

Boliden AB (publ)

Investor Relations

Box 44, 101 20 Stockholm, Sverige

Tel +46 8 610 15 00, Fax +46 8 31 55 45

www.boliden.com

Reg. nr 556051-4142

Bokslutskommuniké 2008

Forsatta prisfall för zink och koppar försämrade resultatet

Fjärde kvartalet 2008

- Försäljningsintäkterna uppgick till 6 287 (7 290) MSEK.
- Rörelseresultatet var -491 (590) MSEK. Här ingår omvärdering av smältverkens processlager med -702 (-277) MSEK.
- Resultatet per aktie var -1,65 (1,33) SEK.
- Zink- och kopparpriserna i USD var 33 respektive 49 procent lägre än föregående kvartal och 55 respektive 46 procent lägre än fjärde kvartalet 2007.
- Fritt kassaflöde var -534 (-418) MSEK.
- Neddragning av smältverkens zinkproduktion.

Helåret 2008

- Försäljningsintäkterna uppgick till 30 987 (33 204) MSEK.
- Rörelseresultatet var 1 004 (5 428) MSEK.
- Resultatet per aktie var 3,42 (13,37) SEK.
- Fritt kassaflöde uppgick till 837 (1 212) MSEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman utdelning om 1 (4) SEK per aktie.

Viktiga händelser efter fjärde kvartalet

- Valutakurssäkring av USD/SEK för tidigare prissäkrad gruvproduktion.
- Neddragning av smältverkens kopparproduktion.

Finansiell utveckling i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Helåret 2008	Helåret 2007
Försäljningsintäkter	6 287	7 290	30 987	33 204
Rörelseresultat (EBIT)	-491	590	1 004	5 428
Resultat efter finansiella poster	-566	509	723	5 196
Resultat efter skatt	-451	364	935	3 787
Resultat per aktie, SEK ⁵	-1,65	1,33	3,42	13,37
Fritt kassaflöde ¹	-534	-418	837	1 212
Nettoskulsättningsgrad ² , %	39	43	39	43
Avkastning på eget kapital ³ , %	-12	12	7	26
Avkastning på sysselsatt kapital ⁴ , %	-8	12	5	29

¹ Avser kassaflöde före finansieringsverksamheten.

² Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel dividerat med eget kapital.

³ Resultat efter skatt i årstakt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

⁴ Rörelseresultat i årstakt dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

⁵ Före och efter utspädning

FJÄRDE KVARTALET**Försäljningsintäkter**

Bolidens försäljningsintäkter sjönk till 6 287 (7 290) MSEK. Nedgången förklaras i huvudsak av zinkprisets fortsatta nedgång och det kraftiga priset för koppar under fjärde kvartalet. Den amerikanska dollarns förstärkning hade samtidigt en positiv inverkan på försäljningsintäkterna.

Produktion

Gruvproduktionen av zink var 12 procent lägre jämfört med fjärde kvartalet 2007. Jämfört med tredje kvartalet 2008 ökade dock gruvornas zinkproduktion med 7 procent till följd av högre anrikat tonnage i Bolidenområdet och högre metallhalt i Garpenberg. Gruvproduktionen av koppar var 8 procent lägre jämfört med motsvarande period 2007. Jämfört med tredje kvartalet 2008 ökade kopparproduktionen med 29 procent, vilket i huvudsak förklaras av högre kopparhalter i Aitik i kombination med högre malbarhet och genomsättning i gruvans anrikningsverk.

Produktionen av gjuten zink i smältverken var 3 procent lägre jämfört med både fjärde kvartalet 2007 och tredje kvartalet 2008. Den lägre produktionen var en följd av beslutet att dra ned zinksmältverkens metallproduktion från mitten av december till följd av de försämrade marknadsförutsättningarna samt underhållstoppet i Odda. Produktionen av kopparkatoder ökade med 11 procent jämfört med fjärde kvartalet 2007 och 6 procent jämfört med tredje kvartalet 2008, främst till följd av ökad produktion i Harjavalta efter kapacitetshöjande åtgärder under 2007. Produktionen i december reducerades dock till följd av försämrade marknadsförutsättningar.

Resultat

Rörelseresultatanalys	
MSEK	Kvartal 4
EBIT 2007	590
Valutakurseffekter	337
Förändrade priser och villkor	- 1 377
Volymförändring	49
Kostnader	-96
Övrigt	6
EBIT 2008	-491

Rörelseresultatet (EBIT) var 1 081 MSEK lägre än fjärde kvartalet 2007 och uppgick till -491 (590) MSEK.

Resultateffekten av förändrade priser och villkor, där priset för zink- och kopparmetall utgör en betydande del, var totalt -1 377 MSEK. Nedan framgår övriga resultatförändringar som ingår i priser och villkor. Omvärderingen av smältverkens processlager, främst koppar och zink, belastade resultatet med -702 (-277) MSEK, en nettoförändring om -425 MSEK från föregående år. Lägre smält- och raffineringlöner hade en resultatpåverkan för koncernen på -74 MSEK och lägre metallprispremier en resultatpåverkan på -199 MSEK. Definitiv prissättning av levererat material (MAMA) påverkade resultatet med -171 (-14) MSEK, en nettoförändring om -157 MSEK från föregående år. Resultatet från metallpris- och valutakurssäkringar påverkade rörelseresultatet positivt med 174 (-187) MSEK, en nettoförändring från föregående år om 361 MSEK.

Valutakursförändringar, i huvudsak relaterade till förstärkningen av den amerikanska dollarn, påverkade rörelseresultatet positivt med 337 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2007.

Ökade volymer gav en resultateffekt om 49 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2007, med en positiv effekt i segment Smältverk genom högre kopparproduktion och negativ effekt i segment Gruvor genom lägre zink- och kopparproduktion.

Rörelsekostnaderna (exklusive inköpta råvaror) ökade med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet 2007. Kostnadsökningen beror på högre elpriser, högre priser för insatsvaror och högre transportkostnader, delvis till följd av längre transportavstånd. I tillägg ökade kostnaderna som en följd av den svenska

kronans försvagning. Personalkostnaderna minskade med 13 procent som en följd av att lönekostnaderna i fjärde kvartalet 2007 innehöll en rörlig del, främst vinstandelar.

Åtgärdsprogram för att minska kostnadsmassan inleddes under fjärde kvartalet. Antalet anställda ska minskas med 250 personer och entreprenörer med 200 personer. Dessa åtgärder bedöms vara genomförda första halvåret 2009 och få full effekt på kostnaderna under andra halvåret 2009. Den årliga kostnadsbesparingen bedöms uppgå till cirka 200 MSEK. Ett treårigt program med avsikt att effektivisera inköpsprocesser och minska materialförbrukningen har inletts.

Finansnettot under fjärde kvartalet var -75 (-81) MSEK. Resultatet efter finansiella poster minskade till -566 (509) MSEK.

Kvartalets resultat efter skatt var -451 (364) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie om -1,65 (1,33) SEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten (inklusive förändring av rörelsekapital och före investeringar) ökade till 1 004 (509) MSEK under fjärde kvartalet. Rörelsekapitalet minskade med 1 524 (406) MSEK till följd av minskade lager i kombination med lägre metallpriser.

Investeringarna uppgick till 1 530 (920) MSEK. Ökningen från 2007 är hänförlig till expansionen av koppargruvan Aitik (Aitik36-projektet). Investeringarnivån för Aitik36 bedöms totalt uppgå till cirka 6 miljarder SEK.

