

LKAB:s resultat ett styrkebesked för framtiden

LKAB levererar fortsatt ett rörelseresultat på en historiskt hög nivå trots att järnmalmspriset mattats av något. Operativt kassaflöde var det högsta någonsin för ett enskilt kvartal, vilket stärker bolagets förutsättningar att leda järn- och stålindustrins omställning mot en hållbar framtid. Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 37 procent och uppgick till 12 744 (9 333) Mkr. Rörelseresultatet ökade med 163 procent och uppgick till 7 769 (2 955) Mkr och operativt kassaflöde uppgick till 7 430 (1 651) Mkr.

Verksamheten under tredje kvartalet

Mkr	Not	Q3 2021	Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	3, 4	12 744	9 333	39 748	24 832	33 914
Rörelseresultat		7 769	2 955	24 083	8 030	11 654
Finansnetto		234	600	1 132	477	797
Resultat före skatt		8 002	3 555	25 215	8 506	12 452
Periodens resultat		6 355	2 800	20 005	6 677	9 757
Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling		-148	-963	-289	-1 314	-1 396
Operativt kassaflöde		7 430	1 651	18 351	4 415	6 038
Investeringar i anläggningstillgångar		994	643	2 382	1 834	2 763
Avskrivningar		-778	-797	-2 314	-2 269	-3 136
Leveranser järnmalmsprodukter, Mt		6,3	7,6	20,2	21,4	28,5
Pelletsandel leveranser, %		80	82	84	85	84
Produktion järnmalmsprodukter, Mt		6,7	6,8	20,0	20,3	27,1
Avkastning på eget kapital, %	10			42,3	18,6	20,8
Nettoskulsättningsgrad, %	10			-20,4	3,2	-3,0

6,7 MT

Producerat under kvartalet

6,3 MT

Levererat under kvartalet

80 %

Pelletsandel för kvartalet

- **Produktionsvolymen** för tredje kvartalet påverkades främst 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 lägre lagernivåer samt av ett underhållsstopp i hamnen i Narvik, var lägre än den rekord-höga leveransvolymen motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 6,3 (7,6) Mt med en pelletsandel på 80 (82) procent.
- **Rörelseresultatet** för tredje kvartalet var 163 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 7 769 (2 955) Mkr. Högre pris på högförädlade järnmalmsprodukter motverkas av lägre leveransvolym, lägre dollarkurs och högre kostnader.

- **Det genomsnittliga globala spotpriset¹⁾** för järnmalmsprodukter för tredje kvartalet uppgick till 164 (118) USD/ton, vilket var 36 USD lägre än föregående kvartal. Priset uppgick vid utgången av kvartalet till 118 USD/ton. De marknadsnoterade pelletspremierna var för kvartalet cirka 170 procent högre än motsvarande period föregående år.
- **Operativt kassaflöde** stärktes av det höga resultatet och uppgick för tredje kvartalet till rekordhöga 7 430 (1 651) Mkr.
- **Avkastningen på eget kapital** uppgick till 42,3 (18,6) procent.
- **Nettoskulsättningsgraden** uppgick till -20,4 (3,2) procent.

1) Platts IODEX 62% Fe CFR North China.

LKAB – Koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

Analys av förändring rörelseresultat

Mkr	Q3	Q1–Q3
Rörelseresultat 2020	2 955	8 030
Priser järnmalm inkl säkringar	5 354	19 648
Valutaeffekt järnmalm inkl säkringar av kundfordringar	-337	-3 587
Volym och mix järnmalm	-707	-309
Volym, pris och valuta industrimineraler	-19	58
Kostnad för avsättning samhällsomvandling	815	1 025
Avskrivningar	19	-45
Övriga intäkter och kostnader	-311	-736
Rörelseresultat 2021	7 769	24 084

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 37 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 12 744 (9 333) Mkr. Högre pris för högförädlade järnmalmprodukter motverkades av lägre leveransvolym och lägre dollarkurs. Det genomsnittliga globala spotpriset¹⁾ för järnmalmprodukter för tredje kvartalet uppgick till 164 (118) USD/ton. Även betydligt högre premier för högförädlade produkter jämfört med motsvarande kvartal föregående år påverkade positivt.

Rörelseresultatet för kvartalet påverkades också av högre energipriser, utökade underhållsinsatser samt ökade kostnader för rågodshantering kopplat till den seismiska händelsen i Kirunagruvan i maj 2020. Rörelseresultatet uppgick till 7 769 (2 955) Mkr.

Omsättningen för januari–september var 60 procent högre än föregående år, där högre järnmalmpris motverkades av lägre dollarkurs och lägre leveransvolym. Genomsnittligt spotpris för järnmalm januari–september uppgick till 177 (100) USD/ton och de marknadsnoterade pelletspremierna var i snitt 35 USD högre än samma period 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 bidrog till högre kostnader. Rörelseresultatet ackumulerat september uppgick till 24 083 (8 030) Mkr.

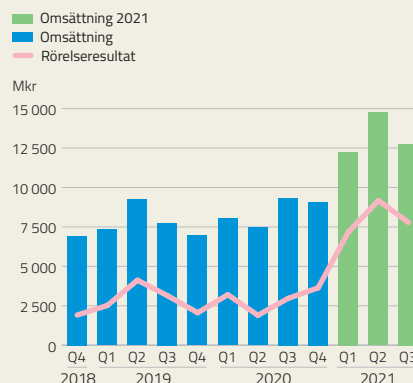
Kassaflöde

Mkr	Q3 2021	Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före utbetalning för samhällsomvandling och förändring av rörelsekapital	5 765	4 138	22 185	9 558	13 707
Utbetalning samhällsomvandling	-228	-1 474	-1 388	-3 078	-4 191
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 537	2 709	20 797	6 480	9 516
Förändring rörelsekapital	3 055	-381	143	-101	-553
Investeringsutbetalningar (netto)	-976	-633	-2 356	-1 767	-2 693
Förvärv av dotterföretag	-150	–	-150	–	–
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	-36	-44	-83	-197	-232
Operativt kassaflöde	7 430	1 651	18 351	4 415	6 038

