvudaffärer genom att bidra till effektivisering och teknisk utveckling.

Många av bolagen har sitt ursprung i LKABs kunnande som tillverkare och användare av produkter eller tekniker. Kimit levererar sprängämnen, Wassara utvecklar borrsystem och KGS arbetar med berg och betong.

Där så är lämpligt ska dotterföretagen även utveckla affärer utanför LKAB och genom lönsam, resurssnål tillväxt bidra till koncernens resultat.

Minelco var tidigare ett litet dotterföretag, men har genom förvärv under 2003 vuxit till en betydande del av koncernen och blivit en egen affärsdivision - Minerals Division.

Nedanstående dotterföretag är helägda av LKAB, utom Wassara AB som till 40% ägs av Sandvik Tamroc AB. LKAB har dessutom minoritetsandelar i ett dataföretag, med Atos Origin som huvudägare, samt i teknikföretaget MCC, som bildats tillsammans med SKF och Sandvik.

Förutom dessa dotterföretag finns helägda utländska försäljningsbolag som ingår i Market Division, ett elnätbolag med koncession som eldistributör samt några mindre bolag med anknytning till verksamheten i Narvik.

MTAB

Malmtrafik i Kiruna AB (MTAB) med det norska dotterföretaget Malmtrafikk AS ska på affärsmässiga villkor bedriva järnvägstransporter, terminalhantering och serviceverksamhet mellan LKABs gruvor och hamnarna i Narvik och Luleå. Under 2003 blev MTAB kvalitetscertifierat enligt ISO 9001:2000.

Anskaffningen av nya lok och vagnar fortgår. Under året har det fjärde och femte loket, av totalt nio, anskaffats. Resterande fyra lok kommer att tas i drift under 2004.

Med de investeringar som gjorts under senare år är tillgängligheten på lok hög. Av den gamla lokparken avställdes tre EL15-lok i december.

Leveransen av nya malmvagnar är försenad cirka tre år, beroende på att en mer omfattande utvärdering av nya tekniklösningar och vintertester har gjorts. Avvecklingen av den gamla lokparken och utbyte till vagnar med högre axellast planeras därför att vara fullt genomförd tidigast 2008.

Den pågående uppgraderingen av Malmbanan till 30 tons axellast mellan Kiruna och Narvik beräknas vara klar under mars 2004. Lokförartjänsterna köps på entreprenad. Ett nytt avtal har träffats för åren 2004-2007.

KGS

AB Kiruna Grus- och Stenförädling (KGS) är sedan 2002 helägt av LKAB. Företagets verksamhetsområden är krossning, grus- och betongleveranser samt bergförstärkning i LKABs gruvor och andra gruvor och åt bygg- och anläggningsföretag.

Verksamheten inom bergförstärkning har ökat under åren genom att bolaget, förutom i Kiruna, även förstärker tunnlar i Malmberget och Zinkgruvan.

Även sprängning och krossning av industrimineral till LKABs pelletsproduktion samt krossning av specialprodukter baserade på järnmalm till LKAB Minerals, ingår i KGS verksamhetsområden.

Dessutom ingår en verkstadsrörelse, dotterföretaget AB KGS Mekaniska, som är inriktat på tillverkning av stålkonstruktioner samt utveckling och tillverkning av maskinkomponenter. Under 2003 har KGS fokuserat marknadsföringen i Sverige med målet att öka marknadsandelen inom maskinbearbetning.



MTAB bedriver järnvägstransporter, terminalhantering och serviceverksamhet.



KGS verksamhetsområden är krossning, grus- och betongleveranser samt bergförstärkning.

KIMIT

Kimit är ett av Sveriges ledande företag inom sprängmedel och sprängteknik. Kimits uppdrag är att försörja LKABs järnmalmsverksamhet med sprängämnen samt tjänster i form av laddning och sprängning.

Under året har en stor del av FoU-resurserna inom Kimit fokuserats på fortsatt utveckling av emulsionssprängämnen och tillhörande system för distribution och laddning. Den viktigaste uppgiften inom FoU är kemisk gasning av pumpbara emulsionssprängämnen i syfte att uppfylla transportreglerna inom EU, samt att sänka råvarukostnaden.

Kimit har god lönsamhet och har under året uppnått en avkastning på eget justerat kapital efter skatt på 15%, samtidigt som kassaflödet har varit positivt.

WASSARA

Wassara AB utvecklar och säljer vattendrivna borrar system inom affärsområdena Gruva, Construction och Olja/Gas/Geotermi. Inom LKABs verksamhet svarar idag Wassara borrar system för 80% av produktionsborrningen.

Försäljning sker på en global marknad genom återförsäljare samt genom direktförsäljning. Kunderna finns bland annat i

Sydafrika, Kanada, USA, Japan samt inom EU. Under året inleddes marknadsuppbyggnad i Sydamerika genom ett projekt i Chile.

En av årets utvecklingsinsatser är framtagande av en så kallad Maxikluster, en utrustning där flera borrhämmare är monterade i en ram. Syftet är att borra hål med stora diametrar för slutförvaring av kärnbränsle och beställare är Svensk Kärnbränslehantering. Vidare utvecklades och patenterades en så kallad indexhämmer, en borrhämmer med inbyggd rotation för gruvindustrin.

FASTIGHETS AB MALMFÄLTEN

Fastighets AB Malmfälten (FAB) äger cirka 400 fastigheter med 2.200 lägenheter i Kiruna, Malmberget och Koskullskulle. Cirka 70% av bostäderna hyrs ut på den externa marknaden.

FAB är den näst största fastighetsförvaltaren i Malmfälten efter de kommunägda bostadsbolagen. Trots rivningar hos de kommunala bolagen råder överskott på bostäder. FABs uthyrningsgrad på 98% är väsentligt högre än marknaden i övrigt.

NYCKELTAL

Mkr	MTAB			AB KGS			Kimit AB			Wassara AB			Fastighets AB Malmfälten		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001	2003	2002	2001	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Nettoomsättning	522	486	449	143	130	167	132	124	144	38	30	24	109	104	105
Rörelseresultat	10	29	12	13	16	18	20	18	18	4	2	2	7	5	3
Anläggningstillgångar	792	598	555	22	24	24	21	19	21	2	4	4	43	70	72
Omsättningstillgångar	384	117	122	61	63	111	111	117	123	19	13	13	18	11	15
Justerat eget kapital	486	333	322	50	58	97	52	85	88	9	7	6	32	29	28
Avkastning på eget kapital, %	1	4	2	18	16	15	19	17	16	31	22	20	14	10	4
Medeltal anställda	238	238	240	79	82	88	65	66	75	14	13	12	25	24	27



Wassara utvecklar och säljer vattendrivna borrar system.



FAB äger cirka 400 fastigheter med 2.200 lägenheter i Kiruna, Malmberget och Koskullskulle.

Forskning och utveckling

Visionen är att LKAB ska vara kundernas förstahandsval. För att nå och behålla den positionen måste LKAB fortsätta att utveckla produkter och tjänster som skapar mervärde för kunderna.

Enheten Research & Development ska säkerställa att LKAB har de produkter och teknologier som krävs för att uppnå företagets mål på både kort och lång sikt. Den långsiktiga inriktningen är att LKAB inte bara ska leverera järnmalmsprodukter, utan även kunskap och tjänster som effektiviserar kundernas processer.

Produktutvecklingen sker i nära samverkan med kunderna och ska utgå ifrån en fundamental förståelse av kundens produktionsprocesser och produktionsteknologi.

Experimentmasugnen i Luleå gör det möjligt att i en närbelägen produktionsmiljö testa olika pelletsprodukters samverkan med bränsle och slagbildare för stabil masugnsdrift. Experimentmasugnen är tillsammans med LKAB Metlab och Teknisk kundservice, tre strategiska resurser som vi tillhandahåller marknaden.

Utvecklingsarbetet innefattar också ständiga förbättringar av de egna produktionsprocesserna. Produktutvecklingen startar i gruvorna, avgörande utvecklingsinsatser görs i våra förädlingsverk och arbetet avslutas inte förrän vi fått återkoppling från kundens process.

Därför är enheten organiserad i funktionerna Gruvteknik, Processteknik och Metallurgi samt den övergripande funktio-

nen Processtyrning, som också ansvarar för den tillämpade forskningen. Enheten har under året lagt ner omfattande arbetsinsatser på att stödja och stabilisera produktionen av nya produkter. Enheten har också fortsatt att stärka de interna resurserna med avancerade mätutrustningar i produktionsanläggningarna för att mäta funktionalitet och åstadkomma stabila kvaliteter i förädlingen.

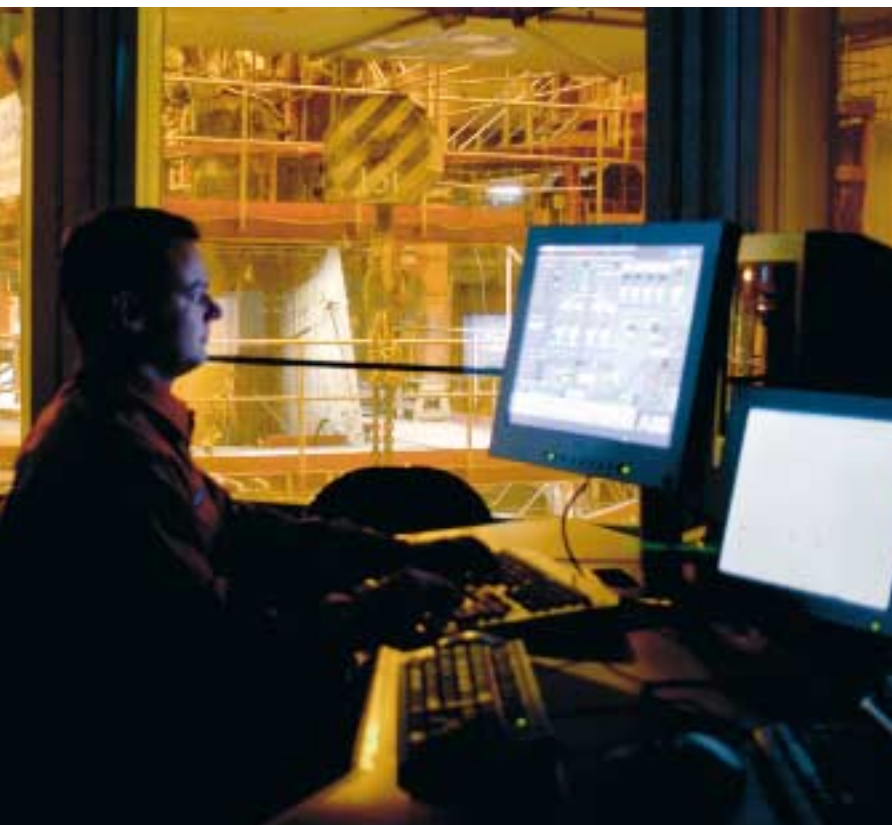
KUNDFÖRSÖK I EXPERIMENTMASUGNEN

LKAB tillhandahåller tid och resurser i experimentmasugnen för kunders egna försök. Under 2003 genomfördes två 10-veckorskampanjer i experimentmasugnen.

Tjänsten efterfrågas i ökande omfattning, både för att utveckla egna koncept för masugnspelletts och andra järnmalmsprodukter, och framförallt tjänster för att optimera masugnsdriften och utveckla masugnsteknologi.

STÅLFORSKNINGSLABORATORIET LKAB METLAB

Under 2003 har MetLab i ökande omfattning arbetat för att stödja de underhållstekniska funktionerna i LKAB. Arbetet har bestått i haverianalyser på stål och att verka som rådgivare i materialvalssituationer.



LKABs produktutveckling sker i samverkan med våra kunder. Omfattande arbetsinsatser görs för att stödja och stabilisera produktionen av nya produkter. Satsningar på forskning och utveckling, för både produkter och processer, är en av hörnstenarna för tillväxt.

Laboratoriet erbjuder även motsvarande tjänster till stål-, metall- och verkstadsindustrin, exempelvis metallografiska undersökningar, stålanalyser och konsultationer inom skänkmetsallurgi, stränggjutning och processutveckling.

TEKNISK KUNDSERVICE

Funktionen Teknisk kundservice ska i samverkan med kunden ta fram tekniska lösningar som stabiliserar råjärnsframställningen. Målet är högsta möjliga "performance in ironmaking".

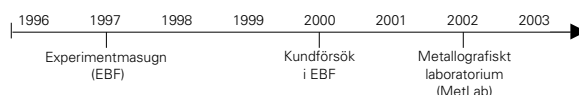
SYNERGIER FÖR INDUSTRIMINERALER

LKABs kompetens inom metallurgi, både inom oxidation (pellets-tillverkning) och reduktion (masugnsdrift till råjärn), ger synergier för Minelcos applikationsutveckling mot stålindustrin.

Kunskaperna om kundernas processer stöder Minelcos affärsutveckling mot sinterverk och masugnar, samt mot elugnar och gjuterier.

Expansionen inom industrimineraler innebär att koncernens FoU-verksamhet utvidgas. En omfattande satsning på forskning och utveckling, både på produkter och processer, är en av hörnstenarna för uthållig tillväxt.

FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSAKTIVITETER



1997: Experimentmasugnen (EBF) startades 1997, och är idag den enda av sitt slag i världen. Fram till och med 2003 har tolv försökskampanjer genomförts. Den huvudsakliga forskningsinriktningen under dessa kampanjer har varit utveckling av järnmalm-spellets, optimering av järnmalmbsbeskickningar och försök med nya processkoncept.

2000: År 2000 introducerades en ny tjänst, i första hand för kunder, kallad "EBF trial". Tjänsten innebär att kunder kan nyttja Experimentmasugnen för egen forskning inom masugnsteknik.

2002: År 2002 startades MetLab, ett metallografiskt laboratorium för materialundersökningar av i första hand stål. MetLab kan också erbjuda konsulttjänster inom stålframställning, främst inom skänkmetsallurgi.



Personal - utveckling av chefer, medarbetare och arbetsmiljö

Utveckling av personal och organisation är kraftfullt markerad i LKABs strategiska plan. För att lyckas med framtidens utmaningar är personalens kompetens och ett långsiktigt perspektiv avgörande framgångsfaktorer.

Som många andra organisationer står också LKAB inför frågor om generationsväxling, ökade kompetensbehov, krav på ökad friskhet, moderna arbetsorganisationer, ökad jämställdhet samt moderna och drivande belöningsystem. Utmaningen är att detta ska genomföras samtidigt som fortsatta rationaliseringar är nödvändiga.

År 2000 inleddes en strukturerad utvecklingsprocess över hela personalområdet. Utvecklingsbehoven utgår från framtidsvisioner som har formulerats inom respektive delområde.

INDIVIDUELL KOMPETENSUTVECKLING

Grunden för all utveckling är medarbetarnas kompetens. LKAB utgår från företagets behov och de förutsättningar som varje medarbetare har. Arbetet formuleras i individuella kompetensutvecklingsplaner.

Med de individuella planerna som bas ökar antalet utvecklingsaktiviteter. Under 2003 genomfördes i genomsnitt 5,2 utbildningsdagar per anställd. Målet är 10 utbildningsdagar per anställd och år.

Prioriterade områden är kvalitet, säkerhet samt hög tillgänglighet och anläggningshastighet i produktionen. Det är också dessa områden som har flest utbildningsdagar.

CHEFSUTVECKLING

Generella utvecklingsprogram kompletteras med ett omfattande och fördjupat kursutbud som vänder sig till alla chefer och övriga ledare. Tillsammans med nätverksträffar och andra aktiviteter har omfattningen 2003 varit i genomsnitt 5,4 dagar per ledare.

För att ytterligare förbättra chefsutvecklingen införs ett utvecklingsinstrument LedarProfilen™, som speglar medarbetarnas uppfattningar. Varje chef ska vartannat år genomföra denna utvärdering.

ARBETSLAGSUTVECKLING

Arbetsorganisationen står inför stora förändringar. Det blir färre arbetsplatser och chefer. Ansvar och befogenheter decentraliseras till arbetslag och medarbetare. Den enskilde får ta ett allt större ansvar samtidigt som arbetsuppgifterna blir mer varierande, utvecklande och stimulerande, men också mer krävande.

Arbetslagsutveckling syftar till att långsiktigt och varaktigt säkerställa och vid behov lyfta engagemang och motivation hos alla anställda. Målet kallas internt "Den Goda Arbetsplatsen": en arbetsplats där medarbetarna trivs och känner stor arbetsglädje.

Sedan 2000 har cirka 50 arbetslag startat resan mot detta mål och under de närmaste åren kommer årligen 40-50 nya lag att omfattas av processen.

ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Ett nytt lönesystem har under 2003 förhandlats fram inom Metalls avtalsområde. Systemet värderar och belönar faktorerna kompetens och ansvar högre än tidigare.

I LKAB arbetar cirka hälften av de anställda i olika former av kontinuerlig skiftgång. Nu pågår arbete för att organisera dessa så att hälsoaspekter och förutsättningarna för kompetensutveckling beaktas i högre grad än tidigare.



BELÖNINGSSYSTEM

För att stimulera till större delaktighet och därmed ökad engagemang har LKAB ett belöningsystem som är kopplat till företagets kritiska framgångsfaktorer: produktkvalitet, kostnadseffektivitet och arbetsmiljö. Utfallet för 2003 blev 3.368 kr per heltidsanställd, totalt 13 Mkr.

SJUKFRÅNVARO OCH OLYCKSFALL

Friskheten bland LKABs medarbetare är hög. Såväl lång- som korttidsfrånvaron är låg i ett nationellt och internationellt perspektiv.

Antalet olyckor är också lågt i en jämförelse, likaså antalet allvarliga olyckor, och trenden är sjunkande. Det långsiktiga målet är att reducera olyckorna med 20% per år.

Den totala sjukfrånvaron är 6,2% och korttidsfrånvaron 2,1%. Långtidsfrånvaron har under senare år minskat och är nu 4,1%. Det är fortfarande för höga tal, varför vi nu inleder ett aktivt arbete för att åstadkomma tidig rehabilitering.

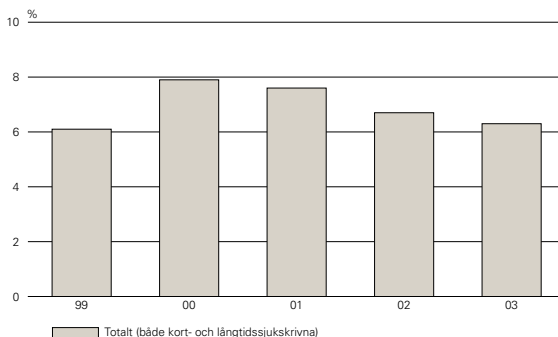
ARBETSMILJÖ

Alla som arbetar i LKAB har rätt till en bra arbetsmiljö. Säkerhet och välbefinnande har alltid varit centrala områden. Teknikutvecklingen har en viktig roll, inte minst på grund av de speciella arbetsförhållanden som finns under jord.

I takt med att de fysiska problemen minskar ändrar arbetsmiljöinsatserna inriktning. Områden som psykisk hälsa, friskvård, relationer på arbetsplatsen, förändringsoro och stress får allt större uppmärksamhet. Genom ett nära samarbete mellan organisationen och företagshälsovården eftersträvas en helhetssyn på människan i arbetsmiljön.

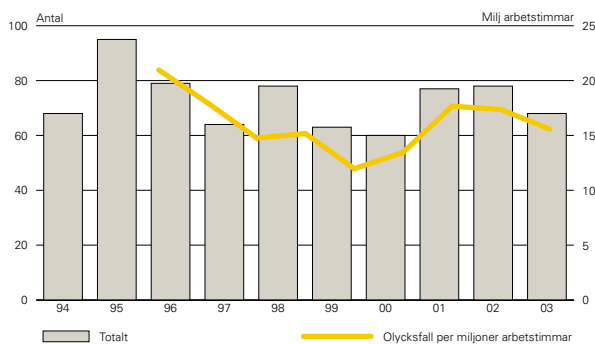
Attitydpåverkan sker bland annat genom olika former av utbildning och information. Under 2003 har ytterligare initiativ tagits för att utveckla och stärka LKABs chefer i arbetsmiljöarbetet.

SJUKFRÅNVARO



Arbetsmiljöfrågorna har hög prioritet. Chefs- och arbetslagsutveckling, friskvårdssatsningar samt mer aktiva rehabiliteringsinsatser förväntas minska sjukfrånvaron ytterligare.

ARBETSOLYCKOR



Ett målmedvetet och systematiskt förebyggande arbete har lett till att olycksfallen per arbetstimme minskat de två senaste åren.



I processen Arbetsmiljölyftet satsar vi på att ytterligare öka säkerheten och friskheten. Ytterst handlar detta om att förändra attityder. Under 2004 ligger fokus på förebyggande arbete. LKAB ska bli ett föredöme vad gäller att eliminera risker, bland annat genom ökad tillbudsrapportering och systematisk analys och bearbetning av risker.

