

2021
Q4

Bokslutskommuniké



Rekordvinst i gynnsam marknad

LKAB summerar 2021 med ett rörelseresultat som är drygt 130 procent högre än föregående år, främst drivet av höga järnmalmspriser. Ett historiskt starkt operativt kassaflöde om 20 Mdkr stärker förutsättningar att leda järn- och stålindustrins klimatomställning samtidigt som 12,4 Mdkr föreslås i utdelning till ägaren svenska staten. Nettoomsättningen för året ökade med 44 procent och uppgick till 48 812 (33 914) Mkr och rörelseresultatet för året uppgick till rekordhöga 26 898 (11 654) Mkr.

Verksamheten under fjärde kvartalet

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	3, 4	9 064	9 082	48 812	33 914
Rörelseresultat		2 815	3 625	26 898	11 654
Finansnetto		352	321	1 484	797
Resultat före skatt		3 167	3 945	28 382	12 452
Periodens resultat		2 599	3 079	22 604	9 757
Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling		-83	-82	-372	-1 396
Operativt kassaflöde		1 637	1 622	19 988	6 038
Investeringar i anläggningstillgångar		977	929	3 359	2 763
Avskrivningar		-818	-867	-3 132	-3 136
Leveranser järnmalmsprodukter, Mt		6,8	7,0	27,0	28,5
Pelletsandel leveranser, %		78	83	83	84
Produktion järnmalmsprodukter, Mt		6,7	6,8	26,7	27,1
Avkastning på eget kapital, %	9			39,0	20,8
Nettoskulsättningsgrad, %	9			-24,5	-3,0

6,7 MT

Producerat under kvartalet

6,8 MT

Levererat under kvartalet

78%

Pelletsandel för kvartalet

- **Produktionsvolymen** för fjärde kvartalet påverkades av produktionsstörningar samt av utökade underhållsstopp kopplat till coronaanpassningar under våren, men var trots det i nivå med föregående år och uppgick till 6,7 (6,8) Mt.
- **Leveransvolymen** som för kvartalet påverkades av något lägre produktionsvolym uppgick till 6,8 (7,0) Mt med en pelletsandel på 78 (83) procent.
- **Rörelseresultatet** för fjärde kvartalet var 22 procent lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 2 815 (3 625) Mkr. Resultatet påverkas främst av kostnader för förlängda underhållsstopp samt kostnader avseende nytt affärssystem och donation till en nyinrättad stiftelse.

- **Det genomsnittliga globala spotpriset**¹⁾ för järnmalmsprodukter för fjärde kvartalet uppgick till 110 (134) USD/ton, vilket var 54 USD lägre än föregående kvartal. Priset uppgick vid utgången av året till 119 USD/ton. De marknadsnoterade pelletspremierna var för kvartalet cirka 30 USD/ton högre än motsvarande period föregående år.
- **Operativt kassaflöde** uppgick för fjärde kvartalet till 1 637 (1 622) Mkr.
- **Avkastningen på eget kapital** uppgick till 39,0 (20,8) procent.
- **Nettoskulsättningsgraden** uppgick till -24,5 (-3,0) procent.
- Styrelsen föreslår till årsstämman att **ordinarie utdelning** ska uppgå till 12 430 Mkr.

1) Platts IODEX 62% Fe CFR North China.

LKAB – Koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

Analys av förändring rörelseresultat Mkr

	Q4	Helår
Rörelseresultat 2020	3 625	11 654
Priser järnmalm inkl säkringar	-385	18 786
Valutaeffekt järnmalm inkl säkringar av kundfordringar	469	-2 614
Volym och mix järnmalm	-69	-404
Volym, pris och valuta industrimineraler	12	70
Kostnad för avsättning samhällsomvandling	0	1 025
Avskrivningar	49	3
Övriga intäkter och kostnader	-886	-1 622
Rörelseresultat 2021	2 815	26 898

Omsättningen för fjärde kvartalet var i nivå med samma period föregående år och uppgick till 9 064 (9 082) Mkr. Lägre pris för högfördlade järnmalmprodukter och lägre leveransvolym motverkas av högre dollarkurs. Det genomsnittliga globala spotpriset¹⁾ för järnmalmprodukter för fjärde kvartalet uppgick till 110 (134) USD/ton. Premier för högfördlade produkter var dock högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet för kvartalet påverkades även av högre energipriser, utökade underhållsinsatser samt ökade kostnader för rågodshantering kopplat till den seismiska händelsen i Kirunagruvan i maj 2020. Under kvartalet har LKAB lämnat en donation till en nyrättad stiftelse för forskning avseende hållbar omställning av gruv- och mineralnäring om 200 Mkr. Även pågående implementation av nytt affärssystem påverkade kostnaderna för kvartalet med drygt 200 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 2 815 (3 625) Mkr.

Omsättningen för helåret var 44 procent högre än föregående år, där högre järnmalmpris delvis motverkades av lägre dollarkurs. Genomsnittligt spotpris för järnmalm för året uppgick till 160 (109) USD/ton och de marknadsnoterade pelletspremierna var i snitt 34 USD högre än föregående år. Kostnadsnivån, exklusive avsättningar för samhällsomvandling och volymeffekter, var högre än föregående år, bland annat till följd av högre energipriser, utökade underhållsstopp, den seismiska händelsen i gruvan i Kiruna 2020 och ökad bergförstärkning. Även ökade framtidsansatser avseende prospektering och utvecklingsprogram samt nytt affärssystem och donation till stiftelse för forskning, bidrog till högre kostnader jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för året uppgick till 26 898 (11 654) Mkr.

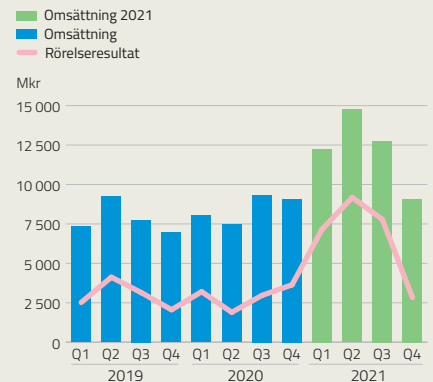
Kassaflöde

Mkr	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före utbetalning för samhällsomvandling och förändring av rörelsekapital	3 022	4 149	25 207	13 707
Utbetalning samhällsomvandling	-1 293	-1 113	-2 681	-4 191
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 729	3 036	22 526	9 516
Förändring rörelsekapital	816	-452	959	-553
Investeringsutbetalningar (netto)	-861	-927	-3 217	-2 693
Förvärv av dotterföretag	-	-	-150	-
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	-47	-35	-130	-232
Operativt kassaflöde	1 637	1 622	19 988	6 038

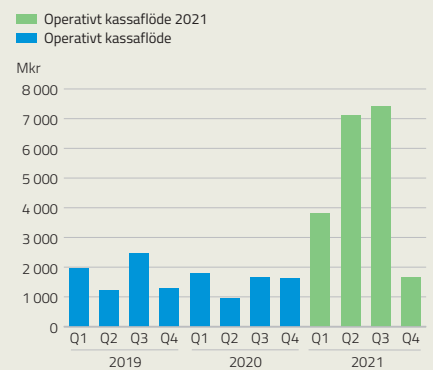
Operativt kassaflöde för fjärde kvartalet uppgick till 1 637 (1 622) Mkr och för helåret till rekordhöga 19 988 (6 038) Mkr. Högre rörelseresultat, lägre utbetalningar för samhällsomvandling och minskad rörelsekapitalbindning, avseende kundfordringar påverkade positivt jämfört med föregående år. Kassaflödet påverkades negativt av ökade investeringsutbetalningar.