Det fria kassaflödet (före finansieringsverksamheten) var -534 (-418) MSEK.

HELÅRET 2008**Försäljningsintäkter**

Bolidens försäljningsintäkter sjönk till 30 987 (33 204) MSEK. Prisfallet för zink samt kopparprisets kraftiga nedgång i slutet av året samt lägre volymer i segment Gruvor hade en negativ påverkan. Högre genomsnittspriser för guld och silver påverkade försäljningsintäkterna positivt.

Produktion

Gruvproduktionen av zink var 11 procent lägre jämfört med 2007. Produktionsneddragningen i Bolidenområdet samt obalansen mellan gruvans tillredning och brytning i Tara är de huvudsakliga orsakerna. Gruvornas produktion av koppar var 9 procent lägre jämfört med 2007. Planenligt lägre metallhalt och produktionsneddragningen i Bolidenområdet i kombination med svärmalen malm i Aitik under årets första hälft är orsakerna till den lägre produktionsnivån.

Smältverkens produktion av gjuten zink var 4 procent lägre jämfört med 2007. Nedgången förklaras av processinstabilitet i Odda samt beslutet att dra ned zinksmältverkens metallproduktion från mitten av december till följd av försämrade marknadsförutsättningar. Produktionen av kopparkatoder ökade med 11 procent, främst som en följd av ökad produktion i Harjavalta.

Resultat

Rörelseresultatanalys	
MSEK	Helår
EBIT 2007	5 428
Valutakurseffekter	-499
Förändrade priser och villkor	-2 987
Volymförändring	-368
Kostnader	-594
Övrigt	24
EBIT 2008	1 004

Rörelseresultatet (EBIT) var 4 424 MSEK lägre än 2007 och uppgick till 1 004 (5 428) MSEK.

Resultateffekten från förändrade priser och villkor, där prisfallet för zinkmetall utgör en betydande del, var -2 987 MSEK jämfört med 2007. Nedan framgår övriga resultatförändringar som ingår i priser och villkor. Omvärderingen av smältverkens processlager påverkade resultatet med -789 (-192) MSEK motsvarande en nettoförändring om -597 MSEK från föregående år. Lägre smält- och raffineringsslöner påverkade resultatet för koncernen med -312 MSEK och lägre metallprispremier med -405 MSEK. Den definitiva prissättningen av levererat material (MAMA) påverkade resultatet med 19 (-190) MSEK motsvarande en nettoförändring om 209 MSEK från föregående år. Resultatet från metallpris- och valutakurssäkringar förbättrades jämfört med fjolåret och uppgick till -350 (-1 674) MSEK, en nettoförändring om 1 324 MSEK.

Volymförändringar gav en negativ resultateffekt om -368 MSEK jämfört med 2007, i huvudsak till följd av produktionsneddragningen i Bolidenområdet, obalans mellan gruvans tillredning och brytning i Tara samt lägre kopparproduktion i Aitik. Ökad kopparproduktion i smältverken hade en positiv effekt.

Rörelsekostnaderna ökade med 6 procent jämfört med 2007. Kostnadsökningen förklaras av högre energipriser, högre priser för insatsvaror samt högre transportkostnader, delvis till följd av längre transportavstånd. Den försvagade svenska kronan under andra halvåret hade en kostnadshöjande effekt. Personalkostnaderna var i nivå med fjolåret.

Finansnettot försämrades till -281 (-232) MSEK till följd av den ökade skuldsättningen jämfört med 2007. Resultatet efter finansiella poster minskade till 723 (5 196) MSEK.

Den 12 mars 2008 beviljade kammarrätten Boliden ett underskottsavdrag om 1 557 MSEK, vilket gav upphov till en positiv skatteintäkt om 436 MSEK under första kvartalet. Det bidrog till att redovisad skatt för helåret 2008 var positiv med 212 (-1 409) MSEK.

Resultatet efter skatt var 935 (3 787) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie om 3,42 (13,37) SEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten (inklusive förändring av rörelsekapital och före investeringar) ökade till 5 470 (3 730) MSEK. Rörelsekapitalet minskade med 3 894 MSEK, jämfört med en ökning om 1 043 MSEK under 2007. Den minskade kapitalbindningen förklaras av minskade lagervolymer och lägre metallpriser.

Investeringarna uppgick till 4 621 (2 511) MSEK. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till expansionen av koppargruvan Aitik.

Det fria kassaflödet (före finansieringsverksamheten) uppgick till 837 (1 212) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Under det andra kvartalet upphandlade Boliden en ny kreditfacilitet om 4 300 MSEK. Avtalet löper över tre år och delvis parallellt med existerande syndikerade låneavtal om 600 MEUR. Den nya kreditfaciliteten löper till 2011 medan existerande låneavtal löper ut 2012-2013. Därutöver har ett sjuårigt lån om 75 MEUR tecknats. Detta ökade Bolidens betalningsberedskap, i form av likvida medel och outnyttjade bindande krediter, med cirka 5 miljarder. Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick betalningsberedskapen till 8 319 MSEK.

Den 31 december 2008 uppgick Bolidens nettoskuld till 6 305 (5 524) MSEK. Nettoskuldsättningsgraden var 39 (43) procent.

Genomsnittlig löptid på Bolidens skuldportfölj var 4,8 år per den 31 december 2008. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 5,18 procent.

Marknadsvärderingen av valuta- och råvaruderivat, netto och efter skatteeffekt, ingick i eget kapital med totalt 2 602 (-762) MSEK per den 31 december 2008.

MODERBOLAGET

Moderbolaget Boliden AB bedriver ingen verksamhet och har inga anställda. Resultat- och balansräkningar för moderbolaget återfinns på sidan 21 i bokslutskommunikén.

MARKNADSUTVECKLING

Efterfrågan på Bolidens huvudmetaller, zink och koppar, drivs i huvudsak av utvecklingen inom bilindustrin och byggnadsindustrin med tonvikt på infrastrukturprojekt. Under fjärde kvartalet sjönk bilförsäljningen i mogna ekonomier i snabb takt och investeringarna i byggsektorn minskade, i synnerhet för bostadsbyggande i Europa och Nordamerika. Bilproducenterna minskade produktionen under fjärde kvartalet 2008 och har i flera fall aviserat fortsatt begränsad produktion under inledningen av 2009. Stimulanspaketet för 2009 är aviserade i flera viktiga ekonomier med satsningar inom byggsektorn, främst infrastruktur.

Zink

Zinkpriset fortsatte att falla kraftigt under det fjärde kvartalet och var i genomsnitt 33 procent lägre jämfört med det tredje kvartalet och 55 procent lägre jämfört med fjärde kvartalet 2007. I mitten av december föll priset till årets lägsta nivå, 1 042 USD per ton, och steg därefter till 1 180 USD vid utgången av året. Till följd av det låga priset har gruvkapacitet stängts och produktion av metall i smältverk stängts ned eller reducerats. Den sammantagna lagernivån vid LME, Shanghai Futures Exchange (SHFE) och Comex ökade under fjärde kvartalet men var alltså historiskt låg i förhållande till global förbrukning över en konjunkturcykel. Konjunkturutvecklingen har även lett till att spotpremierna i alla viktiga regioner har fallit.

Det fallande zinkpriset innebar att smältverkens smältlöner minskade under andra halvåret genom den prismekanism som råder där priset förändras under kontraktperioden till viss del delas mellan gruvor och smältverk. Smältlönen på spotmarknaden i Asien var vid årets slut lägre än de kontrakterade och realiserade nivåerna under det fjärde kvartalet. Nivån för smältlönen är beroende av tillgången på koncentrat från gruvindustrin.