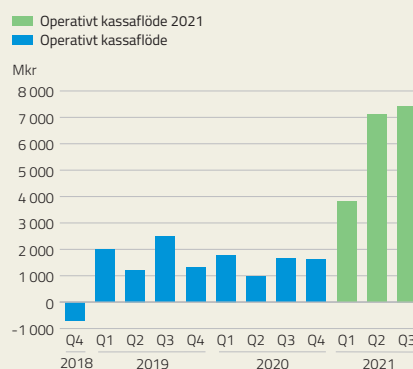
Operativt kassaflöde för tredje kvartalet uppgick till 7 430 (1 651) Mkr och ackumulerat september till 18 351 (4 415) Mkr. Högre rörelseresultat, lägre utbetalningar för samhällsomvandling och minskad rörelsekapitalbindning, avseende kundfordringar påverkade positivt jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflödet påverkades negativt av ökade investeringsutbetalningar samt ett rörelseförvärv av Bergteamet AB.

1) Platts IODEX 62% Fe CFR North China.

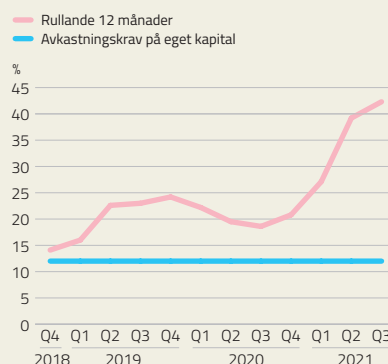
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



OPERATIVT KASSAFLÖDE



AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



LKAB – Koncernen

Finansnetto och finansiell nettoskuld

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till 234 (600) Mkr där främst en svag börs-utveckling i september påverkade avkastningen på finansiella placeringar.

Akkumulerat september uppgick finansnettot till 1 132 (477) Mkr, där ökningen främst avser högre avkastning på finansiella placeringar.

Nettoskultsättningsgraden uppgick till -20,4 (3,2) procent, vilket främst beror på ett positivt kassaflöde.

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	6 019	0	6 019
Summa	18 269	2 250	16 019

Samtliga kreditfaciliteter är behäftade med 100 procent ägarförbehåll.

Händelser under kvartalet

Produktionen av rågods är 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. Underhållsstoppen under våren reducerades kraftigt i omfattning för att minska risken för smittspridning, vilket har inneburit utökade underhållsinsatser under tredje kvartalet. Utökade underhållsinsatser kommer att påverka produktionsvolymerna och kostnader även under sista kvartalet.

LKAB har under kvartalet förvärvat 75 procent av aktierna i Bergteamet AB. Förvärvet innebär att LKAB stärker kompetens, resurser och marknadsnärvaro inom bergentreprenad-segmentet.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter kvartalets utgång meddelade mark- och miljödomstolen att de avvisar LKAB:s samlade ansökan för den befintliga verksamheten i Kiruna. Tillståndsansökan syftar till att möjliggöra miljöförbättrande åtgärder och skapa förutsättningar för en modernare verksamhet och en snabbare brytningstakt av den malm som LKAB sedan tidigare har tillstånd att bryta. Vilka konsekvenser detta får, på kort och lång sikt, för LKAB:s omställning mot produktion av koldioxidfri järnsvamp, utvärderas för närvarande. LKAB kommer att överklaga domstolens beslut.

Då innevarande målperiod löper ut vid årsskiftet och för att öka flexibiliteten i den omställning vi står inför har styrelsen föreslagit uppdaterade ekonomiska mål, vilka är villkorade för beslut vid en extra bolagsstämma som hålls den 27 oktober 2021.

Utsikter 2021

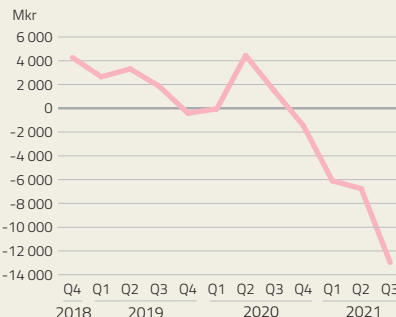
Efterfrågan på LKAB:s högförädlade järnmalmsprodukter är fortsatt god. Järnmalmspriset har under oktober stabiliserats efter det kraftiga fallet under tredje kvartalet. Utvecklingen av coronapandemin följs noggrant och verksamheten anpassas löpande efter gällande restriktioner.

Arbetet med samhällsomvandlingen är inne i en intensiv fas med ett stort antal förvärv och nybyggnationer av ersättningsfastigheter till sakägare, vilket innebär fortsatt höga utbetalningar under 2021. Gälligare kommun har ännu inte antagit nödvändig detaljplaneändring avseende östra Malmberget, vilket riskerar att försena tidplanen för avvecklingsområdet och därmed begränsa framtida produktion.

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

FINANSIELL NETTOSKULD

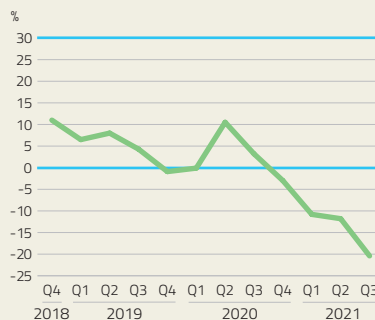
Finansiell nettoskuld



NETTOSKULTSÄTTNINGSGRAD

Nettoskultsättningsgrad

Mätintervall på nettoskultsättningsgrad, 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 tillståndprocess då ett avbrott i cementleveranserna skulle få mycket allvariga 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 kommer att överklaga.

