

REKORDLEVERANSER MOTVERKAS AV SVAGARE MARKNADSLÄGE

LKAB levererar ett starkt kvartal och leveranserna når en rekordnivå på 7,6 Mt. Effekten på rörelseresultatet motverkas dock av en lägre dollarkurs och ett lägre pris för högförädlade järnmalmsprodukter samt högre kostnader.

VERKSAMHETEN UNDER TREDJE KVARTALET

Mkr	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	3, 4	9 333	7 751	24 832	24 313	31 260
Rörelseresultat		2 955	3 128	8 030	9 742	11 788
Finansnetto		600	139	477	1 069	1 136
Resultat före skatt		3 555	3 266	8 506	10 810	12 924
Periodens resultat		2 800	2 618	6 677	8 543	10 173
Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling		-963	-861	-1 314	-1 348	-1 441
Operativt kassaflöde		1 651	2 480	4 415	5 680	6 981
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		643	677	1 834	1 638	2 373
Avskrivningar		-797	-698	-2 269	-2 118	-2 907
Leveranser järnmalmsprodukter, Mt		7,6	5,5	21,4	18,4	24,9
Pelletsandel leveranser, %		82	79	85	83	83
Produktion järnmalmsprodukter, Mt		6,8	7,3	20,3	20,0	27,2
Avkastning på eget kapital, %	9			18,6	23,0	24,2
Nettoskulsättningsgrad, %	9			-3,7	2,9	-2,5

- Produktionsvolymen var för kvartalet lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 6,8 (7,3) Mt. Volymerna påverkades främst av förlängda underhållsstopp för att minska smittspridningen kopplat till covid-19 samt effekter av den seismiska händelsen i gruvan i Kiruna i maj 2020.
- Leveransvolymen för kvartalet uppgick till rekordhöga 7,6 (5,5) Mt med en pelletsandel på 82 (79) procent.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet minskade till 2 955 (3 128) Mkr. Höga leveransvolymerna motverkades av lägre dollarkurs, lägre pris på högförädlade järnmalmsprodukter och högre kostnader. Kostnadsökningarna avser återställningsarbeten och rågodshantering kopplat till den seismiska händelsen i Kiruna, ökade kostnader för avsättning till samhällsomvandling samt fortsatta satsningar på prospektering och utvecklingsprogram.
- Det genomsnittliga globala spotpriset¹ för järnmalmsprodukter för tredje kvartalet uppgick till 118 (102) USD/ton, vilket var 25 dollar högre än andra kvartalet 2020. Priset uppgick vid utgången av kvartalet till 123 USD/ton. De marknadsnoterade pelletspremierna var i snitt 27 dollar lägre under tredje kvartalet jämfört med föregående år.
- Operativt kassaflöde uppgick för tredje kvartalet till 1 651 (2 480) Mkr.
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 18,6 (23,0) procent.
- Nettoskulsättningsgraden uppgick till -3,7 (2,9) procent.



→ LKAB är fortsatt inriktat på att utveckla och leverera högförädlade järnmalmsprodukter med tydligt mervärde och klimatfördelar i ståltillverkningsprocesserna.

6,8 Mt

Producerat under kvartalet

7,6 Mt

Levererat under kvartalet

82%

Pelletsandel för kvartalet

¹ Platts IODEX 62% Fe CFR North China

LKAB – KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

ANALYS AV FÖRÄNDRING RÖRELSERESULTAT Mkr	Q3	Q1–Q3
Rörelseresultat 2019	3 128	9 742
Priser järnmalm inkl säkringar	-440	-3 142
Valutaeffekt järnmalm inkl säkring av kundfordringar	-838	-248
Volym och mix järnmalm	1 579	2 396
Volym, pris och valuta industrimineraler	14	-57
Kostnad för avsättning samhällsomvandling	-102	34
Avskrivningar	-99	-151
Övriga intäkter och kostnader	-286	-545
Rörelseresultat 2020	2 955	8 030

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 20 procent motsvarande 1 582 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. De för kvartalet höga leveransvolymerna motverkades av lägre dollarkurs och lägre pris för högförädlade järnmalmprodukter. Genomsnittligt spotpris för järnmalm för kvartalet uppgick till 118 (102) USD/ton, vilket tillsammans med väsentligt lägre premier för högförädlade produkter gav en negativ påverkan av pris jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet för kvartalet påverkades också av högre kostnader för avsättning för samhällsomvandling jämfört med motsvarande period föregående år. Övriga kostnader var högre främst relaterat till den seismiska händelse som inträffade i gruvan i Kiruna i maj och avser återställningskostnader samt kostnader för att säkra råmalmsförsörjningen. Även förlängda underhållsstopp, kopplat till åtgärder för att begränsa smittspridningen av covid-19, samt ökade framtidssatsningar avseende prospektering och utvecklingsprogram ökade kostnaderna för kvartalet.

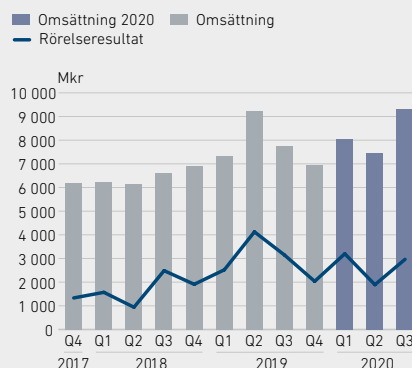
Rörelseresultatet för årets tre första kvartal minskade med 1 712 Mkr eller 18 procent jämfört med föregående år. Högre leveransvolymerna motverkades av lägre marknadspris för högförädlade järnmalmprodukter och lägre dollarkurs. Kostnadsnivån, exklusive avsättningar för samhällsomvandling och volymeffekter, var högre än föregående år, främst till följd av den seismiska händelsen i gruvan i Kiruna, förlängda underhållsstopp, ökad prospektering och pågående utvecklingsprogram.