Friskvården har utvecklats genom att alla anställda erbjuds ett ökat utbud av friskvårdsaktiviteter. Sedan hösten 2003 har LKABs anställda möjlighet till kostnadsfri friskvård på våra verksamhetsorter. Detta är mycket populärt och ungefär en tredjedel av våra anställda har hittills tagit del av utbudet. Utöver detta har en satsning gjorts på de anställda som är över 50 år, där alla ges möjlighet till en hälsoprofilbedömning med individuell hälsorådgivning.

PERSONALPLANERING

Antalet anställda har under året ökat till 3.433 personer. Ökningen är helt relaterad till det bolagsförvärv som gjorts under året. Inom verksamheterna i Sverige har antalet anställda varit oförändrat under året, 140 personer har anställts, lika många har avgått av olika orsaker.

För att säkra företagets framtida rekryteringsbas pågår ett omfattande samarbete dels med de lokala gymnasieskolorna i regionen och dels med högskolorna, framförallt Luleå tekniska universitet.

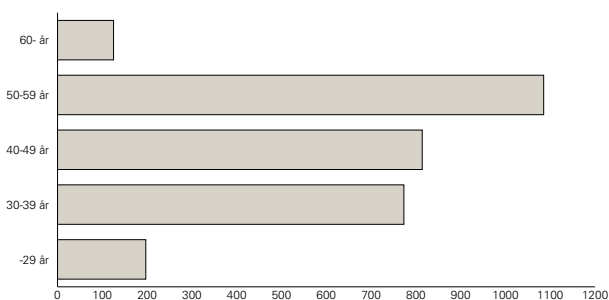
JÄMSTÄLLDHET

Under de senaste åren har fördelningen mellan kvinnor och män varit oförändrad, 7% kvinnor och 93% män. Under året har den hittills svagt sjunkande trenden brutits och andelen kvinnor har stigit till 7,9%.

Samarbetet med skolor och universitet ger resultat. Andelen kvinnor bland högskolerekryterade ökar stadigt.

Jämställdhetsplanen är invävd som en del av den operativa verksamheten.

ÅLDERSSTRUKTUR



Enligt ordinarie pensionsprogram beräknas omkring 400 personer pensioneras inom den kommande 5-årsperioden.



LKAB har ett målmedvetet friskvårdsarbete som, tillsammans med hälsoprofilbedömning, ska ge större friskhet hos alla medarbetare.

Miljöinformation - yttre miljö

Storskalig brytning och förädling av järnmalm påverkar den omgivande miljön. LKAB söker begränsa denna miljöpåverkan genom god framförhållning och beredskap i miljöarbetet. Detta innebär bland annat att de miljömässiga konsekvenserna av beslut och åtgärder alltid ska beaktas.

LKAB arbetar målmedvetet för att inom rimliga ekonomiska ramar eftersträva de miljömässigt bästa lösningarna med hänsyn till människor, natur och omgivning. Miljöarbetet ska vara framåtblickande och inriktas på att företaget också ska kunna leva upp till framtida, skärpta miljökrav.

Under 2003 beslutades att införa ett miljö- och energiledningssystem som följer den internationella standarden ISO 14001:1996 samt SS 627750.

LKAB har god marginal till de flesta gränsvärden som myndigheterna ställt upp. De största miljöpåverkande faktorerna är förändring av landskapet, utsläpp till luft och vatten, buller och vibrationer, damning, som främst uppstår vid upplagshantering, samt energiförbrukningen i verksamheten.

MILJÖPOLICY

LKABs verksamhet ska genom ständiga förbättringar av den inre och yttre miljön bidra till en långsiktigt hållbar och lönsam utveckling.

- > Denna policy omfattar såväl den inre som yttre miljön och gäller för såväl LKAB-koncernen som leverantörer verksamma på LKABs områden.
- > Gällande lagar, författningar, fastställda myndighetskrav samt andra åtaganden som LKAB stöder är våra minimikrav.
- > LKAB skall eftersträva en arbetsmiljö, som är säker och stimulerande och våra anställda skall ges kontinuerlig miljöutbildning.
- > LKAB skall arbeta med långsiktiga miljö-, hälso- och säkerhetsplaner och detta arbete skall präglas av ständiga förbättringar och förebyggande åtgärder.

- > Vid investeringar, införandet av ny teknik och nya arbetssätt skall miljöfrågorna beaktas med hänsyn till arbetsmiljö och miljöskydd samt energieffektivitet.
- > Ny teknik och nya rön skall värderas med hänsyn till arbetsmiljö, miljöskydd samt resurssnålhet.
- > Leverantörer utanför LKABs område skall påverkas att arbeta enligt vår policy.
- > Företaget skall eftersträva internkontroll av hög kvalitet och skall tillämpa ett systematiskt arbetsmiljöarbete.
- > Vår attityd skall kännetecknas av öppenhet och saktlighet i dialogen och samarbetet med myndigheter och samhället.

FÖRÄNDRAD LANDSKAPSBILD

De stora synliga effekterna på landskapet är dagbrotten och gråbergsupplagen, som bildar konstgjorda berg och terrasseringsringar, samt dammsystemen för gruv- och processvatten.

I Kiruna har sjön Luossajärvis södra del torrlagts, för att kunna bryta Sjömalmen, den del av malmkroppen som går in under sjön. Den torrlagda sjöbotten har besåtts för att motverka dammbildning och träd och växter har planterats. Efterbehandlingen av området beräknas kosta totalt 15 Mkr. Brytningen av Sjömalmen påbörjades i början av 2003.

I Malmberget finns en synlig påverkan av gruvbrytningen i form av Kaptensgropen, ett 20 hektar stort markområde. Inom ramen för efterbehandlingsplanen fylls nu området igen. Åtgärderna syftar till att stabilisera området. Igenfyllnaden av Kaptensgropen beräknas vara klar omkring 2010.



I Malmberget undersöks förekomsterna i Fabianmalmen, som är en av de större malmkropparna. Undersökningarna, som slutförs under 2005, ska fastställa malmkroppens utsträckning.

I både Kiruna och Malmberget fortsätter utvecklingsprojektet med ny deponeringsteknik av vått gråberg, dränerad celldeponering, som bedöms ge mindre miljöpåverkan. Gråbergsmassor från gruvverksamheten kan användas bland annat som balastmaterial vid betongtillverkning och som fyllnadsmaterial.

I södra delen av Malmberget undersöks malmförekomster, den så kallade Fabianmalmen. Malmen sträcker sig mot sydväst och det är idag svårt att bedöma malmkroppens omfattning och utbredning. Undersökningarna ska vara slutförda under 2005 då bedömning sker om malmkroppen i framtiden är brytvärd samt om eventuell miljöpåverkan.

I Kiruna pågår undersökningar för att utvärdera malmkroppens utbredning mot norr. Under 2004 kommer ett nytt undersökningstillstånd att möjliggöra ytterligare borrhningar från malmens hängväggsida. Dessa djupborrningar förväntas ge en bättre bild av malmens mäktighet och utbredning mot norr, men också en eventuell framtida påverkan på stadsbilden.

UTSLÄPP TILL LUFT

Huvuddelen av LKABs utsläpp till luft kommer från pelletstillverkningen, som ger upphov till utsläpp av svaveldioxid, fluorider, klorider, kväveoxider samt stoft.

Miljöpåverkan måste ses i ett globalt perspektiv. Pelletisering och sintring sker numera i större utsträckning vid gruvorna. En del av utsläppen har därför flyttats från stålverken till gruvorterna.

Pelletstillverkning vid LKABs gruvor ger totalt sett sju gånger mindre utsläpp än sintring vid stålverken. Det beror på att vid produktion av pellets i LKAB sker en oxidation från magnetit till hematit som frigör energi. Nästan 65% av den värmeenergi som behövs under pelletstillverkningen kommer från denna oxidation, vilket minskar behovet av externa bränslen.

En ökad användning av pellets i Europas stålindustri har medfört att den totala påverkan på miljön kunnat minska, eftersom gränsöverskridande utsläpp till luften sjunkit kraftigt.

Klimatpåverkan till följd av utsläpp av fossil koldioxid (CO₂), tydliggörs med följande exempel: De totala CO₂-utsläppen för ett modernt sinterbaserat stålverk är cirka 2 000 kg CO₂ per ton råstål, där sintringen står för cirka 254 kg per ton råstål. Om LKAB-pellets används som järnråvara istället för sinter är utsläppen för pelletsframställningen endast 35 kg per ton råstål – ett minskat CO₂-utsläpp med 85%.

På världsmarknaden består pellets normalt av hematit som kräver avsevärt högre energiförbrukning. Om hematitbaserade pellets används som järnråvara är CO₂-utsläppen för pelletsframställningen cirka 115 kg CO₂ per ton råstål, knappt hälften jämfört med sintring, men fortfarande mer än tre gånger högre än för LKAB-pellets.

UTSLÄPP TILL VATTEN

Huvuddelen av processvattnet tas från dräneringen av gruvorna. Genom recirkulerande system återpumpas mer än 75% av processvattnet till förädlingsverken. Resten transporteras ut i de sjöar och älvar som är mottagare av överskottsvatten.

De utsläpp som påverkar vattnet är främst kväve, som kommer från de sprängämnen som används i gruvorna. I Kiruna pågår en utredning som syftar till att minimera kväveutsläpp till vatten genom effektivare sprängämnesanvändning. Utredningen ska lämnas till miljödomstolen, som gett LKAB tid till 2005 att redovisa erfarenheterna av genomförda åtgärder, förslag på eventuella ytterligare åtgärder samt aktuella utsläpp av kväve.

Även gråbergsdeponeringen kan orsaka utsläpp till vatten. Vid deponeringen startar vittringsprocesser och om gråberget innehåller sulfider (svavelhaltigt mineral) bildas ett surt metallhaltigt lakvatten. Gråberget från LKABs gruvor innehåller relativt låga sulfidhalter och har ett överskott av neutraliserande ämnen, vilka motverkar försurning.



Genom recirkulationssystem återpumpas mer än 75% av processvattnet till förädlingsverken. Kontinuerlig provtagning och uppföljning görs med hänsyn till människor, djur och omgivning.

BULLER OCH VIBRATIONER

Inom flera av LKABs verksamheter uppstår buller och vibrationer, till exempel från fläktar, fordon och sprängningsarbete. Den bullerdämpande utrustning som installerades i Svappavaara under 2001, har givit avsedd effekt och villkoren för bullernivån uppfylls numera. Tidigare överskridna gränsvärden ligger hos berörd myndighet för utredning, vilket är rutinen i sådana fall.

Sprängningar i gruvorna orsakar vibrationer som i vissa bostadsområden kan upplevas som besvärande trots att uppmätta värden ligger under angivna riktvärden.

DAMNING

Stoftutsläpp eller damning uppkommer vid malmhanteringen. De största miljöproblemen uppstår i hamnanläggningarna och vid hantering på upplag utomhus.

Även hanteringen av gråbergsmassor till igenfyllningen av Kaptensgropen i MalMBERGET har tidvis skapat störningar. Damningsbegränsande åtgärder har varit asfaltering av transportväg och bevattning, men också minimering av det aktiva deponeringsområdet.

Sedan 1996 finns en effektiv malmhamn i Luleå och i Narvik där åtgärder vidtagits för att minska stoftutsläppen. Lagringsplatsen för pelletsfines är inbyggd. Det sker också en löpande inbyggnad av övriga dammkällor.

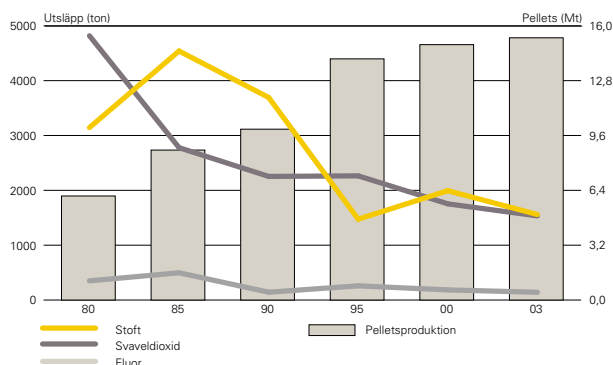
LKAB i Narvik har till Statens forurensningstillsyn (SFT) inlämnat en samlad kartläggning av alla stoft- och bullerkällor inom området och redovisat en sammanställning av de senaste årens mätningar av stoft, nedfallande stoft och buller samt förslag på åtgärder för att begränsa störningarna.

Generellt har åtgärderna för att minimera damning intensifierats. En utredning om damning från malmtågen visade att de produkter som blir liggande i omgivningen endast har en marginell miljöpåverkan.



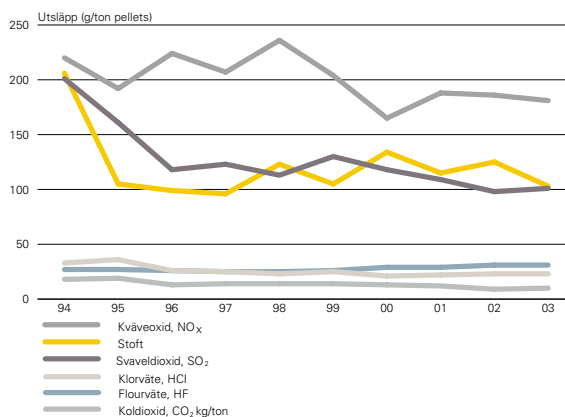
Inbyggda lager begränsar damning och stoftutsläpp i malmhanteringen.

UTSLÄPP TILL LUFTEN



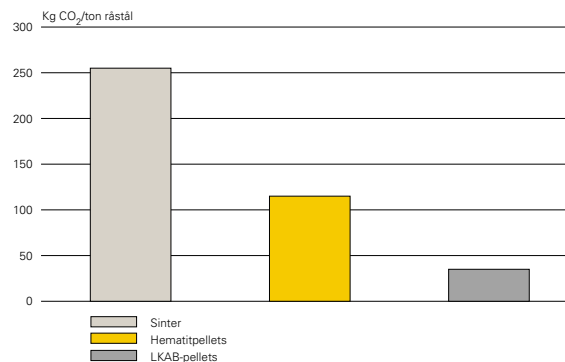
LKABs kapacitetsuppbyggnad sker utifrån stränga miljökrav. Sedan 1980 har utsläppen av stoft, svaveldioxid och flour mer än halverats, samtidigt som pelletsproduktionen mer än fördubblats.

UTSLÄPP PER PRODUCERAT TON



Medelvärden för utsläpp från pelletsverken i Kiruna, Svappavaara och MalMBERGET. Reningsanläggningarna i pelletsverken har framförallt minskat utsläppen av svavel och stoft.

UTSLÄPP CO₂



Koldioxidutsläppen reduceras när LKAB-pellets används som järnråvara. Ett sinterbaserat stålverk släpper ut 7 gånger så mycket koldioxid och utsläppen från hematitbaserad pellets är 3 gånger högre jämfört med LKAB-pellets.

DAMMSÄKERHET

LKAB har ett omfattande dammsäkerhetsarbete. Samtliga företags dammar i Kiruna, Malmberget och Svappavaara är konstruerade med hjälp av oberoende experter enligt anvisningar från RIDAS (Kraftindustrins riktlinjer för kraftföretagens dammsäkerhet).

Anläggningarna undersöks årligen och regelbundna kontroller utförs av LKABs personal. På alla orter finns dygnet-runt bemannade styrcentraler och automatiska larm för daglig tillsyn.

I både Svappavaara och Kiruna har under de senaste åren erhållits nya miljötillstånd från Miljödostolen om att öka deponeringskapaciteten. Anläggningsarbetena i Svappavaara var klara 2002 och under 2003 slutfördes höjningen av sandmagasinetts dammar i Kiruna.

I Malmberget har under 2003 gjorts en översyn av dammsystemet och under 2004 ska en ansökan inlämnas till Miljödostolen om vidtagna och planerade säkerhetshöjande åtgärder.

LKAB bedriver utvecklingsarbete för att minska riskerna i hanteringen, bland annat pågår försök med ny deponeringsteknik och mindre dammar. Tekniken med dränerande celldeponering kan innebära att ytterligare höjning av dammvallarna inte behöver göras i framtiden.

EFTERBEHANDLING

Efterbehandling är en lagstadgad skyldighet där hänsyn ska tas till säkerhetsmässiga, miljömässiga och estetiska aspekter.

LKAB samverkar med miljömyndigheterna om hur långsiktiga planer för gruvområdena ska utformas.

Några exempel på påbörjade åtgärder är igenfyllnad av dagbrott, planerad uppläggning av gråbergsmassor, grässådd och trädplantering. En total kostnad för efterbehandling av gruvområdena kan inte med säkerhet fastställas förrän det finns fullständiga och godkända planer.

Under 2003 har på samtliga verksamhetsorter påbörjats en kartläggning av förorenade områden. Denna så kallade MIFO-inventering ska slutföras under 2004.

MILJÖORGANISATION OCH ANSVAR

Verkställande direktören har det övergripande ansvaret för miljöfrågorna. Det operativa ansvaret delegeras till divisions- och enhetscheferna.

Specialistfunktionen Yttre miljö arbetar med rådgivning, söker erforderliga tillstånd och kontrollerar att villkor och lagar efterlevs. Yttre miljö sköter även provtagningar, utredningar och rapportering till myndigheter.

Kemiska nämnden i LKAB tar hand om alla frågor som rör kemisktekniska produkter, till exempel godkännande av nya produkter. Företagshälsovården arbetar framförallt med förebyggande åtgärder inom arbetsmiljöområdet som medicin, teknik och beteendevetenskap.

LKABs miljökontroll sker enligt mätprogram som omfattar såväl utsläpp som miljöpåverkan. En miljörapport för respektive verksamhetsort lämnas årligen till berörda myndigheter.

Miljö- och energifrågor behandlas även i olika branschorganisationer. LKAB är engagerat i SveMin – Föreningen för gruvor, mineral- och metallproducenter i Sverige (tidigare Svenska

RESURSFÖRBRUKNING, PRODUKTION OCH UTSLÄPP

	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Insatsvaror						
Råmalm (Mt)	34,7	31,5	33,0	33,4	30,6	33,4
Sprängämnen (kton)	13,1	12,3	12,8	13,2	13,1	12,3
Tillsatsämnen ¹⁾ (kton)	568	536	549	572	508	590
Energi ²⁾ (GWh)	2.919	2.741	2.676	2.854	2.669	3.053
Produkter och restprodukter, m m						
Pellets (Mt)	15,3	14,1	13,8	14,9	13,0	15,1
Fines (Mt)	6,2	6,2	5,7	5,7	5,9	5,9
Restprodukter:						
Gråberg (Mt)	10,0	9,6	10,2	10,1	11,6	12,8
Anrikningssand (Mt)	3,7	3,6	3,3	3,5	3,5	3,9
Tillvaratagen överskottsvärme (GWh)	191	126	143	122	66	93
Utsläpp till luft						
Stoft (ton)	1.565	1.760	1.575	2.000	1.355	1.850
SO ₂ (ton)	1.540	1.385	1.495	1.760	1.685	1.695
HF (ton)	148	127	171	191	183	215
HCl (ton)	347	330	307	315	330	350
NO _x (ton)	2.765	2.620	2.585	2.460	2.640	3.550
CO ₂ (kton)	479	434	401	438	386	447
Utsläpp till vatten						
Kväve (ton)	237	211	283	315	273	250
Totalfosfor (kg)	366	364	641	691	398	500
Spårmetaller ³⁾ (kg)	171	187	265	315	177	174

¹⁾ Olivin, dolomit, bentonit, kalk och kvartsit.

²⁾ El, olja och kol.

³⁾ Cr, Cd, Cu, Ni, Pb, Zn och As.

Gruvföreningen) och i stålindustrins branschsammanlutning Jernkontoret. LKAB stöder även och deltar aktivt i flera miljöforskningsprogram.

Företaget är också en aktiv medlem i Torne och Kalix älvars Vattenvårdsförbund.

ENERGIFÖRBRUKNING

LKABs verksamhet är energiintensiv och med drygt 1% av Sveriges totala elförbrukning är företaget en av landets största elkonsumenter. Energiförbrukningen per ton producerad och förädlad järnmalm har succesivt minskat. Samtidigt har det skett en omfördelning av nyttjade energikällor, främst har oljeförbrukningen minskat.

Det dominerande järnmineralet i LKABs gruvor är magnetit som har fördelen att energi frigörs under sintringsprocessen. Omkring 65% av värmeenergin som behövs under pelletstillverkningen kommer från järnmalmen.

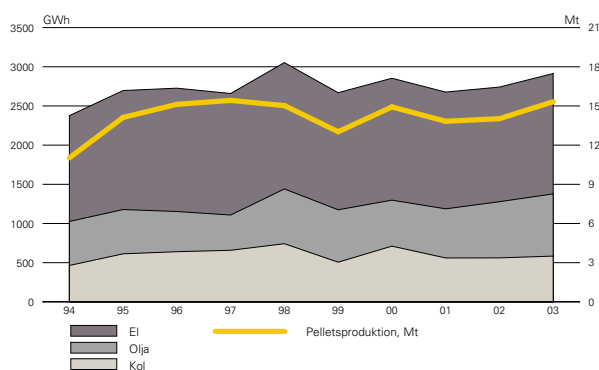
De flesta andra pelletsproducenter i världen utgår från malmråvaran hematit. Denna kräver högre energitillförsel vid förädlingen, cirka 15 liter olja per ton färdig produkt. Som jämförelse förbrukar LKABs pelletsverk i MalMBERGET endast 5 liter olja per ton pellets, med 10% inblandning av hematit i rågodset.