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

Hållbar utveckling

Måluppföljning

Mkr	Q3 2021	Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Helår 2020	Mål 2021
Olycksfall med frånvaro (Antal/Mhr) ¹⁾	8,0	5,2	7,6	5,8	6,3	3,5
Andelen kvinnor totalt (%)	–	–	25	24	25	25
Andelen kvinnliga chefer (%)	–	–	25	23	23	25
Stoftutsläpp (mg/m ³ ntg)	–	–	17	24	29	10
Kväveutsläpp till vatten (g/ton FP)	20	20	23	18	20	21
Energiförbrukning (kWh/ton FP)	159	152	163	159	159	138
CO ₂ -utsläpp (kg/ton FP)	23	25	25	27	25	24
Kväveutsläpp till luft (g/ton FP)	166	154	168	147	140	<158

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

Olycksfallsfrekvensen för januari–september ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 7,6 (5,8). Säkra och sunda arbetsplatser är avgörande för ett långsiktigt hållbart LKAB och stort fokus ligger nu på åtgärder för att vända den negativa utvecklingen. Ett koncernövergripande säkerhetskulturarbete, som syftar till ökad medvetenhet hos chefer, medarbetare och leverantörer, pågår för att motverka allvarliga tillbud och olycksfall.

Andelen kvinnor vid utgången av tredje kvartalet uppgick till 25 (24) procent, vilket är i nivå med målsättningen för 2021.

Stoftutsläppen har under tredje kvartalet ökat i Kiruna och Narvik men åtgärder är planerade i kommande underhållsstopp.

Energiintensiteten har ökat något jämfört med motsvarande period föregående år, bland annat på grund av lägre produktionsvolym. Målet för energiintensitet bedöms inte kunna uppnås under året. CO₂-intensiteten minskade under kvartalet vilket främst är en effekt av pågående försök att ersätta eldningsolja med tallbecksolja i ett av pellets-verken i Malmberget. Eldning med tallbecksolja istället för tung eldningsolja har medfört att 25 000 ton fossil koldioxid, vilket motsvarar fem procent av de totala utsläppen, kunnat undvikas hittills i år, vilken är den främsta orsaken till att koldioxidintensiteten var lägre i år jämfört med föregående år. 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 pellets-verket 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.

Hantering och anpassning till följd av covid-19 fortgår, framförallt kopplat till underhållsstopp där anpassningar och snabbtestning utförs för att minska risken för utbrott. LKAB har tillfälligt hävt karensavdraget för att säkerställa att alla medarbetare stannar hemma vid symptom. Utvecklingen av coronapandemin följs noggrant och verksamheten anpassas enligt nationella och regionala rekommendationer.

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. En omställning som ska möjliggöra sänkta koldioxidutsläpp hos globala kunder på 35 Mt, vilket motsvarar cirka 2/3 av Sveriges totala utsläpp. Omställningen skapar även förutsättningar för att mer än fördubbla omsättningen och säkra vår konkurrenskraft över tid. Omställningen är en process som kommer att pågå under många år, med ett flertal utvecklingsprojekt och initiativ som successivt integreras i verksamheten.

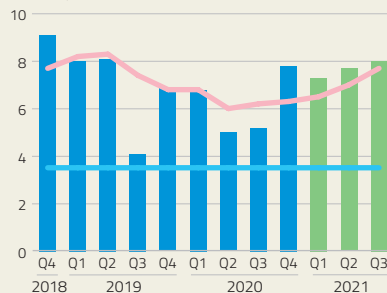
Under kvartalet har styrelsen fattat beslut om nya strategiska mål för koncernen för perioden 2022–2030 som stöttar visionen att leda omställningen av vår industri mot en hållbar framtid.

Under kvartalet uppnåddes ytterligare en milstolpe inom HYBRIT-initiativet då SSAB har producerat världens första fossilfria stål av järn från LKAB, vilket sedan levererats till kund. Provliveransen är ett viktigt steg på vägen mot en helt fossilfri värdekedja för järn- och stålframställning.

OLYCKSFALL

■ 2018–2020 ■ 2021
— Målvärde 2021 — Rullande 12 månader

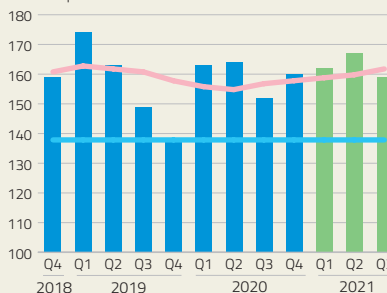
Antal/miljon arbetade timmar



ENERGIFÖRBRUKNING

■ 2018–2020 ■ 2021
— Målvärde 2021 — Rullande 12 månader

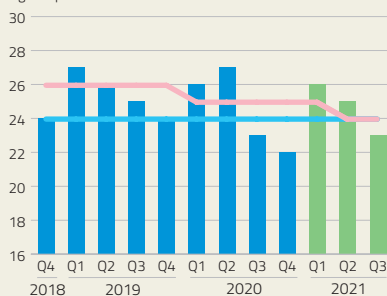
kWh/ton produkter



CO₂-UTSLÄPP

■ 2018–2020 ■ 2021
— Målvärde 2021 — Rullande 12 månader

Kg/ton produkter



4917

Medeltal anställda

25%

Andelen kvinnor

Marknadsutveckling

Stål- och järnmalmemarknaden

Global stål- och järnmalmsindustri

Den globala råstålsproduktionen ökade med knappt åtta procent de första nio månaderna och var två procent lägre jämfört med tredje kvartalet föregående år. Efter att ha nått den högsta produktionsnivån någonsin under andra kvartalet sjönk stålproduktionen i Kina med 13 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. I övriga världen var produktionen i nivå med andra kvartalet och 14 procent högre än tredje kvartalet 2020.

Produktionen i Europa var väsentlig högre än motsvarande kvartal föregående år, som påverkades av pandemin, men kapacitetsutnyttjandet var fortsatt lägre än vid de historiska toppnivåerna.

Den lägre stålproduktionen i Kina följer på statens direktiv för att minska miljöpåverkan samt lägre aktivitet på byggmarknaden. Tillväxten i Kinas industriproduktion var också lägre än tidigare i år. I Europa och USA var efterfrågan på stål på hög nivå men delar av produktionen hölls tillbaka av komponentbrist och brist på halvledare.