Koppar

Kopparpriserna föll kraftigt under fjärde kvartalet efter en stabil utveckling under årets första nio månader. Genomsnittspriset var 49 procent lägre jämfört med det föregående kvartalet och 46 procent lägre jämfört med fjärde kvartalet 2007. Lagernivåerna vid LME, SHFE och Comex fortsatte att öka under fjärde kvartalet till följd av den minskade kopparkonsumtionen och en fortsatt hög produktionstakt fram till december. Nivån är dock fortsatt låg ur ett historiskt perspektiv.

Den globala gruvproduktionen av koppar under 2008 var sammantaget fortsatt begränsad som en följd av störningar och fördröjda uppstarter av nya gruvor jämfört med ursprungliga planer. Lägre kapacitetsutnyttjande inom smältverksindustrin under senare delen av fjärde kvartalet innebar dock att tillgången på kopparkoncentrat ökade jämfört med den situation som har varit rådande senaste åren. Smältlönerna steg på spotmarknaden från låga nivåer till en högre nivå än de rådande kontraktsnivåerna för 2008.

Övriga metaller

Det genomsnittliga priset för bly minskade med 35 procent jämfört med årets tredje kvartal och med 62 procent i förhållande till fjärde kvartalet 2007. Prisnedgången speglar en minskad produktion inom fordonsindustrin.

Genomsnittspriset för guld sjönk med 8 procent jämfört med tredje kvartalet men var 1 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2007. Genomsnittspriset för silver sjönk med 32 procent jämfört med det föregående kvartalet och med 28 procent jämfört med fjärde kvartalet 2007.

Svavelsyra

Svavelsyra är en biprodukt från smältverksprocessen som huvudsakligen används i gödsel-, massa- och gruvindustrin. Priset på svavelsyra steg kraftigt under första halvåret 2008 för att därefter falla kraftigt under fjärde kvartalet till följd av minskad efterfrågan.

METALLPRISER OCH VALUTAKURSER

Metallpriser

Bolidens försäljningsintäkter påverkas av världsmarknadspriserna på bas- och ädelmetaller. Basmetaller handlas dagligen på London Metal Exchange (LME), vilket lägger grunden för prissättningen av metallkoncentrat och färdiga metaller. Priserna på ädelmetaller fastställs dagligen på London Bullion Market Association (LBMA). Vid sidan av metallernas spotpriser påverkas Bolidens resultatutveckling även av det betalbara metallinnehållet i koncentraterna från gruvorna, andelen så kallade fria metaller i smältverken, utvecklingen i smält- och raffineringsslöner samt metallprispremier.

Metallpriser (genomsnitt LME/LBMA)

	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Föränd- ring %	Helåret 2008	Helåret 2007	Föränd- ring %
Zink (USD/ton)	1 189	2 646	-55	1 870	3 250	-42
Koppar (USD/ton)	3 940	7 239	-46	6 952	7 126	-2
Bly (USD/ton)	1 251	3 262	-62	2 085	2 595	-20
Guld (USD/troy oz)	798	788	1	872	696	25
Silver (USD/troy oz)	10,21	14,21	-28	14,99	13,38	12

Metallprissäkringar

Nedanstående tabell är en sammanställning av Bolidens metallprissäkringar för koppar, bly, guld och silver per 31 december 2008 avseende prognostiserad prisexponering i gruvrörelsen. I övrigt är Bolidenkoncernen i allt väsentligt exponerad mot löpande marknadspriser. Säkringarna nedan gör att prisförändringar i dessa metaller under kontraktens löptid får minskat genomslag på koncernens resultat.

Metallterminer

	Förfalloår	Metallpris (USD)	Kvantitet	Marknadsvärde ² (MSEK)	Täckningsgrad ¹ %
Koppar (ton)	2009	5 920	42 600	933	
	2010	7 606	62 700	2 160	
				3 093	65
Bly (ton)	2009	1 252	36 300	71	
				71	50
Guld (troy oz)	2009	702	102 000	-131	
	2010	961	105 850	72	
				-59	80
Silver (troy oz)	2009	14,59	5 676 000	167	
	2010	18,46	5 170 000	305	
				472	75
Marknadsvärde på utestående kontrakt, MSEK				3 577	

¹⁾ Approximativ täckningsgrad för utestående metallpositioner under perioden 2009-2010 i förhållande till prognostiserad gruvproduktion.

²⁾ Marknadsvärde på övriga utestående metallkontrakt (< 10% täckningsgrad), som ej är inkluderade i tabellen, uppgår till 118 MSEK.

Valutakurser

Bolidens försäljningsintäkter är till största delen i amerikanska dollar samtidigt som kostnaderna i huvudsak är i svenska kronor, euro och norska kronor. Den amerikanska dollarns utveckling får därmed en väsentlig inverkan på koncernens resultat.

Under fjärde kvartalet stärktes den amerikanska dollarn mot den svenska och norska kronan samt euron i jämförelse med såväl motsvarande kvartal 2007 som tredje kvartalet 2008.

Valutakurser (genomsnitt)

	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Föränd- ring %	Helåret 2008	Helåret 2007	Föränd- ring %
USD/SEK	7,79	6,42	21	6,58	6,76	-3
EUR/USD	1,31	1,45	-9	1,46	1,37	7
EUR/SEK	10,23	9,30	10	9,61	9,25	4
USD/NOK	6,79	5,44	25	5,62	5,86	-4

Valutakurssäkringar

Nedanstående tabell sammanfattar Bolidens valutakontrakt per 31 december 2008 avseende prognostiserad valutaexponering i USD/SEK. För övriga valutor samt för perioder längre fram i tiden är Bolidenkoncernen i allt väsentligt exponerad mot löpande marknadskurser.

Valutaoptioner (golv)

	Förfalloår	Kurs ¹	Sålt belopp (MUSD)	Marknadsvärde ² (MSEK)	Täckningsgrad ³ %
USD/SEK	2009	6,00	452	20	80
	2010	5,30	695	45	

Marknadsvärde på utestående kontrakt, MSEK **65**

¹) Strikenivåer för valutaoptioner.

²) Marknadsvärde på övriga utestående valutakontrakt (< 10% täckningsgrad), som ej är inkluderade i tabellen, uppgår till 5 MSEK.

³) Approximativ täckningsgrad för utestående valutapositioner under perioden 2009-2010 i förhållande till prognostiserad gruvproduktion.

Valutakurssäkringar gjorda efter 31 december 2008

Nedanstående tabell sammanfattar Bolidens valutaterminskontrakt, tecknade under januari 2009, avseende prognostiserad valutaexponering i USD/SEK. Terminskontrakten är tecknade för den metallproduktion som tidigare har prissäkrats i USD vilket framgår av tabell under rubrik Metallprissäkringar. Dessa ersätter tidigare säkringspositioner i form av valutaoptionsgolv per 31 december 2008, redovisade i tabell ovan med rubrik Valutaoptioner (golv).

Valutaterminer

	Förfalloår	Terminskurs	Sålt belopp (MUSD)
USD/SEK	2009	8,30	414
	2010	8,26	688

Känslighetsanalys

Förändringar i marknadsvillkoren för metallpriser, valutakurser och smältlöner påverkar Bolidens resultatutveckling. En analys av hur koncernens rörelseresultat (EBIT) påverkas ett år framåt i tiden vid förändringar i marknadsvillkoren finns på sidan 26.

