

REKORDRESULTAT FÖR FÖRSTA KVARTALET

LKAB levererar ett rekordhög rörelseresultat för första kvartal med en jämn och hög produktion i en fortsatt gynnsam marknad. Den positiva utvecklingen skapar goda förutsättningar för bolagets omställningsresa mot en koldioxidfri verksamhet. Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 52 procent och uppgick till 12 256 (8 044) Mkr. Rörelseresultatet ökade med 124 procent och uppgick till 7 153 (3 191) Mkr, vilket är en historiskt hög nivå för LKAB.

VERKSAMHETEN UNDER FÖRSTA KVARTALET

| Mkr | Not | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|---|------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 3, 4 | 12 256 | 8 044 | 33 914 |
| Rörelseresultat | | 7 153 | 3 191 | 11 654 |
| Finansnetto | | 386 | -780 | 797 |
| Resultat före skatt | | 7 539 | 2 411 | 12 452 |
| Periodens resultat | | 5 978 | 1 879 | 9 757 |
| Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling | | -64 | -74 | -1 396 |
| Operativt kassaflöde | | 3 812 | 1 792 | 6 038 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | | 542 | 619 | 2 763 |
| Avskrivningar | | -747 | -737 | -3 136 |
| Leveranser järnmalmsprodukter, Mt | | 6,9 | 7,3 | 28,5 |
| Pelletsandel leveranser, % | | 88 | 89 | 84 |
| Produktion järnmalmsprodukter, Mt | | 7,4 | 7,4 | 27,1 |
| Avkastning på eget kapital, % | 9 | 27,1 | 22,2 | 20,8 |
| Nettoskudsättningsgrad, % | 9 | -10,8 | -0,1 | -3,0 |



→ En jämn och hög produktion är avgörande för ett konkurrenskraftigt och på sikt koldioxidfritt LKAB. I en gynnsam marknad stärks lönsamheten ytterligare och därmed förutsättningarna för de massiva investeringar vi har framför oss.

- Produktionsvolymen för första kvartalet var på en fortsatt hög nivå och uppgick till 7,4 (7,4) Mt.
- Leveransvolymen var för kvartalet enligt plan, men dock något lägre än motsvarande period föregående år, och uppgick till 6,9 (7,3) Mt med en pelletsandel på 88 (89) procent.
- Rörelseresultatet för första kvartalet var det högsta någonsin för ett enskilt kvartal och uppgick till 7 153 (3 191) Mkr. Högre pris på högförädlade järnmalmsprodukter motverkades något av lägre dollarkurs och högre kostnader. Kostnadsökningarna avser främst högre energipriser, ökad bergförstärkning, rågodshantering kopplat till den seismiska händelsen i Kiruna, samt fortsatta satsningar på prospektering och utvecklingsprogram.
- Det genomsnittliga globala spotpriset¹ för järnmalmsprodukter för första kvartalet uppgick till 167 (89) USD/ton, vilket var 33 USD högre än fjärde kvartalet 2020. Priset uppgick vid utgången av kvartalet till 167 USD/ton. Järnmalmspriser över 150 USD/ton inte har förekommit sedan rekordåren 2010–2013. Även de marknadsnoterade pelletspremierna var högre under första kvartalet jämfört med föregående år.
- Operativt kassaflöde uppgick för första kvartalet till 3 812 (1 792) Mkr.
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 27,1 (22,2) procent.
- Nettoskudsättningsgraden uppgick till -10,8 (-0,1) procent.

7,4 Mt

Producerat under kvartalet

6,9 Mt

Levererat under kvartalet

88%

Pelletsandel för kvartalet

¹ Platts IODEX 62% Fe CFR North China

LKAB – KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

ANALYS AV FÖRÄNDRING RÖRELSERESULTAT

| Mkr | Q1 |
|--|--------------|
| Rörelseresultat 2020 | 3 191 |
| Priser järnmalm inkl säkringar | 6 063 |
| Valutaeffekt järnmalm inkl säkring av kundfordringar | -1 656 |
| Volym och mix järnmalm | -257 |
| Volym, pris och valuta industrimineraler | 25 |
| Kostnad för avsättning samhällsomvandling | 11 |
| Avskrivningar | -10 |
| Övriga intäkter och kostnader | -214 |
| Rörelseresultat 2021 | 7 153 |

Omsättningen för första kvartalet ökade med 52 procent motsvarande 4 212 Mkr jämfört med samma period föregående år. Högre pris för högförädlade järnmalmprodukter motverkas av lägre dollarkurs. Genomsnittligt spotpris för järnmalm för kvartalet uppgick till höga 167 (89) USD/ton. Även högre premier för högförädlade produkter jämfört med motsvarande kvartal föregående år påverkade positivt.

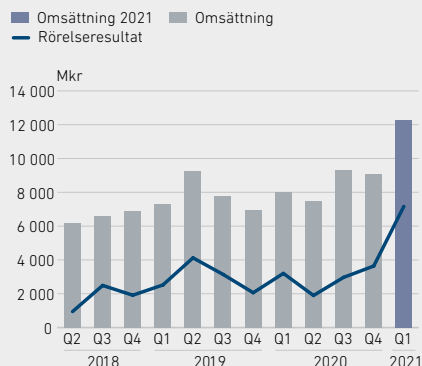
Rörelseresultatet för kvartalet påverkades också av högre energipriser, ökad bergförstärkning samt ökade kostnader för rågodshantering kopplat till den seismiska händelsen i Kirunagruvan i maj 2020. Även kostnader för framtidsavsättningar avseende prospektering och utvecklingsprogram påverkade rörelseresultatet för kvartalet som uppgick till 7 153 (3 191) Mkr.

KASSAFLÖDE

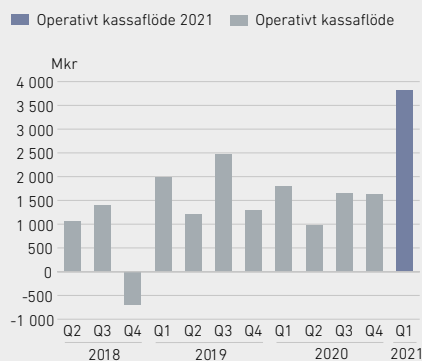
| Mkr | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före utbetalning för samhällsomvandling och förändring av rörelsekapital | 7 374 | 3 362 | 13 707 |
| Utbetalning samhällsomvandling | -708 | -1 204 | -4 191 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 6 666 | 2 158 | 9 516 |
| Förändring rörelsekapital | -2 315 | 210 | -553 |
| Investeringsutbetalningar (netto) | -539 | -576 | -2 693 |
| Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar | - | - | -232 |
| Operativt kassaflöde | 3 812 | 1 792 | 6 038 |

Operativt kassaflöde för första kvartalet uppgick till 3 812 (1 792) Mkr där främst ett högre rörelseresultat påverkade positivt jämfört med motsvarande period föregående år. Ökad rörelsekapitalbindning, avseende kundfordringar, påverkade negativt.