KASSAFLÖDE

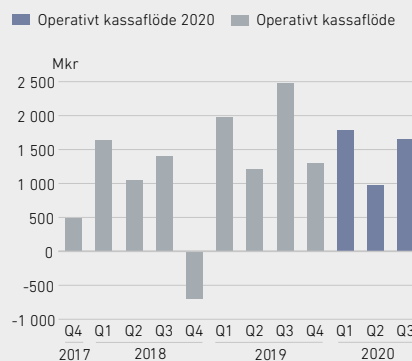
Mkr	Q3 2020	Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före utbetalning för samhällsomvandling och förändring av rörelsekapital	4 183	3 460	9 558	10 737	13 053
Utbetalning samhällsomvandling	-1 474	-528	-3 078	-2 109	-2 624
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 709	2 932	6 480	8 628	10 429
Förändring rörelsekapital	-381	171	-101	-1 255	-960
Investeringsutbetalningar (netto)	-633	-571	-1 767	-1 513	-2 252
Förvärv av dotterföretag				-39	-39
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	-44	-51	-197	-141	-196
Operativt kassaflöde	1 651	2 480	4 415	5 680	6 981

Operativt kassaflöde för tredje kvartalet uppgick till 1 651 (2 480) Mkr där högre utbetalningar för samhällsomvandling och ökad rörelsekapitalbindning, främst avseende kundfordringar, påverkade negativt. Operativt kassaflöde för årets tre första kvartal uppgick till 4 415 (5 680) Mkr. Lägre rörelseresultat och högre utbetalningar för samhällsomvandling påverkade negativt jämfört med föregående år. Minskad rörelsekapitalbindning, främst avseende lagerminskningar påverkade positivt.

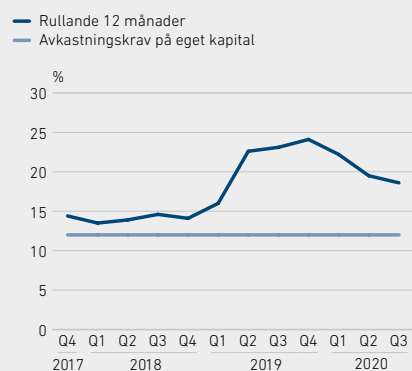
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



OPERATIVT KASSAFLÖDE



AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



LKAB – KONCERNEN

FINANSNETTO OCH FINANSIELL NETTOSKULD

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till 600 (139) Mkr där ökningen avser högre avkastning på finansiella placeringar.

Finansnettot för januari–september uppgick till 477 (1 069) Mkr, där främst den negativa börsutvecklingen under första kvartalet, som en följd av coronakrisen, påverkade avkastning på finansiella placeringar.

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till -3,7 (2,9) procent, vilket beror på ett positivt kassaflöde samt minskade skulder avseende avsättningar för samhälls-omvandling.

KREDITFACILITETER

Mkr	Nominellt	Utnyttjat (nominellt)	Tillgängligt
Certifikatprogram, förfall inom 1 år	5 000		5 000
Obligationsprogram	7 000		4 000
Förfall juni 2021		1 000	
Förfall mars 2025, gröna obligationer		2 000	
Övrig obligationsfinansiering, förfall 2022	250	250	
Kreditfacilitet	6 056		6 056
Summa	18 306	3 250	15 056

Samtliga kreditfaciliteter är behäftade med 100 procent ägarförbehåll.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Under kvartalet har besiktnings- och återställningsarbetet fortsatt efter den kraftiga seismiska händelsen som inträffade i gruvan i Kiruna i maj. Skallet orsakade omfattande materiella skador och 70-80 procent av produktionen är åter igång i gruvan, men det kvarstår ett omfattande besiktnings- och återställningsarbete innan full produktionskapacitet kan uppnås. Leveransvolymerna har under tredje kvartalet inte påverkats av produktionsbortfallet i Kirunagruvan.

Effekterna av coronapandemin har fortsatt krävt flexibilitet och åtgärder i LKAB:s verksamheter. Bland annat har planerade underhållsstopp förlängts för att minska kontaktytor och minimera risken för smittspridning. Delar av leveransvolymerna har fortsatt ställts om till nya kunder och marknader då efterfrågan i Europa minskat till följd av coronakrisen.

UTSIKTER 2020

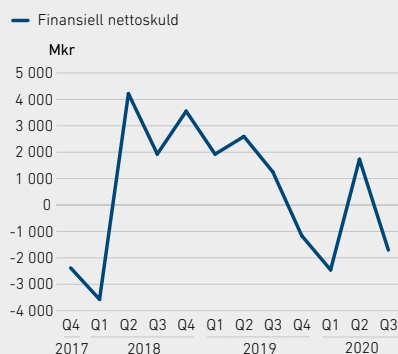
Coronapandemins globala omfattning och dess påverkan på samhällen och ekonomier kommer fortsatt även att påverka LKAB, i vilken utsträckning är dock svårt att förutsäga.

Arbetet med samhällsomvandlingen är inne i en intensiv fas med ökat antal förvärv samt nybyggnationer av ersättningsfastigheter till sakägare, vilket innebär ökade utbetalningar under året. Förhandlingarna med Gällivare kommun gällande östra Malmbeget står fortsatt still, vilket riskerar att försena tidplanen för avvecklingsområdet och därmed begränsa framtida produktion.

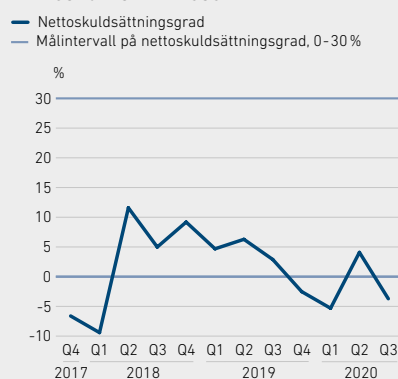
Hållbarhetsarbetet är centralt i LKAB:s strategi och utvecklingsarbetet för nästa generations LKAB fortsätter enligt plan. Att säkerställa tillgång till malm när nuvarande huvudnivåer beräknas vara utbrutna, är grunden till nästa generations LKAB, varför prospekteringsarbetet har fortsatt hög prioritet.

LKAB fortsätter också det löpande arbetet med fokus på stabilitet, lönsamhet och produktivitetsförbättringar för ökad konkurrenskraft.

FINANSIELL NETTOSKULD



NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD



Risker och osäkerhetsfaktorer

LKAB är exponerat för olika typer av risker som kan få en väsentlig påverkan på koncernens måluppfyllelse, såväl på kort som lång sikt. Att identifiera och agera på risker och möjligheter är avgörande för att uppnå de strategiska prioriteringarna och skapa värde för LKAB:s intressenter. LKAB har en riskhanteeringsprocess som skapar transparens och medvetenhet om de största riskerna vilket bidrar till bättre underlag för prioritering och beslut. Riskerna är indelade i marknads- och omvärldsrisker, verksamhetsrisker och finansiella risker. Risker avseende en säker och stabil produktion behöver hanteras parallellt med risker kopplade till nästa generations gruva, förädling och logistik. De finansiella riskerna är främst kopplade till det globala järnmalmpriset samt valutakursen USD/SEK.