¹⁾ Platts IODEX 62% Fe CFR North China.

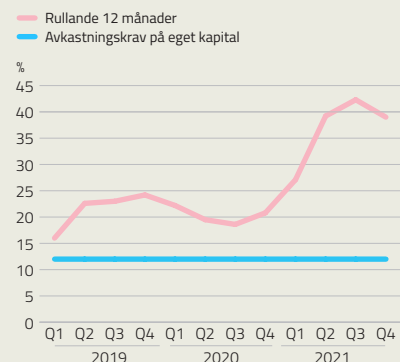
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



OPERATIVT KASSAFLÖDE



AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



LKAB – Koncernen

Finansnetto och finansiell nettoskuld

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till 352 (321) Mkr och för helåret till 1 484 (797) Mkr, där ökningen främst avser högre avkastning på finansiella placeringar.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till -24,5 (-3,0) procent, vilket främst beror på ett positivt kassaflöde på historiskt hög nivå.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman att ordinarie utdelning ska uppgå till 12 430 Mkr, vilket är 55 procent av årets resultat.

Kreditfaciliteter

Mkr	Nominellt	Utnyttjat (nominellt)	Tillgängligt
Certifikatprogram, förfall inom 1 år	5 000	0	5 000
Obligationsprogram	7 000		5 000
<i>Förfall mars 2025, gröna obligationer</i>		2 000	
Övrig obligationsfinansiering, förfall 2022	250	250	0
Kreditfacilitet	5 000	0	5 000
Summa	17 250	2 250	15 000

Samtliga kreditfaciliteter är behäftade med 100 procent ägarförbehåll.

Händelser under kvartalet

Produktionen av rågods var till viss del fortsatt påverkad efter den omfattande seismiska händelsen i Kirunagruvan våren 2020. Rågodsförsörjningen till förädlingsverken har kunnat säkerställas genom att styra om rågods mellan produktionsorterna, vilket dock fortsatt inneburit ökade kostnader.

Effekterna av coronapandemin har under kvartalet fortsatt krävt flexibilitet och åtgärder i verksamheten. Underhållsstopp som under våren reducerades kraftigt i omfattning för att minska risken för smittspridning har inneburit utökade underhållsinsatser under andra halvåret, vilket i sin tur har haft en negativ påverkan på både produktionsvolymerna och underhållskostnader.

I november inträffade en urspårning på Malmbanan som innebar ett totalstopp på sträckan mellan Gällivare och Kiruna under åtta dygn. Denna händelse visar på den känslighet och risk som avsaknaden av dubbelspår innebär. Trafikverkets förslag till nationell infrastrukturplan, som presenterades i november, innehåller flera nödvändiga åtgärder på Malmbanan. Bedömningen är dock att det inte är tillräckligt för att möta behovet i ljuset av de samlade planerade industrisatsningarna i Norrbotten.

För att öka flexibiliteten i den omställning LKAB står inför fastställdes vid en extra bolagsstämma i oktober nya ekonomiska mål för 2022 och framåt, där avkastning på eget kapital ska uppgå till 9 procent och nettoskuldssättningsgraden ska understiga 60 procent. Utdelningen ska fortsatt vara i intervallet 40-60 procent.

LKAB har under en tid förhandlat med Narvik kommun om förvärv av industrimark i nära anslutning till LKAB:s hamnområde, men under kvartalet meddelades att Narvik kommun valt att sälja en del av industrimarken till annan intressent. Tillgång till industrimark i anslutning till hamnområdet i Narvik är av strategisk betydelse för LKAB:s omställning, varför beslutet kan komma att påverka LKAB:s möjligheter till utveckling av verksamheten i Narvik. Fortsatta diskussioner pågår mellan berörda parter.

Utsikter 2022

Efterfrågan på LKAB:s högfärdlade järnmalmsprodukter är fortsatt god. Järnmalmspriset och premier är under inledningen av 2022 på en fortsatt hög nivå.

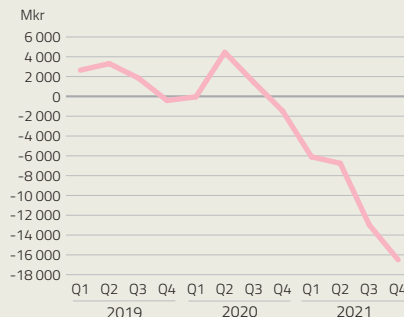
Utvecklingen av coronapandemin följs fortsatt noggrant och verksamheten kan komma att anpassas vid behov.

LKAB fortsätter sin omställningsresa mot att bli en framtida leverantör av järnsvamp i syfte att kunna förse våra kunder med råvara till fossilfritt stål.

Arbetet med samhällsomvandlingen är inne i en intensiv fas vilket innebär fortsatt höga utbetalningar under 2022. Gällivare kommun har ännu inte antagit nödvändig detaljplaneändring avseende östra MalMBERGET, vilket riskerar att försena tidplanen för avvecklingsområdet och därmed begränsa framtida produktion.

FINANSIELL NETTOSKULD

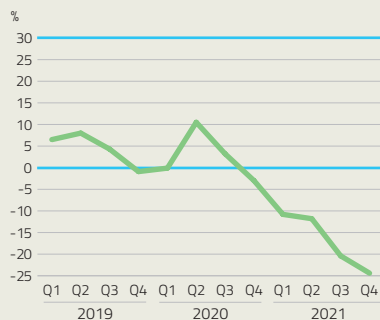
— Finansiell nettoskuld



NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

— Nettoskuldssättningsgrad

— Mätintervall på nettoskuldssättningsgrad, 0-30 %



RISKER OCH RISKHANTERING

LKAB verkar i en kapitalintensiv bransch med en planeringshorisont som sträcker sig över flera årtionden och LKAB behöver därför beakta risker och möjligheter som har bäring på verksamheten som den ser ut idag, men även agera idag för en omställning till helt nya framtida omvärldsvillkor. Det globala klimathotet innebär att järn- och stålindustrin kommer behöva förändras i grunden. Detta medför möjligheter, men också risker, för LKAB. Mot bakgrund av detta har LKAB påbörjat processen med att ta fram en rapportering enligt TCFD:s (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) riktlinjer. Att hantera både risker och möjligheter ur ett klimatperspektiv är ett viktigt verktyg för att säkerställa LKAB:s motståndskraft och anpassningsförmåga under pågående klimatförändringar.

