

Q1
2024

Delårsrapport

Kraftigt försämrat resultat till följd av urspårningarna på Malmbanan

Rörelseresultatet för första kvartalet 2024 minskade med 3,8 Mdkr och uppgick till 1,4 Mdkr som en konsekvens av att Malmbanan stått stilla och att leveranser därmed uteblivit. Till följd av detta var det operativa kassaflödet negativt under kvartalet och uppgick till -1,5 Mdkr.



Verksamheten under första kvartalet

Mkr	Not	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	3, 4	5 471	11 955	42 923
Rörelseresultat		1 370	5 186	16 230
Finansnetto		813	533	2 928
Resultat före skatt		2 183	5 719	19 158
Periodens resultat		1 743	4 539	15 220
Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling		-57	-46	-400
Operativt kassaflöde		-1 464	3 163	10 704
Investeringar i anläggningstillgångar		682	1 072	5 442
Avskrivningar		-732	-744	-2 974
Leveranser järnmalmprodukter, Mt		3,0	6,7	25,3
Pelletsandel leveranser, %		95	90	84
Produktion järnmalmprodukter, Mt		6,7	6,9	26,2
Avkastning på eget kapital, %	10	15,4	20,9	20,0
Nettoskultsättningsgrad, %	10	-23,3	-21,0	-23,8

- **Leveransvolymen** uppgick till 3,0 (6,7) Mt med en pelletsandel på 95 (90) procent. Urspårningarna i december och februari orsakade 76 dygns totalstopp på Malmbanan mellan Kiruna och Narvik.
- **Produktionsvolymen** för första kvartalet uppgick till 6,7 (6,9) Mt.
- **Rörelseresultatet** för första kvartalet uppgick till 1 370 (5 186) Mkr. Det lägre resultatet beror på lägre leveranser till följd av stoppet på Malmbanan.

- **Det genomsnittliga globala spotpriset**¹⁾ för järnmalmprodukter för första kvartalet var i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 124 (125) USD/ton, vilket var 6 USD lägre än fjärde kvartalet 2023. Priset uppgick vid utgången av första kvartalet till 103 USD/ton. De marknadsnoterade pelletspremierna var i nivå med motsvarande period föregående år.
- **Operativt kassaflöde** för första kvartalet uppgick till -1 464 (3 163) Mkr, vilket främst beror på lägre leveranser och lageruppbyggnad till följd av stoppen på Malmbanan.
- **Avkastningen på eget kapital** uppgick till 15,4 (20,9) procent.
- **Nettoskultsättningsgraden** uppgick till -23,3 (-21,0) procent.

1) Plattas IODEX 62% Fe CFR North China.

1,4 Mdkr

Rörelseresultat

6,7 MT

Producerat under kvartalet

3,0 MT

Levererat under kvartalet

LKAB – Koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

Analys av förändring rörelseresultat

Mkr	Q1
Rörelseresultat 2023	5 186
Priser järnmalm inkl säkringar	-397
Valutaeffekt järnmalm inkl säkringar av kundfordringar	-5
Volym och mix järnmalm	-3 319
Volym, pris och valuta industrimineraler	12
Kostnad för avsättning samhällsomvandling	-11
Avskrivningar	11
Övriga intäkter och kostnader	-107
Rörelseresultat 2024	1 370

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 5 471 (11 955) Mkr. Den lägre omsättningen beror främst på lägre leveranser till följd av stoppet på Malmbanan. Det genomsnittliga globala spotpriset¹⁾ för järnmalmprodukter för första kvartalet uppgick till 124 (125) USD/ton. Premier för högförädlade produkter var i nivå med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet för kvartalet påverkades också väsentligt av de låga leveranserna och uppgick till 1 370 (5 186) Mkr.

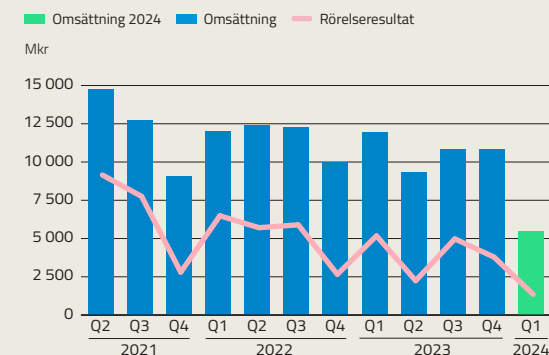
Kassaflöde

Mkr	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Rörelseresultat ¹⁾	1 364	5 534	17 559
Utbetalning samhällsomvandling	-583	-446	-1 829
Förändring rörelsekapital	-1 569	-876	168
Investeringsutbetalningar (netto)	-578	-1 049	-5 171
Förvärv av dotterföretag	-	-	-3
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	-98	-	-20
Operativt kassaflöde	-1 464	3 163	10 704

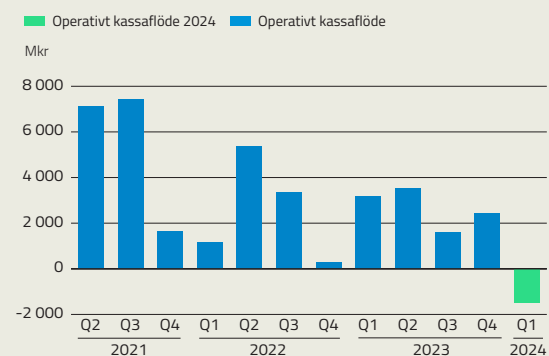
1) Rörelseresultat justerat för icke-kassaflödespåverkande poster samt före kostnader för avsättningar för samhällsomvandling.

Det operativa kassaflödet för kvartalet uppgick till -1 464 (3 163) Mkr vilket främst beror på lägre resultat och ökad rörelsekapitalbindning till följd av högre färdigvarulager, kopplat till stoppet på Malmbanan.

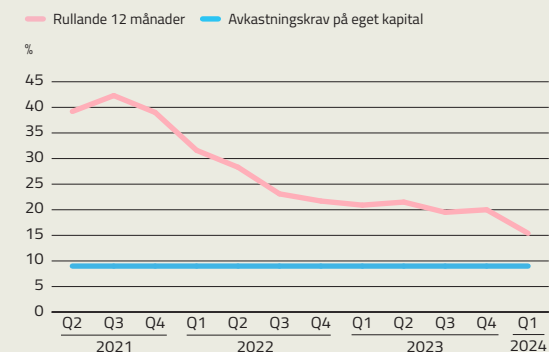
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



OPERATIVT KASSAFLÖDE



AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



1) Platts IODEX 62% Fe CFR North China.

Finansnetto och finansiell nettoskuld

Finansnettot för första kvartalet uppgick till 813 (533) Mkr. Den goda avkastningen förklaras av stigande börskurser och sjunkande räntor.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till -23,3 (-21,0) procent.

LKAB har utnyttjade kontrakterade kreditlöften om 5 Mdkr som förfaller tredje kvartalet 2028.