SEGMENT SMÄLTVERK

I segment Smältverk ingår Affärsområde Smältverk och Affärsområde Marknad. I Affärsområde Smältverk ingår zinksmältverken Kokkola och Odda samt kopparsmältverken Rönnskär och Harjavalta. Affärsområdet omfattar även blysmältverket Bergsöe, som återvinner blymetall. Zinksmältverkens produktion utgörs i huvudsak av zinkmetall men även av aluminiumfluorid som tillverkas i Odda. Kopparsmältverkens produktion utgörs huvudsakligen av koppar, guld, silver, bly samt svavelsyra. Vid kopparsmältverken bedrivs även återvinning av metall- och elektronikskrot och nickelsmältning. Affärsområde Marknad ansvarar för försäljning av metall och metallkoncentrat samt inköp av metallkoncentrat och återvinningsmaterial från externa leverantörer.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH INVESTERINGAR				
MSEK	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Helåret 2008	Helåret 2007
Försäljningsintäkter	6 066	7 381	31 256	34 704
Rörelseresultat	-414	1	372	2 297
Investeringar	274	317	737	1 008
Sysselsatt kapital	13 656	16 738	13 656	16 738

Segment Smältverks rörelseresultat var 415 MSEK lägre än fjärde kvartalet 2007 och uppgick till -414 (1) MSEK. Resultatförsämringen beror huvudsakligen på effekten av de fallande koppar- och zinkpriserna vid omvärderingen av smältverkens processlager och på intäkterna från fria metaller samt lägre metallprispremier. Högre försäljningsvolymerna av koppar och den amerikanska dollarns förstärkning hade samtidigt en positiv resultatpåverkan. Vid en jämförelse med tredje kvartalet 2008 förklaras resultatnedgången i huvudsak av omvärdering av processlager samt lägre intäkter från fria metaller och lägre smältlön för zink. Den stigande amerikanska dollarn hade en positiv effekt.

Rörelseresultatanalys, Smältverk		
MSEK	Kvartal 4	Helåret
EBIT 2007	1	2 297
Valutakurseffekter	198	-228
Förändrade priser och villkor	-612	-1 527
Volymförändring	100	244
Kostnader	-98	-438
Övrigt	-3	24
EBIT 2008	-414	372

Förändrade metallpriser och villkor påverkade resultatet med -612 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2007. Omvärderingen av smältverkens processlager, som ingår i förändrade priser och villkor, försämrade resultatet i fjärde kvartalet med 425 MSEK jämfört med samma period 2007 där omvärderingen av koppar utgjorde en betydande andel. Lägre metallpriser innebar att försäljningsvärdet på de fria metallerna sjönk och smältlönen för zink sjönk genom att smältverken och gruvor delar på metallprisförändringen för zink utifrån den rådande prismodellen. Den försvagade svenska kronan påverkade resultatet positivt. Metallpris- och valutasäkringarna, som ingår i förändrade priser och villkor, medförde en positiv resultat effekt om 41 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Volymförändringarna medförde sammantaget en positiv effekt om 100 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2007. Merparten förklaras av kopparsmältverkens högre produktion och ökade volymer från fria metaller.

Rörelsekostnaderna ökade med 10 procent jämfört med fjolårets fjärde kvartal, i huvudsak som en följd av högre priser för el och insatsvaror samt den försvagade svenska kronan. För helåret 2008 ökade kostnaderna med 9 procent.

Det planerade underhållsarbetet i Odda fortsatte till mitten av oktober vilket påverkade segmentets rörelseresultat med -50 (-100) MSEK.

PRODUKTION, SMÄLTVERK

	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Föränd- ring %	Helåret 2008	Helåret 2007	Föränd- ring %
Zink, ton	109 181	112 603	-3	443 191	462 570	-4
Koppar, ton	88 931	79 828	11	349 593	314 881	11
Bly, ton	2 084	5 791	-64	14 235	25 865	-45
Blylegeringar, ton (Bergsöe)	11 857	11 855	0	42 577	43 865	-3
Guld, kg	3 964	3 142	26	15 489	14 876	4
Silver, kg	141 139	90 317	56	488 285	379 749	29
Svavelsyra, ton	357 863	314 881	14	1 328 904	1 230 861	8
Aluminiumfluorid, ton	9 613	8 223	17	34 611	34 833	-1

Information om produktion vid respektive enhet finns på sidan 23.

Under första kvartalet 2009 genomförs inga planerade underhållsstopp. Under andra kvartalet genomförs ett underhållsstopp i Rönnskär.

Produktionen av zink sjönk med 3 procent jämfört med såväl det föregående kvartalet som fjärde kvartalet 2007. Nedgången var en följd av beslutet att från mitten av december dra ned zinkmetallproduktionen i en takt som motsvarar 60 000 ton på årsbasis samt instabilitet i Oddas produktionsprocess. Oddas förbättringsarbete i samarbete med Kokkola ledde till förbättringar i produktionsprocessen under fjärde kvartalet.

Produktionen av kopparkatoder ökade med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007. Ökningen förklaras av Harjavalts högre produktionstakt efter expansionsprojektet 2007. Under december reducerades produktionen i Harjavalta till följd av de försämrade marknadsförutsättningarna för kopparmetall och biprodukter.

Blyproduktionen var 64 procent lägre jämfört med fjärde kvartalet 2007, vilket var en effekt av beslutet att prioritera avverkningen av elektronikskrot framför bly i Rönnskär. Prioriteringen av elektronikskrot ledde till att Rönnskärs andel metallproduktion från fria metaller ökade. Jämfört med tredje kvartalet sjönk blyproduktionen med 8 procent.

Guld- och silverproduktionen ökade med 7 respektive 22 procent jämfört med tredje kvartalet och med 26 respektive 56 procent i förhållande till fjärde kvartalet 2007. Produktionsökningen förklaras av högre ädelmetallhalter i inköpta koncentrat samt Harjavalts högre produktionsnivå.

SEGMENT GRUVOR

I Segment Gruvor ingår de svenska gruvorna Aitik, Bolidenområdet och Garpenberg samt irländska Tara. Aitiks produktion består av kopparkoncentrat med innehåll av guld och silver. Produktionen i övriga svenska gruvor består av zink-, koppar- och blykoncentrat med varierande innehåll av guld och silver. Taras produktion består i huvudsak av zinkkoncentrat.

MSEK	Kvartal 4		Helåret	
	2008	2007	2008	2007
Försäljningsintäkter	1 113	1 735	5 178	7 567
Rörelseresultat	2	536	734	3 135
Investeringar	1 258	604	3 886	1 503
Sysselsatt kapital	8 292	4 970	8 292	4 970

Segment Gruvors försäljningsintäkter sjönk till 1 113 (1 735) MSEK under fjärde kvartalet. Nedgången förklaras i huvudsak av lägre metallpriser och till viss del av lägre produktionsvolymerna för zink och koppar. Rörelseresultatet var därmed 534 MSEK lägre än fjärde kvartalet 2007 och uppgick till 2 (536) MSEK. Vid en jämförelse med tredje kvartalet förklaras resultatnedgången i huvudsak av lägre metallpriser. Produktionsvolymerna och förstärkningen av den amerikanska dollarn hade positiva resultat effekter jämfört med tredje kvartalet.