Efterfrågan på järnmalm var fortsatt på hög nivå i de flesta geografiska marknader med undantag av Kina, där järnmalm såldes tillbaka av stålföretagen till spotmarknaden samtidigt som lager av järnmalm ökade vid kinesiska hamnar. Priserna för metallurgiskt kol steg under kvartalet och stålföretagens preferenser skiftade successivt till höghaltig järnmalm som leder till lägre kolförbrukning.

Stålprierna i västländerna var fortsatt höga i tredje kvartalet men sjönk något i Europa. Stålprierna i USA var kvar på historiskt höga nivåer. I Kina sjönk marginalerna jämfört med andra kvartalet.

Stålföretagen hade lägre kostnad för järnmalm men högre för kol och fraktraterna som successivt steg.

Den lägre stålproduktionen i Kina och ökade utbudet av järnmalm på spotmarknaden resulterade i att järnmalmspriset föll snabbt och kraftigt fram till mitten på september för att därefter återhämta en del av fallet. I slutet av kvartalet var järnmalmspriset fortsatt högre än kostnadsnivån för högkostnadsgruvor men några få mindre gruvor stängde ned till följd av svaga marginaler. Europeiska efterfrågan på järnmalm spellets för såväl masugn som direktreduktion var god.

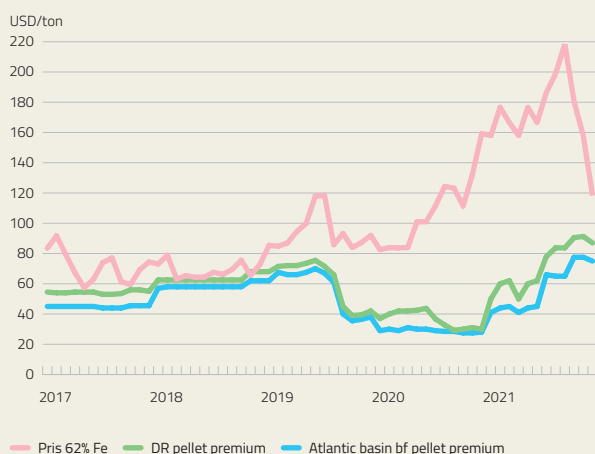
Utvecklingen av spotpriset på järnmalm

Spotpriset (IODEX 62% Fe) för fines sjönk till i genomsnitt 164 USD/ton i tredje kvartalet att jämföra med 200 USD/ton i föregående kvartal och 118 USD/ton i tredje kvartalet föregående år. Priset varierade mellan som högst 223 USD/ton och som lägst 94 USD/ton under kvartalet. I slutet av tredje kvartalet hade priset återhämtat en del av nedgången och uppgick till 118 USD/ton.

De marknadsnoterade pelletspremierna för masugnspelletts och direktreduktionspellets steg jämfört med andra kvartalet och var i genomsnitt 77 (29) USD/ton respektive 90 (33) USD/ton i tredje kvartalet, att jämföra med 65 respektive 81 USD/ton i föregående kvartal. Skillnaden i pris mellan höghaltig järnmalm och malm med standardhalt (Platts IODEX 65% Fe och 62% Fe) sjönk något till 27 (11) USD/ton, att jämföra med 32 USD/ton i andra kvartalet.

UTVECKLINGEN AV SPOTPRISET PÅ JÄRNMALM SAMT MARKNADSNOTERADE PELLETPREMIER

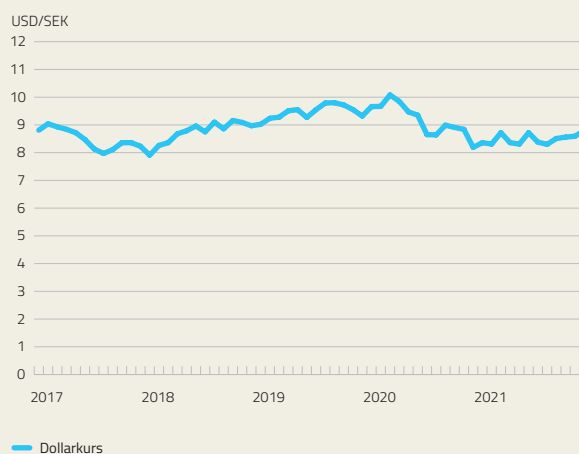
1 januari 2017 – 30 september 2021



Källa: PLATTS

UTVECKLINGEN AV DOLLARKURSEN

1 januari 2017 – 30 september 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	Q3 2021	Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	3, 4	12 052	8 871	37 650	23 274	31 727
Rörelseresultat		8 035	3 318	24 819	8 937	12 756
Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling		-148	-963	-289	-1 314	-1 396
Investeringar i anläggningstillgångar		893	598	2 150	1 696	2 472
Avskrivningar		-702	-728	-2 102	-2 067	-2 864
Leveranser järnmalmprodukter, Mt		6,3	7,6	20,2	21,4	28,5
Pelletsandel leveranser, %		80	82	84	85	84
Produktion järnmalmprodukter, Mt		6,7	6,8	20,0	20,3	27,1

Produktionsvolymen för tredje kvartalet har påverkats av förlängda underhållsstopp till följd av framflyttade insatser från första halvåret, då kraftigt reducerade underhållsstopp genomfördes för att minska risken för smittspridning av covid-19, men var trots det i nivå med motsvarande period föregående år. Framflyttade underhållsinsatser kommer att påverka produktionsvolymen och kostnader även för resterande del av året. Leveransvolymen, som påverkades av lägre lagernivåer samt ett underhållsstopp i hamnen i Narvik, var lägre än de rekordhöga leveranserna motsvarande period föregående år och uppgick till 6,3 (7,6) Mt med en pelletsandel om 80 (82) procent.

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 36 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst på grund av högre pris på högförädlade järnmalmprodukter. Lägre leveransvolymen och lägre dollarkurs påverkade omsättningen negativt för kvartalet.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 8 035 (3 318) Mkr. Högre energipriser, utökade underhållsstopp samt åtgärder för att säkerställa rågodsförsörjningen efter den seismiska händelsen i Kirunagruvan i maj 2020 ökade kostnaderna för kvartalet. Lägre kostnader för avsättning till samhällsomvandling samt lägre leveransvolymen påverkade kostnaderna positivt i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Produktionsvolymen för januari-september minskade med 0,3 Mt jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 20,0 (20,3) Mt. Minskningen var främst en effekt av förlängda underhållsstopp, uppstartsproblem efter underhållsstopp och produktionsstörningar i förädlingsverken. Leveranserna ackumulerat september påverkades främst av lägre produktionsvolymen och lägre lagernivåer jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 20,2 (21,4) Mt med en pelletsandel om 84 (85) procent.