Händelser under kvartalet

Efter den omfattande urspårningen på Malmbanan i mitten av december 2023 togs banan åter i drift i mitten av februari, men järnvägen hann inte vara i drift mer än några dagar innan en ny urspårning återigen satte stopp för leveranserna till Narvik. Totalt orsakade urspårningarna 76 dygns stopp i leveranserna på Malmbanan, vilket fått en betydande påverkan på resultat och kassaflöde för första kvartalet.

LKAB lämnade i november in en begäran om planföreläggande till regeringen avseende detaljplan för område 5:2 i östra Malmberget. Kommunstyrelsen i Gällivare kommun beviljade i februari ett positivt planbesked för området i syfte att inleda planläggningsprocessen. LKAB:s begäran om planföreläggande ligger kvar hos

regeringen i avvaktan på Gällivare kommuns fortsatta agerande i planärendet.

Förvärvet av Duroc Rail AB har slutförts under första kvartalet.

Händelser efter rapportperiodens utgång

EU-kommissionen har, inom systemet för utsläppsrätter, ETS, tagit beslut om att järnmalmspelletts och sinter ska ingå i samma riktmarke för perioden 2026–2030. Detta innebär att LKAB blir berättigad till cirka sex miljoner fler utsläppsrätter för pelletsproduktionen 2026–2030. Värdet uppgår till cirka fyra miljarder kronor med dagens priser. Samtidigt fortgår överklagandeprocessen där LKAB i slutet av 2023 har överklagat Tribunalen vid EU-domstolens dom i målet om LKAB:s uteslutning från riktmarktet för sintrad järnmalm för perioden 2021–2025. Domstolen ansåg att EU-kommissionen inte hade fel när den avvisade LKAB från riktmarktet, enligt bestämmelserna i ETS-direktivet som var gällande vid den tidpunkten.

Utsikter 2024

Som en konsekvens av den begränsade kapaciteten på Malmbanan har LKAB beslutat om att dra ner produktionen med cirka en miljon

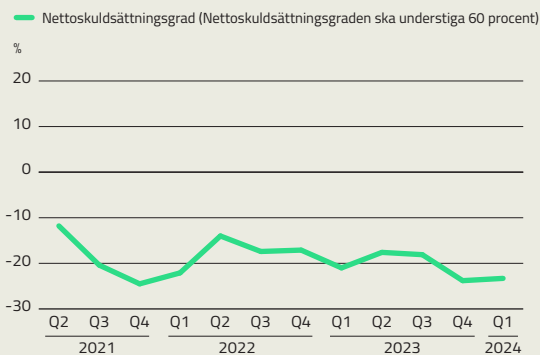
ton på årsbasis. Ett internt arbete pågår för att optimera leveranserna på Malmbanan. Dialog förs även med Trafikverket och norska BaneNor i syfte att öka tillgängligheten på Malmbanan. Om tillräcklig leveranskapacitet inte kan säkerställas framåt finns risk för stora konsekvenser för LKAB, som att delar av verksamheten kan tvingas att stänga ner, med varsel av personal som följd. Samtidigt pågår ett arbete för att anpassa kostnadsnivån till sjunkande volymer.

Priset på högförädlade järnmalmprodukter sjönk i slutet av första kvartalet. Efterfrågan på LKAB:s högförädlade järnmalmprodukter är fortsatt god, men det råder stor osäkerhet avseende den globala konjunkturutvecklingen och dess påverkan på järnmalmindustrin.

Arbetet med samhällsomvandlingen befinner sig i en intensiv fas vilket innebär fortsatt höga utbetalningar.

LKAB fortsätter förberedelserna för sin omställningsresa mot att bli en framtida leverantör av järnsvamp i syfte att kunna förse våra kunder med råvara till fossilfritt stål. Omställningen innebär fortsatt en rad utmaningar som tillståndsfrågor, energiförsörjning, kapaciteten på Malmbanan och rådande omvärldsförutsättningar.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD



RISKER OCH RISKHANTERING

Kapaciteten på Malmbanan är fortsatt en av LKAB:s största utmaningar för att säkerställa såväl nuvarande som framtida leveransvolymer. Produktionsvolymerna har redan idag fått justeras ner och om inte tillräcklig kapacitet kan säkerställas framåt finns det risk att LKAB tvingas stänga ner delar av verksamheten. LKAB för en dialog med Trafikverket och norska BaneNor i frågan. De finansiella effekterna av att begränsa produktionen genom att till exempel stänga ett pelletsverk skulle med dagens priser medföra ett intäktsbortfall om 5 miljarder kronor per år.

LKAB verkar i en kapitalintensiv bransch med en planeringshorisont som sträcker sig över flera årtionden och behöver därför beakta risker och möjligheter som har bäring på verksamheten som den ser ut idag, men även agera för en omställning till helt nya framtida omvärldsvillkor. Det globala klimathotet innebär att järn- och stålindustrin kommer behöva förändras i grunden. Att hantera både risker och möjligheter ur ett klimatperspektiv är viktigt för att säkerställa LKAB:s motståndskraft och anpassningsförmåga under pågående klimatförändringar.

Oförsäglighet och brist på effektivitet i tillståndsprocesserna gör sig alltför gällande som risker i verksamheten, vilket bland annat har

tagit sig uttryck genom domstolarnas beslut om att avvisa ansökan om nytt tillstånd för verksamheten i Kiruna samt svårigheten att fastställa tidplan och uppnå framdrift avseende tillståndsprocessen för verksamheten i Gällivare. Vid sidan av de samlade tillståndsprövningarna i Kiruna och Gällivare behöver därför behovet av alternativa prövningvägar för de produktionskritiska delarna övervägas.

Tillgången till mark är en strategisk viktig fråga för att säkerställa nuvarande produktion och pågående samhällsomvandling, samt för att möjliggöra LKAB:s omställning. Löpande dialog angående markfrågor pågår med berörda parter vid våra verksamhetsorter.

LKAB följer även utvecklingen avseende Heidelberg Materials (tidigare Cementsa) tillståndsprocess, där de har ett tidsbegränsat tillstånd och har ansökt om ett nytt täktillstånd. Som dominerande leverantör skulle ett avbrott i deras produktion kunna få mycket allvarliga konsekvenser för LKAB:s produktion. LKAB analyserar risken och utvärderar både kortsiktiga lösningar och långsiktigt hållbara alternativ.

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

Hållbar utveckling

Strategiska mål för hållbart värdeskapande

	Q1 2024	Helår 2023	Mål 2026	Mål 2030
Stabil och effektiv verksamhet¹⁾				
Nettoskuldssättningsgrad (%)	-23,3	-23,8	<60	<60
Avkastning på eget kapital ²⁾ (%)	15,4	20,0	>9	>9
Utdelning (%)	–	50 ³⁾	40-60	40-60
Klimat effektiv och hållbar omställning				
Energianvändning ²⁾ (kWh/ton FP)	168	165	162	154
Koldioxidutsläpp ²⁾ (kt)	664	645	608	536
Biologisk mångfald ⁴⁾	–	–	–	–
Säker, sund och utvecklande arbetsplats				
Olycksfall med frånvaro ^{2, 5)} (Antal/Mhr)	5,7	6,3	4,0	2,0
Lång sjukfrånvaro ²⁾ (%)	0,7	0,7	0,8	0,8
Andel kvinnor (%)	27	27	30	– ⁶⁾
Andel kvinnliga chefer (%)	30	29	30	– ⁶⁾

1) Aktuella ekonomiska mål fastställdes av bolagsstämman i oktober 2021.