LKAB följer noga utvecklingen avseende Cementas tillståndsprocess då ett avbrott i cementleveranserna skulle få mycket allvarliga konsekvenser för LKAB:s produktion. LKAB analyserar risker och utvärderar både kortsiktiga lösningar och långsiktigt hållbara alternativ.

Risken för bristen på effektiva och rättssäkra processer har materialiserats i och med Mark- och miljödomstolens avvisande av LKAB:s samlade ansökan för verksamheten i Kiruna, ett beslut som LKAB har överklagat.

För ytterligare information kring risker hänvisas till LKAB:s års- och hållbarhetsredovisning.

Hållbar utveckling

Måluppföljning

Mkr	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020	Mål 2021
Olycksfall med frånvaro (Antal/Mhr) ¹⁾	9,7	7,8	8,2	6,3	3,5
Andelen kvinnor totalt (%)	–	–	25	25	25
Andelen kvinnliga chefer (%)	–	–	27	23	25
Stoftutsläpp (mg/m ³ ntg)	–	–	18	29	10
Kväveutsläpp till vatten (g/ton FP)	18	18	22	20	21
Energiförbrukning (kWh/ton FP)	174	160	165	159	138
CO ₂ -utsläpp (kg/ton FP)	25	22	25	25	24
Kväveutsläpp till luft (g/ton FP)	171	139	161	140	<158

¹⁾ Olycksfall med frånvaro per miljoner arbetade timmar för koncernen inklusive leverantörer.

Olycksfallsfrekvensen för helåret 2021 ökade jämfört med föregående år och uppgick till 8,2 (6,3). Säkra och sunda arbetsplatser är avgörande för ett långsiktigt hållbart LKAB och stort fokus ligger på åtgärder för att vända den negativa utvecklingen. Ett concern-övergripande säkerhetskulturarbete, som syftar till ökad medvetenhet hos chefer, medarbetare och leverantörer, pågår för att motverka allvarliga tillbud och olycksfall.

Andelen kvinnor vid utgången av året uppgick till 25 (25) procent, vilket är i nivå med målsättningen för 2021. Andelen kvinnliga chefer uppgick till 27 (23) procent.

Stoftutsläppen var under fjärde kvartalet fortsatt på en något hög nivå i Kiruna och Narvik men åtgärder är planerade i kommande underhållsstopp.

Energiintensiteten har ökat jämfört med motsvarande period föregående år, bland annat på grund av lägre produktionsvolym. Även CO₂-intensiteten för året påverkades av lägre produktionsvolym. Pågående försök att ersätta eldningsolja med tallbecksolja i ett av pelletsverken i Malmberget har medfört att 40 000 ton fossil koldioxid, vilket motsvarar sex procent av de totala utsläppen, kunnat undvikas under 2021. En förutsättning för att ytterligare minska CO₂-intensiteten i nuvarande produktionssystem är att ersätta kol med alternativ i förädlingsprocessen.

Ökningen av kväve till luft beror till stor del på försöken med tallbecksolja i pelletsverket i Malmberget. Tallbecksolja är effektiv och har en positiv påverkan på utsläppen, förutom för kväve, som tallbecksoljan genererar mer av än eldningsolja. Utveckling av metoder för att minska generering av kväveoxider pågår.

Under året har nya strategiska mål för hållbart värdeskapande fastställts. Målen börjar gälla från och med 2022 och presenteras närmare i LKAB:s Års- och hållbarhetsredovisning 2021, som publiceras den 30 mars 2022.

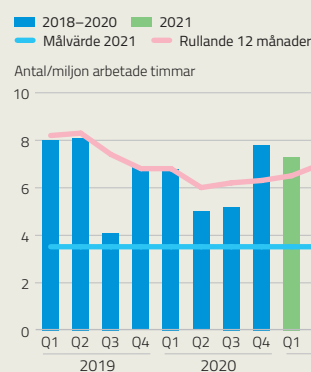
Strategiskt hållbarhetsarbete

LKAB:s strategi och omställningsplan tar inte enbart sikte i målsättningen om att uppnå koldioxidfria processer och produkter till år 2045. En avgörande del i strategin är att öka förädlingsgraden och successivt övergå till produktion av koldioxidfri järnsvamp vilket kommer möjliggöra sänkta koldioxidutsläpp hos våra globala kunder. Omställningen skapar även förutsättningar för att mer än fördubbla omsättningen och säkra vår konkurrenskraft över tid och är en process som kommer att pågå under många år, med ett flertal utvecklingsprojekt och initiativ som successivt integreras i verksamheten. Kostnader relaterat till framtidsåtgärder ökade således under såväl kvartalet som helåret.

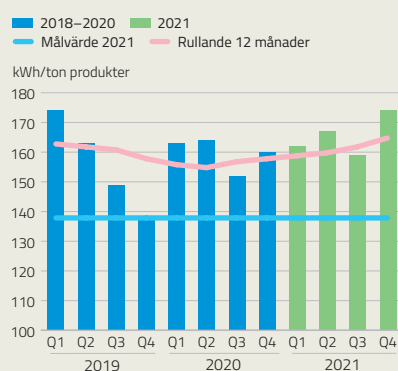
Under kvartalet meddelade LKAB och Boliden att de tecknat avtal och att de inleder ett samarbete för att utreda möjligheten att utvinna pyritkoncentrat från gruvavfall vid Aitikgruvan, som LKAB därefter ska förädla till fossilfri svavelsyra. Svavelsyran används sedan i processerna som ska utvinna bland annat sällsynta jordartsmetaller och fosfor från LKAB:s gruvavfall.

Tekniska Verken i Kiruna och LKAB har under kvartalet beslutat att göra en gemensam satsning. Från 2024 kommer cirka 70 procent av energin i fjärrvärmerna komma från återvunnen spillvärme som uppstår i LKAB:s malmförädlingsprocesser.

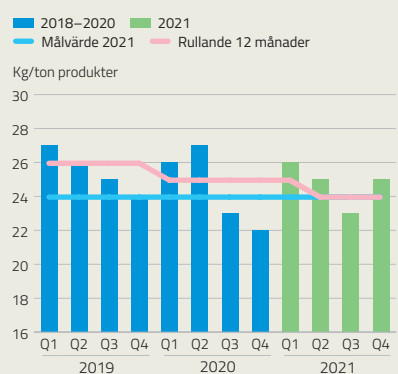
OLYCKSFALL



ENERGIFÖRBRUKNING



CO₂-UTSLÄPP



25%

Andelen kvinnor

27%

Andelen kvinnliga chefer

Marknadsutveckling

Stål- och järnmalmsmarknaden

Global stål- och järnmalmsindustri

Den globala råstålsproduktionen sjönk med knappt sju procent under det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år men ökade med närmare fyra procent för helåret 2021.

I fjärde kvartalet var råstålsproduktionen i Kina drygt 20 procent lägre än den rekordnivå som uppnåddes under andra kvartalet. För helåret 2021 sjönk produktionen med tre procent jämfört med 2020. Den lägre produktionen i Kina följer på statens direktiv att minska miljöpåverkan samt lägre aktivitet på byggmarknaden inklusive infrastruktur. Tillväxten i Kinas industriproduktion var också lägre än tidigare år.