Omsättningen för årets första nio månader ökade med 62 procent jämfört med motsvarande period föregående år, främst på grund av högre pris på högförädlade järnmalmprodukter. En lägre dollarkurs och lägre leveransvolymen påverkar omsättningen negativt.

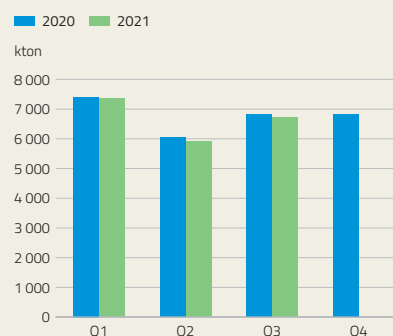
Rörelseresultatet ackumulerat september uppgick till 24 819 (8 937) Mkr. Högre energipriser, kostnader för utökade underhållsstopp, åtgärder för att säkerställa rågodsförsörjningen och ökad bergförstärkning innebar högre kostnaderna för perioden. Lägre kostnader för avsättning till samhällsomvandling och lägre leveransvolymen 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 masugns pellets och pellets för ståltillverkning via direktreduktion, DR-pellets samt fines.
- Järnmalmprodukterna transporteras på Malmbanan och Ofotbanans 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 LKAB-koncernen.

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q3 2021	Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	3, 4, 5	1 554	1 145	4 038	3 174	4 362
Rörelseresultat	5	94	79	275	170	261
Investeringar i anläggningstillgångar		39	33	90	92	145
Avskrivningar		-57	-49	-153	-145	-192

Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år, vilket främst beror på högre försäljningspriser för industrimineraler. Även ökad försäljning av mekaniska tjänster samt bergförstärkningsmaterial påverkar positivt. Under kvartalet har affärsområdet förvärvat 75 procent av aktierna i Bergteamet AB vilket också bidragit till den förbättrade omsättningen. Kvartalets rörelseresultat var 19 procent högre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 94 (79) Mkr.

Nettoomsättningen ackumulerat september var 27 procent högre jämfört med samma period föregående år, där samtliga verksamhetsgrenar inom affärsområdet har bidragit till ökningen. Störst påverkan har förbättrade försäljningsvolymerna och högre snittpriser vid försäljning av industrimineraler. Under föregående år påverkades affärsområdet också negativt av den pågående pandemin samt bergsutfallet i gruvan i Kiruna. Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till 275 (170) Mkr, vilket är en ökning med 62 procent.

Investeringar i anläggningstillgångar samt avskrivningar har ökat under kvartalet, 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 precisionsborrsystem 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 stödjande 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	Q3 2021	Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning exkl säkringar		22	19	67	48	83
Nettoomsättning säkringar		-119	-165	-62	-163	-36
Totalt nettoomsättning	3, 4	-97	-146	5	-115	47
Rörelseresultat		-346	-445	-897	-1 043	-1 291
Investeringar i anläggningstillgångar		62	12	142	46	147
Avskrivningar		-20	-21	-59	-57	-78

Det högre rörelseresultatet för tredje kvartalet och ackumulerat september beror främst på ett högre resultat för sänkingsverksamheten. Ökad omfattning av prospektering samt pågående utvecklingsprojekt ökade kostnaderna för perioden.

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

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	Q3 2021	Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning		11 952	8 710	37 644	23 121	31 743
Rörelseresultat		7 602	2 777	23 719	7 633	11 196
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling		-148	-963	-289	-1314	-1 396
Investeringar i anläggningstillgångar		915	566	2 207	1 631	2 481
Avskrivningar		-600	-631	-1 818	-1 788	-2 384
Leveranser järnmalmprodukter, Mt		6,3	7,6	20,2	21,4	28,5
Produktion järnmalmprodukter, Mt		6,7	6,8	20,0	20,3	27,1

Underskrifter

Luleå 27 oktober 2021
Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ)

Jan Moström
Vd och koncernchef



Finansiell information

Delårsrapport kvartal 4 2021
(tillika bokslutskommuniké)
14 februari 2022

Delårsrapport kvartal 1 2022
28 april 2022

Årsstämma
28 april 2022

Rapporter finns tillgängliga på www.lkab.com

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.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Luossavaara Kiirunavaara AB (publ) per den 30 september 2021 och den nio-månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Luleå den 27 oktober 2021
KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

LKAB – Koncernen

Rapport över resultat

Mkr	Not	Q3 2021	Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	3, 4	12 744	9 333	39 748	24 832	33 914
Kostnad för sålda varor		-4 607	-6 087	-14 440	-15 865	-20 918
Bruttoresultat		8 137	3 247	25 308	8 967	12 996
Försäljningskostnader		-37	-32	-120	-105	-144
Administrationskostnader		-152	-135	-489	-429	-587
Forsknings- och utvecklingskostnader		-204	-167	-679	-457	-652
Övriga rörelseintäkter		117	113	320	296	413
Övriga rörelsekostnader		-70	-66	-193	-188	-301
Andelar i joint ventures resultat		-22	-5	-64	-52	-72
Rörelseresultat	3	7 769	2 955	24 083	8 030	11 654
Finansiella intäkter		291	643	1 342	720	1 197
Finansiella kostnader		-58	-43	-210	-243	-399
Finansnetto		234	600	1 132	477	797
Resultat före skatt		8 002	3 555	25 215	8 506	12 452
Skatt		-1 647	-756	-5 210	-1 829	-2 695
Periodens resultat		6 355	2 800	20 005	6 677	9 757
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare		6 355	2 800	20 005	6 677	9 757
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		9 079	4 000	28 579	9 539	13 938
Antal aktier		700 000	700 000	700 000	700 000	700 000