2) Avser rullande 12 månader.

3) Styrelsens förslag till årsstämman avseende utdelning för 2023.

4) För målbeskrivning och status se avsnittet Biologisk mångfald samt analys till höger.

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

6) Målet för 2030 är könsfördelning i ledningsgrupper 60/40.

För mer information om de strategiska målen för hållbart värdeskapande se LKAB Års- och hållbarhetsredovisning 2023 sida 18.

Energianvändningen i kWh per ton färdig produkt ökade något under första kvartalet, främst till följd av ökad användning av kol och eldningsolja på grund av ökad pelletsproduktion och uppgick vid utgången av kvartalet till 168 (165) kWh per ton färdig produkt i årstakt.

Koldioxidutsläppen uppgick efter första kvartalet till 664 (645) Kt, vilket främst beror på ökad användning av kol och eldningsolja. Användning av biobränsle har minskat koldioxidutsläppen över tid och fortsatt analysarbete pågår av möjliga teknikval för att kunna nå ytterligare koldioxidminskning.

Olycksfallsfrekvensen minskade under första kvartalet och uppgick till 5,7 (6,3) för rullande tolv månader. Säkra och sunda arbetsplatser är avgörande för ett långsiktigt hållbart LKAB. Ett koncernövergripande säkerhetskulturarbete som syftar till ökad medvetenhet hos chefer, medarbetare och leverantörer pågår för att motverka allvarliga tillbud och olycksfall.

Andelen kvinnor uppgick till 27 (27) procent och andelen kvinnliga chefer uppgick vid utgången av första kvartalet till 30 (29) procent.

Arbetet med att skapa förutsättningar för arbetet med biologisk mångfald fortskrider enligt plan. Naturvärden har inventerats för att kunna bedöma både nuläge och referensvärde. Metoder för att mäta biologisk mångfald är framtagna och arbetet med biologiska mångfaldsplaner har påbörjats.

KOLDIOXIDUTSLÄPP OCH ENERGIANVÄNDNING

Under 2021 genomfördes en uppdatering av LKAB:s strategiska mål, däribland de miljö- och klimatrelaterade målen.

Målsättningen för koldioxid är att minska utsläppen i linje med Parisavtalet väl under två grader. Målet för 2030 är att LKAB:s koldioxidutsläpp (scope 1-2) ska minska med 25 procent jämfört med 2020, delmål för 2026 är att minska utsläppen med 15 procent.

Målet avseende energi är att minska energianvändningen med 10% till 2030 och 5% till 2026, jämfört med 2021. Energiintensiteten beräknas utifrån hela koncernens energianvändning i förhållande till producerade järnmalmsprodukter.

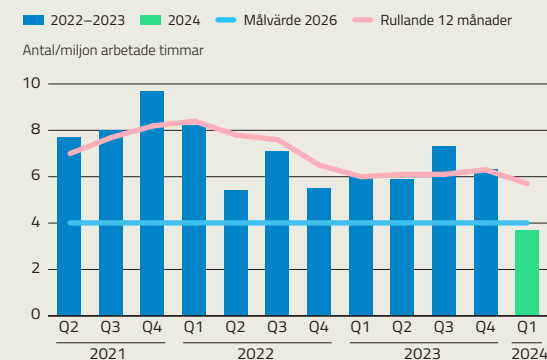
BIOLOGISK MÅNGFALD

I de strategiska målen för 2022-2030 finns en målsättning avseende ökad biologisk mångfald.

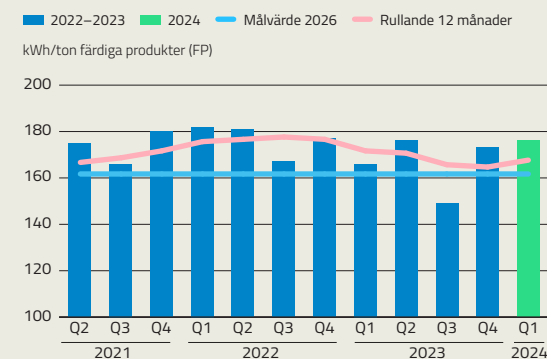
Biologisk mångfald är mångsidigheten i naturen bland växter, svampar och djur tillsammans med deras olika livsmiljöer, både på land och i vatten.

LKAB följer SVEMIN:s färdplan för biologisk mångfald och målsättningen är att till 2030 bidra till ökad biologisk mångfald i de regioner där vi verkar. Delmålsättningen till 2026 är att LKAB etablerat ett systematiskt arbetssätt för att arbeta för ökad biologisk mångfald.

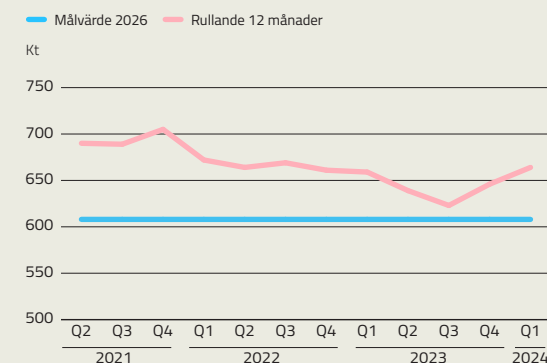
OLYCKSFALL



ENERGIANVÄNDNING



CO₂-UTSLÄPP



Strategiskt hållbarhetsarbete

LKAB:s strategi och omställningsplan syftar till att uppnå koldioxidfria processer och produkter i den egna verksamheten 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. Ambitionen är en framtida produktionsvolym av järnsvamp om 24 Mt före 2050, vilket skulle möjliggöra en minskning av koldioxidutsläpp i den globala stålproduktionen på en nivå som motsvarar i princip hela Sveriges årliga utsläpp av växthusgaser.

Omställningen skapar förutsättningar för 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. LKAB:s omställning innebär en rad utmaningar som tillståndsfrågor, energiförsörjning och rådande omvärldsförutsättningar vilka kan komma att påverka framdrift och genomförande då en förutsättning för våra satsningar är att göra det med lönsamhet.

LKAB har lämnat in en ansökan om miljötillstånd nödvändigt för att påbörja omställningen i Gällivare. Utöver fortsatt gruv- och förädlingsverksamhet omfattar ansökan bland annat etablering av en första demonstrationsanläggning för framställning av fossilfri järnsvamp genom den så kallade HYBRIT-tekniken och ett apatitverk för att utvinna fosfor och sällsynta jordartsmetaller från dagens avfallsströmmar. Omställningen i Sverige hindras fortsatt av tidskrävande och oförutsägbara tillståndsprocesser. Vi har redan tvingats skjuta tidplanen för demonstrationsanläggningen till slutet av 2027 med stor risk att det skjuts in i 2028. Rådande tillståndsprocesser fortsätter således att vara en av LKAB:s största utmaningar.