Sedan 1993 har LKABs totala energiförbrukning per ton producerad pellets minskat med nära 11%. Samtidigt har energikostnadens andel av de totala rörelsekostnaderna minskat från 13% till 11%.

De två senaste åren har energikostnaden varit cirka 29 kr/ton i genomsnitt. Några viktiga åtgärder i energieffektiviseringen har varit installation av avgaspannor i pelletsverken, vilket reducerat energiförbrukningen, samt övergången från olja till lågsvavligt kol. Sänkta energiskatter har också bidragit till de lägre kostnaderna liksom att gruvventilationen förbättrats.

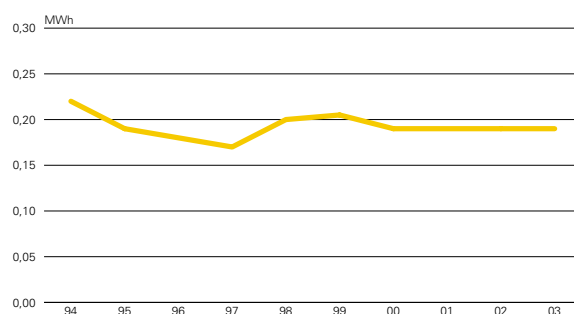
I Kiruna tas överskottsvärme tillvara från pelletsprocessen för uppvärmning av de egna anläggningarna. En viss del slussas dessutom ut i kommunens fjärrvärmesystem, motsvarande årsförbrukningen i 1.900 villor.

ENERGIFÖRBRUKNING



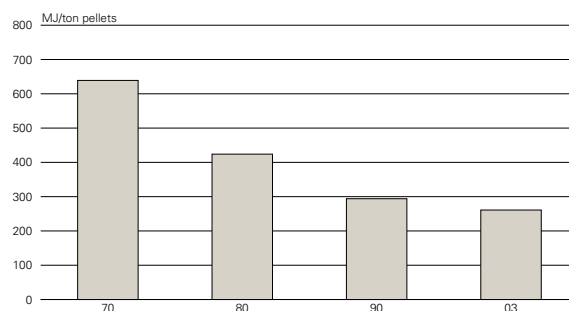
Energiförbrukningen har under flera år legat i linje med pelletsproduktionen. Effektiviseringar ska bidra till att energiförbrukningen ska minska i förhållande till antalet producerade ton pellets.

ENERGIFÖRBRUKNING PER TON PELLETS



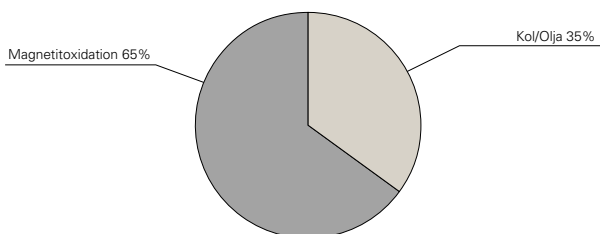
Energiförbrukningen per ton producerad pellets har minskat med nära 15% under de senaste 10 åren.

BRÄNSLEFÖRBRUKNING I LKABs PELLETSVERK



Genom ett systematiskt förbättringsarbete har bränsleekonomin i pelletsverken blivit allt bättre.

ENERGITILLFÖRSEL I LKABs PELLETSPROCESS



I LKABs pelletsprocess sker en oxidation från magnetit till hematit, vilket frigör energi. Merparten av den värmeenergi som behövs för pelletstillverkningen kommer från denna oxidation.

Känslighetsanalys

Efterfrågan på LKABs järnmalm produkter styrs i hög grad av den globala konjunkturutvecklingen på stål- och järnmalmsmarknaden. Den övervägande delen av leveranserna går till den europeiska stålindustrin. Konjunkturkänsligheten leder till variationer i både leveransvolym och järnmalmspriser.

LKABs största konkurrenter bryter sin malm i dagbrott. De har därmed avsevärt lägre produktionskostnader och högre produktivitet i brytningsprocessen. För LKABs del är kostnadseffektivitet en nödvändighet för att klara konkurrensen.

Rörelsekostnaderna styrs främst av volym, förädlingsgrad och inflation. De fasta kostnaderna stiger i takt med att 1990-talets stora strukturinvesteringar avslutas. Behovet av kostnadsänkningar är ständigt i centrum.

En väsentlig riskfaktor för LKAB är höjda avgifter och skatter på energi. Övriga driftskostnader följer prisutvecklingen på de marknader där koncernen bedriver verksamhet.

RÖRELSENS RISKER

> Volymberoende

Eftersom pellets till stor del används i produktivitetshöjande syfte under högkonjunktur och kan ersättas av billigare styckemalm i lågkonjunktur, är LKAB med 65-70% andel pellets särskilt konjunkturkänslig. Efter en lång period av fullt kapacitetsutnyttjande under 1980- och 1990-talen råkade LKAB ut för två konjunkturedgångar, 1999 och 2001, då marknaden präglades av överutbud som begränsade produktionen.

Under de senaste två åren hade LKAB full avsättning, men företaget måste förbättra beredskapen mot framtida konjunktursvängningar och fortsatt ökat utbud, bland annat genom större flexibilitet. LKAB har en stor andel fasta kostnader och därmed får förändringar i leveransvolymen stora effekter. Därför är ett högt kapacitetsutnyttjande av produktionsanläggningarna av grundläggande betydelse för lönsamheten. En höjning av kapacitetsutnyttjandet med en procentenhet innebär en resultatförbättring i storleksordningen 40 Mkr.

KÄNSLIGHETSANALYS (MODERBOLAGET)

Faktor	Exponering 2003	Förändring	Effekt på resultatet
Volym (leverans)	21,6 Mt	1 Mt	180 Mkr ¹⁾
Pris		1%	60 Mkr ¹⁾
Personalkostnader	1.424 Mkr	10%	142 Mkr
Energikostnader	566 Mkr	10%	56 Mkr
Transportkostnader	689 Mkr	10%	69 Mkr
Avskrivningar	892 Mkr	10%	89 Mkr
Dollarkurs			
– utan terminssäkring	640 MUSD ²⁾	10 öre	64 Mkr
Räntenivå	2.500 Mkr	1%	25 Mkr

¹⁾ Snittvärde, beräknat på oförändrad produktmix.

²⁾ Under 2003 var den totala exponeringen på 640 MUSD, varav 458 MUSD var terminssäkrade.

> Prisberoende

Handeln med järnmalm sker i US-dollar och priset fastställs en gång per år i direkta förhandlingar. Vanligtvis blir ett avtal mellan något av de större gruvföretagen och den japanska stålindustrin globalt vägledande. Pellets betalas med ett tillägg jämfört med fines och priset för DR-pellets är generellt högre än för masugnspellets.

Sjöfraktkostnaderna spelar stor roll för den totala prisbilden eftersom världsmarknadspriserna jämförs inklusive fraktkostnad. LKAB Mining gynnas på den europeiska marknaden när fraktpriserna är höga, medan avlägset belägna gruvor får ökad konkurrenskraft vid låga fraktpriser.

> Kundberoende

Den globala järnmalms- och stålmarknaden är föremål för strukturella förändringar och antalet aktörer har minskat. LKAB har därför relativt få kunder, vilket innebär att varje enskild kund ökat i betydelse. Långsiktiga kundrelationer och en kundstruktur med spridning på olika marknader har en viss utjämnande effekt.

En hög och jämn produktkvalitet tillsammans med erbjudande av värdeskapande tjänster för kundernas räkning är viktiga riskminimerande åtgärder.

För att minimera riskerna för kundförluster arbetar koncernen aktivt med de betalningssystem banksystemen medger. Koncernen bedöms ha en väl fungerande kreditbevakning, som hittills gjort att koncernen inte drabbats av kundförluster av någon betydelse.

FINANSIELLA RISKER

Hanteringen av risker regleras av koncerngemensamma policies som fastställts av styrelsen. LKAB har en centraliserad finansfunktion vilket medför att huvuddelen av LKAB-koncernens finansiella transaktioner och finansiell riskhantering sker genom LKAB Treasury Centre.

> Valutarisk

Såväl LKABs framtida betalningsflöden (transaktionsexponeringen) som omvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta (omvärderingsexponeringen) är exponerade för risker knutna till valutakurser. Övriga bolag inom koncernen verkar främst i sina lokala valutor och såväl investeringar som finansiering görs huvudsakligen i den lokala valutan i syfte att reducera omräkningsexponeringen.

> Transaktionsexponering

Den största transaktionsexponeringen inom LKAB-koncernen återfinns i moderbolaget. All prissättning av järnmalm sker i

US-dollar och transaktionsexponeringen, utan valutasäkringar, är därmed stor. Enligt LKABs nuvarande valutapolicy är målet att, genom att tillämpa ett selektivt risktagande, i möjligaste mån reducera valutakursförändringarnas inverkan på resultaträkningen varför värdet av framtida transaktionsexponering tidvis terminssäkras.

Mot bakgrund av den höga dollarkurs som rådde under 2001, gjorde LKAB bedömningen att det var strategiskt riktigt att införa ett nytt säkringsprogram. Därför säkrades 69, 55 respektive 48% av beräknat nettoinflöde av US-dollar för vardera åren 2003, 2004 och 2005 till en genomsnittlig kurs på 10,16 kr/USD.

För övriga bolag inom koncernen uppstår transaktionsexponering främst genom att råvaror inköps i främmande valutor. All säkring av kommersiella affärer skall ske mot LKAB Treasury Centre.

> Omräkningsexponering

LKABs omräkningsexponering har ökat efter dotterbolaget Minelcos förvärv av Frank & Schulte Fillers & Minerals Division. LKAB säkrar normalt sett inte sin omräkningsexponering.

> Ränterisk

LKABs finansieringskällor är eget kapital, avsättningar och kortfristiga rörelsekrediter vilket medför att LKAB främst är exponerat för ränterisker vad gäller placeringar av likvida medel.

Enligt LKABs placeringspolicy får den genomsnittliga durationen av placeringar på penningmarknaden uppgå till maximalt tre år. Vid maximal duration medför en procentenhets förändring av marknadsräntan att LKABs resultat påverkas med cirka 40-50 Mkr beroende på gällande marknadsränta samt placeringarnas samlade storlek och sammansättning.

> Kreditrisk

LKABs kreditrisker är främst förknippade med kundfordringar och kortfristiga placeringar. Vad gäller kreditrisker i kundfordringar prioriterar LKAB långsiktiga kundrelationer vilket medför att huvudparten av kunderna utgörs av väl etablerade kontakter. Exportrebuser används när så bedöms nödvändigt. LKAB har inte haft några kundförluster under de senaste fem åren.

Enligt LKABs placeringspolicy får placeringar endast ske i låntagare med hög kreditvärdighet och hög likviditet som svenska staten, bolag helägda av svenska staten, landsting, kommuner eller företag som i ett ratingsystem erhållit högsta kreditvärdighet. LKAB har inte haft några kreditförluster i kortfristiga placeringar under de fem senaste åren. LKAB har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker mot någon enskild kund eller enskild motpart.

> Likviditetsrisk

LKAB försäkras sig om att hålla en god finansiell beredskap genom riktlinjer som reglerar risktagande och placeringshorisont. LKAB har en stor andel likvida medel och låg skuldsättningsgrad. En god balans mellan kort och lång placeringshorisont samt att minst 50% av portföljen placeras i fullständigt likvida

placeringar skall säkra det långsiktiga likviditetsbehovet. Likvida medel placeras i huvudsak på den svenska penningmarknaden i värdepapper med hög likviditet.

ANDRA RISKER

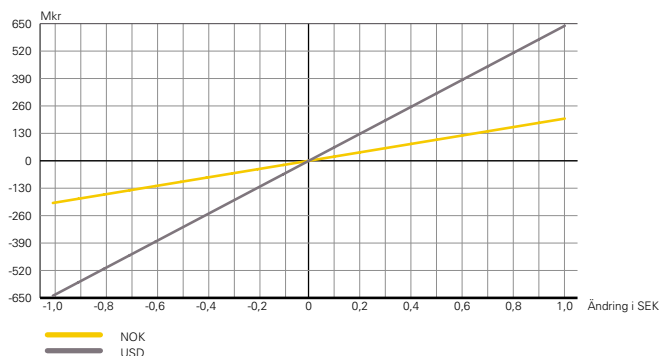
Mot traditionella försäkringsrisker såsom brand, ansvar och liknande har koncernen ett tillfredsställande skydd genom de försäkringar som tecknats. Ingen verksamhet i koncernen är indragen i någon rättstvist av betydelse.

> Risker från miljökrav

Strängare miljökrav är en väsentlig faktor i företagets riskbedömning. Skärpta krav, exempelvis i samband med kapacitetsutbyggnad, kan kräva stora miljöinvesteringar. När det gäller koldioxidutsläpp grundas dessa krav på politiska beslut, både nationella och internationella, vilket ligger utanför LKABs kontroll.

LKAB är också beroende av att ny markanvisning erhålles på skäliga villkor den dag det blir aktuellt för ytterligare nya huvudnivåer. En annan viktig fråga är förändringar i reglerna om efterbehandlingskostnader.

RÖRELSERESULTATETS KÄNSLIGHET FÖR ÄNDRINGAR AV VALUTAKURSER PÅ ÅRSBASIS



Handeln med järnmalm sker i US-dollar och valutakursförändringar påverkar rörelseresultatet. En förändring med 10 öre påverkar resultatet med 64 Mkr om terminssäkringar ej sker av US-dollarkursen.

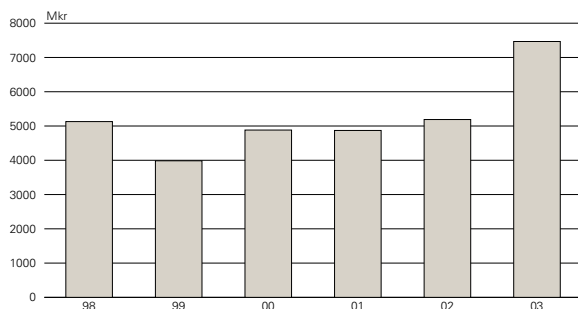
LKAB VALUTATERMINKONTRAKT DEN 31 DECEMBER 2003

Förfalloår	Säkrad volym MUSD	Säkringskurs kr/USD
2004	320	10,66
2005	281	10,56
TOTALT	601	
Omräknat till svenska kronor enligt genomsnittlig kontraktskurs	6.379	10,61
Omräknat till svenska kronor enligt balansdagens kurs	4.375	7,28
Differens mellan omräkning till genomsnittlig kontraktskurs och balansdagenskurs	2.004	

Koncernöversikt

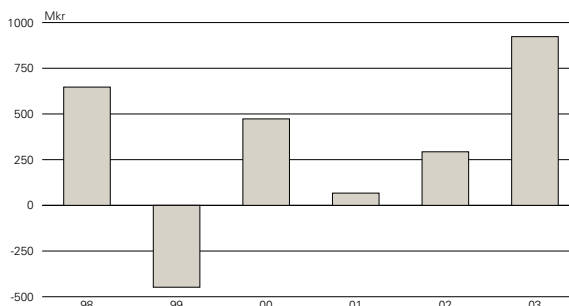
Resultaträkningar (Mkr)		2003	2002	2001	2000	1999	1998
Nettoomsättning		7.466	5.186	4.870	4.882	3.985	5.129
Kostnad såld vara		-5.959	-4.515	-4.383	-4.150	-3.891	-4.023
Bruttoresultat		1.507	671	487	732	94	1.106
Försäljningskostnader		-285	-135	-86	-80	-63	-67
Administrationskostnader		-247	-192	-246	-218	-255	-276
FoU kostnader		-116	-101	-116	-93	-118	-148
Övriga rörelseintäkter/kostnader		64	50	28	132	-106	32
Rörelseresultat		923	293	67	473	-448	647
Finansiella intäkter		181	191	125	198	246	447
Finansiella kostnader		-129	-88	-130	-80	-42	-134
Resultat efter finansiellt netto		975	396	62	591	-244	960
Skatt		-286	-96	-15	-179	11	-281
Minoritetens andel		-1	-5	-7	-9	-6	-7
Årets resultat		688	295	40	403	-239	672
Planenliga avskrivningar ingår med		1.049	994	954	920	838	776
Balansräkningar (Mkr)							
Immateriella anläggningstillgångar		182	22	8	8	10	11
Materiella anläggningstillgångar		6.476	6.583	7.056	6.970	6.962	6.821
Finansiella anläggningstillgångar		245	322	261	328	198	176
Summa Anläggningstillgångar		6.903	6.927	7.325	7.306	7.170	7.008
Varulager		976	870	870	707	675	585
Kundfordringar		1.198	724	711	635	504	529
Likvida medel		2.944	3.045	2.780	3.060	3.101	3.602
Övriga fordringar		316	117	245	317	200	481
Summa Omsättningstillgångar		5.434	4.756	4.606	4.719	4.480	5.197
Summa Tillgångar		12.337	11.683	11.931	12.025	11.650	12.205
Eget kapital		9.004	8.673	8.609	8.789	8.412	8.882
Minoritetsintresse		4	3	46	41	34	154
Avsättningar		2.209	2.154	2.160	2.096	2.278	2.210
Långfristiga skulder		2	2	41	66	96	5
Kortfristiga skulder		1.118	851	1.075	1.033	830	954
Summa Eget kapital och skulder		12.337	11.683	11.931	12.025	11.650	12.205
Kassaflödesanalyser (Mkr)							
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		1.782	1.356	978	1.340	554	1.412
Förändring av rörelsekapital		-556	-172	-19	-51	307	215
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1.226	1.184	959	1.289	861	1.627
Investeringar i befintliga verksamheter		-592	-532	-1.050	-952	-1.004	-1.212
Operativt kassaflöde		634	652	-91	337	-143	415
Förvärv av verksamhet/minoritet		-384	-41			-124	
Kassaflöde efter investeringar		250	611	-91	337	-267	415
Utdelning		-351	-254	-233	-233	-233	-299
Övrigt från finansieringsverksamheten			-92	44	-145	-1	-12
Årets kassaflöde		-101	265	-280	-41	-501	104
Koncernens nyckeltal							
Nettoomsättning	Mkr	7.466	5.186	4.870	4.882	3.985	5.129
Tillväxt av nettoomsättning	%	44,0	6,5	-0,2	22,5	-22,3	0,7
Rörelsemarginal	%	12,4	5,6	1,4	9,7	-11,2	12,6
Vinstmarginal	%	13,1	7,6	1,3	12,1	-6,1	18,7
Avkastning på totalt kapital	%	9,2	4,1	1,6	5,7	-1,7	9,2
Avkastning på eget kapital	%	7,8	3,5	0,5	4,8	-2,7	7,8
Medeltal anställda		3.433	3.078	3.172	3.210	3.279	3.568

NETTOOMSÄTTNING



Koncernens nettoomsättning 2003 uppgick till cirka 7,5 miljarder kronor från att ha legat runt 5 miljarder kronor under den senaste femårsperioden. Drygt 1 miljard kronor av ökningen härrör från förvärvade bolag inom industrimineralsektorn. Högre järnmalmpriser och ökade leveransvolymerna bidrog vardera med drygt 500 Mkr.

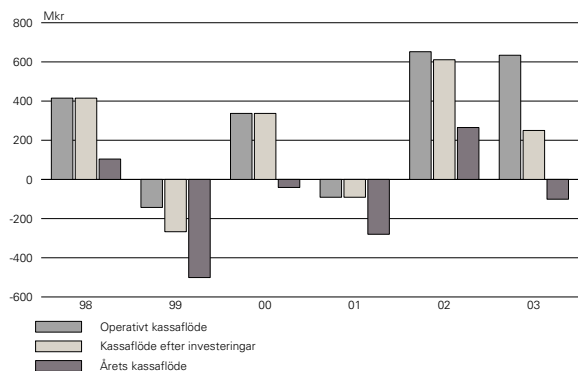
RÖRELSERESULTAT



Sedan 2001 har prisökningar i SEK och högre leveransvolymerna tillsammans med satsningar på störningsfri produktion återspeglats positivt i resultatutvecklingen.