Rörelseresultatanalys, Gruvor		
MSEK	Kvartal 4	Helåret
EBIT 2007	536	3 135
Valutakurseffekter	139	-272
Förändrade priser och villkor	-683	-1 375
Volymförändring	-51	-612
Kostnader	54	-151
Övrigt	7	9
EBIT 2008	2	734

Förändrade priser och villkor påverkade rörelseresultatet med totalt -683 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2007. Med undantag för guld var genomsnittspriserna för samtliga metaller lägre. Metallprissäkringarna, som ingår i förändrade priser och villkor, medförde samtidigt en positiv resultat effekt om 320 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Smält- och raffineringsslöner som betalas till interna och externa smältverk var lägre vilket hade en positiv resultat effekt.

Lägre produktionsvolymerna påverkade kvartalsresultatet med -51 MSEK jämfört med 2007. Merparten av volym effekten förklaras av produktionsneddragningen i Bolidenområdet och obalansen mellan gruvans tillredning och brytning i Tara. Förbättrad malbarhet i Aitik samt en fortsatt god produktionsutveckling i Garpenberg kompenserade till viss del. För helåret uppgick volym effekten till -612 MSEK till följd av Bolidenområdets neddragning, obalansen mellan gruvans tillredning och brytning i Tara samt svärmalen malm i Aitik under första halvåret.

Rörelsekostnaderna sjönk med 5 procent jämfört med fjärde kvartalet 2007 trots en kostnadshöjande effekt från den försvagade svenska kronan. Nedgången förklaras av minskade prospekteringskostnader och den lägre produktionsnivån i Bolidenområdet. För helåret 2008 ökade rörelsekostnaderna med 4 procent, i huvudsak som en följd av högre kostnader för externa tjänster i samband med ökade prospekteringsinsatser tidigare under året, högre personalkostnader och högre priser för energi. Personalkostnaderna ökade delvis som en effekt av arbetet med Aitik36-projektet och utökad prospekteringsorganisation. Kostnadsökningen exklusive prospekteringskostnader var 2 procent för helåret 2008.

METALLPRODUKTION, GRUVOR

	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Föränd- ring %	Helåret 2008	Helåret 2007	Föränd- ring %
Zink, ton	71 963	81 480	-12	297 423	333 293	-11
Koppar, ton	16 362	17 827	-8	57 220	62 803	-9
Bly, ton	13 913	13 537	3	53 041	54 166	-2
Guld, kg	830	642	29	2 603	2 834	-8
Silver, kg	57 115	63 165	-10	211 683	241 701	-12

Information om produktion och metallhalter vid respektive enhet finns på sidan 24.

Gruvproduktionen av zink sjönk med 12 procent under fjärde kvartalet och med 11 procent under helåret 2008. Nedgången är i huvudsak en effekt av den planerade och genomförda neddragningen i Bolidenområdet samt obalansen mellan tillredning och brytning i Tara. Jämfört med tredje kvartalet ökade produktionen av zink med 7 procent, främst som följd av högre anrikat tonnage i Bolidenområdet och högre metallhalt i Garpenberg. Anrikat tonnage ökade i Tara, men metallhalten var lägre vilket innebar att produktionen var i nivå med tredje kvartalet.

Segmentets kopparproduktion sjönk med 8 procent under fjärde kvartalet och med 9 procent under helåret. Vid sidan av Bolidenområdets neddragning, förklaras nedgången av planenligt lägre metallhalt i Aitik samt försämrade malbarhet vilket försämrade genomsättningen i gruvans anrikningsverk under årets första hälft. Jämfört med tredje kvartalet ökade kopparproduktionen med 29 procent, främst som en följd av förbättrad malbarhet och högre metallhalt i Aitik.

Bolidenområdets produktion av zink och koppar sjönk med 46 respektive 19 procent under 2008. Bedömningen var att gruvområdets zinkproduktion under året skulle minska med 45 procent och kopparproduktionen med 38 procent jämfört med 2007. Den betydligt högre kopparproduktionen förklaras av att Storlidengruvans nedläggning senarelades.

I februari 2009 påbörjades ett åtgärdsprogram i Tara som syftar till att stärka gruvans lönsamhet.

Garpenbergs produktion utvecklades positivt under såväl fjärde kvartalet som för helåret 2008. Både malmproduktionen och genomsättningen i anrikningsverket nådde rekordnivåer med ökad zink-, bly- och silverproduktion som följd.

AITIK36

Aitik36-projektet löper enligt tidplan. Projektet förlänger Aitiks livslängd från 2016 till 2027 samt fördubblar brytningen av malm från 18 till 36 miljoner ton per år. Genom expansionen sänks produktionskostnaden per ton metall för gruvan och malm med lägre halter än nuvarande nivåer kan brytas med god lönsamhet. Genomsnittshalten blir långsiktigt lägre jämfört med nuvarande nivå. Uppstart av den ökade produktionskapaciteten beräknas ske planenligt i mars 2010 för att nå full kapacitet 2014. Projektets totala investeringsbelopp beräknas uppgå till cirka 6 miljarder SEK.

HÄNDELSE EFTER FJÄRDE KVARTALET SLUT**Valutakurssäkring av USD/SEK för tidigare prissäkrad gruvproduktion**

Under januari 2009 har Boliden genomfört valutakurssäkring av den amerikanska dollarn gentemot den svenska kronan. Säkringen gäller den metallproduktion av främst koppar för 2009 och 2010 som tidigare prissäkrats i dollar. Valutakurssäkringen har skett till snittkurserna USD/SEK 8,30 för 2009 och 8,26 för 2010. Den genomförda terminssäkringen uppgår totalt till 1 102 MUSD och täcker en betydande del av kursrisken för de båda åren.

Boliden har sedan tidigare säkrat metallpriserna för merparten av den planerade gruvproduktionen av koppar, guld, bly och silver för åren 2009 och 2010 (se Bolidens delårsrapport januari-juni 2008 samt pressmeddelandet den 3 januari 2007).

De genomförda kurssäkringarna skapar, tillsammans med tidigare prissäkringar av metaller, ett skydd mot en försvagning av den amerikanska dollarn gentemot den svenska kronan.

Neddragning av smältverkens kopparproduktion

Den 30 januari 2009 meddelade Boliden att produktionen av koppar vid smältverken i Finland och Sverige reduceras med cirka 17 000 ton under det första kvartalet 2009. Neddragningen är en anpassning till rådande marknadsförutsättningar för kopparmetall och biprodukter. Under 2008 producerade Boliden 349 593 ton koppar i smältverken.

Förändringar i koncernledningen

I början av januari 2009 tillträdde Johan Fant posten som koncernens Ekonomi- och Finansdirektör. Svante Nilsson, tidigare direktör för Affärsområde Smältverk, utsågs från och med 1 januari 2009 till ny direktör för Affärsområde Marknad. Svante Nilsson är även tillförordnad direktör för Affärsområde Smältverk.

PROSPEKTERING

Gruvnära prospektering

Under fjärde kvartalet fortsatte Boliden att utveckla samtliga mineraltillgångar, dock med reducerad intensitet. Resultaten var fortsatt goda, i synnerhet vid gruvorna i Garpenberg och Renström i Bolidenområdet. I Aitik fortlöper de långsiktiga undersökningarna enligt plan med goda resultat i södra delen av Salmijärvi och likaså har positiva resultat erhållits för SWEX-området i Tara.

Fältprospektering

Bolidens fältprospektering i Sverige är koncentrerad till basmetaller och guld i Skelleftefältet samt basmetaller i Dorotea regionen, Norrbotten och Bergslagen. Ett tjugotal projekt undersöks för närvarande. Under fjärde kvartalet anpassades prospekteringsaktiviteterna i samtliga områden till rådande ekonomiska klimat.