I Europa (EU27) steg råstålsproduktionen med drygt 15 procent för 2021 jämfört med ett svagt 2020, men kapacitetsutnyttjandet var lägre än vid de historiska toppnivåerna. Stålproduktionen i USA ökade med drygt 18 procent jämfört med föregående år. I Europa och USA var det tidvis komponentbrist och brist på halvledare vilket påverkade stålefterfrågan negativt. Kostnaderna för el och andra energislag steg kraftigt på spotmarknaderna i Europa vilket sannolikt har haft en dämpande effekt på industrins produktion.

Efterfrågan på järnmalm var på fortsatt hög nivå i de flesta geografiska marknader med undantag av Kina där järnmalm såldes tillbaka av stålföretagen till spotmarknaden under hösten och lager av järnmalm ökade vid kinesiska hamnar. För producenter av höghaltig malm och järnmalmspellets var efterfrågan god.

Stålpriserna världen över steg kraftigt första halvåret och var för helåret i genomsnitt väsentligt högre än under 2020. I Europa mattades priserna av under andra kvartalet och sjönk från mycket hög nivå under andra halvåret. I USA höll den starka prisnivån i sig fram till fjärde kvartalet men sjönk även där från hög nivå från oktober och framåt. Priserna vid slutet av året var på historiskt höga nivåer trots prisnedgången.

Den lägre stålproduktionen i Kina och ökade utbudet av järnmalm på spotmarknaden resulterade i att järnmalmspriset föll från hög nivå fram till mitten på september, för att därefter återhämta en del av fallet när marknaden kom i balans. I slutet av året var järnmalmspriset fortsatt högre än kostnadsnivån för högkostnadsgruvor.

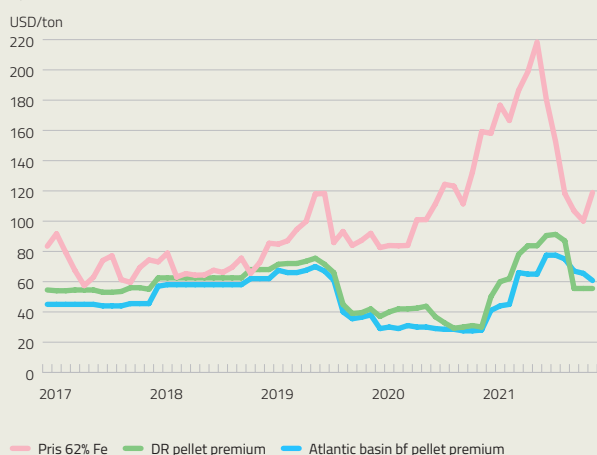
Utvecklingen av spotpriset på järnmalm

Spotpriset (IODEX 62% Fe) för fines sjönk till i genomsnitt 110 (134) USD/ton i fjärde kvartalet att jämföra med 164 USD i föregående kvartal. Priset varierade mellan som högst 137 USD och som lägst 87 USD/ton under kvartalet. I slutet av året hade priset stigit till 119 USD/ton.

De marknadsnoterade pelletspremierna för masugnspelletts och direktreduktionspellets sjönk och uppgick för fjärde kvartalet till 56 (28) USD/ton respektive 64 (30) USD/ton, att jämföra med 77 respektive 90 USD/ton i föregående kvartal. Skillnaden i pris mellan höghaltig järnmalm och malm med standardhalt (Platts IODEX 65% Fe och 62% Fe) sjönk till 19 (12) USD/ton att jämföra med 27 USD/ton i tredje kvartalet.

UTVECKLINGEN AV SPOTPRISET PÅ JÄRNMALM SAMT MARKNADSNOTERADE PELLETSPREMIER

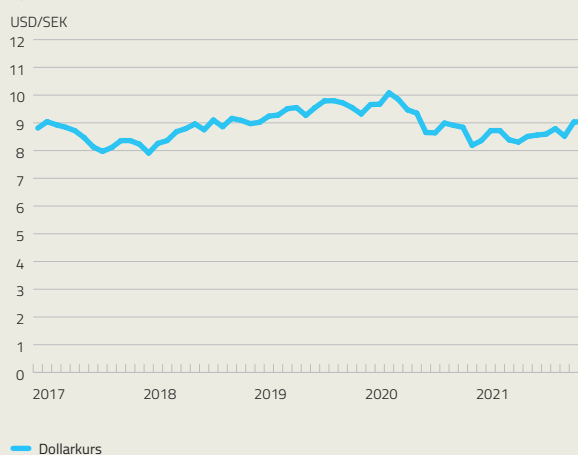
1 januari 2017 – 31 december 2021



Källa: PLATTS

UTVECKLINGEN AV DOLLARKURSEN

1 januari 2017 – 31 december 2021



Källa: Nasdaq

Affärsområde Järnmalm

Affärsområde Järnmalm omfattar gruvor och förädlingsverk i Kiruna, Svappavaara och MalMBERGET samt järnvägstransporter och hamnarna i Narvik och Luleå.

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	3,4	8 486	8 454	46 135	31 727
Rörelseresultat		3 613	3 820	28 432	12 756
Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling		-83	-82	-372	-1 396
Investeringar i anläggningstillgångar		1 005	776	3 154	2 472
Avskrivningar		-733	-797	-2 835	-2 864
Leveranser järnmalmprodukter, Mt		6,8	7,0	27,0	28,5
Pelletsandel leveranser, %		78	83	83	84
Produktion järnmalmprodukter, Mt		6,7	6,8	26,7	27,1

Produktionsvolymen för fjärde kvartalet har påverkats av produktionsstörningar i förädlingsverken samt förlängda underhållsstopp till följd av framflyttade insatser från första halvåret, då kraftigt reducerade underhållsstopp genomfördes för att minska risken för smittspridning av covid-19. Trots detta var produktionen i nivå med motsvarande period föregående år. Leveransvolymen påverkades av den lägre produktionen och uppgick till 6,8 (7,0) Mt med en pelletsandel om 78 (83) procent.

Omsättningen för fjärde kvartalet var i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Lägre leveransvolym och lägre pris på högförädlade järnmalmprodukter motverkas av en högre dollarkurs.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 3 613 (3 820) Mkr. Högre energipriser, ökade underhållsstopp samt åtgärder för att säkerställa rågodsförsörjningen efter den seismiska händelsen i Kirunagruvan i maj 2020 ökade kostnaderna för kvartalet.

Produktionsvolymen för helåret minskade med 0,4 Mt jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 26,7 (27,1) Mt. Minskningen var främst en effekt av förlängda underhållsstopp, uppstartsproblem efter underhållsstopp och produktionsstörningar i förädlingsverken. Leveranserna för året påverkades främst av lägre produktionsvolym och lägre lagernivåer jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 27,0 (28,5) Mt med en pelletsandel om 83 (84) procent.

Omsättningen för året ökade med 45 procent jämfört med motsvarande period föregående år, främst på grund av högre pris på högförädlade järnmalmprodukter. En lägre dollarkurs och lägre leveransvolym påverkar omsättningen negativt.