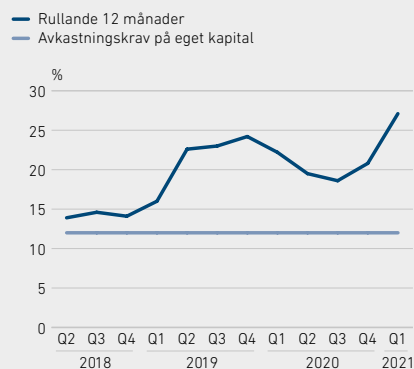
OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



OPERATIVT KASSAFLÖDE



AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



LKAB – KONCERNEN

FINANSNETTO OCH FINANSIELL NETTOSKULD

Finansnettot för första kvartalet uppgick till 386 (-780) Mkr där ökningen avser högre avkastning på finansiella placeringar. Första kvartalet 2020 påverkades avkastningen på finansiella placeringar av den negativa börsutvecklingen som var en följd av coronapandemin.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till -10,8 (-0,1) procent, vilket främst beror på ett positivt kassaflöde samt minskade skulder avseende avsättningar för samhällsomvandling.

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 | 6 023 | | 6 023 |
| Summa | 18 273 | 3 250 | 15 023 |

Samtliga kreditfaciliteter är behäftade med 100 procent ägarförbehåll.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Under kvartalet har återställningsarbetet fortsatt efter den seismiska händelsen som inträffade i gruvan i Kiruna i maj 2020 och produktionskapaciteten i gruvan uppgår nu till knappt 90 procent. Rågodsförsörjningen till förädlingsverken har dock kunnat säkerställas genom att styra om rågods mellan produktionsorterna, vilket inneburit ökade kostnader. I inledningen av 2021 beslutades att gruvan Mertainen i Svappavaara tillfälligt ska öppnas för produktion i syfte att komplettera rågodsförsörjningen det närmsta året.

Effekterna av coronapandemin har fortsatt krävt flexibilitet och åtgärder i LKAB:s verksamheter. De under våren planerade underhållsstoppen har kraftigt reducerats i omfattning för att minska risken för smittspridning. Detta innebär dock att ytterligare underhållsinsatser kommer att genomföras senare under året, vilket kommer att påverka årets totala produktionsvolym och kostnader.

De senaste två åren har LKAB kraftigt ökat prospekteringsinsatserna för att trygga produktionen efter att nuvarande huvudnivåer beräknas vara utbrutna. Under kvartalet presenterades resultatet från prospekteringen som visar att mineraltillgångarna under 2020 ökade med 45 procent, från cirka 1,2 till 1,7 miljarder ton, och LKAB bekräftar för första gången även stora fosfortillgångar genom de prospekteringsinsatser som skett.

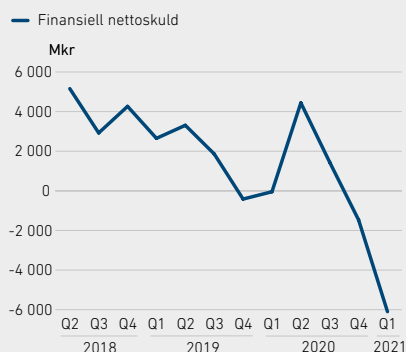
UTSIKTER 2021

Det under första kvartalet höga järnmalmpriset består i inledningen av april och efterfrågan på LKAB:s högförädlade järnmalmprodukter är fortsatt god. Coronapandemins globala omfattning och dess påverkan på samhällen och ekonomier kommer även fortsatt att påverka LKAB, i vilken utsträckning är dock svårt att förutsäga.

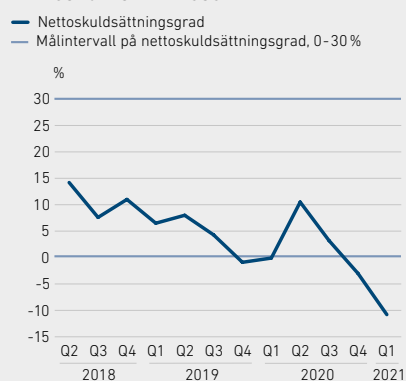
Arbetet med samhällsomvandlingen är inne i en intensiv fas med ökat antal förvärv samt nybyggnationer av ersättningsfastigheter till sakägare, vilket innebär fortsatt höga utbetalningar under 2021. Gällivare kommun har ännu inte antagit nödvändig detaljplaneändring avseende östra MalMBERGET, vilket riskerar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

LKAB fortsätter sin omställningsresa mot att bli framtidens leverantör av järnsvamp i syfte kunna förse våra kunder med råvara till fossilfritt stål. Inom HYBRIT-initiativet har nästa viktiga steg tagits avseende den demonstrationsanläggning för fossilfri järnsvamp som ska stå klar i MalMBERGET år 2026. Demonstrationsanläggningen ska integreras med LKAB:s pelletstillverkning och är en viktig pusselbit i omställningsplanen.

FINANSIELL NETTOSKULD



NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD



Risker och riskhantering

LKAB verkar i en kapitalintensiv bransch med en planeringshorisont som sträcker sig över flera årtionden och LKAB behöver därför beakta risker och möjligheter som har bäring på verksamheten som den ser ut idag, men även agera idag för en omställning till helt nya framtida omvärldsvillkor. Det globala klimathotet innebär att järn- och stålindustrin kommer behöva förändras i grunden. Detta medför möjligheter, men också risker, för LKAB. Mot bakgrund av detta, och i linje med regeringens skärpning av ägarpolicy under 2020, har LKAB påbörjat processen med att ta fram en rapportering enligt TCFD:s¹ riktlinjer. Att hantera både risker och möjligheter ur ett klimatperspektiv är ett viktigt verktyg för att säkerställa LKAB:s motståndskraft och anpassningsförmåga under pågående klimatförändringar. Under 2020 har de strategiska riskerna konsoliderats till övergripande riskområden där riskerna är indelade i marknads- och omvärldsrisker, verksamhetsrisker och finansiella risker.

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

¹ TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) är ett initiativ vilket omfattar riktlinjer för klimatrelaterad finansiell riskrapportering, kopplat till påverkan av att klimatet förändras över tid samt påverkan av potentiella styrmedel för att begränsa utsläppen av koldioxid.