För ytterligare information kring risker hänvisas till LKAB:s årsredovisning för 2019.

HÅLLBAR UTVECKLING

MÅLUPPFÖLJNING

Mkr	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Helår 2019	Mål 2021
Olycksfall med frånvaro (Antal/Mhr) ¹	5,2	4,0	5,8	7,4	6,8	3,5
Andelen kvinnor totalt (%)	–	–	24	23	24	25
Andelen kvinnliga chefer (%)	–	–	23	22	23	25
Stoftutsläpp (mg/m ³ ntg)	–	–	24	10	13	10
Kväveutsläpp till vatten (g/ton FP)	20	9	18	13	15	21
Energiförbrukning (kWh/ton FP)	152	149	159	165	158	138
CO ₂ -utsläpp (kg/ton FP)	25	25	27	26	26	24
Kväveutsläpp till luft (g/ton FP)	154	113	147	138	138	<158

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

Olycksfallsfrekvensen för tredje kvartalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 5,2 (4,0). För årets tre första kvartal uppgick frekvensen till 5,8 (7,4). Inom affärsområdena är fokus att motverka allvarliga tillbud och olycksfall genom att höja medvetenheten hos chefer och medarbetare genom det pågående säkerhetskulturarbetet.

När det gäller jämställdhet så fortsätter LKAB att arbeta mot målsättningen att uppnå 25 procent kvinnor och kvinnliga chefer fram till år 2021.

Höga stoftutsläpp för perioden beror på problem med en dammutsuganläggning i Malmberget. Arbete pågår för att åtgärda problemen.

Energiintensiteten var lägre och CO₂-intensiteten var något högre ackumulerat september än motsvarande period föregående år. Under september påbörjade LKAB användningen av biodiesel med 30 procents inblandning inom ramen för reduktionsplikt för fordonstransport. Försöken i ett av pelletsverken i Malmberget med tallbecksolja som ersättare för eldningsolja har gett gott resultat. Produktionsstörningar i kolanläggningar i två pelletsverk i Kiruna under kvartalet har kraftigt ökat användningen av eldningsolja som ersättare för kol.

Sedan Coronapandemin bröt ut har LKAB tagit hotet från pandemin på största allvar och arbetat med såväl generella som lokala åtgärder för att minska smittspridning. Smittspridningen har under kvartalet minskat både inom LKAB och på våra verksamhetsorter och sjukfrånvaron är nu nere på normala nivåer. LKAB fortsätter att löpande anpassa åtgärderna för att säkra uthållighet och minska smittspridningen.

STRATEGISKT HÅLLBARHETSARBETE

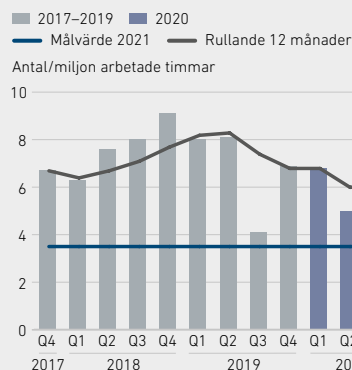
LKAB driver omfattande utvecklingsprogram som syftar till hållbara framtida gruvbrytnings- och ståltillverkningsprocesser. Inom ramen för Sustainable Underground Mining (SUM) pågår utvecklingen av ett integrerat, effektivt och koldioxidfritt gruvbrytningssystem. Under september har Sandvik tillkommit som ny partner i SUM-alliansen. Volvokoncernens tidigare partnerskap övergår i andra samarbetslösningar med LKAB.

Inom Hydrogen Ironmaking Breakthrough (HYBRIT) har pilotanläggningen i Luleå för produktion av vätgas avseende test av direktreduktion av järnmalm tagits i drift i augusti. Nästa steg är att klarlägga förutsättningarna för en demonstrationsanläggning i industriell skala.

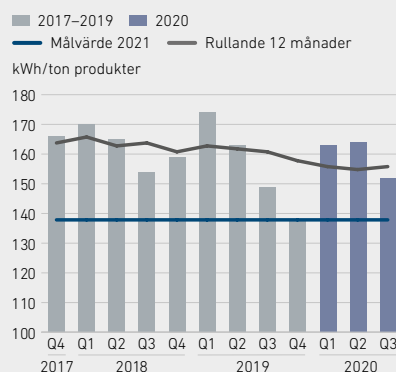
I Malmberget är en pilotanläggning för test av fossilfri pelletisering idrifttagen. Försök med fossilfria bränslen, som bland annat bioolja, vätgas och plasma, har påbörjats och visar på bra resultat, men ytterligare tester återstår.

Även vid pilotanläggningen för ReeMAP har tester påbörjats. Syftet med ReeMAP är att, genom fossilfria processer, utvinna sällsynta jordartsmetaller och fosforprodukter av avfall från järnmalsbrytningen. I slutet av september offentliggjordes en utökad ambition att bygga en fossilfri industripark för återvinning av gruvavfall och produktion av kritiska råmaterial. En förstudie för detta pågår.

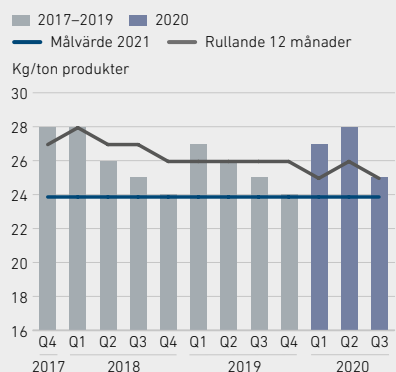
OLYCKSFALL



ENERGIFÖRBRUKNING



CO₂-UTSLÄPP



4528

Medelantal anställda

24%

Andelen kvinnor

MARKNADSUTVECKLING

STÅL- OCH JÄRNMALMS-MARKNADEN

Global stål- och järnmalmsindustri

Den globala råstålsproduktionen uppgick till 465 Mt under tredje kvartalet vilket var en marginell ökning jämfört med samma period föregående år.

Produktionssiffrorna för tredje kvartalet var fortsatt betydligt lägre i samtliga regioner förutom Kina jämfört med samma period föregående år. Stålspriserna i Kina, Europa och USA steg under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal.

Råstålsproduktionen ökade med 9 procent i Kina under tredje kvartalet. Kinas stållexport minskade med 19 procent jämfört med föregående kvartal. Jämfört med samma kvartal föregående år så minskade den med 27 procent.

I Europa (EU28) minskade råstålsproduktionen med 18 procent under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år och förväntas minska med 18 procent 2020.