Under kvartalet presenterades fortsatt goda resultat för utvecklingen av mineraltillgångar och mineralreserver. De senaste årens intensiva prospekteringsarbete innebär att mineralreserverna uppgår till 1,1 miljarder ton och mineraltillgångarna till 4,6 miljarder ton, vilket motsvarar en ökning av mineraltillgångarna med 43 procent jämfört med 2022. Det kan även sättas i perspektivet att två miljarder ton brutits sedan LKAB:s start 1890.

För att vi ska kunna realisera de investeringar vi står inför under kommande år och tillvarata de enorma mineraltillgångar vi har är säkrade leveranser och stabila intäkter avgörande. Såväl optimering av nyttjandet av Malmbanan som strukturella förändringar är nödvändiga. SSAB:s nyligen fattade investeringsbeslut om att ställa om verksamheten i Luleå, bekräftar behovet av att även vi ställer om verksamheten i Gällivare.



Marknadsutveckling

Stål- och järnmalmensmarknaden

Global stål- och järnmalmensindustri

Industriproduktionen minskade fortsatt i mogna ekonomier under första kvartalet. I EU minskade produktionen i bygg- och industri-sektorn jämfört med föregående år och i USA var bygginvesteringarna stabila men industriproduktionen minskade. I utvecklingsländer och i Kina steg industriproduktionen. Investeringarna i infrastruktur ökade i Kina men investeringarna i fastighetssektorn bedöms ha sjunkit.

Den globala råstålsproduktionen ökade med knappt 1 procent jämfört med i fjolårets första kvartal drivet av stigande produktion i Indien och andra tillväxtländer.

I EU och Nordamerika minskade råstålsproduktionen något jämfört med fjolårets första kvartal men produktionen i mars var högre än i januari och februari. Globala produktionen i masugnar minskade något från fjolårets första kvartal men nivån var fortsatt lägre än normalt i EU, Nordamerika och Kina.

Globala järnmalmsefterfrågan bedöms ha varit i nivå med första kvartalet föregående år men samtidigt ökade utbudet mer vilket resulterade i att priserna för fines sjönk.

Trots återstarten av masugnar i EU var kapacitetsutnyttjandet lägre än normalt. Den lägre nyttjandenivån i kombination med att stålföretagen har prioriterat järnråvara av lägre kvalitet resulterade i sjunkande pelletsefterfrågan. Efterfrågan på DR pellets i Mellanöstern utvecklades fortsatt positivt.

Utvecklingen av spotpriset på järnmalm

Spotpriset, IODEX 62% Fe, för fines varierade mellan 100 och 144 USD/ton under första kvartalet och uppgick till 103 USD/ton vid utgången av kvartalet. Genomsnittspriset för första kvartalet var 124 (125) USD/ton att jämföra med 128 USD/ton under fjärde kvartalet 2023.

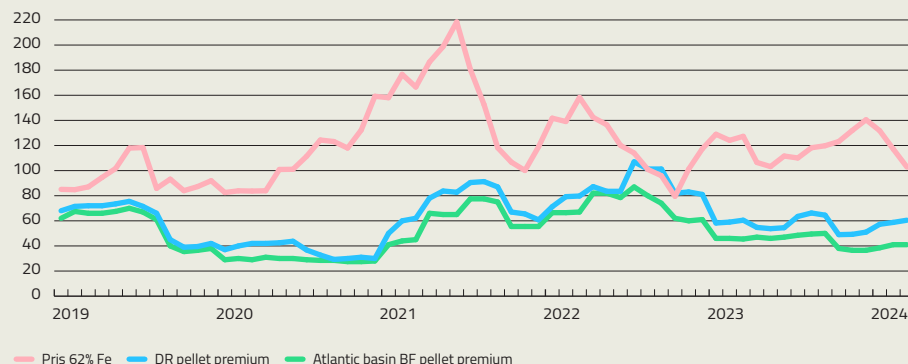
Dollarn var oförändrad mot kronan från första kvartalet föregående år och två procent svagare mot föregående kvartal.

De marknadsnoterade premierna för masugnspelletts och DR-pellets steg från föregående kvartal. Genomsnittsnivån för masugnspremien var 40 (48) USD/ton under första kvartalet att jämföra med 37 USD/ton under fjärde kvartalet 2023. Premien för DR-pellets var i genomsnitt 59 (59) USD/ton under första kvartalet att jämföra med 50 USD/ton under föregående kvartal.

UTVECKLINGEN AV SPOTPRISET PÅ JÄRNMALM SAMT MARKNADSNOTERADE PELLETPREMIER

1 januari 2019 – 31 mars 2024

USD/ton

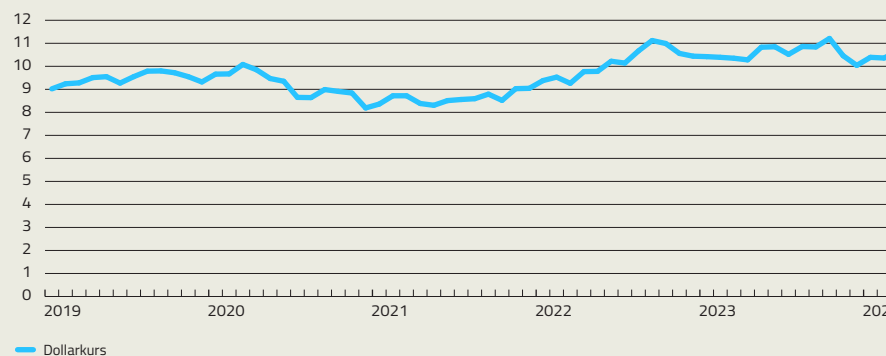


Källa: PLATTS

UTVECKLINGEN AV DOLLARKURSEN

1 januari 2019 – 31 mars 2024

USD/SEK



Källa: Nasdaq

Affärsområde Järnmalm

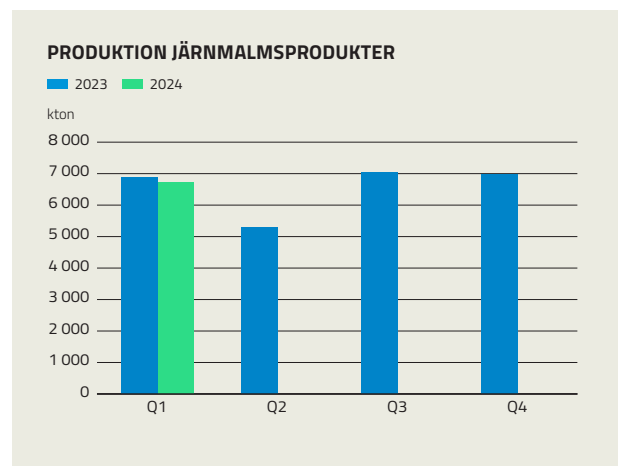
Affärsområde Järnmalm omfattar gruvor och förädlingsverk i Kiruna, Svappavaara och Malmberget/Gällivare samt järnvägstransporter och hamnarna i Narvik och Luleå.