HÅLLBAR UTVECKLING

MÅLUPPFÖLJNING

| Mkr | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 | Mål 2021 |
|---|---------|---------|------------|----------|
| Olycksfall med frånvaro (Antal/Mhr) ¹ | 7,3 | 6,8 | 6,3 | 3,5 |
| Andelen kvinnor totalt (%) | 25 | 24 | 25 | 25 |
| Andelen kvinnliga chefer (%) | 25 | 22 | 23 | 25 |
| Stoftutsläpp (mg/m ³ ntg) | 14 | 9 | 29 | 10 |
| Kväveutsläpp till vatten (g/ton FP) ² | 7 | 5 | 20 | 21 |
| Energiförbrukning (kWh/ton FP) | 162 | 163 | 159 | 138 |
| CO ₂ -utsläpp (kg/ton FP) ² | 26 | 26 | 25 | 24 |
| Kväveutsläpp till luft (g/ton FP) ² | 149 | 155 | 140 | <158 |

¹ Olycksfall med frånvaro per miljoner arbetade timmar för koncernen inklusive leverantörer
² Jämförelsesiffrorna för Q1 2020 har justerats i enlighet med reviderade siffror för helåret

Olycksfallsfrekvensen för första kvartalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 7,3 (6,8). Ökningen beror på fler rapporterade olycksfall hos leverantörer. Fokus är fortsatt att motverka allvarliga tillbud och olycksfall genom att höja medvetenheten hos chefer och medarbetare genom det pågående säkerhetskulturarbetet.

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

Något högre stoftutsläpp i inledningen av året beror på fortsatta problem med tre dammutsuganläggningar i Malmberget. Arbete pågår för att åtgärda problemen.

Energi- och CO₂-intensiteten var för kvartalet i nivå med motsvarande period föregående år men över målnivån för 2021. En förutsättning för att minska CO₂-intensiteten i nuvarande produktionssystem är att ersätta kol med alternativ i förädlingsprocessen. Försöken med tallbecksolja som ersättare för eldningsolja i ett av pelletsverken i Malmberget visar på goda resultat och under året ska utvärdering ske inför beslut om nästa steg.

Den ökade smittspridningen av covid-19 fortsätter att påverka hela samhället. LKAB har fortsatt att anpassat verksamheten enligt nationella och regionala rekommendationer.

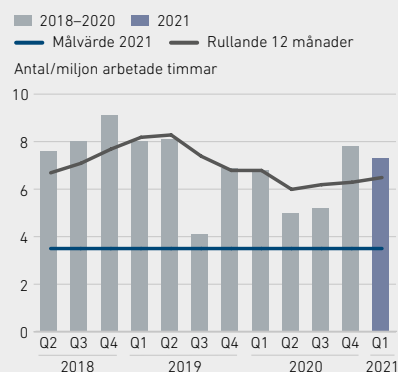
STRATEGISKT HÅLLBARHETSARBETE

LKAB:s strategi och omställningsplan tar inte enbart sikte i målsättningen om att uppnå koldioxidfria processer och produkter till år 2045. En avgörande del i strategin är att öka förädlingsgraden och successivt övergå till produktion av koldioxidfri järnsvamp. En omställning som ska möjliggöra sänkta koldioxidutsläpp hos globala kunder på 35 Mt, vilket motsvarar cirka 2/3 av Sveriges totala utsläpp. Omställningen skapar även förutsättningar för att mer än fördubbla vår omsättning och säkra LKAB:s konkurrenskraft över tid. Omställningen är en process som kommer att pågå under många år, med många utvecklingsprojekt och initiativ som successivt integreras i LKAB:s verksamhet.

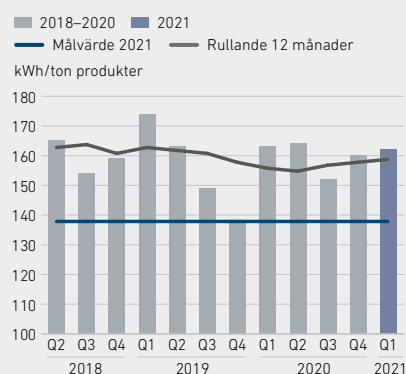
Under kvartalet presenterades planer för en demonstrationsanläggning för produktion av 1,3 miljoner ton fossilfri järnsvamp som ska stå klar i Malmberget år 2026. Demonstrationsanläggningen, som etableras inom ramen för HYBRIT-initiativet, ska integreras med LKAB:s pelletstillverkning och är en viktig pusselbit i omställningsplanen. Avsikten är att expandera järnsvampsproduktionen till full industriell skala om 2,7 miljoner ton till 2030 för att kunna förse LKAB:s kunder med råvara till fossilfritt stål.

Inom ramen för initiativet har det även beslutats att det kommer byggas ett berggruslager för fossilfri vätgas i pilotskala i anslutning till HYBRIT:s pilotanläggning för direktreduktion i Luleå. Fossilfri vätgas som ersätter kol och koks är en avgörande del i produktionstekniken för fossilfri järn- och stålproduktion, där utsläppen av koldioxid i princip eliminerar.

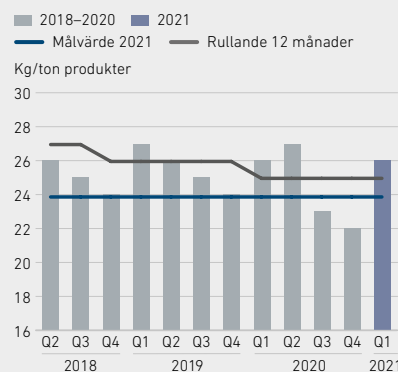
OLYCKSFALL



ENERGIFÖRBRUKNING



CO₂-UTSLÄPP



4599

Medelantal anställda

25%

Andelen kvinnor

MARKNADSUTVECKLING

STÅL- OCH JÄRNMALMS-MARKNADEN

Global stål- och järnmalmsindustri

Den globala råstålsproduktionen uppgick till 315 Mt under årets två första månader vilket var en ökning med sju procent jämfört med samma period föregående år.

Stålpriserna i Kina, Europa och USA fortsatte stiga under första kvartalet jämfört med föregående kvartal. Stålpriserna är nu uppe på historiskt höga nivåer som inte förekommit sedan före finanskrisen 2008.