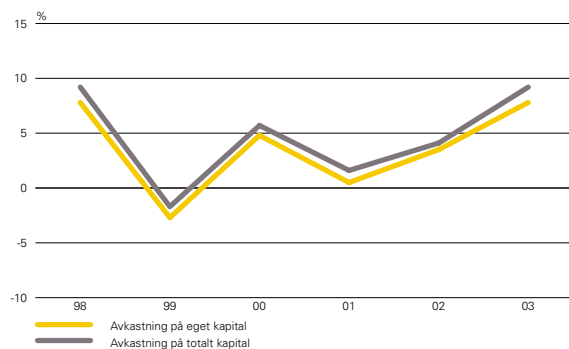
1999 var ett lågkonjunkturår med prissänkningar och lägre leveransvolymerna som resultatpåverkande orsaker. 2001 års resultatförsämring berodde också på minskad efterfrågan samt även i viss mån på produktionsstörningar.

KASSAFLÖDE



Sambandet mellan de senaste årens kassaflöde och rörelseresultatet har varit starkt. En lägre investeringsnivå i materiella anläggningstillgångar under de senaste åren har även påverkat kassaflödet positivt. Under 2003 motverkades förbättringen av företagsförvärv på 384 Mkr.

AVKASTNING



Avkastningen på eget kapital, liksom totalt kapital har kraftigt förbättrats de senaste två åren, beroende på det ökade rörelseresultatet.

Definitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen

2003: $923/7.466=12,4\%$

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av årets nettoomsättning

2003: $975/7.466=13,1\%$

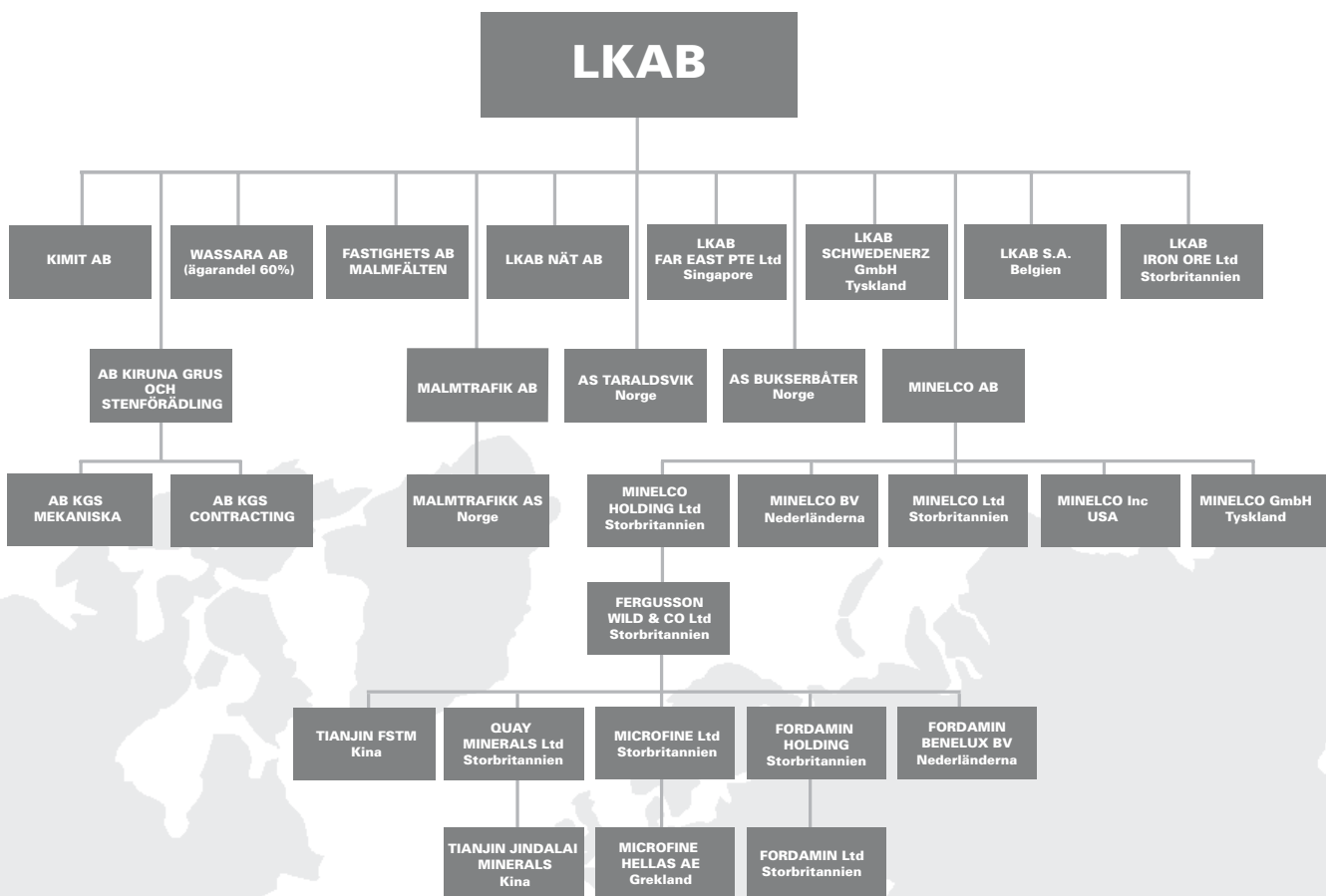
Avkastning på totalt kapital: Resultat efter finansiella poster + finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning

2003: $(975+129)/((12.337+11.683)*0,5)=9,2\%$

Avkastning på eget kapital: Resultat efter finansiella poster - skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

2003: $(975-286)/((9.004+8.673)*0,5)=7,8\%$

Koncernens legala struktur



Förvaltningsberättelse

Org.nr 556001-5835

Styrelsen och verkställande direktören för Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag (LKAB) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamheten under 2003.

Ägarstruktur

LKAB är helägt av svenska staten. Bolaget bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Luleå i Sverige.

Stål- och järnmalmsmarknaden

Stålkonjunkturen var stark under 2003. Enligt preliminär statistik från branschanalytiker uppnådde världens produktion av råstål det nya rekordet 964 miljoner ton (Mt), 6,8% högre än föregående år. Länderna i Asien och Sydamerika svarade för huvuddelen av tillväxten. Starkast var tillväxten i Kina, där råstålsproduktionen ökade med över 21%. Produktionen ökade också starkt i Centraleuropa och Turkiet.

I Japan ökade råstålsproduktionen knappt 3%, medan de stora stålregionerna EU och USA inte nämnvärt bidrog till tillväxten.

Världens råjärnsproduktion, som ligger förädlingssteget närmare järnmalmen, ökade med 7,7% till det nya rekordet 655 Mt. Även produktionen av järnsvamp (DRI/HBI) torde ha ökat till ett nytt rekord. Inom EU ökade produktionen av råjärn mer än produktionen av råstål, vilket återspeglar stålindustrins prioritering av malmbaserat stål framför skrotbaserat på grund av höga skrotpriser.

Världshandeln med sjöburen järnmalm 2003 ökade enligt preliminära bedömningar till 520 Mt från 480 Mt föregående år. Av importökningen svarade Kina för en dominerande andel. De exportinriktade järnmalmsföretagens produktion låg nära kapacitetstaket under hela året. Trots producenternas stora ansträngningar att höja sin produktion, hade särskilt Kina svårt att täcka sitt behov. Analytiker förutser att bristen på järnmalm kommer att bestå åtminstone de närmaste två åren.

Den kraftiga efterfrågan på järnmalm, särskilt från Kina, uppmuntrar järnmalmsproducenterna att höja produktionen och tidigare läggda planerade kapacitetsökningar. De största kapacitetsökningarna väntas i Australien och Brasilien.

I Australien tillkom under 2003 en betydande produktionskapacitet och till 2005 förväntas därtill en ytterligare höjning av produktionen i nya gruvor. Hamn- och järnvägskapaciteten, kraftförsörjningen och annan infrastruktur anpassas till den planerade expansionen.

I norra Brasilien höjs leveranskapaciteten i början av 2004 genom idrifttagandet av en ny kaj i Ponta de Madeira. Därutöver planeras investeringar i en ny skeppslastare, fler rangerbangårdar på järnvägen och ytterligare malmbehandlingsutrustning. I södra Brasilien höjs gruvkapaciteten successivt genom idrifttagande av nya gruvor och satsningar i infrastruktur och pelletsverk.

Totalt väntas Brasiliens exportkapacitet öka med över 20 Mt och Australiens med över 35 Mt redan 2004, och ytterligare kapacitetsökningar väntas de kommande åren. Trenden mot ökade marknadsandelar för australisk och brasiliansk järnmalm på världsmarknaden fortsätter.

Leveranser

LKABs fakturerade leveranser uppgick 2003 till 21,6 (19,6) Mt, drygt 10% högre än 2002. Exportvolymen uppgick till

16,0 (14,2) Mt, varav 3,9 (3,4) Mt till Asien (inklusive Turkiet) och 1,3 (1,3) Mt till övriga världen, främst Nordafrika.

LKABs leveranser av pellets uppgick 2003 till 14,5 (13,2) Mt. Därav levererades 9,4 (8,5) Mt till masugnsbaserade stålverk i Europa, 3,9 (3,4) Mt till Asien (inklusive Turkiet) och 1,2 (1,3) Mt till Nordafrika.

Under hela året var marknadens efterfrågan av LKABs produkter större än produktions- och leveranskapaciteten. Av betydelse för LKAB var att produktionen av råjärn ökade med över 14% i Turkiet och omkring 9% i Finland och Nederländerna, länder i vilka LKABs marknadsandelar är betydande.

Järnmalmspriser

Förhandlingarna om 2003 års järnmalmspriser blev i likhet med 2002 långdragna. Under maj månad träffades den första normerande uppgörelsen om prishöjning med 9% på brasilianska fines. Den första uppgörelsen för pellets träffades under juni om en prishöjning med drygt 10%. LKAB hade fördel av stigande frakter och träffade samma månad uppgörelser om prishöjningar på drygt 11%.

Förhandlingarna om 2004 års järnmalmspriser resulterade i en tidig första uppgörelse jämfört med de senaste fem åren. Redan under januari träffades överenskommelser om drygt 18% prishöjningar på fines. LKABs första uppgörelse om pelletspriser, i mitten av februari, resulterade i en prishöjning om närmare 25%. Mätt i de stora malmföretagens lokala valutor motverkas prishöjningarna av den försvagning av US-dollarns värde, som skett under 2003.

Järnmalmsproduktionen

Produktionsvolymen under 2003 uppgick till totalt 21,5 (20,3) Mt, varav Kiruna producerade 13,7 (13,1) Mt och Malmberget 7,8 (7,2) Mt. Av den totala produktionen utgjordes 15,3 (14,0) Mt eller 71 (69)% av pelletsprodukter.

Jämfört med föregående år minskade, tack vare systematiskt bedrivet kvalitetsarbete, produktionsstörningarna och samtliga pelletsverk var i drift under hela året med undantag av planerade underhållsstopp.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 1.054 (560) Mkr, varav 670 (519) Mkr avser materiella anläggningstillgångar och 384 Mkr företagsförvärv. Strategiska investeringar i bland annat brytningsområden har avslutats under året.

Det för närvarande största pågående investeringsprojektet är anskaffandet av lok och vagnar med större kapacitet. Under året har 175 Mkr investerats i nya lok. Under 2004 levereras de sista fyra loken av totalt nio. Anskaffningen av vagnar har försenats kraftigt beroende på problem med vinterregenskaperna. Problemen har lösts i början av 2004 och under förutsättning att de kommersiella förhandlingarna utfaller positivt beräknas nästa leverans av vagnar kunna ske i mitten av 2005. Av totalt planerade 700 vagnar har endast cirka 10% hittills levererats. I lok och vagnar har under de fem senaste åren sammanlagt 700 Mkr investerats av en bedömd totalkostnad om cirka 1.500 Mkr.

LKABs helägda dotterföretag Minelco AB förvärvade per den 1 januari 2003 industrimineraldelen av Frank & Schulte Fillers & Minerals Division ingående i Stinnes AG. Expansionen inom

industrimineralområdet ska göra LKAB till ett bredare mineralföretag genom ökad försäljning till kunder utanför det traditionella stålområdet.

Industrimineraler

Industrimineraler är samlingsbeteckningen för alla mineraler som används i industrin och som inte används för metallframställning. Användningen av industrimineraler ökar inom många olika områden och ingår bland annat i produktion av papper, plast, gjuteri-, bygg- och kemisk industri.

I Minelcos produktsortiment ingår för närvarande drygt 30 olika industrimineraler. De mineraler där tillväxtpotentialen bedöms vara störst och inom vilka investeringar kommer att göras, är bland andra magnetit, bentonit, olivin och mineraler med flamskyddande egenskaper, så kallad ultra carb.

Under 2003 ökade Minelco försäljningsvolymen av magnetit med 39%. Totalt levererades 463.000 ton magnetit, till framför allt väg- och vattenbyggnadsprojekt, koltvätt, järnsvamp för pulvermetallurgi och vattenreningskemikalier.

Minelco finansierar förprojekteringen av en olivinfyndighet på Grönland. Vid eventuell kommersialisering har Minelco en option att förvärva aktiemajoriteten i ett framtida bolag.

Nettoomsättningen i Minelcoconcernen uppgick 2003 till 1.315 (145) Mkr. Rörelseresultatet blev 42 (33) Mkr och resultat efter finansiella poster blev -26 (29) Mkr. Omsättningsökningen om 1.170 Mkr beror i huvudsak på företagsförvärv. Förvärvet och omstruktureringen har inneburit kostnader av engångskaraktär med 22 Mkr.

Forskning och utveckling

Under 2003 satsade LKAB 116 (101) Mkr, motsvarande drygt 1% av nettoomsättningen, på forskning och utveckling. Verksamheten omfattar områdena för gruvteknik, processteknik och metallurgi samt den övergripande funktionen processtyrning med ansvar för den tillämpade forskningen.

Det övergripande målet är att säkerställa konkurrenskraften i LKABs produktportfölj. Under året har processtekniskt förbättringsarbete i produktionsanläggningar fortsatt vara ett prioriterat område för att maximera LKABs totala produktionskapacitet med ökad produktkvalitet.

Forsknings- och utvecklingsstrategin utgör en del av företagets övergripande strategi. Strategin innebär en fortsatt uthållig satsning på produktutveckling, applikationsutveckling samt extern support till kunder. En kraftfullt ökande del av utvecklingsarbetet skall inriktas mot områdena pelletisering samt modellering och styrning av processer.

Tillsammans med existerande mervärdestjänster så som experimentmasugnen (EBF) och stålforskningslaboratoriet Metlab ger utvecklingsinsatserna mervärden i LKABs produkter, som marknadsförs under begreppet "Performance in Ironmaking".

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning blev 7.466 (5.186) Mkr. Drygt 1 Mrd av omsättningsökningen härrör från förvärvade bolag inom industrimineralsektorn.

Högre marknadspriser om cirka 10% och en ökad leveransvolym om cirka 2 Mt bidrog vardera med drygt 500 Mkr.

Rörelseresultatet förbättrades med 630 Mkr och blev

923 (293) Mkr vilket förklaras av ovan nämnda orsaker. Detta motverkades dock av inflation, högre produktionskostnader på grund av volymökningen samt kostnader för särskilda förbättringsåtgärder inom kvalitet och underhåll.

Belöningsystem

LKABs belöningsystem infördes vid halvårsskiftet 2000. VD och övriga ledande befattningshavare omfattas inte. Systemet, som följer ägarens riktlinjer för incitamentsprogram, baseras på faktorerna kvalitet, kostnadseffektivitet och arbetsmiljö (olycksfallsfrekvens). Belöningen är maximerad till 20.000 kronor per år och heltidsanställd. Av de tre faktorerna var det kvalitetsfaktorn som ledde till belöning under 2003. Utfallet blev 3.368 kronor per heltidsanställd, vilket motsvarar totalt cirka 13 Mkr.

Säkrade elleveranser

LKAB är en av Sveriges största elkonsumenter och svarar för cirka 1% av landets elförbrukning. Säkra leveranser av elkraft till konkurrenskraftiga priser är av stor strategisk betydelse. Genom ett långsiktigt energiavtal 1998 med Vattenfall har LKAB säkrat elleveranserna till ett på förhand bestämt pris. Under 2004 kommer del av avtalet att vara föremål för omförhandling.

Miljöpåverkan

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i moderbolaget och i dotterföretaget Kimit. De största miljöpåverkande faktorerna är den förändring av landskapet som brytningen medför, de utsläpp till luft och vatten som kommer från produktionen, damning, buller och vibrationer samt energiförbrukningen i verksamheten.

Två tillstånd avser hantering av järnmalmsprodukter och bindemedel vid hamnanläggningar. Dessa verksamheter påverkar den yttre miljön främst genom stoftutsläpp och damning. Tre tillstånd avser storskalig gruvhantering och anläggningar för förädling av järnmalmsprodukter. Två tillstånd avser brytning av tillsatsmedel till malmförädlingen. Dessa verksamheter påverkar miljön genom landskapsförändring, utsläpp till luft och vatten samt genom buller.

Den tillståndspliktiga produktionen i ovan nämnda verksamheter sysselsätter flertalet av moderbolagets kollektivanställda.

Två tillstånd avser dotterföretaget Kimit ABs tillverkning av sprängämnen. Denna verksamhet påverkar miljön i huvudsak genom utsläpp av kväveföreningar till kommunala avloppsledningsnät.

Efterbehandling, som kan göras successivt och/eller efter avslutad verksamhet, är en lagstadgad skyldighet där hänsyn tas till säkerhetsmässiga, miljömässiga, ekonomiska och estetiska aspekter.

LKAB samverkar med miljömyndigheterna om hur de långsiktiga efterbehandlingsplanerna för gruvområdena ska utformas. De totala kostnaderna för efterbehandling av verksamheter kan inte med säkerhet fastställas förrän det finns fullständiga och godkända planer.

EU-kommissionen har under 2003 lämnat ett förslag till gruvavfallsdirektiv, som kommer att behandlas av EU-parlamentet och därefter ministerrådet. Det är osäkert när direktivet fastställs. Preliminärt beräknas detta ske hösten 2004, varefter direktivet kan implementeras i svensk lagstiftning.

Konsekvensen för LKAB av kommande gruvavfallsdirektiv är bland annat att ekonomiska säkerheter kan komma att behöva ställas för efterbehandlingskostnader vid avslutning av verksamheter. Likaledes kan tillämpning av nuvarande miljöbalk vid kommande omprövningar av tillstånd för dammsystem leda till krav på ställande av ekonomiska säkerheter för senare efterbehandling.

EUs lösning i syfte att minska de globala utsläppen av växthusgaser kommer att baseras på ett handelssystem med utsläppsrätter. En otillräcklig tilldelning av utsläppsrätter avseende koldioxid, vid förestående riksdagsbeslut, kan komma att få stora konsekvenser för LKAB.

Ny organisation

En genomgång av LKABs strategi har skett under 2003 vilket bland annat har lett till en omorganisation. Från 1 januari 2004 gäller en ny organisation där koncernperspektivet lyfts fram. För att ytterligare öka den kundorienterade affärsmässigheten har järnmalmsverksamheten samlats i Mining Division och industrimineralverksamheten i Minerals Division. Den marknadsorganisation som bearbetar stålmarknaden har samlats i Market Division. Dotterföretagen samlas i divisionen Special Businesses.

Det långsiktiga strategiarbetet ska bedrivas av enheten Business Development. Övriga strategiska ledningsenheter utgörs av Treasury, Research and Development samt Total Quality Management. De flesta administrativa processer har samlats i enheten Administration.

Förändringar i styrelsen

Under 2003 avgick arbetstagarrepresentanterna Håkan Bäckström och Hans Larsson vilka ersattes av Bertil Thornberg respektive Tomas Nilsson.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen har under året bestått av åtta ordinarie ledamöter valda av bolagsstämman samt tre ledamöter, med tre suppleanter, utsedda av de anställda. Verkställande direktören har inte ingått i styrelsen. Andra tjänstemän deltar i styrelsens sammanträden som föredragande eller i administrativa funktioner. Styrelsen har en utomstående jurist som ständig sekreterare.

Under verksamhetsåret 2003 hölls sex styrelsesammanträden. Sammanträdena följer en fastställd föredragningsplan

ägnad att säkerställa styrelsens behov av information och påverkas i övrigt av den särskilda arbetsordning styrelsen följer. Normalt är årets första möte ett bokslutssammanträde då även LKABs revisor deltar. Det andra mötet är ett strategimöte med tonvikt på personalutvecklingsfrågor kombinerat med delårsbokslut. Det tredje och fjärde är strategimöten. Under det fjärde mötet fastställs också halvårsbokslutet.

De kommande fyra kvartalens verksamhetsplan med tonvikt på marknadsutvecklingen avhandlas under det femte mötet som också behandlar bokslutet för årets tredje kvartal. Vid årets sjätte och sista möte fastställs den rullande planen för de närmaste fyra kvartalen inklusive investeringar. Styrelsen tar därvid ställning till ett antal specificerade projekt för koncernen samt fastställer övriga ramar för VD att hantera och delegera.

Beslut har tagits om att varje styrelsemöte skall behandla de nya rullande verksamhetsplanerna inklusive ekonomisk prognos samt löpande ta ställning till nya specificerade investeringsprojekt samt se över de ramar VD fått. Detta innebär att strategin löpande diskuteras och ses över.