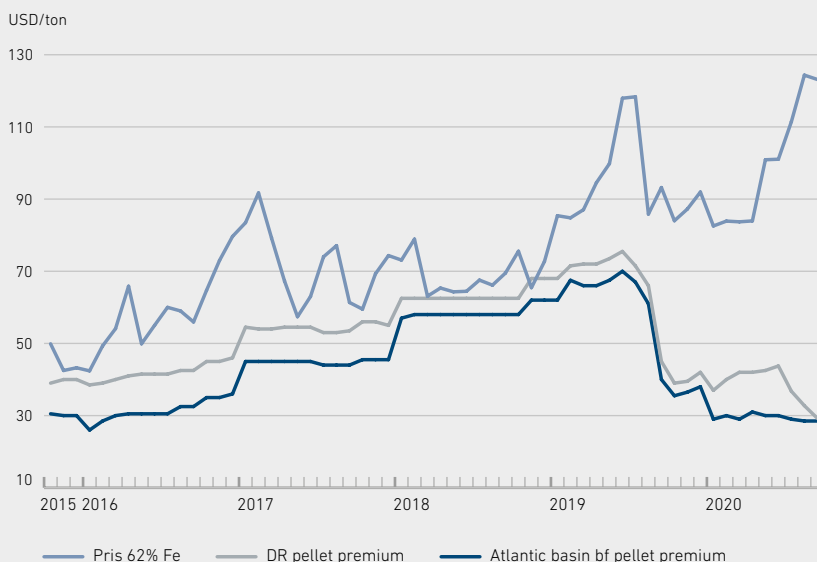
I USA minskade råstålsproduktionen med 24 procent under tredje kvartalet. Prognosen är att USA:s stålproduktion för 2020 kommer vara cirka 72 Mt, en minskning med 19 procent jämfört med 2019.

Brasiliens svaga export av järnmalm har varit en starkt bidragande orsak till de höga järnmalmspriserna i år. I mitten av tredje kvartalet vände dock trenden vilket indikerar en återhämtning i Brasilien som förväntas pressa järnmalmspriserna kommande kvartal.

Utvecklingen av spotpriset på järnmalm

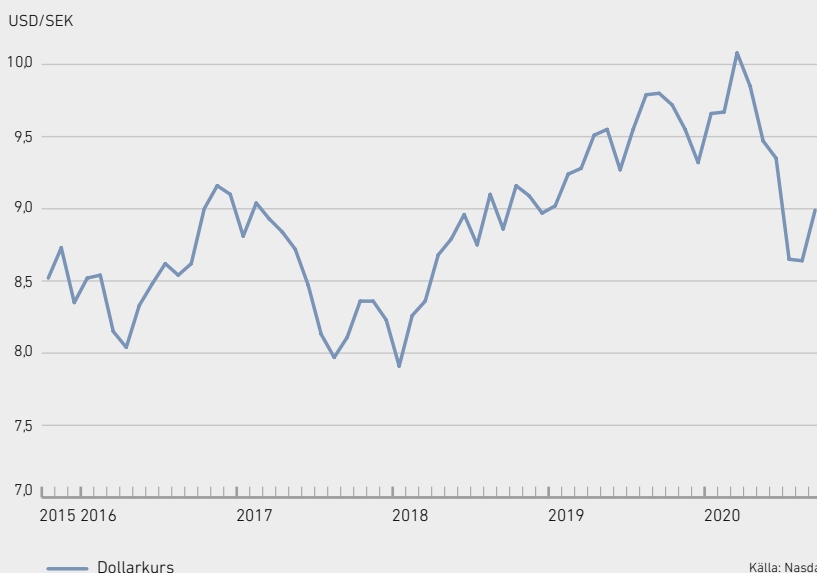
Spotpriset steg kraftigt under kvartalet. Lägsta noteringen under kvartalet var 100 USD/ton och kvartalet avslutades på 123 USD/ton. Snittet för kvartalet var 118 USD/ton vilket var 25 USD/ton högre jämfört med föregående kvartal. Den marknadsnoterade pelletspremiern för masugnspelletts och direktreduktionspellets sjönk och noterades i slutet av kvartalet i nivå 29 USD/ton. Pelletspremiern i Kina var volatil under kvartalet och noterades som lägst för 3 USD/ton, den återhämtade sig under andra halvan av kvartalet och noterades för 17 USD/ton i slutet av kvartalet vilket var i nivå med föregående kvartal. Prisskillnaden mellan Platts IODEX 65% Fe och 62% Fe sjönk under kvartalet och snittet för kvartalet var 11 USD/ton, en minskning med 4 USD/ton jämfört med föregående kvartal.

UTVECKLINGEN AV SPOTPRISET PÅ JÄRNMALM SAMT MARKNADSNOTERADE PELLETSPREMIER
1 oktober 2015–30 september 2020



Källa: PLATTS

UTVECKLINGEN AV DOLLARKURSEN
1 oktober 2015–30 september 2020



Källa: Nasdaq

Sammanfattningsvis fortsatte järnmalmspriserna sin starka stigande trend samtidigt som kvalitetspremierna pressades tillbaka under kvartalet. Bedömning är fortsatt att järnmalmspriserna succesivt kommer gå ner under fjärde kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE JÄRNMALM

Affärsområde Järnmalm omfattar gruvor och förädlingsverk i Kiruna, Svappavaara och Malmberget samt järnvägs-transporter och hamnarna i Narvik och Luleå.

VERKSAMHETEN I SAMMANDRAG

Mkr	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	3,4	8 871	7 082	23 274	22 434	28 725
Rörelseresultat		3 318	3 291	8 937	10 215	12 439
Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling		-963	-861	-1 314	-1 348	-1 441
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		598	630	1 696	1 541	2 208
Avskrivningar		-728	-640	-2 067	-1 942	-2 647
Leveranser järnmalm-produkter, Mt		7,6	5,5	21,4	18,4	24,9
Pelletsandel leveranser, %		82	79	85	83	83
Produktion järnmalm-produkter, Mt		6,8	7,3	20,3	20,0	27,2

Produktionsvolymen för tredje kvartalet minskade med 0,5 Mt jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är en effekt av förlängda underhålls-stopp främst kopplat till åtgärder för att begränsa smittspridningen av covid-19 samt produktionsstörningar på grund av den seismiska händelsen i Kiruna i maj 2020. Leveransvolymerna för kvartalet nådde rekordnivåer och uppgick till 7,6 (5,5) Mt med en pelletsandel om 82 (79) procent.