Lovande resultat har erhållits i Rockliden där man har kunnat visa på högre potential än det som tidigare var känt. Anrikningsförsök pågår. I Skelleftefältets utkant har en ny intressant kopparmineralisering påträffats som kommer att undersökas vidare under första kvartalet 2009. På Irland, där Boliden i huvudsak prospekterar efter zink, har undersökningar fortsatt men med lägre intensitet.

Totalt ökade antalet undersökningstillstånd med 14 st. under 2008 jämfört med 2007. Fortsättningsvis har Boliden den största andelen undersökningstillstånd i Sverige med 156 st. På Irland innehar Boliden 122 st. undersökningstillstånd.

HÅLLBAR UTVECKLING

Medarbetare

Medelantalet anställda i Boliden var vid utgången av fjärde kvartalet 4 608 personer, varav 2 437 i Sverige, 1 074 i Finland, 691 på Irland, 392 i Norge och 14 i övriga länder. Det innebär en ökning med 84 personer jämfört med helåret 2007, då medeltalet anställda uppgick till 4 524 personer.

Sjukfrånvaron låg på cirka 4,7 procent under såväl fjärde kvartalet som helåret 2008 vilket är en ökning med 0,1 procentenheter jämfört med helåret 2007. Boliden hade som mål att sjukfrånvaron inte skulle överstiga 4,5 procent vid utgången av 2008.

Olycksfallsfrekvensen var under fjärde kvartalet 8,0 olycksfall per miljon arbetade timmar. Ackumulerat för 2008 var frekvensen 9,1. Detta är en minskning jämfört med helåret 2007 då frekvensen var 9,9.

Under oktober månad inträffade en dödsolycka i Tara. Boliden har sedan tidigare en nollvision vad gäller olycksfall och har nu ytterligare skärpt inriktningen mot färre olycksfall genom att från år 2009 ha som mål att alla enheter ska ha noll olycksfall varje månad.

Bolidens hade som mål att samtliga produktionsenheter skulle vara certifierade enligt standard för arbetsmiljö (OHSAS 18001) innan utgången av 2008. Målet nåddes med undantag av att Rönnskär får sitt certifikat först under våren 2009.

Miljö

Verksamheten vid Bolidens samtliga anläggningar är tillståndspliktig och bedrivs enligt respektive lands gällande lagstiftning. Miljöprestandan var generellt god under fjärde kvartalet.

Miljödomstolen godkände i november 2008 den moderbolagsgaranti om 660 MSEK som Boliden ställt som säkerhet för framtida efterbehandlingskostnader för Aitik-gruvan. Naturvårdsverket har överklagat beslutet till Miljööverdomstolen.

Miljööverdomstolen beslutade i november 2008 att säkerhet för framtida efterbehandlingskostnader av Hötjärnsmagasinet i Bolidenområdet ska ställas i form av en bankgaranti om 36 MSEK. Boliden har överklagat beslutet till Högsta domstolen och yrkat att moderbolagsgaranti ska accepteras som säkerhet.

I november 2008 lämnade Boliden in en ansökan till Miljödomstolen om tillstånd till ökad produktion vid Maurlidengruvan och tillstånd till en ny gruva kallad Maurliden Östra. Boliden har vidare ansökt om tillstånd att starta en satellitgruva till Aitik-gruvan, kallad Salmijärvi.

För perioden 2009-2013 har nya koncernövergripande miljömål fastställts. Målen innefattar utsläpp av metaller till luft och vatten, energiförbrukning samt utsläpp av svaveldioxid och koldioxid till luft.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar marknads- och omvärldsrisker, finansiella risker, verksamhets- och affärsrisker samt legala risker. Den globala konjunkturen och i synnerhet den globala industriproduktionen, påverkar prisutvecklingen för zink, koppar och andra basmetaller. Med den snabba försämringen av den globala konjunkturen följer en ökad allmän osäkerhet vilken kan medföra ökade risker avseende Bolidens verksamhet och lönsamhet samt finansiella ställning inklusive risker att Boliden kan komma i konflikt med lånevillkoren. För mer information om risker och riskhantering hänvisas till Bolidens årsredovisning för 2007.

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDE AV DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är oförändrade från bokslutet 2007. De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trädde i kraft den 1 januari 2008 har inte haft någon väsentlig effekt på Bolidens finansiella resultat eller ställning.

VALBEREDNING

På årsstämman den 8 maj 2008 valdes följande ledamöter till valberedningen: Anders Algotsson (valberedningens ordförande), AFA Försäkring, Lars-Erik Forsgårdh, Michael Gobitschek, Skagen Fonder, Åsa Nisell, Swedbank Robur Fonder, samt Anders Ullberg, Bolidens styrelseordförande.

Bolidens valberedning kommer att föreslå Bolidens årsstämma den 29 april 2009, omval av ledamöterna Marie Berglund, Staffan Bohman, Lennart Evrell, Ulla Litzén, Leif Rönnbäck, Matti Sundberg, Anders Sundström och Anders Ullberg (ordförande). Carl Bennet har avböjt omval.

Valberedningens övriga förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman och på bolagets webbplats.

DELÅRSRAPPORTER OCH ÅRSSTÄMMA

- Årsstämma hålls den 29 april 2009 i Skellefteå
- Delårsrapport för januari–mars 2009 lämnas den 29 april 2009
- Delårsrapport för januari–juni 2009 lämnas den 20 juli 2009
- Delårsrapport för januari–september 2009 lämnas den 26 oktober 2009

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen för 2008 presenteras i april 2009 och kommer att finnas tillgänglig på Bolidens huvudkontor i Stockholm samt på www.boliden.com.

Stockholm den 13 februari 2009

Lennart Evrell
VD och koncernchef

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

TELEFONKONFERENS OCH PRESENTATION**Telefonkonferens, webbsändning och presentation (engelska)**

Kapitalmarknaden inbjuds till en presentation av bokslutskommunikén den 13 februari 2009 på Operaterrassen, Stockholm. Presentationen kan även följas via Bolidens webbplats och per telefon. Mer detaljer följer nedan.

Datum: fredag 13 februari

Tid: 16.00 CET

Plats: Operaterrassen, Karl XII:s torg, Stockholm

Telefonnummer: från Sverige 08-5051 36 43, från Utlandet +44 (0) 20 7 806 1968

Kontaktpersoner för information:

Lennart Evrell, VD och koncernchef

Tel (växel): +46 8 610 15 00

Johan Fant, Ekonomi- och finansdirektör

Tel (växel): +46 8 610 15 00

Stefan Lundewall, tf IR-kontakt

Tel: +46 70 208 32 13

RESULTATRÄKNINGAR

	Kvartal 4	Kvartal 4	Helåret	Helåret
MSEK	2008	2007	2008	2007
Försäljningsintäkter	6 287	7 290	30 987	33 204
Kostnad för sålda varor	-6 480	-6 358	-28 832	-26 711
Bruttoresultat	-193	932	2 155	6 493
Försäljningskostnader	-129	-109	-502	-406
Administrationskostnader	-113	-155	-411	-452
Forsknings- och utvecklingskostnader	-92	-108	-377	-322
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	37	27	136	109
Resultatandelar i intressebolag	-1	3	3	6
Rörelseresultat	-491	590	1 004	5 428
Finansiella intäkter	15	9	37	79
Finansiella kostnader	-90	-90	-318	-311
Resultat efter finansiella poster	-566	509	723	5 196
Skatter	115	-145	212	-1 409
Periodens resultat	-451	364	935	3 787
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-1,65	1,33	3,42	13,37
Eget kapital per aktie, SEK	58,98	47,28	58,98	47,28
Antal aktier	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169
Genomsnittligt antal aktier	273 511 169	274 177 039	273 511 169	283 276 511
Antal aktier i eget innehav ²⁾	-	15 946 000	-	15 946 000

¹⁾ Då inga potentiella aktier förekommer finns ingen utspädningsseffekt.