Det nya arbetssättet utan traditionell årsbudget kommer att fastställas i styrelsens nya arbetsordning. En utvärdering av styrelsens arbete har genomförts.

Extra bolagsstämma

Vid extra bolagsstämma den 18 december beslöts om att lämna utdelning med 120 Mkr.

Framtidsutsikter

Det tidigare påbörjade arbetet med att reducera produktionsstörningarna och öka produktionsvolymen utan några påtagligt stora investeringar blev framgångsrikt under 2003. Arbetet fortsätter även under 2004 med ambitionen att ytterligare höja produktionsvolymen som bedöms kunna avsättas på marknaden direkt.

Volymökningen och högre malmpriser i US-dollar väntas bidra till en ytterligare resultatförbättring för 2004 även om en sjunkande US-dollarkurs motverkar prisökningarna i svenska kronor.

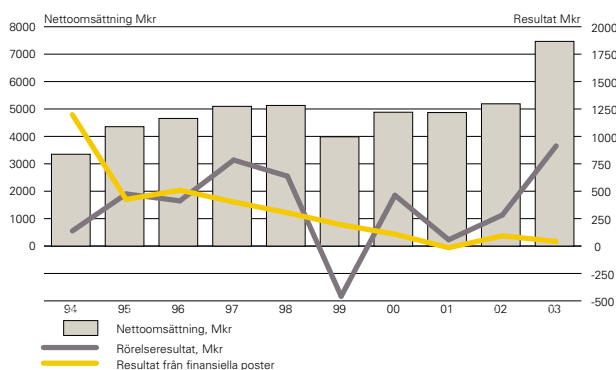
Den allmänna konjunkturuppgången bedöms också påverka industrimineralmarknaden gynnsamt under 2004. Framförallt en ökad efterfrågan på magnetitbaserade produkter förväntas leda till förbättrat resultat.

Resultaträkningar

Belopp i Mkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning		7.466	5.186	6.194	5.062
Kostnad för sålda varor		-5.959	-4.515	-4.961	-4.542
Bruttoresultat		1.507	671	1.233	520
Försäljningskostnader		-285	-135	-196	-119
Administrationskostnader		-247	-192	-157	-151
FoU kostnader		-116	-101	-104	-94
Övriga rörelseintäkter		233	217	169	146
Övriga rörelsekostnader		-169	-167	-119	-120
Rörelseresultat	1,2,3	923	293	826	182
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	4			46	50
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	5	29	24	60	39
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	152	142	156	141
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-129	-63	-94	-61
Resultat efter finansiella poster	1	975	396	994	351
Bokslutsdispositioner	8			173	159
Resultat före skatt		975	396	1.167	510
Skatt på årets resultat	9	-286	-96	-311	-115
Resultat efter skatt		689	300	856	395
Minoritetsandel i årets resultat		-1	-5		
Årets resultat		688	295	856	395
Resultat per aktie (kr) *)		983	421		

*) Resultat per aktie beräknas på Årets resultat enligt resultaträkningen och 700.000 aktier.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

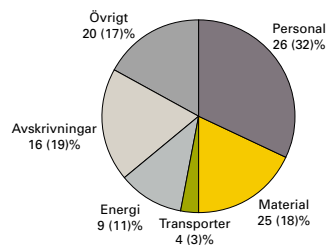


Nettoomsättning ökade under 2003 genom företagsförvärv, högre marknadspriser och ökade leveransvolymerna.

Finansnettot har successivt minskat i takt med att likvida medel använts för investeringar i anläggningstillgångar.

Därmed har också lönsamhetskravet på rörelsedelen ökat, som måste kompensera för utebliven avkastning från finansiella placeringar.

KONCERNENS KOSTNADSSTRUKTUR



Koncernens kostnader ökade med 32%. Ökningen är hänförlig till produktionsökningen av järnmalmprodukter samt kostnader i förvärvade bolag. 2002 års siffror inom parentes.

Kommentarer

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 7.466 (5.186) Mkr, en ökning med 44% jämfört med 2002. Företagsförvärv inom industrimineralsektorn har ökat koncernens nettoomsättning med drygt 20%. Högre volymer järnmalm liksom högre marknadspriser under 2003 har ökat nettoomsättningen med vardera cirka 11%.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet förbättrades med 630 Mkr och blev 923 (293) Mkr. Bidragande orsaker var i huvudsak högre volymer och marknadspriser. Resultatförbättringen motverkades av volymberoende produktionskostnader och inflation. Försäljningskostnaderna ökade med 150 Mkr och blev 285 (135) Mkr och relateras förutom volymökning till ökad andel sjöfrakter för vilka LKAB står för kostnaden samt i viss mån ökade lagerhållningskostnader.

Administrationskostnadernas ökning med 29% hänförs till företagsförvärv och omstruktureringarkostnader i samband med dessa. Terminssäkringsprogrammet hade en positiv effekt på rörelseresultatet i moderbolaget med 620 Mkr.

Kostnadsslag som belastat rörelseresultatet är:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Personalkostnader	1.793	1.656	1.424	1.403
Material m m	1.665	911	896	814
Energi	640	544	566	494
Transporter	289	136	689	570
Avskrivningar	1.049	994	892	890
Övrigt	1.340	869	1.070	855
	6.776¹⁾	5.110	5.537	5.026

¹⁾ 2003 års kostnader påverkas av förvärvet av industrimineralsektorn.

Finansnetto

Koncernens resultat från finansiella poster uppgick till 52 (103) Mkr.

Försämringen mot föregående år förklaras främst av valutakursförluster och lägre avkastning på räntebärande placeringar. Avkastningen från förvaltningen av likvida medel blev 78 (98) Mkr, vilket motsvarar en genomsnittlig förräntning på 3,4 (4,2)%. Periodiserade valutaterminspåslag uppgick till 52 (46) Mkr.

Minoritetsandelar

Minoritetsandelar finns i Wassara AB (40%).

Valutasäkringar

Den genomsnittliga US-dollarkursen för LKAB under 2003, där terminssäkringar av US-dollar och avistakursen sammanvägts, blev 9,03 (8,94) kronor / US-dollar. Den officiella genomsnittliga avistakursen uppgick till 8,09 (9,75) kronor / US-dollar.

LKABS VALUTATERMINSKONTRAKT DEN 31 DECEMBER 2003

Förfalloår	Säkrad volym	Säkringskurs
	MUSD	kr/USD
2004	320	10,66
2005	281	10,56
TOTALT	601	
Omräknat till svenska kronor enligt genomsnittlig kontraktskurs	6.379	10,61
Omräknat till svenska kronor enligt balansdagens kurs	4.375	7,28
Differens mellan omräkning till genomsnittlig kontraktskurs och balansdagskurs	2.004	

KVARTALSINDELADE RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MKR)

	Kvartalsvärden 2003				Helår	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2003	2002
Nettoomsättning	1.458	2.280	1.845	1.883	7.466	5.186
Bruttoresultat	259	441	429	378	1.507	671
Rörelseresultat	140	265	294	224	923	293
Finansnetto	-3	59	70	-74	52	103
Resultat efter finansiella poster	137	324	364	150	975	396
Resultat efter skatt	90	253	235	110	688	295

INFORMATION OM RÖRELSEGRENAR (PRIMÄRT SEGMENT)

	Järnmalm	Industri-mineraler	Övrig verksamhet	Eliminering	Summa
	Intäkter				
Extern försäljning	6.216	1.319	164		7.699
Intern försäljning	147	1	814	-962	0
Summa intäkter	6.363	1.320	978	-962	7.699
Rörelseresultat	826	42	59	-4	923
Utdelning					29
Ränteintäkter					152
Räntekostnader					-55
Valutakursförluster					-74
Årets skattekostnad					-286
Minoritetsandel i resultatet					-1
Årets resultat					688

Övriga upplysningar

Tillgångar	10.484	969	884	12.337
Skulder	2.964	222	148	3.334
Investeringar	483	411	160	1.054
Avskrivningar	892	37	120	1.049

Jämförelseårets uppgifter finns ej tillgängliga.

Rörelsegrenar

Koncernen är organiserad i tre rörelsegrenar, järnmalm, industrimineraler och övrigt, vilka utgör den primära indelningsgrunden. Övrigt omfattar ett antal stödverksamheter, såsom sprängämnestillverkning, fastighetsförvaltning, grus- och betongleveranser, järnvägstransporter, borrsystem, med mera.

INFORMATION OM GEOGRAFISKA OMRÅDEN (SEKUNDÄRT SEGMENT)

	Europa	Asien	Övriga världen	Summa
Extern försäljning	5.735	1.455	509	7.699
Tillgångar	12.271	43	23	12.337
Investeringar	1.053	1	-	1.054

Geografiska områden

Den sekundära segmentindelningen på geografiska områden är baserad på var koncernens kunder är lokaliserade.

Internpris mellan koncernens olika segment är satta utifrån principen om "arm längds avstånd" dvs mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av transaktionerna.

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

I segmentens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ingår samtliga investeringar frånsett investeringar i korttidsinventarier och inventarier av mindre värde.

Balansräkningar

TILLGÅNGAR					
Belopp i Mkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2003	2002	2003	2002
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	10	176	15	-	-
Övrigt	10	6	7	-	-
		182	22	-	-
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	11	2.539	2.275	2.252	2.150
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	2.672	2.719	2.590	2.701
Inventarier, verktyg och installationer	13	886	725	108	137
Pågående nyanläggningar och förskott	14	379	864	363	856
		6.476	6.583	5.313	5.844
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	15			518	323
Fordringar hos koncernföretag	16			277	194
Andelar i intresseföretag	17	5	4	2	1
Fordringar hos intresseföretag	18	40	40	40	40
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	121	123	121	121
Uppskjuten skattefordran	20	-	-	190	192
Andra långfristiga fordringar	21	79	155	69	147
		245	322	1.217	1.018
Summa anläggningstillgångar		6.903	6.927	6.530	6.862
Omsättningstillgångar					
Varulager	22	976	870	692	767
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		1.198	724	967	703
Fordringar hos koncernföretag				761	163
Fordringar hos intresseföretag		2	-		
Skattefordringar		9	2		
Övriga fordringar	23	199	63	137	23
Förut betalda kostnader och upplupna intäkter	24	106	52	87	42
		1.514	841	1.952	931
Kortfristiga placeringar	25	712	534	712	534
Kassa och bank		2.232	2.511	2.154	2.448
Summa omsättningstillgångar		5.434	4.756	5.510	4.680
SUMMA TILLGÅNGAR		12.337	11.683	12.040	11.542

Kommentarer

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar ökade med 655 Mkr eller cirka 5% under året. Ökningen härrör bland annat från företagsförvärv som gjorts under året och som ökat de totala tillgångarna med cirka 700 Mkr, varav immateriella tillgångar utgör 160 Mkr, varulager 106 Mkr samt kundfordringar 474 Mkr.

Materiella anläggningstillgångar

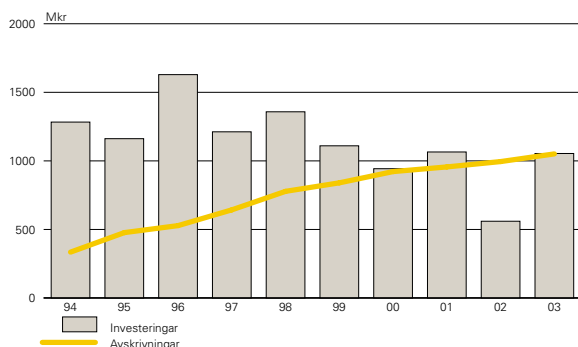
Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 670 (519) Mkr varav moderbolagets andel var 483 (376) Mkr. Av moderbolagets investeringar avsåg 170 Mkr nya lok. Strategiska investeringar i bland annat brytningsområden har avslutats under året.

Finansiella anläggningstillgångar

Föregående års fordran på Jernbaneverket förfaller till betalning 2004 och redovisas därför nu som kortfristig fordran. En räntefri reversfordran på Banverket om 20 Mkr har tillkommit under året. Reversen förfaller till betalning senast 2008.

I moderbolaget avser 105 (158) Mkr ett långfristigt lån till Malmtrafik i Kiruna AB (MTAB) avseende lok. Till Minelco AB har under året lämnats ett långfristigt lån om 20 MEUR varav 18 MEUR motsvarande 162 Mkr är långfristigt. Minelco AB har under året genomfört en nyemission om 195 Mkr.

KONCERNENS INVESTERINGAR



2003 års investeringar uppgick till 1.054 (560) Mkr, varav 384 Mkr avser företagsförvärv. Sammantaget har LKAB investerat för mer än 10 miljarder kronor de senaste 10 åren. Successivt har avskrivningarna ökat och mer än fördubblats sedan 1994. 2003 översteg avskrivningarna 1 miljard kronor.

Varulager

Varulagrets värde ökade med 12% eller 106 Mkr, från 870 till 976 Mkr. Ökningen relaterad till företagsförvärven motverkades av moderbolagets minskning av järnmalmslager från 2,8 till 2,7 Mt.

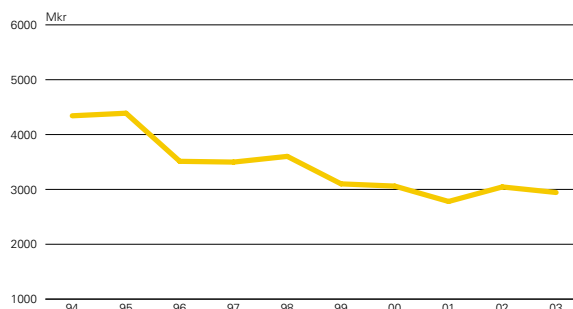
Kortfristiga fordringar

Av tidigare beviljat lån har ytterligare 20 MNOK utbetalats till Jernbaneverket avseende uppgradering av den norska delen av malmbanan. LKABs fordran, som förfaller i sin helhet 2004, uppgår därmed till 100 (80) MNOK motsvarande 108 (101) Mkr.

Likviditet

Koncernens likviditet inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 2.944 (3.045) Mkr, vilket motsvarar 24 (26)% av balansslutningen. Minskningen på 101 Mkr beror främst på företagsförvärv, skatter samt lämnad utdelning.

KONCERNENS LIKVIDA MEDEL



LKAB har självfinansierat större delen av investeringarna de senaste 10 åren. Koncernens likvida medel har därmed minskat. En fortsatt stor andel likvida medel är nödvändig för att säkra det långsiktiga finansieringsbehovet.

Balansräkningar

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i Mkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2003	2002	2003	2002
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		700	700	700	700
Bundna reserver		3.066	3.036	697	697
		3.766	3.736	1.397	1.397
Fritt eget kapital					
Fria reserver		4.550	4.642	4.322	4.436
Årets resultat		688	295	856	395
		5.238	4.937	5.178	4.831
Summa eget kapital *)		9.004	8.673	6.575	6.228
Obeskattade reserver	26			2.821	2.994
Minoritetsintresse		4	3		
Avsättningar					
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	27	1.462	1.440	1.347	1.348
Uppskjuten skatteskuld	20	727	694	-	-
Övriga avsättningar skatt	28	20	20	20	20
		2.209	2.154	1.367	1.368
Långfristiga skulder					
Skulder till koncernföretag				13	13
Övriga skulder	29	2	2	-	-
		2	2	13	13
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		523	306	342	240
Skulder till koncernföretag				456	232
Skatteskulder		8	33	2	25
Övriga skulder		161	154	125	131
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	426	358	339	311
		1.118	851	1.264	939
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12.337	11.683	12.040	11.542
Ställda säkerheter	31	49	53	46	50
Ansvarförbindelser	31	11	10	27	2

*) Beträffande förändringar i Eget kapital hänvisas till Sammanställningar över förändringar i eget kapital.

Sammanställningar över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
KONCERNEN				
Ingående balans 1 januari 2002	700	3.142	4.767	8.609
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		-106	106	-
Årets resultat			295	295
Utdelning			-231	-231
Eget kapital 31 december 2002	700	3.036	4.937	8.673
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		36	-36	-
Årets resultat			688	688
Utdelning			-351	-351
Valutakursdifferenser*)		-6		-6
Eget kapital 31 december 2003	700	3.066	5.238	9.004
MODERBOLAGET				
Ingående balans 1 januari 2002	700	697	4.667	6.064
Årets resultat			395	395
Utdelning			-231	-231
Eget kapital 31 december 2002	700	697	4.831	6.228
Årets resultat			856	856
Utdelning enligt beslut vid:				
- ordinarie bolagsstämma			-231	-231
- extra bolagsstämma			-120	-120
Koncernbidrag			-220	-220
Skatteeffekt på koncernbidrag			62	62
Eget kapital 31 december 2003	700	697	5.178	6.575

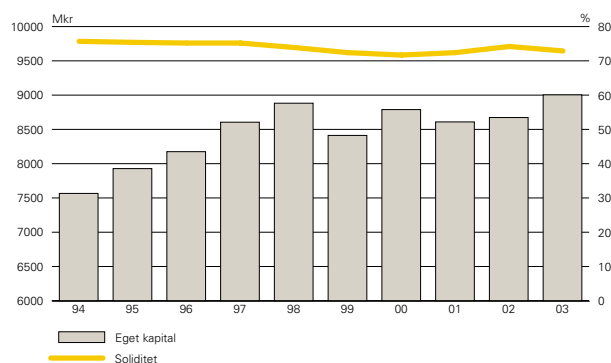
*) Valutakursdifferenser vid omräkning enligt dagskursmetoden av finansiella rapporter för utlandsverksamheten.

Kommentarer

Eget kapital

Eget kapital i koncernen ökade med 331 (66) Mkr till 9.004 (8.673) Mkr. Förändringen beror på årets resultat och lämnad utdelning med 351 Mkr. Soliditeten för koncernen uppgick vid årets slut till 73,0 (74,3)%.

KONCERNENS EGET KAPITAL

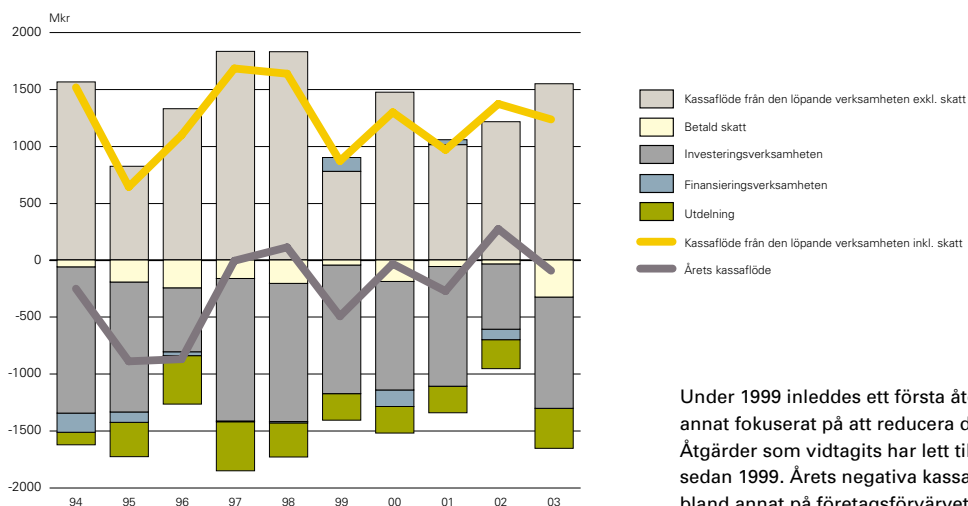


Det egna kapitalet ökade under året med 331 Mkr. Sammanlagt har eget kapital ökat med 19% under de senaste 10 åren till 9.004 Mkr 2003 och soliditeten har legat mellan 72 och 76% procent.

Kassaflödesanalys

Belopp i Mkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2003	2002	2003	2002
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster		975	396	994	351
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m ¹⁾		1.132	994	895	893
Betald skatt ²⁾		-325	-34	-274	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1.782	1.356	1.615	1.228
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Kundfordringar		-337	-13	-264	-34
Varulager		168	-	75	6
Övriga fordringar		-19	37	-757	13
Skulder		-356	-257	348	-337
Avsättningar		-12	61	-1	50
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1.226	1.184	1.016	926
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-1	-2	-195	-41
Förvärv av minoritet i dotterföretag		-	-41	-	-
Förvärv av dotterföretag ³⁾		-384	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-670	-519	-483	-376
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1	-	122	-
Förändring långfristiga fordringar		78	-11	-5	51
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-976	-573	-561	-366
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utlåning		-	-53	-	-53
Amorteringar		-	-39	-	-34
Koncernbidrag		-	-	-220	-
Lämnad utdelning		-351	-254	-351	-231
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-351	-346	-571	-318
Årets kassaflöde		-101	265	-116	242
Livida medel vid årets början		3.045	2.780	2.982	2.740
Likvida medel vid årets slut ⁴⁾		2.944	3.045	2.866	2.982

KONCERNENS KASSAFLÖDE



Under 1999 inleddes ett första åtgärdsprogram som bland annat fokuserat på att reducera det negativa kassaflödet. Åtgärder som vidtagits har lett till ett förbättrat kassaflöde sedan 1999. Årets negativa kassaflöde med -101 Mkr beror bland annat på företagsförvärvet på 384 Mkr.