Omsättningen för tredje kvartalet var högre än motsvarande period föregående år främst genom högre leveransvolym. En lägre dollarkurs samt lägre pris på högförädlade järnmalmprodukter motverkar.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 3 318 (3 291) Mkr där kostnaderna främst påverkades av högre leveransvolym samt kostnader för att säkerställa rågodsförsörjningen efter den seismiska händelsen i gruvan i Kiruna. Även ökade kostnader för avsättningar till samhällsomvandling påverkar resultatet för kvartalet.

Produktionsvolymen för årets tre första kvartal ökade med 0,3 Mt jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst en effekt av en mer stabil produktion 2020 samt att pelletsverket i Svappavaara stod för underhållsarbete i inledningen av 2019. Leveranserna för perioden ökade med 3,0 Mt och uppgick till 21,4 (18,4) Mt med en pelletsandel om 85 (83) procent.

Omsättningen ackumulerat september var högre än motsvarande period föregående år. Högre leveransvolym motverkas av lägre dollarkurs och lägre pris på högförädlade järnmalmprodukter.

Rörelseresultatet för januari–september uppgick till 8 937 (10 215) Mkr där kostnaderna främst påverkades av högre leveransvolym samt kostnader för återställning och rågodshantering kopplat till den seismiska händelsen i Kiruna. Underhållsstoppen har under året förlängts, främst kopplat till åtgärder för att begränsa smittspridningen av covid-19, vilket inneburit högre kostnader.

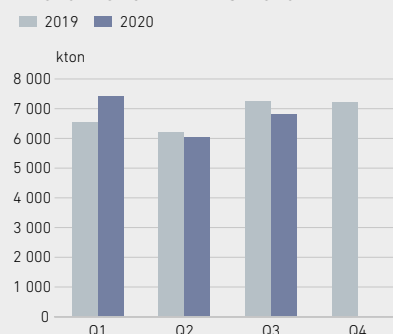
Från och med 1 januari 2020 rapporteras de tidigare divisionerna Norra och Södra inom Affärsområde Järnmalm. En omräkning har skett av tidigare perioder i enlighet med förändringen.

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 anrikning- och pelletsverk.
- I Svappavaara bryts malm i Leveäniemi dagbrottsgruva. Malmen förädlas i ett anriknings- och pelletsverk i Svappavaara.
- Malmbergets underjordsgruva består av ett 20-tal malmkroppar varav drygt tio bryts för närvarande. Malmen förädlas ovan jord i två anriknings- och pelletsverk.
- Affärsområde Järnmalm producerar både masugnspelletts och pellets för ståltillverkning via direktreduktion, DR-pellets samt fines.
- Järnmalmprodukterna transporteras på Malmbanan och Ofotbanens järnväg till hamnarna i Narvik och Luleå för utskräppning till stålverkskunderna runt om i världen.

PRODUKTION JÄRNMALMSPRODUKTER



AFFÄRSOMRÅDE SPECIALPRODUKTER

Affärsområde Specialprodukter utvecklar produkter och tjänster för marknader inom industrimineraler, vattendriven borrar teknik, mekaniska tjänster samt gruv- och anläggnings-entreprenader. Affärsområde Specialprodukter är även en strategisk leverantör inom LKAB-koncernen.

VERKSAMHETEN I SAMMANDRAG

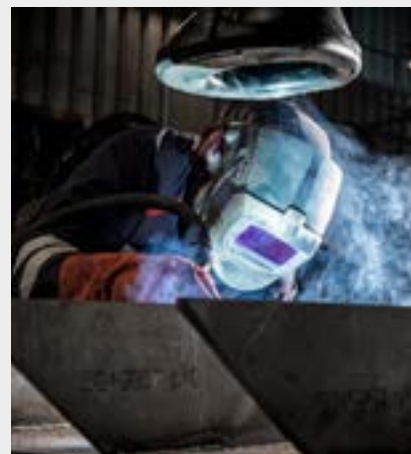
Mkr	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	3,4	1 145	1 219	3 174	3 563	4 732
Rörelseresultat		79	82	170	253	343
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		33	23	92	67	127
Avskrivningar		-49	-44	-145	-134	-185

Nettoomsättningen för tredje kvartalet minskade med sex procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är främst hänförlig till lägre försäljning av processade mineraler i Europa till följd av covid-19 samt lägre antal drivna ortmeter i Kirunagruvan, kopplat till den seismiska händelsen i maj 2020. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 79 (82) Mkr.

Nettoomsättningen ackumulerat september var elva procent lägre än motsvarande period föregående år, där främst effekterna av den pågående coronapandemin samt den seismiska händelsen i gruvan i Kiruna har påverkat. Även lägre försäljning av magnetit jämfört med motsvarande period föregående år påverkade. Rörelseresultatet för årets tre första kvartal uppgick till 170 (253) Mkr.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar har ökat under året, vilket främst beror på utökade uppdrag i gruvorna i Malmberget och Kiruna.

FAKTA



- Affärsområde Specialprodukter omfattar LKAB Minerals, LKAB Wassara, LKAB Berg & Betong, LKAB Kimit och LKAB Mekaniska.
- 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 är en ledande aktör 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 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning exkl säkringar		19	14	48	41	61
Nettoomsättning säkringar		-165	-51	-163	-148	-109
Totalt nettoomsättning	3,4	-146	-36	-115	-107	-48
Rörelseresultat		-445	-226	-1 043	-666	-951
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		12	24	46	30	39
Avskrivningar		-21	-14	-57	-43	-57

Det lägre rörelseresultatet för tredje kvartalet beror främst på ett lägre resultat för sänkingsverksamheten samt ökad omfattning av prospektering samt pågående utvecklingsprojekt. Ackumulerat september påverkas rörelseresultatet främst av ökade satsningar på prospektering och utvecklingsprojekt jämfört med samma period föregående år.

LKAB har en sänkingsstrategi som innebär att pris och valutarisk i koncernens prognosticerade försäljning i normalfallet inte säkras. Däremot säkras valutaeffekter på utestående kundfordringar. Under 2020 har enskilda leveranser till spotprismarknaden säkrats avseende järnmalmpris.