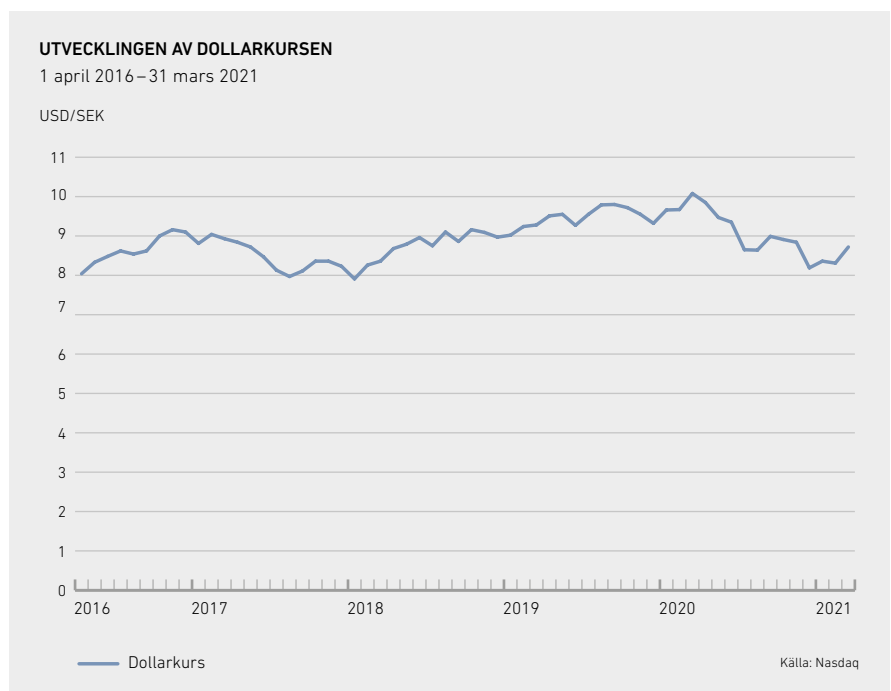
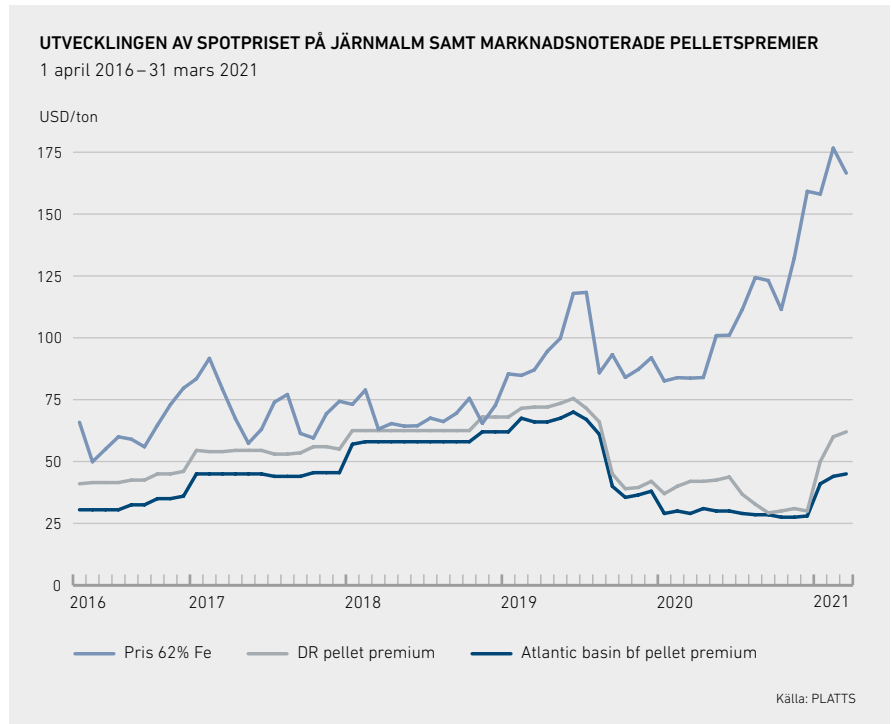
Råstålsproduktionen i Kina ökade med 13 procent under perioden januari-februari. Kapacitetsutnyttjandegraden i Kinas masugnar var fortsatt över 90 procent under årets två första månader trots att marginalerna för masugnsproducenterna har minskat på grund av höga råmaterialkostnader. Marginalerna ser ut att förbättras i takt med att efterfrågan tagit fart igen efter det kinesiska nyåret.

I Europa (EU27) sjönk råstålsproduktionen med fyra procent under januari-februari jämfört med samma period föregående år. Den kapacitet som stängdes ned på grund av coronapandemin är nu tillbaka i produktion samtidigt som efterfrågan har återhämtat sig. Trots det anses efterfrågan som fortsatt fundamentalt svag. Bedömningen är att efterfrågan kommer att öka med tre procent under första kvartalet, vilket motsvarar en konsumtionsökning på 1 Mt.

I USA minskade råstålsproduktionen med tio procent under januari-februari. Stålproduktionen har inte hunnit ikapp den ökade efterfrågan. Låga räntor och förväntningar på större infrastrukturprojekt gynnar stålindustrin och bidrar sammanlagt till en förväntad efterfrågeökning med 25 procent under 2021. De höga stålpriserna utgör dock en risk som kan bidra till att dämpa efterfrågan. Den sammanlagda exporten från Australiens fyra största järnmalmsproducenter var 4 Mt högre under januari-februari jämfört med samma period föregående år. Den Brasilianska producenten Vales export minskade med 3 Mt under samma period.

Utvecklingen av spotpriset på järnmalm

Spotpriset steg under första kvartalet. Snittet för kvartalet var 167 USD/ton vilket var 33 USD/ton högre jämfört med föregående kvartal. Lägsta noteringen under kvartalet var 150 USD/ton och kvartalet avslutades på 167 USD/ton. De marknadsnoterade pelletspremier för masugns-



pellets och direktreduktionspellets steg kraftigt och noterades i slutet av kvartalet för 45 USD/ton respektive 62 USD/ton, vilket var en ökning med 17 USD/ton respektive 32 USD/ton jämfört med föregående kvartal. Pelletspremier i Kina steg också under kvartalet och noterades för 61 USD/ton i slutet av kvartalet vilket var en ökning med 17 USD/ton jämfört med föregående

kvartal. Prisskillnaden mellan Platts IODEX 65% Fe och 62% Fe ökade kraftigt under kvartalet. Snittet för kvartalet var 24 USD/ton, en ökning med 12 USD/ton jämfört med föregående kvartal. Sammanfattningsvis befinner sig järnmalmspriserna nu på historiskt höga nivåer. Prisnivåer över 150 USD/ton har inte förekommit sedan tidigare toppåren 2010–2013.