Kommentarer

Belopp i Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
1) Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar, nedskrivningar m m	1.056	994	892	890
Valutadifferenser materiella anläggningstillgångar	46	-		
Uppskjuten skatt vid företagsförvärv	26	-		
Utrangeringar, realisationsresultat, netto	4	-	3	3
	1.132	994	895	893
2) Betald skatt				
Skattekostnad enligt resultaträkningen	-286	-96	-311	-115
Förändring av skattefordran/-skuld	-32	124	-23	116
Justering för skatteeffekt på koncernbidrag			62	-
Justering för uppskjuten skatt	-7	-62	-2	-17
	-325	-34	-274	-16
3) Förvärv av dotterföretag				
Immateriella tillgångar	195			
Materiella anläggningstillgångar	295			
Varulager	274			
Kundfordringar	137			
Övriga fordringar	173			
Likvida medel	14			
Avsättningar	-67			
Övriga skulder	-623			
Utbetald köpeskilling	398			
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-14			
Påverkan på koncernens likvida medel	-384			
4) Likvida medel vid året slut				
Kassa och bank	2.232	2.511	2.154	2.448
Kortfristiga placeringar	712	534	712	534
	2.944	3.045	2.866	2.982

Den löpande verksamheten

Högre volymer och priser liksom terminssäkring av US-dollar bidrog till den löpande verksamhetens positiva kassaflöde. Dessa faktorer motverkades dock av betald skatt och större bindning av kapital i rörelsen varför kassaflödet från den löpande verksamheten blev 1.226 (1.184) Mkr.

Investeringsverksamheten

Hittills har LKABs investeringar finansierats med egna medel. Det krävs en finansiell styrka för att klara de stora investeringar och kraftiga cykliska variationer som branschen präglas av.

Koncernens investeringar uppgick till 1.054 (560) Mkr, varav 670 (519) Mkr avser materiella anläggningstillgångar och 384 Mkr företagsförvärv. Strategiska investeringar i bland annat brytningsområden har avslutats under året.

Finansieringsverksamheten

Årets kassaflöde från finansieringsverksamheten avser moderbolagets utdelning till ägaren om 351 Mkr varav 120 Mkr utgör utdelning beslutad vid extra bolagsstämma i december 2003.

Årets kassaflöde

Årets kassaflöde blev -101 (265) Mkr, vilket är 366 Mkr sämre än föregående år, beroende på företagsförvärv, skatter och lämnad utdelning.

Likvida medel

LKAB försäkras sig om att hålla en god finansiell beredskap. Större delen av likviditeten placeras på penningmarknaden med låg riskprofil, företrädesvis i statspapper. Moderbolagets innehav av dagslån redovisas under rubriken Kassa och Bank och uppgick till 1.826 (1.673) Mkr.

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. LKAB följer Redovisningsrådets rekommendationer och akutgruppsuttalanden.

Ändrade redovisningsprinciper

LKAB tillämpar samtliga under 2003 av Redovisningsrådet utgivna rekommendationer; RR2:02 Varulager, RR 22 Utformning av finansiella rapporter, RR 24 Förvaltningsfastigheter, RR 25 Rapportering för segment – rörelsegrenar och geografiska områden, RR 26 Händelser efter balansdagen, RR 27 Finansiella instrument: klassificering och upplysningar samt RR 28 Statliga stöd. Någon retroaktiv effekt på LKABs redovisning för tidigare räkenskapsår uppstår inte vid tillämpning av de övergångsregler som följer av ovan angivna rekommendationer.

LKAB tillämpar fr o m 2003 den så kallade dagskursmetoden för valutaomräkning av resultat- och balansräkningar i utlandsverksamheter då karaktären av de förvärvade utlandsverksamheterna är självständiga. En självständig utlandsverksamhet utgör inte en integrerad del av det rapporterade företagens verksamhet. Jämförelseårens omräkningsdifferenser enligt den monetära metoden har inte omräknats då de är av mindre omfattning och därför inte påverkar bedömningen av koncernens resultat och ställning.

RR 22 Utformning av finansiella rapporter

Jämförelseåret i de finansiella rapporterna har omarbetats i enlighet med rekommendationens krav på utformning av de finansiella rapporterna. Kommentarer avseende föregående period eller perioder lämnas när detta är av betydelse för förståelsen av de finansiella rapporterna för den aktuella perioden.

RR 25 Rapportering för segment – Rörelsegrenar och geografiska områden

Information för tidigare perioder är inte utformad i enlighet med RR 25.

RR 27 Finansiella instrument: Upplysning och klassificering

Jämförbara uppgifter för tidigare perioder finns inte tillgängliga varför jämförelsesiffrorna för tilläggsupplysningarna inte lämnas för tidigare perioder. Jämförelsesiffror i resultat- och balansräkningarna har därför inte heller omräknats i enlighet med rekommendationen.

Rapportering för segment

Den primära indelningsgrunden för koncernens segment är rörelsegrenar. Koncernens interna rapporteringssystem är uppbyggt med tanke på uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden.

Klassificering m m

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Dotterföretag

Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt förvärvsmetoden.

Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagens intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommet goodwill eller negativ goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det verkliga värdet på det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande realiserade vinster eliminerar i sin helhet. Kursdifferenser hänförliga till monetära koncerninterna poster, oavsett om de är kortfristiga eller långfristiga, eliminerar inte, eftersom de monetära posterna representerar åtaganden att växla från en valuta till en annan och exponerar koncernen för valutakursfluktuationer. Koncernresultaträkningen innehåller således kursdifferenser på koncerninterna poster.

Omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar

Valutaomräkning sker i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8. Dagskursmetoden tillämpas för valutaomräkning av resultat- och balansräkningar då de utländska dotterföretagens verksamheter är självständiga.

Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser förs direkt till eget kapital.

Vid avyttring av självständigt bedriven utlandsverksamhet, realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring, i koncernens resultaträkning.

Intresseföretag

Innehav i intresseföretag redovisas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 13. Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt anskaffningskostnadsmetoden, då de är av ringa betydelse med hänsyn till kravet på rättvisande bild enligt årsredovisningslagen.

Anskaffningskostnadsmetoden innebär att andelar i ett intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde. I ägarföretagets resultaträkning ingår som intäkt från investeringen endast erhållen utdelning och då till den del denna hänför sig till vad som intjänats efter anskaffningstillfället.

Redovisning av intäkter

Intäktsredovisning sker i takt med att väsentliga risker och förmlåner som är förknippade med företagets och koncernens produkter överförs till köparen i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 11.

Kurssäkring av kommersiella flöden

Terminssäkrad volym i US-dollar avstäms mot framtida beräknat nettoinflöde av US-dollar. Om terminssäkrad volym överstiger värdet av beräknat nettoinflöde och en orealiserad kursförlust föreligger redovisas den som finansiell kostnad. I de fall en orealiserad kursvinst föreligger redovisas inte denna.

Övrig terminssäkring sker som regel i valutorna GBP och EUR. Dessa kan kopplas till särskilda order avseende inköp och försäljning av industrimineraler.

Periodisering av terminsavdrag och terminspåslag sker enligt Bokföringsnämndens rekommendation nr 7. Som ansvarsförbindelse redovisas skillnaden mellan genomsnittlig terminskontraktskurs och balansdagens kurs på ingångna valutaterminskontrakt om balansdagens kurs är högre än genomsnittskursen.

Kursvinster och kursförluster

Realiserade kursdifferenser som härrör från försäljningsintäkter eller rörelsekostnader redovisas i rörelsen. Periodisering av terminspåslag/-avdrag redovisas i finansnettot. Kursvinster och kursförluster som uppstår på grund av finansiella dispositioner redovisas som finansiell intäkt eller kostnad.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken period de hänför sig, oavsett hur de upplånade medlen har använts.

Jämförelsestörande poster

Redovisningsrådets rekommendation nr 4 tillämpas vilket innebär att resultat effekter av särskilda händelser och transaktioner av väsentlig betydelse specificeras inom respektive resultatbegrepp. Exempel på sådana händelser och transaktioner är realisationsresultat vid avyttring av verksamhetsgrenar och betydande anläggningstillgångar, nedskrivningar och omstruktureringkostnader.

Immateriella tillgångar

Kostnader för forskning och utveckling

Enligt RR 15 Immateriella tillgångar skall utgifter för utveckling av nya produkter, produktions- och informationssystem redovisas som immateriella tillgångar om sådana utgifter med hög säkerhet kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för företaget. Anskaffningsvärdet för sådan immateriell tillgång skall avskrivas över dess bedömda nyttjandeperiod. LKABs tillämpning av reglerna innebär att höga krav ställs för att utgifter för utveckling skall redovisas som tillgång. Tillämpningen innebär att LKAB, i enlighet med tidigare redovisningsprinciper, kostnadsför utgifter för utveckling av egna produkter, produktions- och informationssystem.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivning sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod ner till beräknat restvärde. Principen innefattar även anläggningar under jord.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

- Hyresrätt	10 år
- Goodwill	5 - 20 år
- Brytningsrätter	5 år

Materiella anläggningstillgångar

- Byggnader	20 - 50 år
- Anläggningar under jord	12 år
- Markanläggningar	20 år
- Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 - 20 år, genomsnitt 8 år
- Inventarier, verktyg och installationer	5 - 20 år, genomsnitt 8 år

Goodwillavskrivning

Den avskrivningstid för goodwill som överstiger fem år relateras till förvärvet av aktierna i Frank & Schulte Fillers & Minerals Division under 2003. Förvärvet är en långsiktig satsning i syfte att bli en betydande leverantör på industrimineralmarknaden. Säkerställandet av tillgången på industrimineraler är en viktig strategisk satsning vilket motiverar en avskrivningstid om 20 år.

Leasing

Redovisningsrådets rekommendation RR 6:99 tillämpas. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell leasing eller som operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leaseta- garen. Om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

Endast operationell leasing förekommer i koncernen och innebär att någon tillgångs- eller motsvarande skuldpost inte

redovisas i balansräkningen. I resultaträkningen fördelas leasingavgiften över åren med utgångspunkt från utnyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under innevarande år.

Leasingavtalen är av mindre omfattning och påverkar därför inte bedömningen av koncernens resultat och ställning.

Nedskrivningar

Redovisningsrådets rekommendation nr 17 tillämpas. Det innebär att de redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte, oberoende av andra tillgångar, genererar något kassaflöde, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

En nedskrivning reverseras om det har skett en förändring av beräkningarna som användes för att bestämma återvinningsvärdet och nedskrivningen ej längre bedöms erforderlig.

Statliga stöd

Statliga bidrag redovisas i balans- och resultaträkningen när det föreligger rimlig säkerhet att de villkor som är förknippade med bidraget kommer att uppfyllas och att bidraget kommer att erhållas. Bidragen periodiseras systematiskt på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde.

Skatt

Företaget och koncernen följer Redovisningsrådets rekommendation nr 9 om inkomstskatter. Koncernens totala skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden.

Förvaltningsfastigheter

Företaget och koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 24 Förvaltningsfastigheter. Förvaltningsfastigheterna redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning samt med tillägg för eventuell uppskrivning. Verkliga värdet på förvaltningsfastigheterna anges i tilläggsupplysningarna.

Varulager

Varulagret, värderat enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 2:02, är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet respektive verkligt värde. Anskaffningsvärdet består av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta kostnader. Erforderlig reservering har skett för inkuransrisker. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

Det verkliga värdet definieras för malmlagret som bedömt försäljningsvärde efter avdrag för beräknad försäljningskostnad och för förrådslagret som återanskaffningsvärde.

Varulagret av industrimineraler värderas enligt först ut-principen.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens kurs i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8. I de fall dessa terminssäkras används terminskontraktets avistakurs. Orealiserade kursvinster eller kursförluster på kortfristiga fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet alternativt finansnettot beroende på ändamål. Orealiserade kursvinster på långfristiga fordringar och skulder avräknas mot realiserade kursförluster varefter överskjutande kursvinst eller kursförlust redovisas i resultaträkningen under finansiella poster.

Kortfristiga placeringar

Finansiella instrument ingående i kortfristiga placeringar värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkliga värdet.

Orealiserade förluster avräknas mot realiserade vinster. Överskjutande nettoförlust redovisas i resultaträkningen medan motsvarande nettovinst inte ingår i redovisat resultat.

All avkastning i form av ränta samt vinster och förluster avseende köpta och sålda penningmarknadsinstrument, obligationer med mera redovisas som ränteintäkter.

Premier som erhållits för utfärdade aktie- och indexoptioner skuldförs. Under rubrik Ställda säkerheter redovisas i förekommande fall säkerheten för de underliggande instrumenten.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets akutgrupp.

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras som aktier och andelar hos givaren i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag redovisas efter sin ekonomiska innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Avsättningar

En avsättning redovisas i enlighet med RR 16 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualitytillgångar i balansräkningen när företaget har ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Nuvärdesberäkningar görs för att ta hänsyn till tidseffekten för väsentliga framtida betalningar.

Koncernens åtaganden för pensioner fullgörs både genom så kallade avgiftsbaserade som förmånsbaserade pensionsplaner. Åtaganden enligt avgiftsbaserade pensionsplaner fullgörs genom dels fortlöpande premieinbetalningar till fristående pensionsinstitut, dels avsättning i räkenskaperna.

För förmånsbaserade planer beräknas avsättning och årlig kostnad som nuvärdet av hittills intjänade förmåner. Avsättningar och årliga kostnader redovisas i resultat- och balansräkningarna med tillämpning av lokala regler och föreskrifter i respektive land. I avsättningen ingår såväl antastbara som oantastbara pensionsförpliktelse. För pensionsåtaganden som tryggas via kapitalförsäkring redovisas inbetald premie, inklusive återbäring, under rubriken Andra långfristiga fordringar.

Koncernens utländska dotterföretag tillämpar i respektive land allmänt accepterade principer för pensionsredovisning innebärande att intjänad pensionsrätt löpande redovisas som kostnad.

Ansvarsförbindelser

En ansvarsförbindelse redovisas i enlighet med RR 16 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualitytillgångar inom linjen när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller ett åtagande som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig noggrannhet. Ingen redovisning krävs när sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar.

Koncernuppgifter

Av moderbolagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 17% av inköpen och 2% av försäljningen andra företag inom koncernen.

Upplýsingar om periodens förvärv

LKABs helägda dotterföretag Minelco har per den 1 januari 2003 förvärvat Frank & Schulte Fillers & Minerals Division, ingående i Stinnes AG. Förvärvet innebär att Minelco tillsammans med de förvärvade bolagen blir en betydande leverantör till industrimineralmarknaden.

Förvärvet avser dels 100% av aktierna i Fergusson & Wild Ltd, dels inkråmsförvärv av del i Frank & Schulte GmbH, Tyskland. Köpeskillingen för förvärven, motsvarande 398 Mkr är slutgiltigt fastställt och likviden har erlagts under året.

Närstående

Koncernen står under ett bestämmande inflytande från svenska staten. Utöver de närstående relationer som anges för koncernen har moderföretaget närstående relationer som innefattar ett bestämmande inflytande med sina dotterföretag, se not 15.

Till intresseföretaget Norrnskenet AB har LKAB 1997 lämnat ett vinstandelslån på nominellt 40 Mkr. Lånet har en återstående löptid på 8 år. Ränta erläggs årligen och uppgick för 2003 till 260 (540) kkr. Amortering sker i sin helhet 2011 då även vinstandelsfördelning sker.

IFRS konvertering

Sedan 2002 har LKAB förberett anpassningen till IFRS (International Financial Reporting Standard), en av EUs ministerråd antagen förordning om tillämpning av internationella redovisningsprinciper.

Tre större delområden har identifierats som väsentligt kan komma att påverka LKABs koncernredovisning, nämligen Ersättningar till anställda, Finansiella instrument samt Immateriella tillgångar.

Arbetet med anpassningarna håller tidsramarna och bedömningen är att ingångsbalanser och resultat för delårsrapporterna 2004 kommer att kunna produceras parallellt med de ordinarie delårsrapporterna och att IFRS kommer att kunna tillämpas från och med 2005.

Noter

Belopp i Mkr om annat inte anges.

NOT 1 FINANSIELL RISKHANTERING

LKAB är exponerad för olika typer av finansiella risker. Hanteringen av risker regleras av koncerngemensamma policier som fastställts av styrelsen. LKAB har en centraliserad finansfunktion vilket medför att huvuddelen av LKAB-koncernens finansiella transaktioner och finansiell riskhantering sker genom LKAB Treasury Centre. LKAB tillämpar en riskfilosofi som har som målsättning att minimera och neutralisera risker i kommersiella flöden genom att använda en selektiv strategi där avvägning sker mellan kostnad och förtjänstmöjligheter.

Valutarisk

Valutarisk är risken att fluktuationer i valutakursen kan ha en negativ inverkan på företagets resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden.

Såväl LKABs framtida betalningsflöden, transaktionsexponeringen, och omvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta, omvärderingsexponeringen, är exponerade för risker knutna till valutakurser. Övriga bolag inom koncernen verkar främst i sina lokala valutor och såväl investeringar som finansiering görs huvudsakligen i den lokala valutan i syfte att reducera omräkningsexponeringen.

Transaktionsexponering

Den största transaktionsexponeringen inom LKAB-koncernen återfinns i moderbolaget. All prissättning av järnmalm sker i US-dollar och transaktionsexponeringen, utan valutasäkringar, är därmed stor. Enligt LKABs nuvarande valutapolicy är målet att, genom att tillämpa ett selektivt risktagande, i möjligaste mån reducera valutakursförändringarnas inverkan på resultaträkningen varför värdet av framtida transaktionsexponering tidvis terminssäkras.

Mot bakgrund av den höga dollarkurs som rådde under 2001, gjorde LKAB bedömningen att det var strategiskt riktigt att införa ett nytt säkringsprogram. Därför säkrades 69, 55 respektive 48% av beräknat nettoinflöde av US-dollar för vardera åren 2003, 2004 och 2005 till en genomsnittlig kurs på 10,16 kr/USD. Syftet var att säkra tillfredsställande framtida lönsamhet och kassaflöde, skapa en stark finansiell ställning samt förutsättningar för ett fortsatt effektiviseringsarbete.

Införandet av euron har inte några större effekter för LKAB, så länge handeln med järnmalm sker i dollar.

För övriga bolag inom koncernen uppstår transaktionsexponering främst genom att råvaror inköps i främmande valutor. All säkring av kommersiella affärer skall ske mot LKAB Treasury Centre.

LKAB koncernens nettoflöden per valuta.

Valuta	Nettoflöde	Förändring	Effekt på resultatet
USD	+ 650 MUSD	1 öre	6,5 Mkr
NOK	- 200 MNOK	1 öre	2 Mkr
EUR	+ 8 MEUR	1 öre	0,08 Mkr
GBP	+ 11 MGBP	1 öre	0,11 Mkr

Omräkningsexponering

LKABs omräkningsexponering har ökat efter dotterbolaget Minelcos förvärv av Frank & Schulte Fillers & Minerals Division. LKAB säkrar normalt sett inte sin omräkningsexponering.

Nettotillgångar i utländsk valuta fördelar sig på följande sätt:

Valuta	Tillgång+/-skuld	Förändring	Effekt på resultatet
EUR	15 MEUR	1 öre	0,2 Mkr
GBP	15 MGBP	1 öre	0,2 Mkr

Ränterisk

Ränterisken är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntan, vilket kan ha en negativ inverkan på koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden. LKABs finansieringskällor är eget kapital, avsättningar och kortfristiga rörelsekrediter vilket medför att LKAB främst är exponerat för ränterisker vad gäller placeringar av likvida medel. Enligt LKABs placeringspolicy får den genomsnittliga durationen av placeringar på penningmarknaden uppgå till maximalt tre år. Vid maximal duration medför en procentenhets förändring av marknadsräntan att LKABs resultat påverkas med cirka 40-50 MSEK beroende på gällande marknadsränta samt placeringarnas samlade storlek och sammansättning. Per den 31 december 2003 uppgick LKABs placeringar på penningmarknaden till 2.363 MSEK. Durationen uppgick till 30 dagar. En procentenhets höjning av marknadsräntan skulle per bokslutsdagen medföra en negativ resultateffekt på 2 Mkr.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken att en part i en transaktion inte kan fullgöra sina åtaganden och därmed orsakar en förlust för den andra parten. LKABs kreditrisker är främst förknippade med kundfordringar och kortfristiga placeringar.

Vad gäller kreditrisker i kundfordringar prioriterar LKAB långsiktiga kundrelationer vilket medför att huvudparten av kunderna utgörs av väl etablerade kontakter. Exportremburser används när så bedöms nödvändigt. LKAB har inte haft några kundförluster under de senaste fem åren. Per bokslutsdagen uppgick kundfordringarna till 72 MUSD.