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	Q3 2021	Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Helår 2020
Periodens resultat		6 355	2 800	20 005	6 677	9 757
Periodens Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till årets resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-190	-31	-54	-171	-21
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster		39	8	11	37	4
Periodens förändringar i verkligt värde på egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		34	433	1 038	-267	-472
		-117	410	995	-401	-488
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		4	-46	112	-272	-273
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		-12	21	-12	-8	0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat		–	2	–	-2	-10
Skatt hänförlig till komponenter i kassaflödessäkringar		2	-5	1	2	3
		-6	-28	101	-280	-281
Periodens övrigt totalresultat		-123	382	1 096	-681	-769
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 232	3 181	21 101	5 996	8 988

LKAB – Koncernen

Rapport över finansiell ställning

Mkr	Not	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 710	1 412	1 349
Materiella anläggningstillgångar drift		31 002	30 087	30 515
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling		10 160	7 841	7 954
Andelar i intresseföretag och joint ventures		308	282	297
Finansiella placeringar	6	4 790	3 475	3 285
Långfristiga fordringar		102	102	102
Uppskjuten skattefordran		1 097	14	12
Summa anläggningstillgångar		49 169	43 213	43 514
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 489	4 036	4 226
Kundfordringar		2 717	3 969	3 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		296	242	155
Övriga kortfristiga fordringar		2 128	1 759	1 583
Kortfristiga placeringar	6	25 581	19 051	19 073
Likvida medel		8 778	5 451	3 406
Summa omsättningstillgångar		43 989	34 509	31 755
SUMMA TILLGÅNGAR		93 158	77 722	75 269
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		700	700	700
Reserver		902	-54	-259
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		62 083	44 774	47 971
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		63 685	45 420	48 412
Innehav utan bestämmandeinflytande		21	-	-
Summa Eget kapital		63 706	45 420	48 412
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		2 447	2 557	2 544
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		1 811	1 879	1 741
Avsättningar samhällsomvandling		12 447	11 121	11 081
Övriga avsättningar		1 707	1 357	1 617
Uppskjutna skatteskulder		2 805	1 619	1 560
Summa långfristiga skulder		21 217	18 534	18 542
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		316	5 274	1 064
Leverantörsskulder		1 861	2 277	1 746
Skatteskulder		687	4	207
Övriga kortfristiga skulder		611	439	327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 475	1 579	1 458
Avsättningar samhällsomvandling		2 927	4 069	3 191
Övriga avsättningar		358	126	323
Summa kortfristiga skulder		8 235	13 769	8 315
Summa skulder		29 452	32 302	26 857
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		93 158	77 722	75 269

LKAB – Koncernen

Rapport över förändringar i eget kapital

2020 Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande- inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Verkligt värde- reserv	Säkringsreserv inkl. säkrings- kostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
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	–	45 420

2020 Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande- inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Verkligt värde- reserv	Säkringsreserv inkl. säkrings- kostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2020-01-01	700	-54	540	7	44 335	45 528	–	45 528
Årets resultat	–	–	–	–	6 677	6 677	–	6 677
Årets övrigt totalresultat	–	-272	-267	-8	-134	-681	–	-681
Årets totalresultat	–	-272	-267	-8	6 543	5 996	–	5 996
Utdelning	–	–	–	–	-6 104	-6 104	–	-6 104
Utgående eget kapital 2020-09-30	700	-326	273	-1	44 774	45 420	–	45 420

2021 Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande- inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Verkligt värde- reserv	Säkringsreserv inkl. säkrings- kostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2021-01-01	700	-327	68	0	47 971	48 412	–	48 412
Årets resultat	–	–	–	–	20 005	20 005	–	20 005
Årets övrigt totalresultat	–	132	1 095	-10	-43	1 174	–	1 174
Årets totalresultat	–	132	1 095	-10	19 962	21 179	–	21 179
Utdelning	–	–	–	–	-5 850	-5 850	–	-5 850
Köption	–	–	–	–	-56	-56	–	-56
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmandeinflytande	–	–	–	–	–	–	21	21
Utgående eget kapital 2021-09-30	700	-195	1 163	-10	62 027	63 685	21	63 706

Personal

Mkr	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Helår 2020
Medelantal anställda	4 917	4 528	4 535
– varav kvinnor	1 221	1 089	1 092
– varav män	3 696	3 439	3 443

LKAB – Koncernen

Rapport över kassaflöden

Mkr	Not	Q3 2021	Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Helår 2020
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		8 002	3 555	25 215	8 506	12 452
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		398	1 209	1 551	3 217	3 743
Betald inkomstskatt		-2 628	-579	-4 575	-2 159	-2 479
Utbetalning samhällsomvandling		-228	-1 474	-1 388	-3 078	-4 191
Utbetalning övriga avsättningar		-6	-2	-7	-6	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		5 537	2 709	20 797	6 480	9 516
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-464	471	-263	755	566
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		3 261	-1 660	-19	-1 750	-1 363
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		258	808	425	894	244
Förändring av rörelsekapital		3 055	-381	143	-101	-553
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8 592	2 329	20 940	6 379	8 963
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-994	-643	-2 382	-1 834	-2 763
Statligt investeringsstöd		16	–	23	–	5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2	10	3	67	65
Förvärv av dotterföretag	5	-150	–	-150	–	–
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa		-36	-44	-83	-197	-232
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa		–	–	-358	-2 666	-2 666
Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar		-1 116	1 102	-5 838	3 886	4 446
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 278	424	-8 785	-744	-1 146
Finansieringsverksamheten						
Återköpsavtal		-2 119	23	-989	2 001	-173
Amortering/upplåning		80	–	78	-350	-348
Amortering av leasingskuld		-17	-25	-53	-74	-79
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		–	–	-5 850	-4 069	-6 104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 056	-2	-6 814	-2 492	-6 705
Periodens kassaflöde		4 258	2 750	5 341	3 143	1 112
Likvida medel vid periodens början		4 509	2 704	3 406	2 312	2 312
Valutakursdifferens i likvida medel		11	-3	31	-4	-19
Likvida medel vid periodens slut		8 778	5 451	8 778	5 451	3 406
Förändring likvida medel		4 258	2 750	5 341	3 143	1 112
Delkomponenter i likvida medel						
Kassa och bank		7 832	5 151	7 832	5 151	3 316
Kortfristiga placeringar (löptid < 90 dagar)		946	300	946	300	90
Likvida medel		8 778	5 451	8 778	5 451	3 406
Koncernen – operativt kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8 592	2 329	20 940	6 379	8 963
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-994	-643	-2 382	-1 834	-2 763
Statligt investeringsstöd		16	–	23	–	5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2	10	3	67	65
Förvärv av dotterföretag		-150	–	-150	–	–
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa		-36	-44	-83	-197	-232
Operativt kassaflöde (exklusive kortfristiga placeringar)		7 430	1 651	18 351	4 415	6 038
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa		–	–	-358	-2 666	-2 666
Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar		-1 116	1 102	-5 838	3 886	4 446
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		6 314	2 753	12 155	5 635	7 817
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 056	-2	-6 814	-2 492	-6 705
Periodens kassaflöde		4 258	2 750	5 341	3 143	1 112