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 | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|---|-----|--------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | 3,4 | 11 732 | 7 526 | 31 727 |
| Rörelseresultat | | 7 604 | 3 535 | 12 756 |
| Kostnad för avsättningar för samhällsomvandling | | -64 | -74 | -1 396 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | | 486 | 579 | 2 472 |
| Avskrivningar | | -678 | -673 | -2 864 |
| Leveranser järnmalmsprodukter, Mt | | 6,9 | 7,3 | 28,5 |
| Pelletsandel leveranser, % | | 88 | 89 | 84 |
| Produktion järnmalmsprodukter, Mt | | 7,4 | 7,4 | 27,1 |

Produktions- och leveransvolymerna var för årets första kvartal på en stabil och hög nivå. Produktionsvolymen var i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 7,4 (7,4) Mt. Leveransvolymen var något lägre än motsvarande period föregående år, men enligt plan, och uppgick till 6,9 (7,3) Mt med en pelletsandel om 88 (89) procent.

Omsättningen för första kvartalet ökade med 56 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst på grund av högre pris på högförädlade järnmalmsprodukter. En lägre dollarkurs påverkar omsättningen negativt för kvartalet.

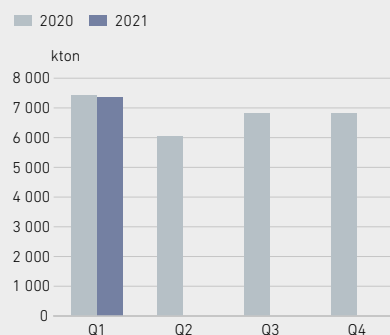
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 7 604 (3 535) Mkr. Högre energipriser, ökad bergförstärkning samt åtgärder för att säkerställa rågodsförsörjningen efter den seismiska händelsen i Kirunagruvan i maj 2020, ger något ökade kostnader för första kvartalet.

FAKTA



- Affärsområde Järnmalm bryter och förädlar järnmalmsprodukter 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.
- Järnmalmsprodukterna transporteras på Malmbanan och Ofotbanens järnväg till hamnarna i Narvik och Luleå för utsklepning 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 anläggningsentreprenader. Affärsområde Specialprodukter är även en strategisk leverantör inom LKAB-koncernen.

VERKSAMHETEN I SAMMANDRAG

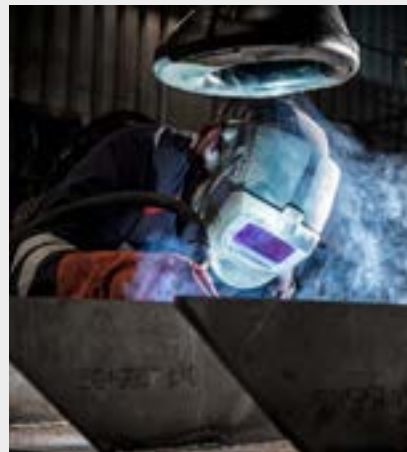
| Mkr | Not | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|---------------------------------------|-----|------------|------------|---------------|
| Nettoomsättning | 3,4 | 1 114 | 1 000 | 4 362 |
| Rörelseresultat | | 70 | 53 | 261 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | | 25 | 21 | 145 |
| Avskrivningar | | -47 | -47 | -192 |

Nettoomsättningen för första kvartalet var elva procent högre än motsvarande period föregående år, främst på grund av högre leveransvolym av industrimineralet magnetit och ökad försäljning av betong. En något högre försäljning av mekaniska tjänster, krossat material samt bergförstärkningsarbeten till affärsområde Järnmalm bidrog också till den förbättrade omsättningen.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 32 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 70 (53) Mkr. Högre försäljning samt förstärkta marginaler för industrimineraler i England bidrog till det starkare resultatet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har ökat jämfört med motsvarande period föregående år, vilket främst avser investeringar i borrar till gruvan i 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 | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|---------------------------------------|-----|-------------|-------------|---------------|
| Nettoomsättning exkl säkringar | | 25 | 10 | 83 |
| Nettoomsättning säkringar | | -117 | -65 | -36 |
| Totalt nettoomsättning | 3,4 | -92 | -55 | 47 |
| Rörelseresultat | | -493 | -402 | -1 291 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | | 31 | 19 | 147 |
| Avskrivningar | | -22 | -17 | -78 |

Det lägre rörelseresultatet för första kvartalet beror främst på ett lägre resultat för säkringsverksamheten. Ökad omfattning av prospektering samt pågående utvecklingsprojekt ökade kostnaderna för kvartalet.

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

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 | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|--|-----|--------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | | 11 633 | 7 462 | 31 743 |
| Rörelseresultat | | 7 042 | 3 091 | 11 196 |
| Kostnader för avsättning till samhällsomvandling | | -64 | -74 | -1 396 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | | 498 | 573 | 2 481 |
| Avskrivningar | | -589 | -581 | -2 384 |
| Leveranser järnmalmsprodukter, Mt | | 6,9 | 7,3 | 28,5 |
| Produktion järnmalmsprodukter, Mt | | 7,4 | 7,4 | 27,1 |

UNDERSKRIFTER

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

Luleå 22 april 2021
Luossavaara-Kiirunavaara AB (publ)



Jan Moström
Vd och koncernchef

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport kvartal 2 2021
12 augusti 2021

Delårsrapport kvartal 3 2021
28 oktober 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.



LKAB – KONCERNEN

RAPPORT ÖVER RESULTAT

| Mkr | Not | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|---|------|--------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | 3, 4 | 12 256 | 8 044 | 33 914 |
| Kostnad för sålda varor | | -4 713 | -4 512 | -20 918 |
| Bruttoresultat | | 7 544 | 3 531 | 12 996 |
| Försäljningskostnader | | -48 | -39 | -144 |
| Administrationskostnader | | -136 | -150 | -587 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -197 | -165 | -652 |
| Övriga rörelseintäkter | | 78 | 98 | 413 |
| Övriga rörelsekostnader | | -69 | -78 | -301 |
| Andelar i joint ventures resultat | | -19 | -6 | -72 |
| Rörelseresultat | 3 | 7 153 | 3 191 | 11 654 |
| Finansiella intäkter | | 447 | 184 | 1 197 |
| Finansiella kostnader | | -61 | -964 | -399 |
| Finansnetto | | 386 | -780 | 797 |
| Resultat före skatt | | 7 539 | 2 411 | 12 452 |
| Skatt | | -1 561 | -532 | -2 695 |
| Periodens resultat | | 5 978 | 1 879 | 9 757 |
| Hänförligt till Moderbolagets aktieägare | | 5 978 | 1 879 | 9 757 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | | 8 540 | 2 685 | 13 938 |
| Antal aktier | | 700 000 | 700 000 | 700 000 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Mkr | Not | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|--|-----|--------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | | 5 978 | 1 879 | 9 757 |
| Periodens Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som inte kan omföras till årets resultat | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner | | 97 | -131 | -21 |
| Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster | | -20 | 27 | 4 |
| Periodens förändringar i verkligt värde på egetkapital-instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | | 1 762 | -995 | -472 |
| | | 1 839 | -1 099 | -488 |
| Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | 162 | -264 | -273 |
| Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar | | 0 | -53 | -0 |
| Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat | | 0 | -5 | -10 |
| Skatt hänförlig till komponenter i kassaflödessäkringar | | 0 | 13 | 3 |
| | | 162 | -309 | -281 |
| Periodens övrigt totalresultat | | 2 001 | -1 408 | -769 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 7 979 | 471 | 8 988 |