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	3, 4	4 762	11 068	39 556
Rörelseresultat		1 611	5 289	16 484
Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling		-57	-46	-400
Investeringar i anläggningstillgångar		548	1 026	5 036
Avskrivningar		-633	-655	-2 601
Leveranser järnmalmprodukter, Mt		3,0	6,7	25,3
Pelletsandel leveranser, %		95	90	84
Produktion järnmalmprodukter, Mt		6,7	6,9	26,2

I december 2023 inträffade en omfattande tågurspårning mellan Kiruna och Narvik, som orsakade ett två månader långt stopp på Malmbanan. Järnvägen hann därefter bara vara i drift några dagar innan en ny urspårning återigen satte stopp för leveranserna till Narvik. Totalt orsakade urspårningarna 76 dygns stopp i leveranserna på Malmbanan. Leveransvolymen för kvartalet uppgick till 3,0 (6,7) Mt. Till följd av leveransproblemen har pellets prioriterats

före fines och pelletsandelen för kvartalet uppgick till 95 (90) procent. Produktionsvolymen uppgick till 6,7 (6,9) Mt. Omsättningen påverkades främst av de låga leveransvolymerna och uppgick för kvartalet till 4 762 (11 068) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 1 611 (5 289) Mkr.



FAKTA

- Affärsområde Järnmalm bryter och förädlar järnmalmprodukter i Kiruna, Svappavaara och Malmberget/Gällivare.
- 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 masugnspellets och pellets för ståltilverkning via direktreduktion, DR-pellets samt fines.
- Järnmalmprodukterna transporteras på Malmbanan och Ofotbanens järnväg till hamnarna i Narvik och Luleå för utskeppning till stålverkskunderna runt om i världen.

Affärsområde Specialprodukter

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

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	3, 4	1 439	1 572	6 944
Rörelseresultat		110	120	640
Investeringar i anläggningstillgångar		47	11	208
Avskrivningar		-72	-66	-273

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 439 (1 572) Mkr. Minskningen beror främst på lägre försäljningsvolym av industrimineraler samt lägre mängd krossat material. Kvartalets rörelseresultat uppgick till 110 (120) Mkr och rörelsemarginalen var i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till åtta procent.

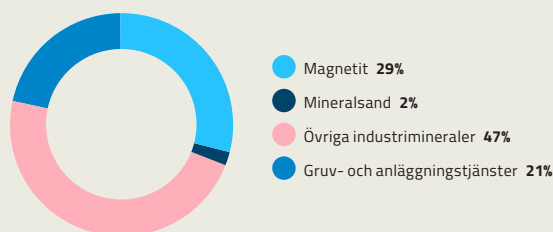


FAKTA

- Affärsområde Specialprodukter omfattar LKAB Minerals, LKAB Wassara, LKAB Berg & Betong, LKAB Kimit, LKAB Mekaniska och Bergteamet.
- LKAB Minerals är verksam inom industrimineralmarknaden med en ledande position inom bland annat bygg- och konstruktion, plaster, färger, jordbruk och kemisk industri. Egna mineral som magnetit, återvunna produkter från till exempel masugns-slagg och andra industrier, tillsammans med handlade och förädlade mineral 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 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.

FÖRSÄLJNING PER PRODUKT- OCH TJÄNSTEOMRÅDE

Procent av extern försäljning (Mkr)
Januari – mars 2024



Övriga Segment

Övriga segment innefattar koncernfunktioner som HR, hållbarhet, kommunikation, ekonomi, strategisk FoU och digitalisering. I övriga segment ingår även den finansiella verksamheten inklusive de transaktioner och resultat som avser finansiella säkringar för valuta.

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning exkl säkringar		33	49	123
Nettoomsättning säkringar		-112	22	111
Totalt nettoomsättning	3, 4	-79	71	234
Rörelseresultat		-338	-290	-935
Investeringar i anläggningstillgångar		88	34	198
Avskrivningar		-28	-23	-103

Rörelseresultatet för första kvartalet påverkades främst av valutasäkring av utestående kundfordringar och uppgick till -338 (-290) Mkr.

Moderbolaget

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

Verksamheten i sammandrag

Mkr	Not	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning		4 686	11 134	39 769
Rörelseresultat		1 260	4 950	15 294
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling		-57	-46	-400
Investeringar i anläggningstillgångar		594	1 024	5 067
Avskrivningar		-557	-576	-2 324
Leveranser järnmalm produkter, Mt		3,0	6,7	25,3
Produktion järnmalm produkter, Mt		6,7	6,9	26,2

Underskrifter

Luleå 25 april 2024
Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ)