¹ I 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 2020	Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning		8 710	7 046	23 121	22 311	28 658
Rörelseresultat		2 777	3 006	7 633	9 323	11 205
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling		-963	-861	-1 314	-1 348	-1 441
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		566	612	1 631	1 423	2 090
Avskrivningar		-631	-528	-1 788	-1 601	-2 195
Leveranser järnmalmsprodukter, Mt		7,6	5,5	21,4	18,4	24,9
Produktion järnmalmsprodukter, Mt		6,8	7,3	20,3	20,0	27,2

UNDERSKRIFTER

Luleå 27 oktober 2020
Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ)



Jan Moström
Vd och koncernchef

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport kvartal 4 2020
(tillika bokslutskommuniké)
12 februari 2021

Års- och hållbarhetsredovisning 2020
30 mars 2021

Delårsrapport kvartal 1 2021
22 april 2021

Årsstämma
22 april 2021

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 2020 och den niomånadersperiod 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

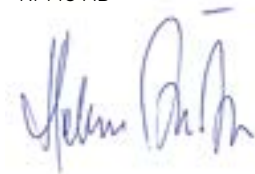
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga 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 2020
KPMG AB



Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

LKAB – KONCERNEN

RAPPORT ÖVER RESULTAT

Mkr	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	3, 4	9 333	7 751	24 832	24 313	31 260
Kostnad för sålda varor		-6 087	-4 353	-15 865	-13 664	-18 124
Bruttoresultat		3 247	3 398	8 967	10 649	13 136
Försäljningskostnader		-32	-36	-105	-109	-152
Administrationskostnader		-135	-117	-429	-402	-572
Forsknings- och utvecklingskostnader		-167	-124	-457	-360	-574
Övriga rörelseintäkter		113	101	296	273	375
Övriga rörelsekostnader		-66	-94	-188	-310	-415
Andelar i joint ventures resultat		-5		-52		-11
Rörelseresultat	3	2 955	3 128	8 030	9 742	11 788
Finansiella intäkter		643	231	720	1 300	1 407
Finansiella kostnader		-43	-92	-243	-231	-271
Finansnetto		600	139	477	1 069	1 136
Resultat före skatt		3 555	3 266	8 506	10 810	12 924
Skatt		-756	-648	-1 829	-2 267	-2 751
Periodens resultat		2 800	2 618	6 677	8 543	10 173
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare		2 800	2 618	6 677	8 543	10 173
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		4 000	3 740	9 539	12 204	14 533
Antal aktier		700 000	700 000	700 000	700 000	700 000

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Helår 2019
Periodens resultat		2 800	2 618	6 677	8 543	10 173
Periodens Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till årets resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-31	-131	-171	-408	-184
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster		8	27	37	84	37
Periodens förändringar i verkligt värde på egetkapital-instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		433	-102	-267	-43	90
		410	-206	-401	-367	-57
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-46	-28	-272	163	108
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		21	9	-8	-13	-30
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat		2	-2	-2	-65	-86
Skatt hänförlig till komponenter i kassaflödessäkringar		-5	-2	2	17	25
		-28	-23	-280	102	17
Periodens övrigt totalresultat		382	-229	-681	-265	-40
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 181	2 389	5 996	8 278	10 133

LKAB – KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	Not	30 sept 2020	30 sept 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 412	1 403	1 412
Materiella anläggningstillgångar drift		30 087	30 919	30 822
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling		7 841	8 422	7 757
Andelar i intresseföretag och joint ventures		282	93	136
Finansiella placeringar	5	3 475	971	1 097
Långfristiga fordringar		102	102	102
Uppskjuten skattefordran		14	3	4
Summa anläggningstillgångar		43 213	41 914	41 331
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 036	4 312	4 791
Kundfordringar		3 969	3 196	2 348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		242	184	277
Övriga kortfristiga fordringar		1 759	1 543	1 624
Kortfristiga placeringar	5	19 051	27 959	21 997
Likvida medel		5 451	3 335	2 312
Summa omsättningstillgångar		34 509	40 530	33 350
SUMMA TILLGÅNGAR		77 722	82 444	74 681
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		700	700	700
Reserver		-54	445	493
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		44 774	42 535	44 335
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		45 420	43 680	45 528
Summa Eget kapital		45 420	43 680	45 528
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		2 557	1 608	3 600
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		1 879	2 088	1 830
Avsättningar samhällsomvandling		11 121	14 204	13 198
Övriga avsättningar		1 357	1 236	1 292
Uppskjutna skatteskulder		1 619	1 606	1 548
Summa långfristiga skulder		18 534	20 741	21 467
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		5 274	10 551	595
Leverantörsskulder		2 277	1 790	1 582
Skatteskulder		4	175	8
Övriga kortfristiga skulder		439	435	278
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 579	1 130	1 420
Avsättningar samhällsomvandling		4 069	3 706	3 675
Övriga avsättningar		126	236	128
Summa kortfristiga skulder		13 769	18 022	7 685
Summa skulder		32 302	38 763	29 153
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		77 722	82 444	74 681

LKAB – KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Reserver				Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Verkligt värdereserv	Säkrings-reserv inkl. säkrings-kostnadsreserv		
2019 Mkr						
Ingående eget kapital 2019-01-01	700	-162	450	98	37 487	38 573
Justering enligt IFRS 16, efter skatt					-14	-14
Årets resultat					10 173	10 173
Årets övrigt totalresultat		108	90	-91	-147	-40
Årets totalresultat		108	90	-91	10 026	10 133
Utdelning					-3 164	-3 164
Utgående eget kapital 2019-12-31	700	-54	540	7	44 335	45 528

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Reserver				Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Verkligt värdereserv	Säkrings-reserv inkl. säkrings-kostnadsreserv		
2020 Mkr						
Ingående eget kapital 2020-01-01	700	-54	540	7	44 335	45 528
Årets resultat					6 677	6 677
Årets övrigt totalresultat		-272	-267	-8	-134	-681
Årets totalresultat		-272	-267	-8	6 543	5 996
Utdelning					-6 104	-6 104
Utgående eget kapital 2020-09-30	700	-326	273	-1	44 774	45 420

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Reserver				Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Verkligt värdereserv	Säkrings-reserv inkl. säkrings-kostnadsreserv		
2019 Mkr						
Ingående eget kapital 2019-01-01	700	-162	450	98	37 487	38 573
Justering enligt IFRS 16, efter skatt					-7	-7
Årets resultat					8 543	8 543
Årets övrigt totalresultat		163	-43	-61	-324	-265
Årets totalresultat		163	-43	-61	8 219	8 278
Utdelning					-3 164	-3 164
Utgående eget kapital 2019-09-30	700	1	407	37	42 535	43 680

PERSONAL

Mkr	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Helår 2019
Medelantal anställda	4 528	4 355	4 348
– varav kvinnor	1 089	991	988
– varav män	3 439	3 364	3 360