LKAB – KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| Mkr | Not | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 dec 2020 |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 1 425 | 1 384 | 1 349 |
| Materiella anläggningstillgångar drift | | 30 533 | 30 384 | 30 515 |
| Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling | | 8 195 | 7 832 | 7 954 |
| Andelar i intresseföretag och joint ventures | | 278 | 131 | 297 |
| Finansiella placeringar | 5 | 5 070 | 2 739 | 3 285 |
| Långfristiga fordringar | | 102 | 102 | 102 |
| Uppskjuten skattefordran | | 6 | 5 | 12 |
| Summa anläggningstillgångar | | 45 608 | 42 575 | 43 514 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | 4 146 | 4 701 | 4 226 |
| Kundfordringar | | 5 317 | 3 058 | 3 313 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 304 | 301 | 155 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 1 731 | 1 194 | 1 583 |
| Kortfristiga placeringar | 5 | 22 054 | 19 547 | 19 073 |
| Likvida medel | | 4 579 | 5 727 | 3 406 |
| Summa omsättningstillgångar | | 38 133 | 34 528 | 31 755 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 83 741 | 77 103 | 75 269 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 700 | 700 | 700 |
| Reserver | | 1 666 | -811 | -259 |
| Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat | | 54 026 | 46 110 | 47 971 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 56 392 | 45 999 | 48 412 |
| Summa Eget kapital | | 56 392 | 45 999 | 48 412 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 2 543 | 3 585 | 2 544 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | | 1 676 | 1 909 | 1 741 |
| Avsättningar samhällsomvandling | | 10 932 | 12 518 | 11 081 |
| Övriga avsättningar | | 1 629 | 1 301 | 1 617 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 1 617 | 1 294 | 1 560 |
| Summa långfristiga skulder | | 18 397 | 20 606 | 18 542 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 1 062 | 2 887 | 1 064 |
| Leverantörsskulder | | 1 721 | 2 423 | 1 746 |
| Skatteskulder | | 1 053 | 14 | 207 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 425 | 351 | 327 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 1 407 | 1 396 | 1 458 |
| Avsättningar samhällsomvandling | | 2 935 | 3 300 | 3 191 |
| Övriga avsättningar | | 349 | 128 | 323 |
| Summa kortfristiga skulder | | 8 952 | 10 498 | 8 315 |
| Summa skulder | | 27 349 | 31 104 | 26 857 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 83 741 | 77 103 | 75 269 |

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 | | |
| 2020 Mkr | | | | | | |
| Ingående eget kapital 2020-01-01 | 700 | -54 | 540 | 7 | 44 335 | 45 528 |
| Årets resultat | | | | | 9 757 | 9 757 |
| Årets övrigt totalresultat | | -273 | -472 | -7 | -17 | -769 |
| Årets totalresultat | | -273 | -472 | -7 | 9 740 | 8 988 |
| Utdelning | | | | | -6 104 | -6 104 |
| Utgående eget kapital 2020-12-31 | 700 | -327 | 68 | 0 | 47 971 | 48 412 |

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 | | | | | 1 879 | 1 879 |
| Årets övrigt totalresultat | | -264 | -995 | -45 | -104 | -1 408 |
| Årets totalresultat | | -264 | -995 | -45 | 1 775 | 471 |
| Utgående eget kapital 2020-03-31 | 700 | -318 | -455 | -38 | 46 110 | 45 999 |

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 | | |
| 2021 Mkr | | | | | | |
| Ingående eget kapital 2021-01-01 | 700 | -327 | 68 | 0 | 47 971 | 48 412 |
| Årets resultat | | | | | | |
| Årets övrigt totalresultat | | 162 | 1 762 | 0 | 77 | 2 001 |
| Årets totalresultat | | 162 | 1 762 | 0 | 6 055 | 7 979 |
| Utdelning | | | | | | |
| Utgående eget kapital 2021-03-31 | 700 | -165 | 1 831 | 0 | 54 026 | 56 392 |

PERSONAL

| Mkr | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|----------------------|---------|---------|------------|
| Medelantal anställda | 4 599 | 4 320 | 4 535 |
| – varav kvinnor | 1 118 | 988 | 1 092 |
| – varav män | 3 481 | 3 332 | 3 443 |

LKAB – KONCERNEN

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| Mkr | Not | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före skatt | | 7 539 | 2 411 | 12 452 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | 512 | 1 831 | 3 743 |
| Betald inkomstskatt | | -676 | -879 | -2 479 |
| Utbetalning samhällsomvandling | | -708 | -1 204 | -4 191 |
| Utbetalning övriga avsättningar | | -1 | -1 | -9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 6 666 | 2 158 | 9 516 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | | 79 | 90 | 566 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | -2 389 | -767 | -1 363 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | -5 | 887 | 244 |
| Förändring av rörelsekapital | | -2 315 | 210 | -553 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 4 351 | 2 368 | 8 963 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -542 | -619 | -2 763 |
| Statligt investeringsstöd | | - | - | 5 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 3 | 43 | 65 |
| Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa | | - | - | -232 |
| Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa | | - | -2 661 | -2 666 |
| Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar | | -2 650 | 2 001 | 4 446 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -3 189 | -1 236 | -1 146 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Återköpsavtal | | - | 2 547 | -173 |
| Amortering/upplåning | | - | -250 | -348 |
| Amortering av leasingskuld | | -19 | -25 | -79 |
| Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare | | - | - | -6 104 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -19 | 2 272 | -6 705 |
| Periodens kassaflöde | | 1 143 | 3 404 | 1 112 |
| Likvida medel vid periodens början | | 3 406 | 2 312 | 2 312 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | | 31 | 11 | -19 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 4 579 | 5 727 | 3 406 |
| Förändring likvida medel | | 1 143 | 3 404 | 1 112 |
| Delkomponenter i likvida medel | | | | |
| Kassa och bank | | 4 479 | 5 017 | 3 316 |
| Kortfristiga placeringar (löptid < 90 dagar) | | 100 | 710 | 90 |
| Likvida medel | | 4 579 | 5 727 | 3 406 |
| Koncernen – operativt kassaflöde | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 4 351 | 2 368 | 8 963 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -542 | -619 | -2 763 |
| Statligt investeringsstöd | | - | - | 5 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 3 | 43 | 65 |
| Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – operativa | | - | - | -232 |
| Operativt kassaflöde (exklusive kortfristiga placeringar) | | 3 812 | 1 792 | 6 038 |
| Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar – ej operativa | | - | -2 661 | -2 666 |
| Avyttringar/investeringar (netto) i kortfristiga placeringar | | -2 650 | 2 001 | 4 446 |
| Kassaflöde efter investeringsverksamheten | | 1 162 | 1 132 | 7 817 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -19 | 2 272 | -6 705 |
| Periodens kassaflöde | | 1 143 | 3 404 | 1 112 |