Jan Moström
Vd och koncernchef

Finansiell information

Delårsrapport kvartal 2 2024

14 augusti 2024

Delårsrapport kvartal 3 2024

24 oktober 2024

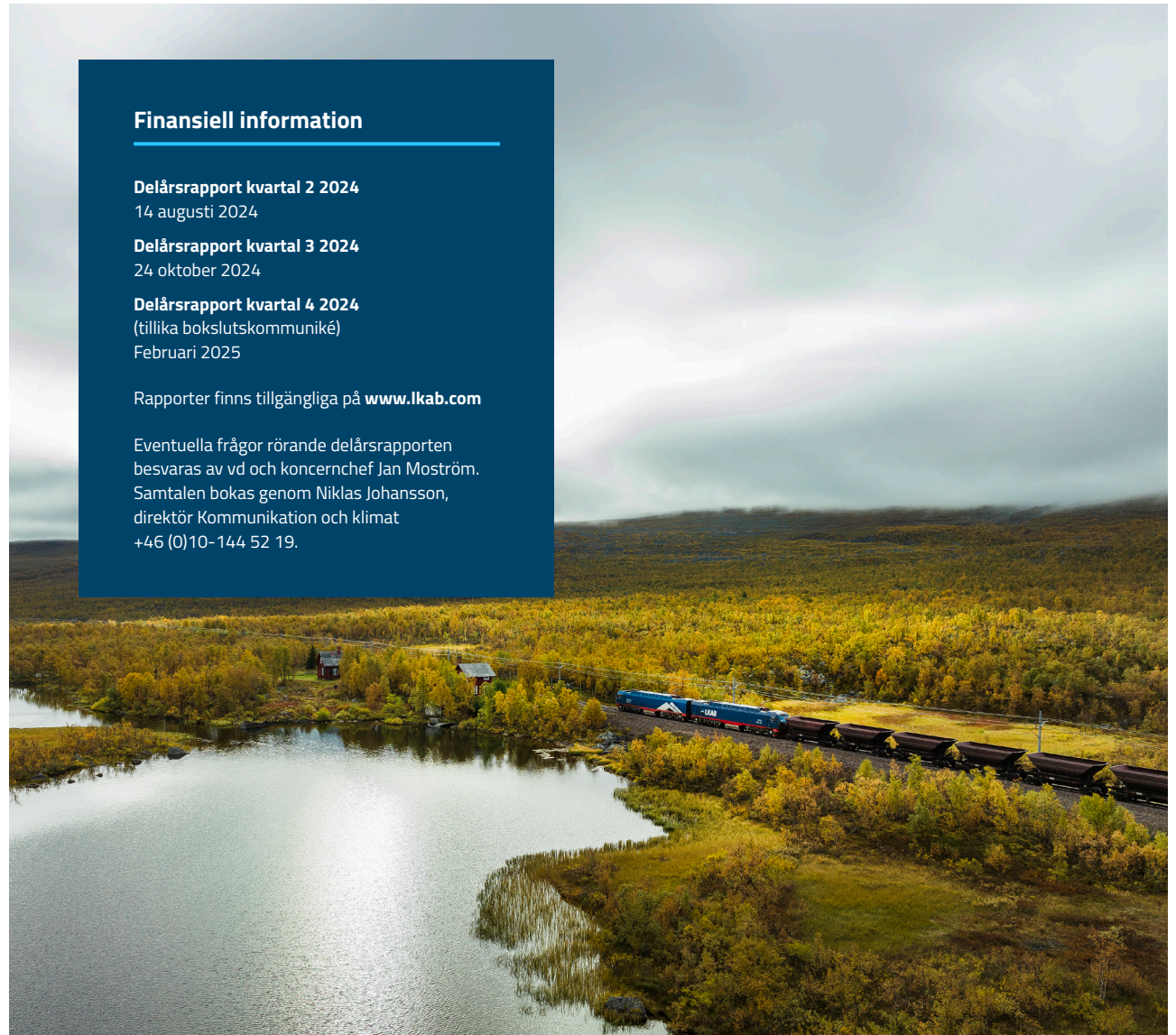
Delårsrapport kvartal 4 2024

(tillfika bokslutskommuniké)

Februari 2025

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.



LKAB – Koncernen

Rapport över resultat

Mkr	Not	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	3, 4	5 471	11 955	42 923
Kostnad för sålda varor ¹⁾		-3 509	-6 140	-23 895
Bruttoresultat		1 962	5 815	19 028
Försäljningskostnader ¹⁾		-48	-54	-420
Administrationskostnader		-188	-226	-815
Forsknings- och utvecklingskostnader		-286	-377	-1 523
Övriga rörelseintäkter		112	124	491
Övriga rörelsekostnader		-162	-85	-452
Andelar i joint ventures resultat		-20	-11	-79
Rörelseresultat	3	1 370	5 186	16 230
Finansiella intäkter		895	603	3 220
Finansiella kostnader		-82	-70	-292
Finansnetto		813	533	2 928
Resultat före skatt		2 183	5 719	19 158
Skatt		-440	-1 180	-3 938
Periodens resultat		1 743	4 539	15 220
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		1 739	4 537	15 206
Innehav utan bestämmande inflytande		4	2	14
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		2 484	6 482	21 723
Antal aktier		700 000	700 000	700 000

1) En omklassificering mellan kostnad för sålda varor och försäljningskostnader har gjorts från 2024. Jämförelsetalen har justerats i enlighet med förändringen.

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Periodens resultat		1 743	4 539	15 220
Periodens Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till årets resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		275	0	-323
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster		-57	0	67
Periodens förändringar i verkligt värde på eget kapital-instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		218	2 120	2 307
		436	2 120	2 051
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser av utländska verksamheter		90	-117	-193
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		-1	-4	2
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat		-3	4	4
Skatt hänförlig till komponenter i kassaflödessäkringar		1	0	-1
		87	-117	-188
Periodens övrigt totalresultat		523	2 003	1 863
Periodens totalresultat		2 266	6 543	17 083
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		2 262	6 541	17 070
Innehav utan bestämmande inflytande		4	2	14

LKAB – Koncernen

Rapport över finansiell ställning

Mkr	Not	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		2 466	2 491	2 425
Materiella anläggningstillgångar drift		35 572	33 773	35 615
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling		10 643	11 443	10 678
Andelar i intresseföretag och joint ventures		746	721	669
Finansiella placeringar	6	8 987	8 564	8 758
Långfristiga fordringar		2	2	2
Uppskjuten skattefordran		6	7	5
Summa anläggningstillgångar		58 422	57 001	58 152
Omsättningstillgångar				
Varulager		9 173	5 805	6 755
Kundfordringar		2 124	4 531	3 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		597	487	517
Övriga kortfristiga fordringar		1 808	2 228	2 283
Kortfristiga placeringar	6	32 802	26 524	31 249
Likvida medel		2 403	7 962	4 572
Summa omsättningstillgångar		48 907	47 537	48 796
SUMMA TILLGÅNGAR		107 329	104 538	106 948

Mkr	Not	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		700	700	700
Reserver		5 212	4 790	4 907
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		77 156	72 331	75 199
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		83 068	77 821	80 807
Innehav utan bestämmande inflytande		58	42	54
Summa Eget kapital		83 126	77 863	80 861
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		464	2 365	2 410
Övriga långfristiga skulder		56	56	56
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		874	959	1 170
Avsättningar samhällsomvandling		9 248	10 849	9 159
Övriga avsättningar		1 716	1 656	1 703
Uppskjutna skatteskulder		1 955	1 477	1 740
Summa långfristiga skulder		14 313	17 362	16 238
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		2 083	84	89
Leverantörsskulder		2 473	1 972	2 411
Skatteskulder		20	703	718
Övriga kortfristiga skulder		153	621	510
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 488	3 128	3 046
Avsättningar samhällsomvandling		1 875	2 562	2 449
Övriga avsättningar		798	243	626
Summa kortfristiga skulder		9 890	9 313	9 848
Summa skulder		24 203	26 675	26 087
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		107 329	104 538	106 948

LKAB – Koncernen

Rapport över förändringar i eget kapital

2023 Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmandeinflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Verkligt värdereserv	Säkringsreserv inkl. säkringskostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat				
Ingående eget kapital 2023-01-01	700	-2	2 792	-3	67 793	71 279	40	71 320	
Årets resultat	–	–	–	–	15 206	15 206	14	15 220	
Årets övrigt totalresultat	–	-193	2308	5	-257	1 863	–	1 863	
Årets totalresultat	–	-193	2308	5	14 949	17 069	14	17 083	
Utdelning	–	–	–	–	-7 543	-7 543	–	-7 543	
Utgående eget kapital 2023-12-31	700	-195	5 100	2	75 199	80 807	54	80 861	

2023 Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmandeinflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Verkligt värdereserv	Säkringsreserv inkl. säkringskostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat				
Ingående eget kapital 2023-01-01	700	-2	2 792	-3	67 793	71 279	40	71 320	
Årets resultat	–	–	–	–	4 537	4 537	2	4 539	
Årets övrigt totalresultat	–	-117	2 120	0	–	2 003	–	2 003	
Årets totalresultat	–	-117	2 120	0	4 537	6 541	2	6 543	
Utdelning	–	–	–	–	–	0	–	0	
Utgående eget kapital 2023-03-31	700	-119	4 912	-3	72 330	77 820	42	77 863	