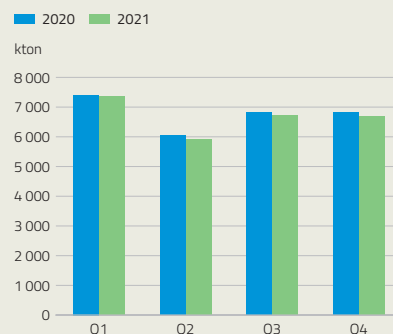
Rörelseresultatet för året uppgick till 28 432 (12 756) Mkr. Högre energipriser, kostnader för ökade underhållsstopp, åtgärder för att säkerställa rågodsförsörjningen och ökad bergförstärkning innebar högre kostnaderna för perioden. Lägre kostnader för avsättning till samhällsomvandling och lägre leveransvolym påverkade kostnaderna positivt i jämförelse med motsvarande period föregående år.



FAKTA

- Affärsområde Järnmalm bryter och förädlar järnmalmprodukter i Kiruna, Svappavaara och MalMBERGET.
- I Kiruna sker brytningen i en underjordsgruva med nuvarande huvudnivå 1 365 meter under jord. Malmen förädlas ovan jord i tre anriknings- och pelletsverk.
- I Svappavaara bryts malm i Leveäniemi dagbrottsgruva. Malmen förädlas i ett anriknings- och pelletsverk i Svappavaara.
- MalMBERGETS underjordsgruva består av ett 20-tal malmkroppar varav drygt tio bryts för närvarande. Malmen förädlas ovan jord i två anriknings- och pelletsverk.
- Affärsområde Järnmalm producerar både masugnspelletts och pellets för ståltillverkning via direktreduktion, DR-pelletts samt fines.
- Järnmalmprodukterna transporteras på Malmbanan och Ofotbanens järnväg till hamnarna i Narvik och Luleå för utskäppning till stålverkskunderna runt om i världen.

PRODUKTION JÄRNMALMSPRODUKTER



Affärsområde Specialprodukter



Affärsområde Specialprodukter utvecklar produkter och tjänster för marknader inom industrimineraler, vattendriven borrhsteknik, mekaniska tjänster samt gruv- och anläggningsentreprenader. Affärsområde Specialprodukter är även en strategisk leverantör inom koncernen.

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	3,4	1 595	1 188	5 633	4 362
Rörelseresultat		105	91	380	261
Investeringar i anläggningstillgångar		57	52	147	145
Avskrivningar		-63	-47	-216	-192

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade med 34 procent jämfört med motsvarande period föregående år, vilket främst beror på högre försäljningspriser samt högre försäljningsvolym av industrimineralerna magnetit och GGBS. Även ökad försäljning av mekaniska tjänster samt bergförstärkningsmaterial påverkar positivt. Även högre försäljning till affärsområde Järnmalm, jämfört med motsvarande period föregående år, samt förvärvet av 75 procent av aktierna i Bergteamet AB i augusti har bidragit till den förbättrade omsättningen. Kvartalets rörelseresultat var 15 procent högre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 105 (91) Mkr.

Årets nettoomsättningen ökade med 29 procent i jämförelse med föregående år. Samtliga verksamhetsgrenar inom affärsområdet har bidragit till ökningen, men störst påverkan har högre försäljningspriser samt förbättrade försäljningsvolym av industrimineraler. Under föregående år påverkades affärsområdet också negativt av den pågående pandemin samt bergsutfallet i gruvan i Kiruna. Rörelseresultatet uppgick till 380 (261) Mkr för året, vilket är en ökning med 46 procent.

Investeringar i anläggningstillgångar samt avskrivningar har ökat under kvartalet och för året, vilket delvis är en effekt av förvärvet av Bergteamet AB.

FAKTA

- Affärsområde Specialprodukter omfattar LKAB Minerals, LKAB Wassara, LKAB Berg & Betong, LKAB Kimit, LKAB Mekaniska och Bergteamet AB.
- LKAB Minerals är verksam inom industrimineralmarknaden med en ledande position inom bland annat bygg- och konstruktion, plaster, färger, jordbruk och kemisk industri. Egna mineraler som magnetit, återvunna produkter från till exempel masugnsslagg och andra industrier, tillsammans med handlade och förädlade mineraler samlas i en bred portfölj. Verksamheten har säljkontor och produktionsenheter i Europa, USA och Asien.
- LKAB Wassara utvecklar och tillverkar vattendrivna precisionsborrssystem för gruv-, anläggning- och undersökningsborrning samt dammbyggnationer och geoenergi. Kunderna finns över hela världen.
- LKAB Berg & Betong och Bergteamet AB är ledande aktörer med fullservicelösningar för gruv- och anläggningsindustrin. LKAB Berg & Betong är även världens största producent av sprutbetong.
- LKAB Kimit levererar explosiva produkter till gruv- och anläggningsindustrin.
- LKAB Mekaniska är en kvalitetsmedveten verkstad som tillhandahåller hela leverantörskedjan från projektering till slutbesiktning i egen regi.

Övriga segment

Övriga segment innefattar stödande verksamheter såsom koncerngemensamma funktioner¹⁾ och viss verksamhet som bedrivs i dotterbolag. I övriga segment ingår även den finansiella verksamheten inklusive de transaktioner och resultat som avser finansiella säkringar för valuta och inköp av el.

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning exkl säkringar		30	34	97	83
Nettoomsättning säkringar		-64	128	-126	-36
Totalt nettoomsättning	3, 4	-34	162	-29	47
Rörelseresultat		-861	-248	-1 758	-1 291
Investeringar i anläggningstillgångar		-84	101	58	147
Avskrivningar		-20	-21	-79	-78

Det lägre rörelseresultatet för fjärde kvartalet och för helåret, jämfört med föregående år, beror främst på högre kostnader på grund av omkostnadsföring av pågående installation av nytt affärssystem samt en donation till en nyinrättad stiftelse för forskning avseende hållbar omställning av gruv- och mineralnäring. Även ökad omfattning av prospektering samt pågående utvecklingsprojekt ökade kostnaderna för perioden. Ett lägre resultat för sättningsverksamheten påverkar rörelseresultatet negativt för helåret.

LKAB har en sättningsstrategi som innebär att pris och valutarisk i koncernens prognostiserade försäljning i normalfallet inte säkras. Däremot säkras valutaeffekter på utestående kundfordringar.

Investeringarna för kvartalet och året påverkas av omkostnadsföring av pågående installation av nytt affärssystem.

1) koncerngemensamma funktioner inom övriga segment ingår i huvudsak koncernfunktioner inom HR, kommunikation, ekonomi samt strategisk FoU och prospektering.

Moderbolaget

Moderbolaget LKAB består av Affärsområde Järnmalm och de koncerngemensamma funktioner som redovisas under övriga segment. I moderbolaget finns huvuddelen av LKAB:s rörelsedrivande verksamhet samt koncernens finansiella verksamhet.