LKAB – Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	Not	Q3 2021	Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Helår 2020
Nettoomsättning		11 952	8 710	37 644	23 121	31 743
Kostnad för sålda varor		-4 068	-5 744	-12 982	-14 851	-19 624
Bruttoresultat		7 884	2 966	24 662	8 270	12 119
Försäljningskostnader		-8	-6	-23	-21	-29
Administrationskostnader		-84	-64	-295	-256	-365
Forsknings- och utvecklingskostnader		-196	-158	-650	-432	-619
Övriga rörelseintäkter		17	42	40	86	112
Övriga rörelsekostnader		-11	-3	-15	-13	-21
Rörelseresultat		7 602	2 777	23 719	7 633	11 196
Resultat från finansiella poster		211	43	763	481	678
Resultat efter finansiella poster		7 813	2 820	24 482	8 114	11 874
Bokslutsdispositioner		–	–	–	–	838
Resultat före skatt		7 813	2 820	24 482	8 114	12 712
Skatt		-1 600	-605	-5 041	-1 673	-2 598
Periodens resultat¹⁾		6 213	2 215	19 441	6 441	10 114

1) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

LKAB – Moderbolaget

Balansräkning

Mkr	Not	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		450	185	194
Materiella anläggningstillgångar drift		25 676	25 085	25 341
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling		10 160	7 841	7 954
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 830	1 814	1 680
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		451	345	380
Fordringar hos koncernföretag		3 116	3 366	3 043
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3 238	2 869	2 869
Andra långfristiga fordringar		206	213	206
Uppskjuten skattefordran		1 394	1 478	1 394
Summa finansiella anläggningstillgångar		10 235	10 083	9 571
Summa anläggningstillgångar		46 521	43 194	43 059
Omsättningstillgångar				
Varulager		3 848	3 359	3 471
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		2 090	3 391	3 013
Fordringar hos koncernföretag		330	247	264
Övriga kortfristiga fordringar		2 036	1 685	1 439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		211	187	114
Summa kortfristiga fordringar		4 667	5 510	4 830
Kortfristiga placeringar		24 166	18 041	17 398
Kassa och bank		7 493	4 688	3 083
Summa omsättningstillgångar		40 174	31 598	28 782
SUMMA TILLGÅNGAR		86 695	74 792	71 841

LKAB – Moderbolaget

Balansräkning

Mkr	Not	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		700	700	700
Reservfond		697	697	697
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		29 838	25 573	25 573
Periodens resultat		19 441	6 441	10 114
Summa eget kapital		50 676	33 411	37 084
Obeskattade reserver		12 202	12 552	12 202
Avsättningar				
Avsättningar samhällsomvandling		12 447	11 121	11 081
Övriga avsättningar		1 600	1 558	1 537
Summa avsättningar		14 047	12 679	12 618
Långfristiga skulder				
Obligationslån		1 992	2 241	2 241
Skulder till kreditinstitut		–	10	10
Summa långfristiga skulder		1 992	2 251	2 251
Kortfristiga skulder				
Obligationslån och företagscertifikat		250	–	1 000
Skulder till kreditinstitut		10	3 174	–
Övriga finansiella skulder		–	2 035	–
Leverantörsskulder		1 391	1 902	1 243
Skulder till koncernföretag		648	1 105	409
Aktuella skatteskulder		687	–	184
Övriga kortfristiga skulder		486	351	222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 032	1 138	1 116
Avsättningar samhällsomvandling		2 927	4 069	3 191
Övriga avsättningar		347	124	320
Summa kortfristiga skulder		7 778	13 898	7 685
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		86 695	74 792	71 841

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 årsredovisning för år 2020.

Not 3 Segmentsrapportering

Segmentsupplysningar lämnas på sid 6–8 i delårsrapporten.

Segmenten i sammandrag

	Järnmalm		Special-produkter		Övrigt		Elimineringar/ koncernjusteringar		Koncernen	
Mkr	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2021	Q1–Q3 2020
Externa intäkter	37 167	22 902	2 621	2 097	-40	-167	–	–	39 748	24 832
Interna intäkter	483	371	1 417	1 077	45	52	-1 944	-1 500	–	–
Totala intäkter	37 650	23 274	4 038	3 174	5	-115	-1 944	-1 500	39 748	24 832
Rörelseresultat	24 819	8 937	275	170	-897	-1 043	-114	-34	24 083	8 030
Finansnetto									1 132	477
Resultat före skatt									25 215	8 506