2024 Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmandeinflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Verkligt värdereserv	Säkringsreserv inkl. säkringskostnadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat				
Ingående eget kapital 2024-01-01	700	-195	5 100	2	75 199	80 807	54	80 861	
Årets resultat	–	–	–	–	1 739	1 739	4	1 743	
Årets övrigt totalresultat	–	90	218	-3	218	523	–	523	
Årets totalresultat	–	90	218	-3	1 957	2 262	4	2 266	
Utdelning	–	–	–	–	–	0	–	0	
Utgående eget kapital 2024-03-31	700	-105	5 318	-1	77 156	83 068	58	83 126	

LKAB – Koncernen

Rapport över kassaflöden

Mkr	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	2 183	5 719	19 158
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	240	317	1 326
Betald inkomstskatt	-1 059	-495	-2 904
Utbetalning samhällsomvandling	-583	-446	-1 829
Utbetalning övriga avsättningar	0	-7	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	781	5 088	15 730
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-2 419	400	-550
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 471	-857	378
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-621	-419	340
Förändring av rörelsekapital	-1 569	-876	168
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-788	4 212	15 898
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-682	-1 072	-5 442
Statligt investeringsstöd	70	21	20
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	34	2	251
Förvärv av dotterföretag	-	-	-3
Förvärv av övriga finansiella tillgångar – operativa	-98	-	-20
Avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa	-	-	-
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa	-	-	-
Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar	-687	1 634	-1 754
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 363	585	-6 948
Finansieringsverksamheten			
Återköpsavtal	-	-	-
Amortering	-	-	75
Upplåning	-13	-5	-3
Amortering av leasingskuld	-24	-22	-90
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-7 540
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37	-27	-7 561

Mkr	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Periodens kassaflöde	-2 188	4 770	1 389
Likvida medel vid periodens början	4 572	3 191	3 191
Valutakursdifferens i likvida medel	19	1	-8
Likvida medel vid periodens slut	2 403	7 962	4 572
Förändring likvida medel	-2 188	4 770	1 389
Delkomponenter i likvida medel			
Kassa och bank	1 804	3 768	3 897
Kortfristiga placeringar (löptid < 90 dagar)	599	4 194	675
Likvida medel	2 403	7 962	4 572
Koncernen – operativt kassaflöde			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-788	4 212	15 898
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-682	-1 072	-5 442
Statligt investeringsstöd	70	21	20
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	34	2	251
Förvärv av dotterföretag	-	-	-3
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa	-98	-	-20
Operativt kassaflöde (exklusive kortfristiga placeringar)	-1 464	3 163	10 704
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa	-	-	0
Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar	-687	1 634	-1 754
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-2 151	4 797	8 948
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37	-27	-7 560
Periodens kassaflöde	-2 188	4 770	1 389

Personal

Mkr	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Medelantal anställda	4 926	4 845	4 640
– varav kvinnor	1 311	1 263	1 246
– varav män	3 615	3 582	3 394

LKAB – Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	Not	Q1 2024	Q1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning		4 686	11 134	39 769
Kostnad för sålda varor ¹⁾		-2 998	-5 654	-22 103
Bruttoresultat		1 688	5 480	17 666
Försäljningskostnader ¹⁾		-7	-17	-266
Administrationskostnader		-120	-148	-544
Forsknings- och utvecklingskostnader		-277	-367	-1 525
Övriga rörelseintäkter		22	6	55
Övriga rörelsekostnader		-46	-4	-92
Rörelseresultat		1 260	4 950	15 294
Resultat från finansiella poster		133	217	2 389
Resultat efter finansiella poster		1 393	5 167	17 684
Bokslutsdispositioner		-	-	1 341
Resultat före skatt		1 393	5 167	19 024
Skatt		-275	-1 064	-3 883
Periodens resultat²⁾		1 118	4 103	15 142

1) En omklassificering mellan kostnad för sålda varor och försäljningskostnader har gjorts från 2024. Jämförelsetalen har justerats i enlighet med förändringen.

2) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning

Mkr	Not	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 222	1 221	1 222
Materiella anläggningstillgångar drift		30 091	28 246	30 193
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling		10 643	11 443	10 679
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		2 921	2 917	2 921
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		1 140	1 023	1 043
Fordringar hos koncernföretag		2 277	2 363	2 275
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3 227	3 227	3 226
Andra långfristiga fordringar		86	93	86
Uppskjuten skattefordran		886	1 370	886
Summa finansiella anläggningstillgångar		10 537	10 993	10 437
Summa anläggningstillgångar		52 493	51 903	52 531
Omsättningstillgångar				
Varulager		8 240	4 953	5 771
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		1 501	3 900	2 792
Fordringar hos koncernföretag		281	420	615
Övriga kortfristiga fordringar		1 706	2 141	2 120
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		473	405	433
Summa kortfristiga fordringar		3 961	6 866	5 960
Kortfristiga placeringar		30 681	29 017	29 918
Kassa och bank		1 474	3 411	3 533
Summa omsättningstillgångar		44 356	44 247	45 182
SUMMA TILLGÅNGAR		96 849	96 150	97 713

LKAB – Moderbolaget

Balansräkning

Mkr	Not	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		700	700	700
Reservfond		697	697	697
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		63 825	56 223	48 683
Periodens resultat		1 118	4 103	15 142
Summa eget kapital		66 340	61 723	65 222
Obeskattade reserver		10 277	11 202	10 277
Avsättningar				
Avsättningar samhällsomvandling		9 248	10 849	9 159
Övriga avsättningar		1 728	1 661	1 728
Summa avsättningar		10 976	12 510	10 887

Mkr	Not	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Långfristiga skulder				
Obligationslån		0	1 996	1 998
Skulder till kreditinstitut		–	–	24
Övriga långfristiga skulder		24	24	
Summa långfristiga skulder		24	2 020	2 022
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		1 998	–	–
Leverantörsskulder		2 015	1 425	1 955
Skulder till koncernföretag		657	705	651
Aktuella skatteskulder		–	684	679
Övriga kortfristiga skulder		13	498	371
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 875	2 578	2 574
Avsättningar samhällsomvandling		1 875	2 562	2 449
Övriga avsättningar		799	243	626
Summa kortfristiga skulder		9 232	8 695	9 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		96 849	96 150	97 713

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. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

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 2023. För ytterligare information kring koncernens redovisningsprinciper hänvisas till LKAB:s års- och hållbarhetsredovisning för 2023. Nya och ändrade standarder och tolkningar från IASB bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

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 2023.

Not 3 Segmentsrapportering

Segmentsupplysningar lämnas på sidorna 7–9 i delårsrapporten.