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning		8 459	8 622	46 103	31 743
Rörelseresultat		2 712	3 563	26 431	11 196
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling		-83	-82	-372	-1 396
Investeringar i anläggningstillgångar		860	850	3 068	2 481
Avskrivningar		-646	-596	-2 464	-2 384
Leveranser järnmalmprodukter, Mt		6,8	7,0	27,0	28,5
Produktion järnmalmprodukter, Mt		6,7	6,8	26,7	27,1

Underskrifter

Luleå 14 februari 2022
Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ)

Jan Moström
Vd och koncernchef



Finansiell information

Års- och hållbarhetsredovisning 2021
30 mars 2022

Rapporter finns tillgängliga på www.lkab.com

Delårsrapport kvartal 1 2022
28 april 2022

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

Årsstämma
28 april 2022

Eventuella frågor rörande delårsrapporten besvaras av vd och koncernchef Jan Moström. Samtalen bokas genom Niklas Johansson, direktör Kommunikation och klimat +46 (0)10 – 144 52 19.

Delårsrapport kvartal 2 2022
12 augusti 2022

Delårsrapport kvartal 3 2022
27 oktober 2022

LKAB – Koncernen

Rapport över resultat

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	3, 4	9 064	9 082	48 812	33 914
Kostnad för sålda varor		-5 555	-5 053	-19 996	-20 918
Bruttoresultat		3 509	4 029	28 816	12 996
Försäljningskostnader		-37	-38	-157	-144
Administrationskostnader		-215	-158	-704	-587
Forsknings- och utvecklingskostnader		-497	-194	-1 175	-652
Övriga rörelseintäkter		217	117	537	413
Övriga rörelsekostnader		-93	-112	-286	-301
Andelar i joint ventures resultat		-69	-20	-133	-72
Rörelseresultat	3	2 815	3 625	26 898	11 654
Finansiella intäkter		549	476	1 892	1 197
Finansiella kostnader		-197	-155	-408	-399
Finansnetto		352	321	1 484	797
Resultat före skatt		3 167	3 945	28 382	12 452
Skatt		-568	-866	-5 778	-2 695
Periodens resultat		2 599	3 079	22 604	9 757
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		2 599	3 079	22 603	9 757
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-	1	-
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		3 712	4 399	32 291	13 938
Antal aktier		700 000	700 000	700 000	700 000

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Periodens resultat		2 599	3 079	22 604	9 757
Periodens Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till årets resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		327	150	273	-21
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster		-67	-33	-56	4
Periodens förändringar i verkligt värde på egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		981	-204	2 019	-472
		1 240	-87	2 236	-488
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		74	-1	186	-273
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		13	8	1	0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat		0	-8	0	-10
Skatt hänförlig till komponenter i kassaflödessäkringar		-1	-	-	3
		87	-1	187	-281
Periodens övrigt totalresultat		1 327	-88	2 423	-769
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 926	2 991	25 027	8 988
Årets totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		3 926	2 991	25 026	8 988
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-	1	-

LKAB – Koncernen

Rapport över finansiell ställning

Mkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		1 738	1 349
Materiella anläggningstillgångar drift		31 047	30 515
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling		10 419	7 954
Andelar i intresseföretag och joint ventures		287	297
Finansiella placeringar	6	5 726	3 285
Långfristiga fordringar		102	102
Uppskjuten skattefordran		10	12
Summa anläggningstillgångar		49 329	43 514
Omsättningstillgångar			
Varulager		4 924	4 226
Kundfordringar		2 074	3 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		192	155
Övriga kortfristiga fordringar		1 696	1 583
Kortfristiga placeringar	6	30 141	19 073
Likvida medel		6 289	3 406
Summa omsättningstillgångar		45 316	31 755
SUMMA TILLGÅNGAR		94 645	75 269
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		700	700
Reserver		1 947	-259
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		64 885	47 971
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		67 532	48 412
Innehav utan bestämmandeinflytande		33	–
Summa Eget kapital		67 565	48 412
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		2 366	2 544
Övriga långfristiga skulder		56	
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		1 396	1 741
Avsättningar samhällsomvandling		11 444	11 081
Övriga avsättningar		1 560	1 617
Uppskjutna skatteskulder		1 636	1 560
Summa långfristiga skulder		18 458	18 542
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		318	1 064
Leverantörsskulder		1 794	1 746
Skatteskulder		657	207
Övriga kortfristiga skulder		689	327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 662	1 458
Avsättningar samhällsomvandling		2 979	3 191
Övriga avsättningar		523	323
Summa kortfristiga skulder		8 622	8 315
Summa skulder		27 080	26 857
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		94 645	75 269

LKAB – Koncernen

Rapport över förändringar i eget kapital

2020 Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande- inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Verkligt värde- reserv	Säkringsreserv inkl. säkrings- kostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat				
Ingående eget kapital 2020-01-01	700	-54	540	7	44 335	45 528	-	45 528	
Årets resultat	-	-	-	-	9 757	9 757	-	9 757	
Årets övrigt totalresultat	-	-273	-472	-7	-17	-769	-	-769	
Årets totalresultat	-	-273	-472	-7	9 740	8 988	-	8 988	
Utdelning	-	-	-	-	-6 104	-6 104	-	-6 104	
Utgående eget kapital 2020-12-31	700	-327	68	0	47 971	48 412	-	48 412	

2021 Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande- inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Verkligt värde- reserv	Säkringsreserv inkl. säkrings- kostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat				
Ingående eget kapital 2021-01-01	700	-327	68	0	47 971	48 412	-	48 412	
Årets resultat	-	-	-	-	22 604	22 604	-1	22 603	
Årets övrigt totalresultat	-	186	2 019	1	217	2 423	-	2 423	
Årets totalresultat	-	186	2 019	1	22 821	25 027	-1	25 026	
Utdelning	-	-	-	-	-5 850	-5 850	-	-5 850	
Köption	-	-	-	-	-56	-56	-	-56	
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmandeinflytande	-	-	-	-	-	0	33	33	
Utgående eget kapital 2021-12-31	700	-141	2 087	1	64 886	67 533	32	67 565	

Personal

Mkr	Helår 2021	Helår 2020
Medelantal anställda	4 469	4 535
– varav kvinnor	1 113	1 092
– varav män	3 356	3 443