LKAB – KONCERNEN

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Helår 2019
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		3 555	3 266	8 506	10 810	12 924
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 209	1 409	3 217	2 366	3 050
Betald inkomstskatt		-579	-1 212	-2 159	-2 428	-2 889
Utbetalning samhällsomvandling		-1 474	-528	-3 078	-2 109	-2 624
Utbetalning övriga avsättningar		-2	-3	-6	-11	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2 709	2 932	6 480	8 628	10 429
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		471	-860	755	-968	-1 447
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 660	638	-1 750	-674	109
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		808	394	894	387	378
Förändring av rörelsekapital		-381	171	-101	-1 255	-960
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 329	3 104	6 379	7 373	9 469
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-643	-677	-1 834	-1 638	-2 373
Statligt investeringsstöd						14
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		10	105	67	125	107
Förvärv av dotterföretag					-39	-39
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa		-44	-51	-197	-141	-196
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa				-2 666		
Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar		1 102	-1 281	3 886	-8 126	-2 476
Kassaflöde från investeringsverksamheten		424	-1 904	-744	-9 818	-4 963
Finansieringsverksamheten						
Amortering/upplåning återköpsavtal		23	-231	2 001	6 509	-1 388
Amortering/upplåning			209	-350	210	160
Amortering av leasingskuld		-25	-25	-74	-74	-97
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare				-4 069	-3 164	-3 164
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2	-46	-2 492	3 481	-4 489
Periodens kassaflöde		2 750	1 154	3 143	1 035	17
Likvida medel vid periodens början		2 704	2 177	2 312	2 290	2 290
Valutakursdifferens i likvida medel		-3	5	-4	10	4
Likvida medel vid periodens slut		5 451	3 335	5 451	3 335	2 312
Förändring likvida medel		2 750	1 154	3 143	1 034	17
Delkomponenter i likvida medel						
Kassa och bank		5 151	3 335	5 151	3 335	2 312
Kortfristiga placeringar (löptid < 90 dagar)		300		300		
Likvida medel		5 451	3 335	5 451	3 335	2 312
Koncernen – operativt kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 329	3 104	6 379	7 373	9 469
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-643	-677	-1 834	-1 638	-2 373
Statligt investeringsstöd						14
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		10	105	67	125	107
Förvärv av dotterföretag					-39	-39
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa		-44	-51	-197	-141	-196
Operativt kassaflöde (exklusive kortfristiga placeringar)		1 651	2 480	4 415	5 680	6 981
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa				-2 666		
Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar		1 102	-1 281	3 886	-8 126	-2 476
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		2 753	1 200	5 635	-2 446	4 506
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2	-46	-2 492	3 481	-4 489
Periodens kassaflöde		2 750	1 154	3 143	1 035	17

LKAB – MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	Q3 2020	Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Helår 2019
Nettoomsättning		8 710	7 046	23 121	22 311	28 658
Kostnad för sålda varor		-5 744	-3 866	-14 851	-12 384	-16 524
Bruttoresultat		2 966	3 180	8 270	9 928	12 135
Försäljningskostnader		-6	-7	-21	-21	-30
Administrationskostnader		-64	-68	-256	-250	-357
Forsknings- och utvecklingskostnader		-158	-121	-432	-348	-555
Övriga rörelseintäkter		42	32	86	49	43
Övriga rörelsekostnader		-3	-10	-13	-34	-30
Rörelseresultat		2 777	3 006	7 633	9 323	11 205
Resultat från finansiella poster		43	131	481	579	-177
Resultat efter finansiella poster		2 820	3 136	8 114	9 902	11 028
Bokslutsdispositioner						1 570
Resultat före skatt		2 820	3 136	8 114	9 902	12 598
Skatt		-605	-620	-1 673	-2 068	-2 818
Periodens resultat¹		2 215	2 516	6 441	7 833	9 781

¹ Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

LKAB – MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING

Mkr	Not	30 sept 2020	30 sept 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		185	72	69
Materiella anläggningstillgångar drift		25 085	25 273	25 295
Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling		7 841	8 422	7 757
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 814	2 388	1 814
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		345	94	148
Fordringar hos koncernföretag		3 366	3 766	3 741
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 869	203	203
Andra långfristiga fordringar		213	213	213
Uppskjuten skattefordran		1 478	1 594	1 478
Summa finansiella anläggningstillgångar		10 083	8 257	7 597
Summa anläggningstillgångar		43 194	42 026	40 717
Omsättningstillgångar				
Varulager		3 359	3 612	4 077
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		3 391	2 595	1 920
Fordringar hos koncernföretag		247	161	219
Övriga kortfristiga fordringar		1 685	1 404	1 423
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		187	109	220
Summa kortfristiga fordringar		5 510	4 269	3 782
Kortfristiga placeringar		18 041	27 119	21 066
Kassa och bank		4 688	2 745	1 803
Summa omsättningstillgångar		31 598	37 744	30 728
SUMMA TILLGÅNGAR		74 792	79 770	71 446

LKAB – MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING

Mkr	Not	30 sept 2020	30 sept 2019	31 dec 2019
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		700	700	700
Reservfond		697	697	697
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		25 573	21 896	21 896
Periodens resultat		6 441	7 833	9 781
Summa eget kapital		33 411	31 126	33 074
Obeskattade reserver		12 552	13 650	12 552
Avsättningar				
Avsättningar samhällsomvandling		11 121	14 204	13 198
Övriga avsättningar		1 558	1 433	1 480
Summa avsättningar		12 679	15 637	14 678
Långfristiga skulder				
Obligationslån		2 241	1 245	3 241
Skulder till kreditinstitut		10	10	10
Summa långfristiga skulder		2 251	1 255	3 251
Kortfristiga skulder				
Obligationslån och företagscertifikat				350
Skulder till kreditinstitut		3 174	10 466	173
Övriga finansiella skulder		2 035		
Leverantörsskulder		1 902	1 299	1 166
Skulder till koncernföretag		1 105	1 127	1 137
Aktuella skatteskulder			174	34
Övriga kortfristiga skulder		351	340	168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 138	754	1 062
Avsättningar samhällsomvandling		4 069	3 706	3 675
Övriga avsättningar		124	236	126
Summa kortfristiga skulder		13 898	18 101	7 891
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		74 792	79 770	71 446

NOT 1

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplýsingar 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 2019. För ytterligare information kring koncernens redovisningsprinciper hänvisas till LKAB:s års- och hållbarhetsredovisning för 2019. 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.