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	
	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2021	Q1-Q3 2020
Produkt/tjänsteområde								
Pellets	32 453	20 014	–	–	–	–	32 453	20 014
Fines	4 303	2 570	–	–	–	–	4 303	2 570
Magnetit	–	–	859	607	–	–	859	607
Mineralsand	–	–	500	376	–	–	500	376
Övriga industrimineraler	–	–	1 062	924	–	–	1 062	924
Gruv- och anläggningstjänster	–	–	200	191	–	–	200	191
Övrigt	411	318	–	–	22	-4	433	314
Summa	37 167	22 902	2 621	2 097	22	-4	39 810	24 996
Region								
Europa	25 070	11 642	1 653	1386	22	-4	26 745	13 024
MENA	8 488	5 473	18	3	–	–	8 506	5 476
Övriga världen	3 609	5 787	950	708	–	–	4 559	6 495
Summa	37 167	22 902	2 621	2 097	22	-4	39 810	24 996
Intäkter från avtal med kunder	37 167	22 902	2 621	2 097	22	-4	39 810	24 996
Övriga intäkter – finansverksamhet	–	–	–	–	-62	-163	-62	-163
Summa externa intäkter	37 167	22 902	2 621	2 097	-40	-167	39 748	24 832

Not 5

Förvärv av rörelse

Den 2 augusti 2021 förvärvade koncernen 75 procent av aktierna i Bergteamet AB. Bergteamet med huvudkontor i Boliden tillhandahåller underjordiska entreprenadtjänster för gruvdrift och infrastruktur i Sverige och Norden, framförallt inom segmenten Tunnel och Schakt. Som ett led i koncernens strategiska inriktning med brytning på stora djup i LKAB:s underjordsgruvor ser koncernen stort behov av specialiserade bergentreprenader under lång tid framöver. Koncernen förväntas genom förvärvet utöka kompetens, resurser och marknadsnärvaro inom bergentreprenadsegmentet. Bergteamet är redan innan förvärvet en stor leverantör till LKAB avseende

underjordiska entreprenadtjänster och kommer att fortsätta verksamheten under existerande varumärke. Sedan förvärvet och fram till 30 september 2021 bidrog dotterföretaget med 8 Mkr till koncernens intäkter och 2 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 60 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.

Not 6

Upplysningar finansiella instrument

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

Koncernen 2021-09-30

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	4 394	–	–	4 394
Aktierelaterade placeringar	–	8 786	–	8 786
Räntebärande instrument	–	16 795	–	16 795
Derivat	–	1	–	1
Summa	4 394	25 582	–	29 976

Koncernen 2020-09-30

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	3 135	–	–	3 135
Aktierelaterade placeringar	–	7 315	–	7 315
Räntebärande instrument	–	11 711	–	11 711
Derivat	25	–20	–	5
Summa	3 160	19 006	–	22 166

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	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>			
Företagsägda kapitalförsäkringar	104	111	104
Deposition av likvida medel	112	112	112
Lämnade säkerheter derivat	298	339	212
Ställda säkerheter obligationer återköpsavtal	–	2 174	–
Summa ställda säkerheter	514	2 736	428

Eventalförpliktelser

Mkr	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
Garantiåtaganden, FPG/PRI	17	16	16
Garantiåtaganden, GP-planen	3	3	3
Garantiåtaganden Skatteverket	63	63	63
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	119	119	111
Försälda kundfordringar med regressrätt	0	0	–
Säkerheter efterbehandling	59	61	59
Summa eventalförpliktelser	261	262	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

Efter kvartalets utgång meddelade mark- och miljödomstolen att de avvisar LKAB:s samlade ansökan för den befintliga verksamheten i Kiruna. LKAB kommer att överklaga domstolens beslut.

Då innevarande målperiod löper ut vid årsskiftet och för att öka flexibiliteten i den omställning vi står inför har styrelsen föreslagit uppdaterade ekonomiska mål, vilka är villkorade för beslut vid en extra bolagsstämma som hålls den 27 oktober 2021.

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. Jämförelsesiffrorna har omräknats i enlighet med förändringen.

Finansiell nettoskuld

Mkr	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
Låneskulder	2 763	7 832	3 608
Avsättningar till pensioner	1 811	1 879	1 741
Avsättningar samhällsomvandling	15 374	15 190	14 272
Avsättningar efterbehandling	1 836	1 374	1 736
Avgår:			
Likvida medel	-8 778	-5 451	-3 406
Kortfristiga placeringar	-25 581	-19 051	-19 073
Finansiella placeringar	-390	-333	-348
Finansiell nettoskuld	-12 965	1 439	-1 470

Nettoskuld-sättningsgrad

Mkr	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
Finansiell nettoskuld, Mkr	-12 965	1 439	-1 470
Eget kapital, Mkr	63 706	45 420	48 412
Nettoskuld-sättningsgrad, %	-20,4	3,2	-3,0

Avkastning på eget kapital

Mkr	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
Resultat efter skatt R 12, Mkr	23 105	8 307	9 757
Genomsnittligt eget kapital, Mkr	54 563	44 550	46 970
Avkastning på eget kapital, %	42,3	18,6	20,8

Mkr	Not	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019
Nettoomsättning		12 744	14 748	12 256	9 082	9 333	7 456	8 044	6 947
Rörelseresultat		7 769	9 161	7 153	3 625	2 955	1 883	3 191	2 047
Finansnetto		234	512	386	321	600	656	-780	67
Resultat före skatt		8 002	9 674	7 539	3 945	3 555	2 540	2 411	2 113
Periodens resultat		6 355	7 672	5 978	3 079	2 800	1 998	1 879	1 630
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling		-148	-77	-64	-82	-963	-277	-74	-93
Operativt kassaflöde		7 430	7 111	3 812	1 622	1 651	972	1 792	1 302
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		994	846	542	929	643	571	619	735
Leveranser järnmalmsprodukter, Mt		6,3	6,9	6,9	7,0	7,6	6,6	7,3	6,5
Pelletsandel leveranser, %		80	85	88	83	82	83	89	81
Produktion järnmalmsprodukter, Mt		6,7	5,9	7,4	6,8	6,8	6	7,4	7,2
Avkastning på eget kapital ¹⁾ , %	10	42,3	39,2	27,1	20,8	18,6	19,4	22,2	24,2
Nettoskuld-sättningsgrad ¹⁾ , %	10	-20,4	-11,8	-10,8	-3,0	3,2	10,5	-0,1	-0,9

1) Avser utgången av kvartalet.