LKAB – Koncernen

Rapport över kassaflöden

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		3 167	3 945	28 382	12 452
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		630	527	2 182	3 743
Betalad inkomstskatt		-764	-320	-5 339	-2 479
Utbetalning samhällsomvandling		-1 293	-1 113	-2 681	-4 191
Utbetalning övriga avsättningar		-11	-3	-18	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 729	3 036	22 526	9 516
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-435	-190	-698	566
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		1 020	387	1 000	-1 363
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		231	-649	657	244
Förändring av rörelsekapital		816	-452	959	-553
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 545	2 584	23 485	8 963
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-977	-929	-3 359	-2 763
Statligt investeringsstöd		114	5	137	5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2	-2	5	65
Förvärv av dotterföretag		-	-	-150	-
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa		-47	-35	-130	-232
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa		-	-	-358	-2 666
Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar		-4 122	560	-9 960	4 446
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 030	-402	-13 815	-1 146
Finansieringsverksamheten					
Återköpsavtal		3	-2 174	-986	-173
Amortering/upplåning		-2	2	76	-348
Amortering av leasingskuld		-23	-5	-76	-79
Utbetalad utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-2 035	-5 850	-6 104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22	-4 213	-6 836	-6 705
Periodens kassaflöde		-2 507	-2 031	2 834	1 112
Likvida medel vid periodens början		8 778	5 451	3 406	2 312
Valutakursdifferens i likvida medel		18	-15	49	-19
Likvida medel vid periodens slut		6 289	3 406	6 289	3 406
Förändring likvida medel		-2 507	-2 031	2 834	1 112
Delkomponenter i likvida medel					
Kassa och bank				5 914	3 316
Kortfristiga placeringar (löptid < 90 dagar)				375	90
Likvida medel				6 289	3 406
Koncernen – operativt kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 545	2 584	23 485	8 963
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-977	-929	-3 359	-2 763
Statligt investeringsstöd		114	5	137	5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2	-2	5	65
Förvärv av dotterföretag		-	-	-150	-
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa		-47	-35	-130	-232
Operativt kassaflöde (exklusive kortfristiga placeringar)		1 637	1 622	19 988	6 038
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa		-	-	-358	-2 666
Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar		-4 122	560	-9 960	4 446
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		-2 485	2 182	9 670	7 817
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22	-4 213	-6 836	-6 705
Periodens kassaflöde		-2 507	-2 031	2 834	1 112

LKAB – Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	Not	Q4 2021	Q4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning		8 459	8 622	46 103	31 743
Kostnad för sålda varor		-5 131	-4 773	-18 113	-19 624
Bruttoresultat		3 328	3 849	27 990	12 119
Försäljningskostnader		-16	-8	-39	-29
Administrationskostnader		-140	-108	-434	-365
Forsknings- och utvecklingskostnader		-478	-187	-1 129	-619
Övriga rörelseintäkter		21	27	61	112
Övriga rörelsekostnader		-3	-8	-18	-21
Rörelseresultat		2 712	3 563	26 431	11 196
Resultat från finansiella poster		-88	197	675	678
Resultat efter finansiella poster		2 624	3 760	27 106	11 874
Bokslutsdispositioner		942	838	943	838
Resultat före skatt		3 566	4 598	28 049	12 712
Skatt		-637	-925	-5 679	-2 598
Periodens resultat¹⁾		2 929	3 673	22 370	10 114

1) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

LKAB – Moderbolaget

Balansräkning

Mkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		451	194
Materiella anläggningstillgångar drift		25 778	25 341
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling		10 419	7 954
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		1 832	1 680
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		498	380
Fordringar hos koncernföretag		3 202	3 043
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3 238	2 869
Andra långfristiga fordringar		196	206
Uppskjuten skattefordran		1 467	1 394
Summa finansiella anläggningstillgångar		10 433	9 571
Summa anläggningstillgångar		47 081	43 059
Omsättningstillgångar			
Varulager		4 167	3 471
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 558	3 013
Fordringar hos koncernföretag		419	264
Övriga kortfristiga fordringar		1 617	1 439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		137	114
Summa kortfristiga fordringar		3 731	4 830
Kortfristiga placeringar		27 645	17 398
Kassa och bank		5 522	3 083
Summa omsättningstillgångar		41 065	28 782
SUMMA TILLGÅNGAR		88 146	71 841

LKAB – Moderbolaget

Balansräkning

Mkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		700	700
Reservfond		697	697
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		29 838	25 573
Periodens resultat		22 370	10 114
Summa eget kapital		53 605	37 084
Obeskattade reserver		11 577	12 202
Avsättningar			
Avsättningar samhällsomvandling		11 444	11 081
Övriga avsättningar		1 525	1 537
Summa avsättningar		12 969	12 618
Långfristiga skulder			
Obligationslån		1 995	2 241
Skulder till kreditinstitut		–	10
Summa långfristiga skulder		1 995	2 251
Kortfristiga skulder			
Obligationslån och företagscertifikat		260	1 000
Leverantörsskulder		1 374	1 243
Skulder till koncernföretag		587	409
Aktuella skatteskulder		630	184
Övriga kortfristiga skulder		501	222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 158	1 116
Avsättningar samhällsomvandling		2 979	3 191
Övriga avsättningar		511	320
Summa kortfristiga skulder		8 000	7 685
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		88 146	71 841

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2020. För ytterligare information kring koncernens redovisningsprinciper hänvisas till LKAB:s års- och hållbarhetsredovisning för 2020. Nya och ändrade standarder och tolkningar från IASB har inte fått någon effekt på koncernens resultat och ställning och inte heller på utformningen av delårsrapporten.

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättande av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden som påverkar redovisade tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt övrig lämnad information, exempelvis eventalförpliktelser. För beskrivning av dessa hänvisas till LKAB:s års- och hållbarhetsredovisning för år 2020.

Not 3 Segmentsrapportering

Segmentsupplysningar lämnas på sid 6–8 i delårsrapporten.

Segmenten i sammandrag

Mkr	Järnmalm		Specialprodukter		Övrigt		Elimineringar/ koncernjusteringar		Koncernen	
	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2021	Helår 2020
Externa intäkter	45 335	31 123	3 570	2 818	-93	-26	-	-	48 812	33 914
Interna intäkter	800	604	2 063	1 544	64	73	-2 927	-2 221	-	-
Totala intäkter	46 135	31 727	5 633	4 362	-29	47	-2 927	-2 221	48 812	33 914
Rörelseresultat	28 432	12 756	380	261	-1 758	-1 291	-156	-72	26 898	11 654
Finansnetto									1 484	797
Resultat före skatt									28 382	12 452

Not 4 Uppdelning av intäkter

Nedan visas intäkter från avtal med kunder för segmenten med uppdelning per produkt/tjänsteområde samt regioner. Tabellen innehåller även en avstämning mellan intäktsfördelningen och totala externa intäkter enligt not 3.

Mkr	Järnmalm		Specialprodukter		Övrigt		Koncernen	
	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2021	Helår 2020
Produkt/tjänsteområde								
Pellets	39 336	27 185	–	–	–	–	39 336	27 185
Fines	5 406	3 491	–	–	–	–	5 406	3 491
Magnetit	–	–	1 191	822	–	–	1 191	822
Mineralsand	–	–	670	526	–	–	670	526
Övriga industrimineraler	–	–	1 418	1 227	–	–	1 418	1 227
Gruv- och anläggningstjänster	–	–	291	242	–	–	291	242
Övrigt	593	447	–	–	33	10	626	457
Summa	45 335	31 123	3 570	2 818	33	10	48 938	33 950
Region								
Europa	30 418	17 284	2 272	1 865	33	10	32 723	19 159
MENA	10 418	7 035	9	5	–	–	10 427	7 040
Övriga världen	4 499	6 804	1 289	947	–	–	5 788	7 751
Summa	45 335	31 123	3 570	2 818	33	10	48 938	33 950
Intäkter från avtal med kunder	45 335	31 123	3 570	2 818	33	10	48 938	33 950
Övriga intäkter – finansverksamhet	–	–	–	–	-126	-36	-126	-36
Summa externa intäkter	45 335	31 123	3 570	2 818	-93	-26	48 812	33 914