LKAB – MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING

| Mkr | Not | Q1 2021 | Q1 2020 | Helår 2020 |
|--|-----|--------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | | 11 633 | 7 462 | 31 743 |
| Kostnad för sålda varor | | -4 326 | -4 123 | -19 624 |
| Bruttoresultat | | 7 307 | 3 340 | 12 119 |
| Försäljningskostnader | | -7 | -8 | -29 |
| Administrationskostnader | | -73 | -98 | -365 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -189 | -158 | -619 |
| Övriga rörelseintäkter | | 9 | 23 | 112 |
| Övriga rörelsekostnader | | -4 | -6 | -21 |
| Rörelseresultat | | 7 042 | 3 091 | 11 196 |
| Resultat från finansiella poster | | 413 | 133 | 678 |
| Resultat efter finansiella poster | | 7 455 | 3 225 | 11 874 |
| Bokslutsdispositioner | | | | 838 |
| Resultat före skatt | | 7 455 | 3 225 | 12 712 |
| Skatt | | -1 536 | -694 | -2 598 |
| Periodens resultat¹ | | 5 919 | 2 531 | 10 114 |

¹ Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

LKAB – MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING

| Mkr | Not | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 dec 2020 |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 194 | 69 | 194 |
| Materiella anläggningstillgångar drift | | 25 240 | 25 225 | 25 341 |
| Materiella anläggningstillgångar samhällsomvandling | | 8 195 | 7 832 | 7 954 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Andelar i koncernföretag | | 1 680 | 1 814 | 1 680 |
| Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | | 380 | 148 | 380 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 3 158 | 3 437 | 3 043 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | 2 869 | 2 864 | 2 869 |
| Andra långfristiga fordringar | | 206 | 213 | 206 |
| Uppskjuten skattefordran | | 1 394 | 1 478 | 1 394 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 9 686 | 9 953 | 9 571 |
| Summa anläggningstillgångar | | 43 315 | 43 109 | 43 059 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | 3 461 | 4 000 | 3 471 |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | | 4 891 | 2 663 | 3 013 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 188 | 112 | 264 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 1 673 | 1 122 | 1 439 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 213 | 226 | 114 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 6 965 | 4 123 | 4 830 |
| Kortfristiga placeringar | | 20 235 | 20 245 | 17 398 |
| Kassa och bank | | 4 271 | 4 573 | 3 083 |
| Summa omsättningstillgångar | | 34 932 | 32 940 | 28 782 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 78 247 | 76 049 | 71 841 |

LKAB – MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING

| Mkr | Not | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 dec 2020 |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 700 | 700 | 700 |
| Reservfond | | 697 | 697 | 697 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Balanserat resultat | | 35 687 | 31 677 | 25 573 |
| Periodens resultat | | 5 919 | 2 531 | 10 114 |
| Summa eget kapital | | 43 003 | 35 605 | 37 084 |
| Obeskattade reserver | | 12 202 | 12 552 | 12 202 |
| Avsättningar | | | | |
| Avsättningar samhällsomvandling | | 10 932 | 12 518 | 11 081 |
| Övriga avsättningar | | 1 552 | 1 491 | 1 537 |
| Summa avsättningar | | 12 484 | 14 009 | 12 618 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Obligationslån | | 2 241 | 3 241 | 2 241 |
| Skulder till kreditinstitut | | 10 | 10 | 10 |
| Summa långfristiga skulder | | 2 251 | 3 251 | 2 251 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Obligationslån och företagscertifikat | | 1 000 | 100 | 1 000 |
| Skulder till kreditinstitut | | - | 2 720 | - |
| Övriga finansiella skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | | 1 252 | 1 990 | 1 243 |
| Skulder till koncernföretag | | 503 | 1 139 | 409 |
| Aktuella skatteskulder | | 1 033 | 0 | 184 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 269 | 187 | 222 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 977 | 1 069 | 1 116 |
| Avsättningar samhällsomvandling | | 2 935 | 3 300 | 3 191 |
| Övriga avsättningar | | 337 | 126 | 320 |
| Summa kortfristiga skulder | | 8 306 | 10 632 | 7 685 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 78 247 | 76 049 | 71 841 |

NOTER

NOT 1

Redovisningsprinciper

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

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

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

NOT 2

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

NOT 3

Segmentsrapportering

Segmentsupplysningar lämnas på sid 6–8 i delårsrapporten.

Segmenten i sammandrag

| | Järnmalm | | Specialprodukter | | Övrigt | | Elimineringar/ koncernjusteringar | | Koncernen | |
|----------------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|-------------|-------------|--------------------------------------|-------------|---------------|--------------|
| | Q1 2021 | Q1 2020 | Q1 2021 | Q1 2020 | Q1 2021 | Q1 2020 | Q1 2021 | Q1 2020 | Q1 2021 | Q1 2020 |
| Mkr | | | | | | | | | | |
| Externa intäkter | 11 714 | 7 504 | 650 | 615 | -108 | -75 | | | 12 256 | 8 044 |
| Interna intäkter | 17 | 23 | 464 | 385 | 15 | 20 | -497 | -428 | | |
| Totala intäkter | 11 732 | 7 526 | 1 114 | 1 000 | -92 | -55 | -497 | -428 | 12 256 | 8 044 |
| Rörelseresultat | 7 604 | 3 535 | 70 | 53 | -493 | -402 | -27 | 4 | 7 153 | 3 191 |
| Finansnetto | | | | | | | | | 386 | -780 |
| Resultat före skatt | | | | | | | | | 7 539 | 2 411 |