²⁾ Under andra kvartalet 2008 makulerades 15 946 000 aktier i enlighet med beslut på årsstämman den 8 maj 2008.

Övriga nyckeltal	Kvartal 4	Kvartal 4	Helåret	Helåret
	2008	2007	2008	2007
Avkastning på sysselsatt kapital %	-8	12	5	29
Avkastning på eget kapital %	-12	12	7	26
Soliditet %	53	47	53	47
Nettoskuld/Eget kapital %	39	43	39	43
Avskrivningar, MSEK	364	328	1 422	1 377
Investeringar, MSEK	1 533	920	4 624	2 512
Sysselsatt kapital, MSEK	24 733	20 145	24 733	20 145
Nettoskuld, MSEK	6 305	5 524	6 305	5 524

BALANSRÄKNINGAR

	31 dec	31 dec
MSEK	2008	2007
Immateriella anläggningstillgångar	3 331	3 197
Materiella anläggningstillgångar	17 192	13 466
Räntebärande tillgångar	22	14
Övriga finansiella anläggningstillgångar	46	46
Varulager	4 051	6 904
Räntebärande kortfristiga fordringar	7	7
Skattefordringar	114	143
Övriga fordringar	4 285	2 576
Likvida medel	1 204	878
Summa tillgångar	30 252	27 231
Eget kapital	16 131	12 932
Avsättningar för pensioner	506	506
Avsättningar för uppskjuten skatt	2 410	1 649
Övriga avsättningar	1 018	1 031
Räntebärande långfristiga skulder	6 670	4 434
Räntebärande kortfristiga skulder	362	1 483
Skatteskulder	2	183
Övriga kortfristiga skulder	3 153	5 013
Summa skulder och eget kapital	30 252	27 231

Specifikation till förändring av eget kapital	31 dec	31 dec
MSEK	2008	2 007
Ingående balans	12 932	16 089
Utdelning	-1 094	-1 158
Inlösen av aktier	–	-3 464
Återköp av egna aktier	–	-2 210
Periodens resultat	935	3 787
Marknadsvärdering av finansiella instrument, efter skatteeffekt	3 363	-104
Omvärdering uppskjuten skatt redovisad direkt mot eget kapital	36	–
Omräkningsdifferenser	-41	-8
Utgående balans	16 131	12 932

Per den 31 december 2008 uppgick marknadsvärderingen av finansiella instrument, efter skatteeffekt, till 2 602 MSEK.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Helåret 2008	Helåret 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-520	103	1 576	4 773
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 524	406	3 894	-1 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 004	509	5 470	3 730
Investeringsverksamheten				
- Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 530	-920	-4 621	-2 511
- Övrigt	-8	-7	-12	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 538	-927	-4 633	-2 518
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-534	-418	837	1 212
Utdelning	-	-	-1 094	-1 158
Inlösen av aktier	-	-	-	-3 464
Återköp av egna aktier	-	-190	-	-2 210
Nettoupplåning/nettoamortering	953	891	580	3 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	953	701	-514	-3 532
Periodens kassaflöde	419	283	323	-2 320
Kursdifferens i likvida medel	1	1	3	2
Förändring av likvida medel	420	284	326	-2 318

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

MSEK	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Helåret 2008	Helåret 2007
Utdelningar från dotterbolag	767	2 350	768	2 350
Resultat efter finansiella poster	767	2 350	768	2 350
Skatter	–	–	–	–
Periodens resultat	767	2 350	768	2 350

Verksamheten för Boliden AB bedrivs i kommission med Boliden Mineral AB, vilket innebär att resultat från verksamheten redovisas i Boliden Mineral AB.

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

MSEK	31 dec 2008	31 dec 2007
Andelar i koncernföretag	3 911	3 911
Andra aktier och andelar	2	0
Långfristiga finansiella fordringar koncernföretag	3 177	1 922
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	1 120	3 829
Summa tillgångar	8 210	9 662
Eget kapital	7 857	8 183
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	353	1 479
Summa skulder och eget kapital	8 210	9 662

INFORMATION PER SEGMENT

MSEK	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Helåret 2008	Helåret 2007
SMÄLTVERK				
Försäljningsintäkter	6 066	7 381	31 256	34 704
Rörelseresultat	-414	1	372	2 297
Avskrivningar	209	194	803	771
Investeringar	274	317	737	1 008
Sysselsatt kapital	13 656	16 738	13 656	16 738
GRUVOR				
Försäljningsintäkter	1 113	1 735	5 178	7 567
Rörelseresultat	2	536	734	3 135
Avskrivningar	155	134	618	605
Investeringar	1 258	604	3 886	1 503
Sysselsatt kapital	8 292	4 970	8 292	4 970
ÖVRIGT/ELIMINERINGAR				
Försäljningsintäkter	-892	-1 826	-5 447	-9 067
Rörelseresultat	-79	53	-102	-4
Avskrivningar	-	-	1	1
Investeringar	1	-1	1	1
Sysselsatt kapital	2 785	-1 563	2 785	-1 563
KONCERNEN				
Försäljningsintäkter	6 287	7 290	30 987	33 204
Rörelseresultat	-491	590	1 004	5 428
Avskrivningar	364	328	1 422	1 377
Investeringar	1 533	920	4 624	2 512
Sysselsatt kapital	24 733	20 145	24 733	20 145

Sysselsatt kapital som redovisas under övrigt avser i huvudsak marknadsvärdering av metallterminkontrakt.

SMÄLTVERK	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Föränd- ring i %	Helåret 2008	Helåret 2007	Föränd- ring i %
KOKKOLA						
Smältmaterial, ton						
Zinkkoncentrat	147 341	149 414	-1	576 239	581 229	-1
Produktion, ton						
Zink, ton	77 211	74 497	4	297 722	305 543	-3
ODDA						
Smältmaterial, ton						
Zinkkoncentrat, inkl zinkklinker	59 698	75 459	-21	269 820	291 745	-8
Produktion, ton						
Zink, ton	31 970	38 107	-16	145 469	157 027	-7
varav omarbetad zink	189	0		1 198	1 629	
Aluminiumfluorid, ton	9 613	8 223	17	34 611	34 833	-1
Svavelsyra, ton	23 342	34 255	-32	112 946	129 942	-13
RÖNNSKÄR						
Smältmaterial, ton						
Koppar, ton						
Primärt	158 381	155 030	2	611 202	598 240	2
Sekundärt	41 002	43 316	-5	172 950	159 792	8
Totalt	199 383	198 346	1	784 152	758 032	3
Produktion						
Katodkoppar, ton	58 644	53 941	9	227 774	213 894	6
Bly, ton	2 084	5 791	-64	14 235	25 865	-45
Zinkklinker, ton	10 486	11 653	-10	40 803	36 418	12
Guld, kg	3 390	2 517	35	13 425	12 086	11
Silver, kg	123 579	82 142	50	429 637	346 574	24
Svavelsyra, ton	148 394	136 918	8	556 863	543 524	2
HARJAVALTA						
Smältmaterial, ton						
Kopparkoncentrat	138 434	118 227	17	529 466	450 870	17
Produktion, ton						
Katodkoppar	30 287	25 887	17	121 819	100 987	21
Guld, kg	574	625	-8	2 064	2 790	-26
Silver, kg	17 560	8 175	115	58 648	33 175	77
Svavelsyra, ton	186 127	143 708	30	659 095	557 395	18
BERGSÖE						
Produktion, ton						
Blylegeringar	11 857	11 855	0	42 577	43 865	-3
Tennlegeringar	59	118	-50	516	701	-26