Segmenten i sammandrag

Mkr	Järnmalm		Specialprodukter		Övrigt		Elimineringar/ koncernjusteringar		Koncernen	
	Q1 2024	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2023
Externa intäkter	4 713	11 026	865	883	-107	46	–	–	5 471	11 955
Interna intäkter	49	42	574	689	28	25	-651	-756	0	0
Totala intäkter	4 762	11 068	1 439	1 572	-79	71	-651	-756	5 471	11 955
Rörelseresultat	1 611	5 289	110	120	-338	-290	-13	67	1 370	5 186
Finansnetto									813	533
Resultat före skatt									2 183	5 719

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 2024	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2023
Produkt/tjänsteområde								
Pellets	4 540	10 052	–	–	–	–	4 540	10 052
Fines	50	788	–	–	–	–	50	788
Magnetit	–	–	255	252	–	–	255	252
Mineralsand	–	–	19	58	–	–	19	58
Övriga industrimineraler	–	–	408	442	–	–	408	442
Gruv- och anläggnings-tjänster	–	–	183	131	–	–	183	131
Övrigt	123	186	–	–	5	25	128	211
Summa	4 713	11 026	865	883	5	25	5 583	11 934
Region								
Europa	3 984	7 366	639	626	5	25	4 628	8 017
MENA	534	2 991	97	110	–	–	631	3 101
Övriga världen	195	669	129	147	–	–	324	816
Summa	4 713	11 026	865	883	5	25	5 583	11 934
Intäkter från avtal med kunder	4 713	11 026	865	883	5	25	5 583	11 934
Övriga intäkter – finansverksamhet	–	–	–	–	-112	21	-112	21
Summa externa intäkter	4 713	11 026	865	883	-107	46	5 471	11 955

Not 5 Förvärv av intressebolag

Förvärv intressebolag

Den 19 februari 2024 förvärvade LKAB 49 % av aktierna i Duroc Rail AB från företagsgruppen Duroc AB, vilka bibehåller majoritetsägande med 51 procent. Duroc Rail är en certifierad aktör med unik kompetens för hjulunderhåll till lok och vagnar med erfarenhet av klimatet i norra Sverige.

LKAB ingår detta partnerskap för att säkerställa att Duroc Rail finns kvar och utvecklas i Luleå då hög kapacitet och tillgänglighet på Malmbanan är affärskritiskt. Transporter på järnväg är helt beroende av fungerande underhåll av järnvägshjul.

Affären är ytterligare ett steg för LKAB att stärka kapacitet och flexibilitet för att möta de växande utmaningarna med Malmbanan.

Köpeskillingen uppgick till 79 Mkr och har erlagts kontant. Arbetet pågår med att färdigställa sedvanlig förvärvsanalys.

Not 6

Upplysningar finansiella instrument

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

Koncernen 2024-03-31				
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	8 537	7	–	8 544
Aktierelaterade placeringar	–	10 432	–	10 432
Räntebärande instrument	–	22 370	–	22 370
Derivat	–	-20	–	-20
Summa	8 537	32 789	0	41 326

Koncernen 2023-03-31				
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	8 132	–	–	8 132
Aktierelaterade placeringar	–	9 917	–	9 917
Räntebärande instrument	–	20 801	–	20 801
Derivat	–	-20	–	-20
Summa	8 132	30 698	0	38 830

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 verkligt värdehierarki 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 aktie-marknaden eller direkt från mäklare. Verkliga värden för derivat är beräknade med utgångspunkt från officiella marknadsnoteringar hämtade från Bloomberg, förutom derivat avseende råvaru-portfölj som baseras på noterade marknadspriser.

Verkligt värde övriga tillgångar och skulder

För övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisat värde i allt väsentligt motsvara verkligt värde.

Not 7

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, moderbolaget

Ställda säkerheter

Mkr	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>			
Företagsägda kapitalförsäkringar	84	91	84
Deposition av likvida medel	116	113	116
Lämnade säkerheter derivat	150	105	147
Summa ställda säkerheter	350	309	347

Eventalförpliktelser

Mkr	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Garantiåtaganden, FPG/PRI	24	22	22
Garantiåtaganden, GP-planen	3	3	3
Garantiåtaganden Skatteverket	63	63	63
Garantiåtaganden Vattenfall	157		
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	147	142	137
Säkerheter efterbehandling	252	259	254
Borgensförbindelser övriga	15	56	19
Lånelöfte till intresseföretag	394	–	395
Summa eventalförpliktelser	1 055	546	893

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

EU-kommissionen har, inom systemet för utsläppsrätter, ETS, tagit beslut om att järnmalmspellets och sinter ska ingå i samma riktmärke för perioden 2026–2030. Detta innebär att LKAB blir berättigad till cirka sex miljoner fler utsläppsrätter för pelletsproduktionen 2026–2030. Värdet uppgår till cirka fyra miljarder kronor med dagens priser.

Not 10 Nyckeltal – upplysningar

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.
Nettoskuldsättningsgrad	Finansiell nettoskuld dividerat med eget kapital.

Operativt kassaflöde

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

Finansiell nettoskuld

Mkr	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Låneskulder	2 547	2 449	2 499
Avsättningar till pensioner	874	959	1 170
Avsättningar samhällsomvandling	11 123	13 411	11 608
Avsättningar efterbehandling	1 714	1 733	1 701
Avgår:			
Likvida medel	-2 403	-7 962	-4 572
Kortfristiga placeringar	-32 802	-26 524	-31 249
Finansiella placeringar	-442	-425	-431
Finansiell nettoskuld	-19 389	-16 359	-19 274

Nettoskuldsättningsgrad

Mkr	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Finansiell nettoskuld	-19 389	-16 359	-19 274
Eget kapital	83 126	77 863	80 861
Nettoskuldsättningsgrad, %	-23,3	-21	-23,8

Avkastning på eget kapital

Mkr	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Resultat efter skatt R12	12 423	15 807	15 220
Genomsnittligt eget kapital	80 495	75 483	76 090
Avkastning på eget kapital, %	15,4	20,9	20,0

Not 11

Kvartalsdata för koncernen

Mkr	Not	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Nettoomsättning		5 471	10 798	10 819	9 350	11 955	9 949	12 244	12 375
Rörelseresultat		1 370	3 800	4 987	2 257	5 186	2 673	5 909	5 719
Finansnetto		813	986	65	1 345	533	269	-150	-546
Resultat före skatt		2 183	4 786	5 052	3 602	5 719	2 942	5 759	5 173
Periodens resultat		1 743	3 632	4 001	3 048	4 539	2 462	4 574	4 231
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling		-57	-56	-221	-78	-46	-52	-321	-118
Operativt kassaflöde		-1 464	2 412	1 608	3 519	3 163	304	3 336	5 370 ¹⁾
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		682	1 571	1 244	1 557	1 072	1 437	1 269	1 416
Leveranser järnmalmsprodukter, Mt		3	6,5	6,3	5,8	6,7	6,4	6,6	6,2
Pelletsandel leveranser, %		95	82	82	81	90	79	83	82
Produktion järnmalmsprodukter, Mt		6,7	7,0	7,0	5,3	6,9	6,3	6,6	5,7
Avkastning på eget kapital ¹⁾ , %	10	15,4	20,0	19,5	21,5	20,9	21,7	23,1	28,3
Nettoskuldsetningsgrad ¹⁾ , %	10	-23,3	-23,8	-18,1	-17,6	-21,0	-17,1	-17,4	-14,0

1) Rullande tolv månader.