Enligt LKABs placeringspolicy får placeringar endast ske i låntagare med hög kreditvärdighet och hög likviditet som svenska staten, bolag helägda av svenska staten, landsting, kommuner eller företag som i ett ratingsystem erhållit högsta kreditvärdighet. På bokslutsdagen uppgick 95% av placeringarna i penningmarknadsinstrument utgivna av svenska staten samt svenska banker. LKAB har inte haft några kreditförluster i kortfristiga placeringar under de fem senaste åren.

LKAB har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker mot någon enskild kund eller enskild motpart.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att ett finansiellt instrument inte snabbt kan säljas till ett pris som ligger nära det verkliga värdet.

LKAB försäkrar sig om att hålla en god finansiell beredskap genom riktlinjer som reglerar risktagande och placeringshorisont. LKAB har en stor andel likvida medel och låg skuldsättningsgrad. En god balans mellan kort och lång placeringshorisont samt att minst 50% av portföljen placeras i fullständigt likvida placeringar skall säkra det långsiktiga likviditetsbehovet. Likvida medel placeras i huvudsak på den svenska penningmarknaden i värdepapper med hög likviditet.

**NOT 2 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER SAMT
ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH REVISORER**

Medelantalet anställda	2003		2002	
		varav män		varav män
Moderbolaget				
Sverige	2.461	93%	2.444	93%
Norge	185	88%	181	89%
Totalt i moderbolaget	2.646	92%	2.625	93%
Dotterföretag				
Sverige	350	92%	348	93%
Belgien	5	80%	7	57%
Grekland	9	89%	-	-
Kina	34	82%	-	-
Nederländerna	24	75%	4	75%
Norge	81	98%	83	96%
Singapore	2	50%	2	50%
Storbritannien	257	84%	3	33%
Tjeckien	3	66%	-	-
Tyskland	18	50%	5	40%
USA	4	75%	1	100%
Totalt i dotterföretag	787	88%	453	92%
Koncernen totalt	3.433	91%	3.078	93%

Antalet anställda i koncernen ökade med 332 personer och uppgick vid årets slut till 3.573 (3.241) personer, inklusive visstidsanställda. I moderbolaget minskade antalet anställda under året med 2 personer och var vid årets utgång 2.761 (2.763) personer, inklusive visstidsanställda. Under året nyanställdes i koncernen 203 personer, pensionerades 92 och i övrigt slutade 99 personer, 320 personer tillkom med anledning av företagsförvärv inom Minelcokoncernen.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2003		2002	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	896	482	876	503
(Varav pensionskostnad)		(175) ¹⁾		(205) ¹⁾
Dotterföretag	266	100		162
86				
(Varav pensionskostnad)	-	(38)		-
(20)				
Koncernen totalt	1.162	582		1.038
589				
(Varav pensionskostnad)		(213) ²⁾		(225) ²⁾

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 11 (10) Mkr gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 37 (31) Mkr.

²⁾ Av koncernens pensionskostnader avser 15 (12) Mkr gruppen styrelse och VD. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 42 (35) Mkr.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter med flera och övriga anställda

	2003		2002	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	10 ¹⁾	809	9 ¹⁾	789
Norge	-	77	-	78
Moderbolaget totalt	10	886	9	867
(Varav rörlig ersättning/ belöningsystem)	(0)	(10)	(0)	(12)
Dotterföretag i Sverige	5	115	5	105
(Varav rörlig ersättning/ belöningsystem)	(0)	(0)	(0)	(0)
Dotterföretag utomlands				
Belgien	1	3	1	4
Grekland	-	2	-	-
Kina	-	1	-	-
Nederländerna	2	7	1	2
Norge	-	37	-	38
Singapore	1	1	1	1
Storbritannien	10	64	1	1
Tyskland	1	13	1	1
USA	2	1	-	0
(Varav rörlig ersättning/ belöningsystem)	(4)	(-)	(-)	(-)
Dotterföretag totalt	22	244	10	152
Koncernen totalt	32	1.130	19	1.019
(Varav rörlig ersättning/ belöningsystem)	(5)	(10)	(0)	(12)

¹⁾ I beloppet ingår det totala styrelsearvodet 0,9 (0,9) Mkr som fastställs av bolagsstämman. Härutöver tillkommer 0,5 (0,5) Mkr i arvode till arbetstagarrepresentanterna i styrelsen.

Könsfördelning i styrelsen och företagsledning

	2003	2002
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderbolaget		
Styrelsen	18%	18%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%
Koncernen		
Styrelsen	4%	4%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

Sjukfrånvaro i moderbolaget (endast anställda i Sverige)

	2003
Generell sjukfrånvaro:	
Total sjukfrånvaro	6,3%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	66,5%
Sjukfrånvaro fördelade efter kön:	
Män	6,2%
Kvinnor	7,0%
Sjukfrånvaro fördelade efter ålderskategori:	
29 år eller yngre	2,4%
30-49 år	4,7%
50 år eller äldre	9,6%

**NOT 2 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER SAMT
ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH REVISORER (FÖRTS)**

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES FÖRMÅNER

Ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses dels högsta ledningen, dels andra ledande befattningshavare. I gruppen högsta ledningen inräknas styrelsens ordförande och verkställande direktören tillika koncernchef. I gruppen andra ledande befattningshavare ingår åtta anställda tjänstemän som ingår i koncernledningen tillsammans med verkställande direktören.

Berednings- och beslutsprocess vid fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningsvillkoren för verkställande direktören och lönesättningsprinciperna för personerna i bolagets koncernledning bereds i en kompensationskommitté som utses av styrelsen. Kommittén består av styrelsens ordförande samt två övriga styrelseledamöter. Styrelsen fattar beslut på förslag av kommittén. För övriga personer i koncernledningen bekräftas den årliga lönerrevisionen av styrelsens ordförande.

Principer för ersättningar till ledande befattningshavare

Till verkställande direktören utgår fast ersättning. Ersättningen till övriga personer i koncernledningen utgörs av dels en fast ersättning, dels en rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 50% av grundlönen vid 15% avkastning på moderbolagets operativa tillgångar, över en period. Båda ersättningarna är pensionsgrundande.

Ersättningar och förmåner till högsta ledningen

Styrelsens ordförande, Björn Sprängare, har erhållit 0,2 (0,2) Mkr i styrelsearvode för 2003. Övriga ledamöter, valda av bolagsstämman, har erhållit vardera 0,1 (0,1) Mkr. Ersättning utöver styrelsearvode har inte utgått till styrelseledamot som inte är anställd i bolaget.

Till Martin Ivert, verkställande direktör och koncernchef, har i ersättningar och förmåner för 2003 utgått sammanlagt 3,6 (3,2) Mkr.

Pensionsåldern för VD är 60 år. Pension utgår för tiden fram till 65 års ålder med lägst 65% av pensionsmedförande lön (definition enligt ITP-plan jämte förmån av fri bil) vid pensioneringstidpunkten. Lämnad pensionsutfästelse tryggas via av LKAB tecknad kapital- eller pensionsförsäkring hos försäkringsbolag. Pensionen är förmånsbestämd och oantastbar.

Från 65 års ålder utgår pension enligt ITP-planen med komplettering så utformad att ålderspensionen motsvarar lägst 50% av pensionsmedförande lön (definition enligt ITP-plan) vid avgångstillfället. Åtagandet utöver allmän pensionsplan tryggas via av LKAB tecknad kapital- eller pensionsförsäkring hos försäkringsbolag. Utöver ITP-planens familjepension (efterlevandeskydd) utgår i tillägg särskild familjepension (utökad efterlevandeskydd).

Eventuell återbäring på tecknade kapital- eller pensionsförsäkringar tillfaller VD i sin helhet som förhöjd pension.

Pensionsåtaganden för VD har belastat resultatet för 2003 med 8,6 (6,6) Mkr, inklusive särskild löneskatt. I beloppet ingår effekt av avtalet om pension vid 60 års ålder.

VD har en uppsägningstid på två år vid uppsägning från företags sida. LKAB tillämpar inte avgångsvederlag.

Ersättningar och förmåner till andra ledande befattningshavare

Till övriga personer i koncernledningen har i ersättningar och förmåner för år 2003 utgått sammanlagt 10,8 (9,8) Mkr. Rörlig ersättning tillkommer med 0,3 (-) Mkr.

Pensionsålder för dessa är 60 år. Pension utgår för tiden fram till 65 års ålder med lägst 65-75% av pensionsmedförande lön (definition enligt ITP-plan jämte förmån av fri bil) vid pensioneringstidpunkten. Lämnad pensionsutfästelse tryggas via av LKAB tecknad kapitalförsäkring hos försäkringsbolag. Pensionen är förmånsbestämd och oantastbar.

Från 65 års ålder utgår pension enligt ITP-planen med komplettering för lönedelar mellan 30-50 basbelopp. Kompletteringen är 32,5% av pensionsmedförande lön (definition enligt ITP-plan). Åtagande utöver allmän pensionsplan tryggas via av LKAB tecknad kapitalförsäkring hos försäkringsbolag. Utöver ITP-planens familjepension (efterlevandeskydd) utgår i tillägg särskild familjepension (utökad efterlevandeskydd).

Eventuell återbäring på tecknade kapital- eller pensionsförsäkringar tillfaller befattningshavarna i sin helhet som förhöjd pension.

Pensionsåtaganden har belastat resultatet för 2003 med 5,9 (8,2) Mkr, inklusive särskild löneskatt.

Vad gäller uppsägningstid och avgångsvederlag från företagets sida gäller samma regler som för verkställande direktören.

Ersättning till revisorer

Arvode till moderbolagets revisorer har utgått med 1 (1) Mkr för revisionsuppdrag och 1 (1) Mkr för andra uppdrag. Totalt i koncernen har ersättningar till KPMG utgått med 2 (2) Mkr för revisionsuppdrag och 2 (2) Mkr för andra uppdrag. Till övriga revisorer har ersättning utgått med 1 (0) Mkr för revisionsuppdrag och 1 (0) Mkr för andra uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

**NOT 3 AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Immateriella anläggningstillgångar	13	2	-	-
Byggnader och mark	47	43	35	36
Anläggningar under jord	223	208	223	208
Maskiner och andra tekniska anläggningar	608	606	594	601
Inventarier, verktyg och installationer	158	135	40	45
Totalt	1.049	994	892	890

Avskrivningar fördelade per funktion

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Kostnad för sålda varor	1.032	978	885	877
Försäljningskostnader	3	2	-	-
Administrationskostnader	10	4	3	3
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	10	4	10
Totalt	1.049	994	892	890

NOT 4 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2003	2002
Utdelning	46	50
Koncernbidrag	-	-
Totalt	46	50

NOT 5 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÅR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Ränteintäkter, koncernföretag			31	15
Utdelning	29	24	29	24
Totalt	29	24	60	39

Utdelningsbeloppet är hänförligt till aktieinnehavet i SSAB Svenskt Stål AB.

NOT 6 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Ränteintäkter, koncernföretag			2	2
Ränteintäkter, övriga	143	154	142	151
Kursdifferenser, utländsk valuta	0	8	3	8
Utdelning, aktier	6	5	6	5
Avkastning, aktieportfölj	3	-25	3	-25
Totalt	152	142	156	141

Bland Övriga ränteintäkter ingår avkastning på penningmarknadsinstrument och obligationer med 78 (98) Mkr. Avkastning på aktieportföljen består av nettot av realiserade vinster och förluster vid aktieförsäljningar samt nettot av orealiserade kursvinster/kursförluster. I Ränteintäkter, övriga ingår även periodiserade valutaterminspåslag med 52 Mkr (46).

NOT 7 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Räntekostnader, koncernföretag			6	6
Räntekostnader, övriga	52	51	44	50
Kursdifferenser, utländsk valuta	74	9	41	3
Övriga finansiella kostnader	3	3	3	2
Totalt	129	63	94	61

Av koncernens och moderbolagets Räntekostnader, övriga avser 43 (50) ränta på pensionsskulder. Den finansiella delen av kostnaden för pensionsåtaganden i egen regi har beräknats efter en räntesats om 5,3 (6,3)%.

Övriga finansiella kostnader består främst av bank- och förvaltningskostnader.

NOT 8 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	2003	2002
Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan		
- Byggnader och mark ovan jord	2	2
- Anläggningar under jord	9	3
- Maskiner och inventarier	276	140
- Pågående nyanläggningar	-	1
Periodiseringsfond, årets förändring	-114	13
Totalt	173	159

Uppskjuten skattekostnad på bokslutsdispositioner uppgår till 48 (45) Mkr. Den uppskjutna skatten redovisas endast i koncernens resultaträkning.

NOT 9 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Aktuell skattekostnad (-) /-intäkt (+)				
Periodens skattekostnad(/skatteintäkt)	-283	-148	-311	-122
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	4	-10	2	-10
Uppskjuten skattekostnad (-)/-intäkt (+)				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-7	62	-2	17
Totalt redovisad skattekostnad	-286	-96	-311	-115
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	975	396	1.167	510
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0%	28,0%	28,0%	28,0%
Icke avdragsgilla kostnader	0,8%	2,4%	0,6%	1,9%
Ej skattepliktiga intäkter	-2,4%	-0,4%	-1,4%	-3,0%
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade avdrag	-0,8%	-3,7%	-0,6%	-2,9%
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,4%	2,5%	-0,2%	1,7%
Förändring av uppskjuten skatt	0,8%	-15,6%	0,2%	-3,2%
Övrigt	3,3%	11,0%	0,1%	-%
Redovisad effektiv skatt	29,3%	24,2%	26,7%	22,5%

Skattekostnader som redovisats**direkt mot eget kapital**

Aktuell skatt i lämnade koncernbidrag	62	-
---------------------------------------	----	---

NOT 10 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Goodwill				
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	15	-		
Förvärv av minoritetsintresse	-	15		
Förvärv av dotterföretag	215	-		
Valutakursdifferens	-17	-		
Totalt	213	15		
Akkumulerade avskrivningar enligt plan vid årets början	-	-		
Årets avskrivningar enligt plan	-12	-		
Förvärv av dotterföretag	-20	-		
Valutakursdifferens	2	-		
Totalt	-30	-		
Nedskrivning	-7	-		
Redovisat värde vid årets slut	176	15		
Övriga immateriella tillgångar				
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början och slut	179	179	161	161
Akkumulerade avskrivningar enligt plan vid årets början	-172	-170	-161	-161
Årets avskrivningar enligt plan	-1	-2	-	-
Totalt	-173	-172	-161	-161
Redovisat värde vid årets slut	6	7	-	-
Totalt Immateriella tillgångar	182	22	-	-

NOT 11 BYGGNADER OCH MARK

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Byggnader ovan jord och mark				
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	2.329	2.304	2.073	2.053
Årets investeringar	8	19	28	16
Förvärv av dotterföretag	240	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-2	-	-	-
Valutakursdifferens	-15	-	-	-
Omklassificeringar	84	6	84	4
Totalt	2.644	2.329	2.185	2.073
Akkumulerade avskrivningar enligt plan vid årets början	-1.278	-1.235	-1.147	-1.111
Förvärv dotterföretag	-31	-	-	-
Året avskrivningar	-47	-43	-35	-36
Valutakursdifferens	2	-	-	-
Totalt	-1.354	-1.278	-1.182	-1.147
Akkumulerade nedskrivningar	-395	-395	-395	-395
Redovisat värde vid årets slut	895	656	608	531

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Anläggningar under jord				
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	3.626	3.620	3.626	3.620
Årets investeringar	68	6	68	6
Omklassificeringar	180	-	180	-
Totalt	3.874	3.626	3.874	3.626
Akkumulerade avskrivningar enligt plan vid årets början	-1.559	-1.351	-1.559	-1.351
Årets avskrivningar	-223	-208	-223	-208
Totalt	-1.782	-1.559	-1.782	-1.559
Akkumulerade nedskrivningar	-448	-448	-448	-448
Redovisat värde vid årets slut	1.644	1.619	1.644	1.619
Totalt Byggnader och mark	2.539	2.275	2.252	2.150
Taxeringsvärden (i Sverige)				
Byggnader	714	718	613	534
Mark	53	52	37	33
Totalt	767	770	650	567
Betydande tillgångar, såsom anläggningar under jord samt gruvor, åsätts ej taxeringsvärde.				
Förvaltningsfastigheter				
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	290	288	142	141
Nyanskaffningar, i nya förvaltningsfastigheter			24	1
Nyanskaffningar, i befintliga förvaltningsfastigheter	1	2	-	-
Totalt	291	290	166	142
Akkumulerade avskrivningar enligt plan vid årets början	-159	-154	-71	-68
Årets avskrivningar	-6	-5	-4	-3
Totalt	-165	-159	-75	-71
Redovisat värde vid årets slut	126	131	91	71
- varav mark	3	3	-	-
Information om verkligt värde (akkumulerade värden) vid årets slut	342	*)	221	*)
Påverkan på årets resultat				
Hysesintäkter	107	103	9	9
Direkta kostnader	-83	-80	-1	-1
Totalt	24	23	8	8

Verkliga värdet baseras till 100 procent på värdering av utomstående oberoende värderingsman med erkända kvalifikationer och med aktuella kunskaper i värdering av fastigheter av den typ och med de lägen som är aktuella.

*) Uppgifter saknas för 2002.

NOT 12 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	8.799	8.771	8.739	8.715
Årets investeringar	144	35	127	34
Förvärv av dotterföretag	228			
Avyttringar och utrangeringar	-6	-13	-2	-15
Valutakursdifferens	-30			
Omklassificeringar	356	6	356	5
Totalt	9.491	8.799	9.220	8.739
Akkumulerade avskrivningar enligt plan vid årets början	-5.500	-4.908	-5.458	-4.872
Förvärv av dotterföretag	-150			
Avyttringar och utrangeringar	5	14	2	15
Årets avskrivningar	-608	-606	-594	-601
Valutakursdifferens	14	-	-	-
Totalt	-6.239	-5.500	-6.050	-5.458
Akkumulerade nedskrivningar	-580	-580	-580	-580
Redovisat värde vid årets slut	2.672	2.719	2.590	2.701

NOT 13 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	1.612	1.462	510	498
Årets investeringar	182	152	1	21
Förvärv av dotterföretag	13			
Avyttringar och utrangeringar	-22	-15	-10	-10
Valutakursdifferenser	-2			
Omklassificeringar	133	13	10	1
Totalt	1.916	1.612	511	510
Akkumulerade avskrivningar enligt plan vid årets början	-876	-755	-362	-325
Förvärv av dotterföretag	-5			
Avyttringar och utrangeringar	20	14	10	8
Årets avskrivningar	-158	-135	-40	-45
Totalt	-1.019	-876	-392	-362
Akkumulerade nedskrivningar	-11	-11	-11	-11
Redovisat värde vid årets slut	886	725	108	137

NOT 14 PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	864	582	856	568
Årets investeringar	268	307	259	298
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-122	-
Omklassificeringar	-753	-25	-630	-10
Redovisat värde vid årets slut	379	864	363	856

NOT 15 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag.

Moderbolagets innehav:

	Org nr	Säte	Innehav Antal	%	Nominellt värde	Bokfört värde 31 december	
						2003	2002
Svenska dotterföretag							
Fastighets AB							
Malmfälten	556009-8849	Kiruna	5.000	100	5	0	0
Wassara AB	556331-8566	Stockholm	12.000	60	1	5	5
Kimit AB	556190-6115	Kiruna	250.000	100	25	11	11
AB Kiruna Grus & Stenförädling	556074-8237	Kiruna	24.000	100	2	47	47
LKAB Nät AB	556059-9796	Kiruna	10	100	0	0	0
Minelco AB	556223-1786	Luleå	1.600.000	100	160	200	5
Malmtrafik i Kiruna AB	556031-4808	Kiruna	208.000	100	208	252	252
Utländska dotterföretag							
AS Bukserbåter	918 271 252	Narvik	100	100	NOK 0	0	0
AS Taraldsvik	918 400 184	Narvik	200	100	NOK 0	0	0
LKAB Far East Pte Ltd	198401144W	Singapore	200.000	100	SGD 0	1	1
LKAB Iron Ore Ltd	2691247	London	1.000	100	GBP 0	0	0
LKAB S.A.	403 455 761	Bryssel	100	100	EUR 0	0	0
LKAB Schwedenerz GmbH	HRB 718	Essen	100	100	EUR 0	2	2
Bokfört värde						518	323

NOT 15 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG (FORTSÄTTNING)

	Org nr	Säte	%
Indirekt innehav via dotterföretaget			
Minelco AB			
Minelco B.V	24236591	Breda	100
Minelco Ltd	0245817	Welton	100
Minelco Inc	02-0551509	Cincinnati	100
Minelco GmbH	HRB 16692	Essen	100
Minelco Holding Ltd	04621769	Derby	100
Fergusson Wild & Co Ltd	00103751	Derby	100
Microfine Minerals Ltd	1151578	Derby	100
Microfine Hellas A.E.		Thessaloniki	100
Fordamin Benelux B.V.	24189347	Breda	100
Quay Minerals Ltd	02732626	Flixborough	100
Tianjin Jindalai Mineral	60089030-X	Dongli District Tianjin	100
Fordamin Holdings Ltd	2529921	West Sussex	100
Fordamin Company Ltd	00925517	West Sussex	100
Frank & Schulte Tianjin Minerals Co	70051551-5	Dongli District Tianjin	100

Indirekt innehav via dotterföretaget**AB Kiruna Grus & Stenförädling**

AB KGS Mekaniska	556013-3059	Kiruna	100
AB KGS Contracting	556412-5010	Kiruna	100

Indirekt innehav via dotterföretaget**Malmtrafik i Kiruna AB**

Malmtrafik AS	974 644 991	Narvik	100
---------------	-------------	--------	-----

Indirekt innehav via dotterföretaget**AS Taraldsvik**

LKAB Norge AS	930 033 510	Narvik	100
---------------	-------------	--------	-----

LKABs andel av dotterföretagens eget kapital (inklusive kapitalandel i obeskattade reserver) utgjorde 548 (598) Mkr.