Not 5 Förvärv av rörelse

Den 2 augusti 2021 förvärvade koncernen 75 procent av aktierna i Bergteamet AB. Köpeskillingen uppgick till 150 Mkr och betalades kontant. Bergteamet med huvudkontor i Boliden tillhandahåller underjordiska entreprenadtjänster för gruvdrift och infrastruktur i Sverige och Norden, framför allt inom segmenten tunnel och schakt. Som ett led i koncernens strategiska inriktning med brytning på stora djup i underjordsgruvor ses ett stort behov av specialiserade bergentreprenader under lång tid framöver. Koncernen förväntas genom förvärvet utöka kompetens, resurser och marknadsnärvaro inom bergentreprenadsegmentet. Bergteamet var redan innan förvärvet en stor leverantör till LKAB avseende underjordiska entreprenadtjänster och kommer att fortsätta verksamheten under existerande varumärke. Sedan förvärvet och fram till 31 december 2021 bidrog dotterföretaget med 55 Mkr till koncernens intäkter och 4 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2021, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha ökat med cirka 106 Mkr och årets resultat skulle ha ökat med cirka 18 Mkr.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till cirka 3 Mkr och avser arvoden till konsulter. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i rapport över resultat och resultaträkning i sammandrag.

Förvärvsanalys

Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Mkr	2021
Immateriella anläggningstillgångar	38
Materiella anläggningstillgångar	182
Finansiella anläggningstillgångar	5
Varulager	18
Kundfordringar och övriga fordringar	59
Likvida medel	30
Räntebärande skulder	-146
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-45
Uppskjuten skatteskuld	-12
Netto identifierbara tillgångar och skulder	129
Innehav utan bestämmandeinflytande	-32
Koncerngoodwill	53
Överförd ersättning	150

Not 6 Upplysningar finansiella instrument

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

Koncernen 2021-12-31				
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	5 307	7	–	5 314
Aktierelaterade placeringar	–	9 720	–	9 720
Räntebärande instrument	–	20 796	–	20 796
Derivat	–	15	–	15
Summa	5 307	30 538	–	35 845

Koncernen 2020-12-31				
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	2 938	–	–	2 938
Aktierelaterade placeringar	–	7 845	–	7 845
Räntebärande instrument	–	11 309	–	11 309
Derivat	8	79	–	87
Summa	2 946	19 233	–	22 179

Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan. Upplysningar om värdering till verkligt värde lämnas utifrån en verkligtvärdehierarki i tre nivåer.

I nivå 1 används noterade priser på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata än noterade priser, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar). I nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån indata som inte baseras på direkt observerbara marknadsdata.

Värderingen av verkligt värde för kortfristiga placeringar baseras huvudsakligen på data enligt nivå 2. Räntebärande instrument värderas med marknadsdata från räntemarknaden, hämtad från Bloomberg. Aktier och alternativa investeringar värderas med marknadsdata från aktiemarknaden eller direkt från mäklare. Verkliga värden för derivat är beräknade med utgångspunkt från officiella marknadsnoteringar hämtade från Bloomberg, förutom derivat avseende råvaruportfölj som baseras på noterade marknadspriser.

Verkligt värde övriga tillgångar och skulder

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

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, moderbolaget

Ställda säkerheter

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Företagsägda kapitalförsäkringar	94	104
Deposition av likvida medel	112	112
Lämnade säkerheter derivat	288	212
Ställda säkerheter obligationer återköpsavtal	–	–
Summa ställda säkerheter	494	428

Eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Garantiåtaganden, FPG/PRI	17	16
Garantiåtaganden, GP-planen	3	3
Garantiåtaganden Skatteverket	63	63
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	121	111
Borgensförbindelser övriga	28	–
Försålda kundfordringar med regressrätt	–	–
Säkerheter efterbehandling	139	59
Summa eventalförpliktelser	371	252

Not 8 Transaktioner med närstående

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

Not 9 Händelser efter rapportperiodens utgång

Några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång finns inte att rapportera.

Alternativa nyckeltal

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

DEFINITIONER	
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt, beräknat på rullande 12 månader, i procent av genomsnittligt eget kapital.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten, exklusive kortfristiga placeringar.
Finansiell nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar.
Nettoskuld-sättningsgrad	Finansiell nettoskuld dividerat med eget kapital.

Operativt kassaflöde

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

Finansiell nettoskuld

LKAB har under 2020 gjort en mindre justering i beräkningen av finansiell nettoskuld avseende ej räntebärande tillgångar som tidigare reducerat nettoskulden. Justeringen syftar till att ge en mer relevant information om koncernens nettoskuld-sättning. Jämförelse-siffrorna har omräknats i enlighet med förändringen.

Finansiell nettoskuld

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Låneskulder	2 684	3 608
Avsättningar till pensioner	1 396	1 741
Avsättningar samhällsomvandling	14 423	14 272
Avsättningar efterbehandling	1 775	1 736
Avgåår:		
Likvida medel	-6 289	-3 406
Kortfristiga placeringar	-30 141	-19 073
Finansiella placeringar	-400	-348
Finansiell nettoskuld	-16 553	-1 470

Nettoskuld-sättningsgrad

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Finansiell nettoskuld, Mkr	-16 553	-1 470
Eget kapital, Mkr	67 565	48 412
Nettoskuld-sättningsgrad, %	-24,5	-3,0

Avkastning på eget kapital

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Resultat efter skatt R 12, Mkr	22 604	9 757
Genomsnittligt eget kapital, Mkr	57 989	46 970
Avkastning på eget kapital, %	39,0	20,8

Mkr	Not	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Nettoomsättning		9 064	12 744	14 748	12 256	9 082	9 333	7 456	8 044
Rörelseresultat		2 815	7 769	9 161	7 153	3 625	2 955	1 883	3 191
Finansnetto		352	234	512	386	321	600	656	-780
Resultat före skatt		3 167	8 002	9 674	7 539	3 945	3 555	2 540	2 411
Periodens resultat		2 599	6 355	7 672	5 978	3 079	2 800	1 998	1 879
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling		-83	-148	-77	-64	-82	-963	-277	-74
Operativt kassaflöde		1 637	7 430	7 111	3 812	1 622	1 651	972	1 792
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		977	994	846	542	929	643	571	619
Leveranser järnmalmprodukter, Mt		6,8	6,3	6,9	6,9	7,0	7,6	6,6	7,3
Pelletsandel leveranser, %		78	80	85	88	83	82	83	89
Produktion järnmalmprodukter, Mt		6,7	6,7	5,9	7,4	6,8	6,8	6	7,4
Avkastning på eget kapital ¹⁾ , %	10	39,0	42,3	39,2	27,1	20,8	18,6	19,4	22,2
Nettoskuld-sättningsgrad ¹⁾ , %	10	-24,5	-20,4	-11,8	-10,8	-3,0	3,2	10,5	-0,1

1) Avser utgången av kvartalet.