I samband med slutförandet av förvärvsanalysen för Francis Flower gjordes justering mot ingående balansen för 2019. Det innebär att vissa balansposter och belopp för avskrivningar för jämförelseåret avviker mot tidigare avlämnade kvartalsrapporter 2019.

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 2019.

NOT 3

Segmentsrapportering

Segmentupplysningar lämnas på sid 6–8 i delårsrapporten.

Från och med 1 januari 2020 rapporteras de tidigare divisionerna Norra och Södra inom Affärsområde Järnmalm. En omräkning har skett av tidigare perioder i enlighet med förändringen.

Segmenten i sammandrag

Mkr	Järnmalm		Specialprodukter		Övrigt		Elimineringar/ koncernjusteringar		Koncernen	
	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019	Q1–Q3 2020	Q1–Q3 2019
Externa intäkter	22 902	21 962	2 097	2 490	-167	-138			24 832	24 313
Interna intäkter	371	472	1 077	1 073	52	31	-1 500	-1 577		
Totala intäkter	23 274	22 434	3 174	3 563	-115	-107	-1 500	-1 577	24 832	24 313
Rörelseresultat	8 937	10 215	170	253	-1 043	-666	-34	-60	8 030	9 742
Finansnetto									477	1 069
Resultat före skatt									8 506	10 810

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 2020	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019
Produkt/tjänsteområde								
Pellets	20 014	19 639					20 014	19 639
Fines	2 570	1 917					2 570	1 917
Magnetit			607	780			607	780
Mineralsand			376	414			376	414
Övriga industrimineraler			924	1 105			924	1 105
Gruv- och anläggningstjänster			191	191			191	191
Övrigt	318	410			-4	5	314	415
Summa	22 902	21 966	2 097	2 490	-4	5	24 996	24 461
Region								
Europa	11 642	14 323	1 386	1 715	-4	5	13 024	16 043
MENA	5 473	5 937	3	60			5 476	5 997
Övriga världen	5 787	1 706	708	715			6 495	2 421
Summa	22 902	21 966	2 097	2 490	-4	5	24 996	24 461
Intäkter från avtal med kunder	22 902	21 966	2 097	2 490	-4	5	24 996	24 461
Övriga intäkter - finansverksamhet					-163	-148	-163	-148
Summa externa intäkter	22 902	21 966	2 097	2 490	-167	-143	24 832	24 313

NOT 5

Upplysningar finansiella instrument

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

Koncernen 2020-09-30

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

Koncernen 2019-12-31

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier, finansiella anläggningstillgångar	735			735
Aktierrelaterade placeringar		7 155		7 155
Räntebärande instrument		14 816		14 816
Derivat	21	183		204
Summa	756	22 154		22 910

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 börs-kurser. 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 6

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser, moderbolaget

Ställda säkerheter

Mkr	30 sept 2020	30 sept 2019	31 dec 2019
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar			
Företagsägda kapitalförsäkringar	111	112	111
Deposition av likvida medel	112	112	112
Lämnade säkerheter derivat	339	122	56
Ställda säkerheter obligationer återköpsavtal	2 174	8 075	173
Summa ställda säkerheter	2 736	8 421	452

Eventualförpliktelser

Mkr	30 sept 2020	30 sept 2019	31 dec 2019
Garantiåtaganden, FPG/PRI	16	16	16
Garantiåtaganden, GP-planen	3	4	4
Garantiåtaganden Skatteverket	63	63	63
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	119	28	27
Försålda kundfordringar med regressrätt	0	0	0
Säkerheter efterbehandling	61	62	62
Summa eventualförpliktelser	262	173	172

NOT 7

Transaktioner med närstående

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

NOT 8

Händelser efter rapportperiodens utgång

Några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång finns inte att rapportera.

NOT 9

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.

Definitionen av operativt kassaflöde har förändrats från och med delårsrapporten för fjärde kvartalet 2019. Jämförelsesiffrorna har omräknats i enlighet med förändringen.

Finansiell nettoskuld

Mkr	30 sept 2020	30 sept 2019	31 dec 2019
Låneskulder	7 832	12 158	4 195
Avsättningar till pensioner	1 879	2 088	1 830
Avsättningar samhällsomvandling	15 190	17 910	16 873
Avsättningar efterbehandling	1 374	1 363	1 351
Avgår:			
Likvida medel	-5 451	-3 335	-2 312
Kortfristiga placeringar	-19 051	-27 959	-21 997
Finansiella placeringar	-3 475	-971	-1 097
Finansiell nettoskuld	-1 703	1 253	-1 158

Nettoskuldsättningsgrad

Mkr	30 sept 2020	30 sept 2019	31 dec 2019
Finansiell nettoskuld, Mkr	-1 703	1 253	-1 158
Eget kapital, Mkr	45 420	43 680	45 528
Nettoskuldsättningsgrad, %	-3,7	2,9	-2,5

Avkastning på eget kapital

Mkr	30 sept 2020	30 sept 2019	31 dec 2019
Resultat efter skatt R 12, Mkr	8 307	9 422	10 173
Genomsnittligt eget kapital, Mkr	44 550	40 954	42 051
Avkastning på eget kapital, %	18,6	23,0	24,2

NOT 10

Kvartalsdata för koncernen

Mkr	Not	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Nettoomsättning		9 333	7 456	8 044	6 947	7 751	9 233	7 329	6 911
Rörelseresultat		2 955	1 883	3 191	2 047	3 128	4 109	2 506	1 900
Finansnetto		600	656	-780	67	139	383	547	-790
Resultat före skatt		3 555	2 540	2 411	2 113	3 266	4 492	3 053	1 110
Periodens resultat		2 800	1 998	1 879	1 630	2 618	3 545	2 381	879
Kostnader för avsättning till samhällsomvandling		-963	-277	-74	-93	-861	-102	-386	-289
Operativt kassaflöde		1 651	972	1 792	1 302	2 480	1 216	1 984	-706
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		643	571	619	735	677	570	391	624
Leveranser järnmalmsprodukter, Mt		7,6	6,6	7,3	6,5	5,5	6,7	6,1	6,8
Pelletsandel leveranser, %		82	83	89	81	79	84	86	79
Produktion järnmalmsprodukter, Mt		6,8	6,0	7,4	7,2	7,3	6,2	6,5	6,7
Avkastning på eget kapital, %	9	18,6	19,4	22,2	24,2	23,0	22,6	16,0	14,1
Nettoskuldsättningsgrad, %	9	-3,7	4,1	-5,3	-2,5	2,9	6,3	4,7	9,2