Ägarandelen överensstämmer med andel av rösterna.

NOT 16 FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2003	2002
Moderbolaget		
Bokfört värde vid årets början	194	248
Tillkommande fordringar	162	0
Reglerade fordringar	-79	-54
Bokfört värde vid årets slut	277	194

NOT 17 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	Org nr	Säte	Innehav Antal	%	Nominellt värde	Bokfört värde 31 december	
						2003	2002
Svenska intresseföretag							
Progressum AB	556540-0768	Kiruna	120	42,8	0	1	1
Norrskenet AB	556537-7065	Kiruna	2.500	33,3	0	0	0
Expandum AB	556252-3281	Gällivare	1.665	33,3	0	0	0
Gruv Grus AB	556103-9933	Gällivare	300	50,0	0	0	0
MCC AB	556644-8295	Kiruna	200	33,3	0	0	-
Utländska intresseföretag							
Nord Norsk Spedisjon AS		Narvik	690	40,0	0	1	-
Futurum AS		Narvik	500	23,8	1	0	0
						2	1
Intresseföretag hos dotterbolag							
Orica Kimit Explosives AB	556588-7857	Eskilstuna	1000	49,0	0,1	3	3
						5	4

NOT 18 FORDRINGAR HOS INTRESSEFÖRETAG

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Vinstandelslån till Norrskenet AB	40	40	40	40

NOT 19 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Specifikation av värdepapper	Koncernen		Moderbolaget	
	Antal aktier	Börsvärde eller motsv	Bokfört värde	Bokfört värde eller motsv
SSAB				
Svenskt Stål AB	4.812.500	618	120	618
Övrigt		-	1	-
		618	121	618

NOT 20 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncernen 2003-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Byggnader och mark	28	-14	14
Maskiner och inventarier	7	-696	-689
Pensionsavsättningar	162		162
Periodiseringsfond		-209	-209
Övriga skulder	10	-15	-5
Kvittning	-207	207	0
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	0	-727	-727

Koncernen 2002-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Byggnader och mark	25		25
Maskiner och inventarier		-695	-695
Pensionsavsättningar	168		168
Periodiseringsfond		-176	-176
Övriga skulder	19	-35	-16
Kvittning	-212	212	-
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	0	-694	-694

Moderbolaget 2003-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Byggnader och mark	26		26
Pensionsavsättningar	155		155
Övriga skulder	9		9
Uppskjuten skattefordran	190		190

Moderbolaget 2002-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Byggnader och mark	24		24
Pensionsavsättningar	151		151
Övriga skulder	17		17
Uppskjuten skattefordran	192		192

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader**Koncernen**

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultatet	Övriga förändringar	Belopp vid årets utgång
Byggnader och mark	25	-6	-5	14
Maskiner och inventarier	-695	10	-4	-689
Pensionsavsättningar	168	-6	-	162
Periodiseringsfond	-176	-33	-	-209
Övriga skulder	-16	28	-17	-5
Totalt	-694	-7	-26	-727

Övriga förändringar avser uppskjutna skatter till följd av företagsförvärv.

Moderbolaget

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultatet	Belopp vid årets utgång
Byggnader och mark	24	2	26
Pensionsavsättningar	151	4	155
Övriga skulder	17	-8	9
Totalt	192	-2	190

NOT 21 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Bokfört värde vid årets början	155	91	147	91
Årets förändring	-76	64	-78	56
Bokfört värde vid årets slut	79	155	69	147

Av det bokförda värdet avser 20 Mkr en räntefri reversfordran på Banverket som förfaller i sin helhet senast 2008. Företagsägda kapitalförsäkringar uppgår till 48 (46) Mkr.

NOT 22 VARULAGER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Råvaror och förnödenheter	469	419	327	366
Varor under tillverkning	2	2	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	505	449	365	401
Totalt	976	870	692	767

NOT 23 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Reversfordran norska Jernbaneverket	108	-	108	-
Övrigt	91	63	29	23
Totalt	199	63	137	23

NOT 24 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Räntor valutaterminer	69	26	69	26
Övrigt	37	26	18	16
Totalt	106	52	87	42

NOT 25 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

I kortfristiga placeringar ingår placeringar på både penning- och aktiemarknaden samt diverse övriga aktier. Innehav av dagslån och bankcertifikat redovisas under rubriken Kassa och Bank.

	Bokfört värde	Marknadsvärde
Penningmarknadsinstrument	2.363	2.363
Börsnoterade aktier/aktiefonder	175	205
Avgår: Dagslån och bankcertifikat	-1.826	-1.826
Totalt	712	742

Börsnoterade aktier/aktiefonder

Företag	Antal	Bokfört värde
Boliden	483.478	19
Ericsson B	350.000	12
Investor	80.000	5
Securitas	50.000	5
Peab B	1.776.200	58
AstraZeneca	20.000	7
Telia	90.000	5
Aragon Nordic EQU	165.798	15
Övriga		4
Summa		175

Fullständig förteckning kan erhållas via LKAB.

NOT 26 OBESKATTADE RESERVER

	2003	2002
Accumulerade avskrivningar utöver plan:		
- Byggnader och mark	16	18
- Anläggningar under jord	17	26
- Maskiner och inventarier	2.065	2.341
- Pågående nyanläggningar	69	69
Periodiseringsfonder		
- Avsatt vid taxering 1999		180
- Avsatt vid taxering 2000	140	140
- Avsatt vid taxering 2001	73	73
- Avsatt vid taxering 2003	147	147
- Avsatt vid taxering 2004	294	
Totalt	2.821	2.994

Av obeskattade reserver utgör 790 (838) Mkr uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatten redovisas endast i koncernens balansräkning.

NOT 27 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Konto avsatt till pensioner				
- FPG/PRI-pensioner	474	473	458	458
- Övriga	342	374	334	351
	816	847	792	809
Övriga pensionsförpliktelser	646	593	555	539
Bokfört värde	1.462	1.440	1.347	1.348

NOT 28 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Allmän skattereserv	20	20	20	20
	20	20	20	20

NOT 29 ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Vid årets början	2	41	-	34
Tillkommande skulder	-	-	-	-
Reglerade skulder	-	-39	-	-34
Vid årets slut	2	2	-	-

NOT 30 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Elkraft	33	15	29	12
Löne- och personalkostnader	194	187	161	163
Upplupna leverantörsskulder	91	48	65	45
Övrigt	108	108	84	91
Totalt	426	358	339	311

NOT 31 STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	3	3	-	-
Företagsägda kapitalförsäkringar	46	46	46	46
	49	49	46	46
Övriga ställda pant- och säkerheter				
Börsnoterade aktier för vilka optioner ställts	-	4	-	4
	-	4	-	4
Summa ställda säkerheter	49	53	46	50
Ansvarförbindelser				
Garantiåtaganden, FPG/PRI	9	9	9	9
Garantiåtaganden, GP-planen	1	1	1	1
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag			17	15
Summa ansvarförbindelser	10	10	27	25

En framtida nedläggning av verksamheter kan innebära krav på sanering, efterbehandlingsarbeten, etc. De framtida utgifterna kan inte tillförlitligt beräknas och någon avsättning för eventuella utgifter görs inte.

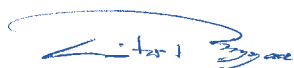
Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i koncernen uppgick till 5.238 Mkr. Någon avsättning till bundna fonder föreslås ej. Moderbolagets vinstmedel uppgick 2003-12-31 till 5.178 Mkr efter årets resultat om 856 Mkr. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 281 Mkr, 401 kr/aktie, utdelas och att 4.897 Mkr balanseras i ny räkning.

Luleå den 19 februari 2004



Björn Sprängare
Ordförande



Christer Berggren



Stina Blombäck



Lars-Åke Helgesson



Hans Christer Olson



Carl Wilhelm Ros



Ursula Tengelin



Egil M. Ullebø



Tomas Nilsson
Arbetsagarrepresentant



Bertil Thornberg
Arbetsagarrepresentant



Karl Wikström
Arbetsagarrepresentant



Martin Ivert
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Luossavaara-Kiirunavaara AB
Org.nr: 556001-5835

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Luossavaara-Kiirunavaara AB för år 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaphandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskaphandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisnings-sed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Luleå den 28 februari 2004

KPMG Bohlins AB



Roland Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig



Annicka Brännström
Auktoriserad revisor

Styrelse och revisorer



Björn Sprängare



Christer Berggren

Ordförande

Björn Sprängare (1940)

Ståthållare

Ledamot i styrelsen sedan 1997. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Konserthusstiftelsen i Stockholm, styrelseordförande i Skogssällskapet.

Christer Berggren (1944)

Kansliråd i Näringsdepartementet

Suppleant i styrelsen 2001, ordinarie ledamot sedan 2002. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i AB Göta Kanalbolag, Svenska Skeppshypotekskassan, SP Sveriges Provsnings- och Forskningsinstitut AB, IRECO Holding AB och Zenit Shipping AB.



Stina Blombäck



Lars-Åke Helgesson

Stina Blombäck (1951)

Direktör

VD för Billerud Karlsborg AB. Ledamot i styrelsen sedan 2002. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i IVAs Näringslivsråd och Svenska pappers- och cellulosaingenjörsföreningen.

Lars-Åke Helgesson (1941)

Direktör

Ledamot i styrelsen sedan 2000. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Ballingslöv International AB, Generic Systems AB, Svenska Hus AB, Trans Link AB, Styrelseakademien Sverige. Ledamot i Axel Christiernsson AB, Crane AB, British Swedish Chamber of Commerce och IVA.



Hans Christer Olson



Carl Wilhelm Ros

Hans Christer Olson (1944)

Förhandlingschef Näringsdepartementet

Ledamot i styrelsen sedan 1993.

Carl Wilhelm Ros (1941)

Direktör

Ledamot i styrelsen sedan 1993. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Dahl International och Martin Olsson AB. Ledamot i INGKA Holding (IKEA), Bonniers, Profilgruppen AB, SEB och Fjärde AP-fonden.

Ursula Tengelin (1956)

Generalsekreterare Cancerfonden

Ledamot i styrelsen sedan 1999. Övriga styrelseuppdrag: Samhall AB och Norrland Center AB.



Ursula Tengelin



Egil M. Ullebø

Egil M. Ullebø (1941)

Direktör

Ledamot i styrelsen sedan 2001. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Østfold Energi AS och Borregaard.



Tomas Nilsson



Hans Fångvall



Bertil Thornberg



Torsten Torneus



Karl Wikström



Tomas Kohkoinen



Göran Ekdahl

Tomas Nilsson (1965)

Tillredare

Arbetstagarrepresentant. Ordförande i Metall avd 604, Malmberget. Ordinarie sedan 2004.

Bertil Thornberg (1950)

Processoperatör

Arbetstagarrepresentant. Sekreterare i Metall avd 612, Kiruna. Ordinarie sedan 2003.

Karl Wikström (1951)

Verksamhetschef Gruvrättsliga frågor

Arbetstagarrepresentant PTK. Suppleant i styrelsen sedan 1993. Ordinarie sedan 1999.

Hans Fångvall (1963)

Processserviceman

Arbetstagarrepresentant. Ordförande Metall avd 635, Svappavaara. Suppleant sedan 2003.

Torsten Torneus (1946)

Malmhamnsarbetare

Arbetstagarrepresentant. Ordförande i Metall avd 640, Luleå. Suppleant sedan 1999.

Tomas Kohkoinen (1965)

Projekteringschef

Arbetstagarrepresentant PTK. Styrelseledamot i avdelningsstyrelsen för SIF Norrbotten. Suppleant sedan 1999.

Styrelsens sekreterare

Göran Ekdahl (1940)

Advokat vid Bird & Bird Advokatbyrå
Styrelsens sekreterare sedan 1984.

Revisorer:

KPMG Bohlins AB

Roland Nilsson (1943), huvudansvarig.
Auktoriserad revisor.

Annicka Brännström (1958)

Auktoriserad revisor.

Koncernledning



Martin Ivert (1948)
Verkställande direktör.
Anställd i LKAB sedan 2002.



Håkan Sundin (1945)
Direktör, Treasury, vice VD.
Anställd i LKAB sedan 1982.



Lars-Eric Aaro (1956)
Direktör, Research & Development (R&D).
Anställd i LKAB åren 1976–1986 och sedan 2001.



Anders Furbeck (1957)
Direktör, Total Quality Management (TQM).
Anställd i LKAB sedan 1985.



Bengt Hjärpe (1947)
Direktör, Market Division.
Anställd i LKAB sedan 1994.



Jan-Erik Jatko (1949)
Direktör, Administration.
Anställd i LKAB sedan 1976.



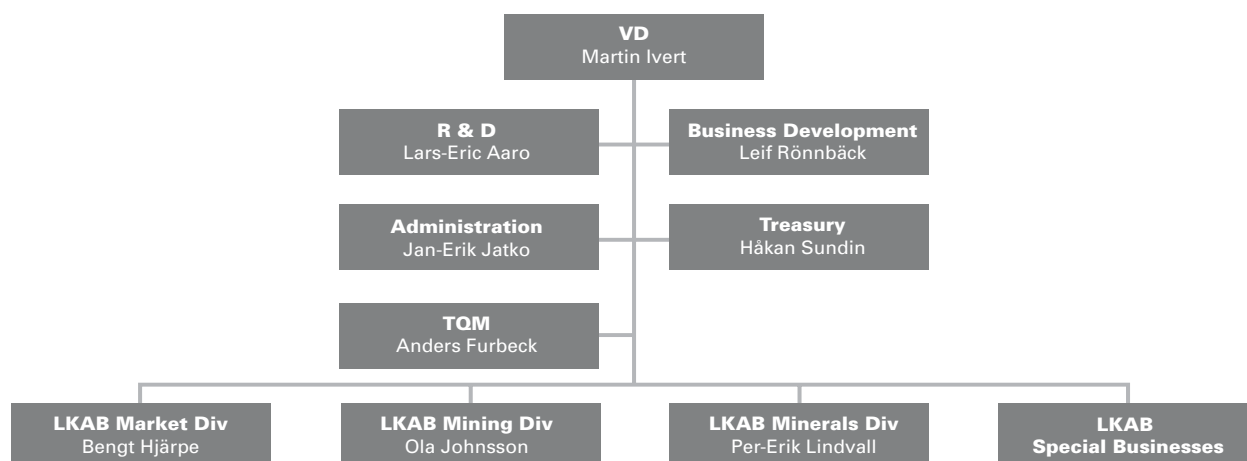
Ola Johnsson (1955)
Direktör, Mining Division.
Anställd i LKAB sedan 1984.



Per-Erik Lindvall (1956)
Direktör, Minerals Division.
Anställd i LKAB åren 1980-1989 och sedan 2001.



Leif Rönnbäck (1945)
Direktör, Business Development.
Anställd i LKAB sedan 1975.



LKAB

Koncernkontor, Box 952, 971 28 Luleå
Telefon: 0920-380 00. Telefax: 0920-195 05
Martin Ivert, VD och koncernchef

LKAB MARKET DIVISION

LKAB Norden
Norden
Box 952, 971 28 Luleå
Telefon: 0920-380 00. Telefax: 0920-874 18
Johan Heyden, försäljningschef

LKAB S.A.
Benelux, Frankrike, Storbritannien, Italien, Spanien,
Portugal, Turkiet, Afrika, Amerika
Chaussée de la Hulpe 150, Box 13
BE-1170 Bryssel, Belgien
Telefon: +32 2 663 36 70. Telefax: +32 2 675 05 91
Staffan Stenström, VD

LKAB SCHWEDENERZ GmbH
Tyskland, Österrike, Centraleuropa
Rüttenscheider Strasse 14,
D-45128 Essen, Tyskland
Telefon: +49 (0)201 879 440. Telefax: +49 (0)201 879 44 44
Göran Ottosson, VD

LKAB FAR EAST Pte. Ltd.
Fjärran Östern, Sydostasien, Mellanöstern, Australien
300 Beach Road,
29-02 The Concourse, Singapore 199555
Telefon: +65 6392 49 22. Telefax: +65 6392 49 33
Stig Nordlund, VD

LKAB MINING DIVISION

Kiruna, 981 86 Kiruna
Telefon: 0980-710 00. Telefax: 0980-109 02

Malmberget, 983 81 Malmberget
Telefon: 0970-760 00. Telefax: 0970-236 00

Narvik malmhamn, Postboks 314, NO-8504 Narvik, Norge
Telefon: +47 769 238 00. Telefax: +47 769 449 25
Halvdan Eliassen, platschef

Luleå malmhamn, Box 821, 971 25 Luleå
Telefon: 0920-380 50. Telefax: 0920-380 60
Lars Andersson, platschef

LKAB MINERALS DIVISION

Minelco AB, Box 952, 971 28 Luleå
Telefon: 0920-381 60. Telefax: 0920-190 88
Per-Erik Lindvall, VD
www.minelco.com

Minelco Inc.
1500 Chiquita Center, 250 East Fifth Street
Cincinnati, OH 45202, USA
Phone: +1 513 762 5556
Fax: +1 513 762 5548
Mats Drugge, President

Minelco Specialities Ltd
Raynesway, Derby, DE 21 7BE, England
Phone: +44 1332 673131
Fax: +44 1332 677590
Stuart Larbey, Managing Director

Minelco Minerals Ltd
Flixborough Industrial Estate
Flixborough, North Lincolnshire
DN 15 8SG, England
Phone: +44 1724 277411
Fax: +44 1724 866405
Robert Boulton, Managing Director

Minelco GmbH
Rüttenscheider Strasse 14
DE-45128 Essen, Germany
Phone: +49 201 45060
Fax: +49 201 4506 490
Ian Yates, Managing Director

Minelco B.V.
Vlasweg 19, Harbour M164, P.O. Box 16
NL-4780 AA Moerdijk, The Netherlands
Phone: +31 168 388500
Fax: +31 168 388599
Peter Duifhuis, Managing Director

Minelco Czech Republic
Representative Office Ostrava, Koterova 3
CZ-706 02 Ostrava-Vitkovice, Czech Republic
Phone: +420 59 5956 711
Fax: +420 59 5956 736
Jan Koutny, Representative

Minelco Asia Pacific Ltd.
4502 China Resources Building
26 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
Phone: +85 22827 4138
Fax: +85 22827 5574
John Engel, Managing Director

FSTM, Yicun Industrial Park
Jungliangcheng, Dongli District
Tianjin, P.R. China 300301
Phone: +86 22 8845 1706
Fax: +86 22 8845 1708

Tianjin Jindalai Mineral-Processing Co. Ltd.
Junyi Storage Warehouse
Yangbei Road South, Dongli District
Tianjin, P.R. China 300301
Phone: +86 22 8498 0142/0144
Fax: +86 22 8498 0147
Bin Zhou, Managing Director

LKAB SPECIAL BUSINESSES

AB Kiruna Grus & Stenförädling (KGS), Box 817, 981 28 Kiruna
Telefon: 0980-681 90. Telefax: 0980-832 79
Kjell Klippmark, VD
www.kgs.se

Fastighets AB Malmfälten (FAB), 981 86 Kiruna
Telefon: 0980-710 00. Telefax: 0980-728 95
Lennart Thelin, VD
www.fabmf.se

Kimit AB, 981 86 Kiruna
Telefon: 0980-727 50. Telefax: 0980-727 51
Bernt Larsson, VD
www.kimit.se

Malmtrafik i Kiruna AB (MTAB), 981 86 Kiruna
Telefon: 0980-729 00. Telefax: 0980-729 07
Åke Boström, VD
www.mtab.com

Wassara AB, Götgatan 62, 118 26 Stockholm
Telefon: 08-84 95 50. Telefax: 08-84 02 71
Andreas Malmberg, VD
www.wassara.com

LKAB årsredovisning 2003 org nr 556001-5835

Producerad av LKAB i samarbete med JOB media & reklambyrå AB, Luleå.
Inlagan tryckt på Silverblade matt, 130 g.
Omslaget Silverblade matt, 250 g.
Typografi: Univers. Tryck: Luleå Alltryck AB, 2004.
Foto: Jennie Segerberg och Lukas Vesterlund.