GRUVOR	Kvartal 4 2008	Kvartal 4 2007	Föränd- ring i %	Helåret 2008	Helåret 2007	Föränd- ring i %
TARA						
Anrikat tonnage, tusen ton	602	659	-9	2 411	2 658	-9
Ingående halter						
Zink (%)	6,9	7,1	-3	7,8	7,7	1
Bly (%)	1,4	1,4	0	1,5	1,5	0
Metallproduktion						
Zink, ton	39 018	43 693	-11	175 006	190 916	-8
Bly, ton	5 395	5 803	-7	22 631	25 618	-12
GARPENBERG						
Anrikat tonnage, tusen ton	356	328	9	1 365	1 255	9
Ingående halter						
Zink (%)	7,6	6,9	10	6,9	6,3	10
Koppar (%)	0,1	0,1	0	0,1	0,1	0
Bly (%)	2,8	2,6	8	2,6	2,5	4
Guld (g/ton)	0,3	0,2	50	0,3	0,3	0
Silver (g/ton)	136	127	7	130	125	4
Metallproduktion						
Zink, ton	24 101	20 206	19	83 938	71 464	17
Koppar, ton	130	158	-18	581	682	-15
Bly, ton	7 906	6 950	14	28 514	25 139	13
Guld, kg	60	51	18	243	244	0
Silver, kg	34 754	31 097	12	130 287	117 798	11
BOLIDENOMRÅDET						
Anrikat tonnage, tusen ton	388	459	-15	1 355	1 848	-27
Ingående halter						
Zink (%)	4,3	4,8	-10	4,0	4,8	-17
Koppar (%)	0,9	0,8	13	1,0	0,8	25
Bly (%)	0,6	0,5	20	0,4	0,5	-20
Guld (g/ton)	1,7	1,4	21	1,5	1,6	-6
Silver (g/ton)	78	64	22	61	66	-8
Metallproduktion						
Zink, ton	8 844	17 581	-50	38 479	70 913	-46
Koppar, ton	1 799	2 755	-35	9 413	11 633	-19
Bly, ton	612	784	-22	1 896	3 409	-44
Guld, kg	297	287	3	1 141	1 412	-19
Silver, kg	13 419	19 491	-31	47 671	79 753	-40
AITIK						
Anrikat tonnage, tusen ton	5 051	4 766	6	17 813	18 178	-2
Ingående halter						
Koppar (%)	0,32	0,36	-11	0,30	0,32	-6
Guld (g/ton)	0,19	0,13	46	0,14	0,14	0
Silver (g/ton)	2,52	3,92	-36	2,81	3,67	-23
Metallproduktion						
Koppar, ton	14 434	14 914	-3	47 225	50 487	-6
Guld, kg	473	304	56	1 218	1 178	3
Silver, kg	8 502	12 157	-30	32 087	42 301	-24

KVARTALSDATA KONCERNEN

	Q1 2007	Q2 2007	Q3 2007	Q4 2007	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008
Finansiell utveckling, koncernen								
Försäljningsintäkter	8 455	9 292	8 166	7 290	9 303	7 885	7 513	6 287
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 637	2 564	1 686	918	1 592	752	208	-127
Rörelseresultat (EBIT)	1 286	2 220	1 332	590	1 231	406	-142	-491
Resultat efter finansiella poster	1 261	2 191	1 234	509	1 133	354	-199	-566
Periodens resultat	921	1 602	900	364	1 263	259	-135	-451
Fritt kassaflöde ¹	1 117	451	62	-418	1 198	290	-117	-534
Resultat per aktie SEK	3,18	5,56	3,20	1,33	4,62	0,95	-0,49	-1,65
Avkastning på sysselsatt kapital %	28	49	29	12	25	8	-3	-8
Nettoskuld/Eget kapital %	-8	27	40	43	31	39	37	39
Metallproduktion Smältverk								
Zink, ton	114 759	117 731	117 476	112 603	108 807	112 648	112 555	109 181
Koppar, ton	90 072	78 377	66 605	79 828	91 432	85 533	83 697	88 931
Bly, ton	8 229	7 085	4 760	5 791	7 046	2 850	2 255	3 964
Blylegering, ton (Bergsöe)	12 062	11 962	7 986	11 855	11 868	10 992	7 860	11 857
Guld, kg	4 512	4 224	2 998	3 142	4 666	3 143	3 717	3 964
Silver, kg	108 253	104 677	76 502	90 317	136 655	94 940	115 552	141 139
Aluminiumfluorid, ton	8 980	10 386	7 244	8 223	8 554	8 565	7 879	9 613
Metallproduktion Gruvor								
Zink, ton	89 031	86 682	76 100	81 480	82 362	75 561	67 538	71 963
Koppar, ton	14 703	16 598	13 675	17 827	13 314	14 875	12 668	16 362
Bly, ton	13 288	14 200	13 141	13 537	13 362	12 975	12 791	13 913
Guld, kg	739	883	570	642	595	566	611	830
Silver, kg	62 303	58 210	58 024	63 165	48 789	53 519	52 261	57 115
Metallpriser								
Zink (USD/ton)	3 460	3 664	3 238	2 646	2 426	2 115	1 773	1 189
Koppar (USD/ton)	5 941	7 635	7 714	7 239	7 763	8 448	7 693	3 940
Bly (USD/ton)	1 787	2 182	3 141	3 262	2 891	2 316	1 912	1 251
Guld (USD/oz)	650	668	679	788	926	897	871	798
Silver (USD/oz)	13,29	13,33	12,70	14,21	17,59	17,18	15,09	10,21
Valutakurser								
USD/SEK	7,01	6,87	6,75	6,42	6,29	5,99	6,31	7,79
EUR/USD	1,31	1,35	1,37	1,45	1,50	1,56	1,50	1,31
EUR/SEK	9,19	9,26	9,27	9,30	9,40	9,35	9,47	10,23
USD/NOK	6,23	6,01	5,76	5,44	5,32	5,08	5,36	6,79

¹⁾ Avser kassaflöde före finansieringsverksamheten.

KÄNSLIGHETSANALYS

I tabellen nedan uppskattas hur förändringar i marknadsvillkor från noteringar per 31 december 2008, beräknat med utgångspunkt från Bolidens planerade produktionsvolym, påverkar koncernens rörelseresultat (EBIT) ett år framåt i tiden. Känslighetsanalysen beaktar inte effekter av metallprissäkringar, valutakurssäkringar, kontrakterade smältlöner eller lagerexponeringar i smältverken.

Förändring av metallpriser +10%	Effekt på resultatet MSEK	Förändring av USD +10%	Effekt på resultatet MSEK	Förändring av smältlöner +10%	Effekt på resultatet MSEK
Koppar	140	USD/SEK	450	TC/RC Koppar	60
Zink	325	EUR/USD	290	TC Zink	45
Bly	55	USD/NOK	70	TC Bly	-15
Guld	70				
Silver	55				