NOTER

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 2021 | Q1 2020 | Q1 2021 | Q1 2020 | Q1 2021 | Q1 2020 | Q1 2021 | Q1 2020 |
| Produkt/tjänsteområde | | | | | | | | |
| Pellets | 10 394 | 6 772 | | | | | 10 394 | 6 772 |
| Fines | 1 203 | 642 | | | | | 1 203 | 642 |
| Magnetit | | | 129 | 105 | | | 129 | 105 |
| Mineralsand | | | 145 | 130 | | | 145 | 130 |
| Övriga industrimineraler | | | 327 | 343 | | | 327 | 343 |
| Gruv- och anläggningstjänster | | | 49 | 38 | | | 49 | 38 |
| Övrigt | 118 | 89 | | | 10 | -10 | 128 | 78 |
| Summa | 11 714 | 7 504 | 650 | 615 | 10 | -10 | 12 374 | 8 108 |
| Region | | | | | | | | |
| Europa | 7 893 | 4 431 | 407 | 388 | 10 | -10 | 8 310 | 4 808 |
| MENA | 2 853 | 2 291 | 7 | 26 | | | 2 860 | 2 317 |
| Övriga världen | 968 | 782 | 235 | 201 | | | 1 204 | 983 |
| Summa | 11 714 | 7 504 | 650 | 615 | 10 | -10 | 12 374 | 8 108 |
| Intäkter från avtal med kunder | 11 714 | 7 504 | 650 | 615 | 10 | -10 | 12 374 | 8 108 |
| Övriga intäkter - finansverksamhet | | | | | -117 | -65 | -117 | -65 |
| Summa externa intäkter | 11 714 | 7 504 | 650 | 615 | -108 | -75 | 12 256 | 8 044 |

NOT 5

Upplysningar finansiella instrument

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

Koncernen 2021-03-31

| Mkr | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|--------------|---------------|--------|---------------|
| Aktier, finansiella anläggningstillgångar | 4 699 | | | 4 699 |
| Aktierelaterade placeringar | | 8 225 | | 8 225 |
| Räntebärande instrument | | 13 929 | | 13 929 |
| Derivat | | -59 | | -59 |
| Summa | 4 699 | 22 095 | | 26 794 |

Koncernen 2020-03-31

| Mkr | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|--------------|---------------|--------|---------------|
| Aktier, finansiella anläggningstillgångar | 2 402 | | | 2 402 |
| Aktierelaterade placeringar | | 6 442 | | 6 442 |
| Räntebärande instrument | | 13 803 | | 13 803 |
| Derivat | 12 | -46 | | -34 |
| Summa | 2 414 | 20 199 | | 22 613 |

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 råvarupportfölj 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.

NOTER

NOT 6

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser, moderbolaget

Ställda säkerheter

| Mkr | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 dec 2020 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i> | | | |
| Företagsägda kapitalförsäkringar | 104 | 111 | 104 |
| Deposition av likvida medel | 112 | 112 | 112 |
| Lämnade säkerheter derivat | 423 | 289 | 212 |
| Ställda säkerheter obligationer återköpsavtal | – | 2 721 | – |
| Summa ställda säkerheter | 638 | 3 233 | 428 |

Eventualförpliktelser

| Mkr | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 dec 2020 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Garantiåtaganden, FPG/PRI | 16 | 16 | 16 |
| Garantiåtaganden, GP-planen | 3 | 4 | 3 |
| Garantiåtaganden Skatteverket | 63 | 63 | 63 |
| Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag | 116 | 127 | 111 |
| Försålda kundfordringar med regressrätt | – | 37 | – |
| Säkerheter efterbehandling | 58 | 62 | 59 |
| Summa eventualförpliktelser | 256 | 309 | 252 |

NOT 7

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan LKAB och närstående som väsentligen påverkat företagens 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.

Finansiell nettoskuld

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

Finansiell nettoskuld

| Mkr | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 dec 2020 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Låneskulder | 3 605 | 6 471 | 3 608 |
| Avsättningar till pensioner | 1 676 | 1 909 | 1 741 |
| Avsättningar samhällsomvandling | 13 867 | 15 818 | 14 272 |
| Avsättningar efterbehandling | 1 757 | 1 360 | 1 736 |
| Avgår: | | | |
| Likvida medel | -4 579 | -5 727 | -3 406 |
| Kortfristiga placeringar | -22 054 | -19 547 | -19 073 |
| Finansiella placeringar | -371 | -330 | -348 |
| Finansiell nettoskuld | -6 098 | -46 | -1 470 |

Nettoskuldssättningsgrad

| Mkr | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 dec 2020 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Finansiell nettoskuld, Mkr | -6 098 | -46 | -1 470 |
| Eget kapital, Mkr | 56 392 | 45 999 | 48 412 |
| Nettoskuldssättningsgrad, % | -10,8 | -0,1 | -3,0 |

Avkastning på eget kapital

| Mkr | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 dec 2020 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Resultat efter skatt R 12, Mkr | 13 856 | 9 671 | 9 757 |
| Genomsnittligt eget kapital, Mkr | 51 196 | 43 520 | 46 970 |
| Avkastning på eget kapital, % | 27,1 | 22,2 | 20,8 |

NOTER

NOT 10

Kvartalsdata för koncernen

| Mkr | Not | Q1 2021 | Q4 2020 | Q3 2020 | Q2 2020 | Q1 2020 | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 |
|--|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | | 12 256 | 9 082 | 9 333 | 7 456 | 8 044 | 6 947 | 7 751 | 9 233 |
| Rörelseresultat | | 7 153 | 3 625 | 2 955 | 1 883 | 3 191 | 2 047 | 3 128 | 4 109 |
| Finansnetto | | 386 | 321 | 600 | 656 | -780 | 67 | 139 | 383 |
| Resultat före skatt | | 7 539 | 3 945 | 3 555 | 2 540 | 2 411 | 2 113 | 3 266 | 4 492 |
| Periodens resultat | | 5 978 | 3 079 | 2 800 | 1 998 | 1 879 | 1 630 | 2 618 | 3 545 |
| Kostnader för avsättning till samhällsomvandling | | -64 | -82 | -963 | -277 | -74 | -93 | -861 | -102 |
| Operativt kassaflöde | | 3 812 | 1 622 | 1 651 | 972 | 1 792 | 1 302 | 2 480 | 1 216 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | 542 | 929 | 643 | 571 | 619 | 735 | 677 | 570 |
| Leveranser järnmalmsprodukter, Mt | | 6,9 | 7,0 | 7,6 | 6,6 | 7,3 | 6,5 | 5,5 | 6,7 |
| Pelletsandel leveranser, % | | 88 | 83 | 82 | 83 | 89 | 81 | 79 | 84 |
| Produktion järnmalmsprodukter, Mt | | 7,4 | 6,8 | 6,8 | 6,0 | 7,4 | 7,2 | 7,3 | 6,2 |
| Avkastning på eget kapital, % | 9 | 27,1 | 20,8 | 18,6 | 19,4 | 22,2 | 24,2 | 23,0 | 22,6 |
| Nettoskuldssättningsgrad, % | 9 | -10,8 | -3,0 | 3,2 | 10,5 | -0,1 | -0,9 | 4,3 | 8,0 |