

MSEK	Kvartal			Sex månader		12 mån	Helår
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013	jul-jun	2013
Försäljningsintäkter	9 438	8 035	8 550	17 989	17 285	35 113	34 409
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	374	370	385	760	1 121	1 910	2 271
Rörelseresultat	478	-59	265	743	636	1 910	1 803
Resultat efter finansiella poster	385	-116	210	596	532	1 645	1 581
Nettoresultat	296	-100	153	449	407	1 335	1 294
Resultat per aktie, SEK	1,08	-0,37	0,56	1,64	1,49	4,88	4,72
Fritt kassaflöde	920	-1 477	-432	489	-1 697	720	-1 466
Nettoskuld	8 863	8 965	9 172	8 863	8 965	8 863	8 673
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	6	5
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	6	6
Nettoskuldssättningsgrad, %	39	41	40	39	41	39	38



Stabil produktion och starkt kassaflöde.

- Rörelseresultatet exklusive omvärdering av processlager var 374 (370) MSEK.
- Högt och stabilt gruvproduktion. Produktionsrekord i Aitik och start av produktion i det nya anrikningsverket i Garpenberg.
- Förbättrade metallpriser och villkor påverkade resultatet positivt.
- Fritt kassaflöde om 920 MSEK till följd av lägre rörelsekapital och investeringar.
- Planerade underhållsstopp i Smältverk belastade resultatet med -120 (-305) MSEK.
- I början på juli träffades avtal om förvärv av en koppargruva och prospekteringsrätter i Finland.

FÖRSÄLJNING

Försäljningsintäkterna under kvartalet ökade till 9 438 (8 035) MSEK till följd av högre metallproduktion som främst berodde på mindre omfattande underhållsstopp än ifjol.

RESULTAT

Analys av rörelseresultat

MSEK	Kvartal		
	2-2014	2-2013	1-2014
Rörelseresultat	478	-59	265
Omvärdering processlager	104	-429	-120
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	374	370	385
Förändring		4	-11
Analys av förändring			
Volymeffekt		176	208
Priser och villkor		90	237
Metallpriser och villkor		256	141
Biprodukter, priser och villkor		-28	2
Realiserade metallpris- och valutakurssäkningar		-156	-1
Villkor smält- och raffineringsslöner		13	5
Metallpremier		48	3
Valutakurseffekter		-43	86
Kostnader (lokala valutor)		-33	-243
Avskrivningar		-81	-85
Internvinst		-140	-137
Övrigt		-8	9

Rörelseresultatet exklusive omvärdering av processlager var 374 MSEK och var i nivå med såväl andra kvartalet 2013 som föregående kvartal. Högre gruv- och smältverksproduktion tillsammans med förbättrade metallpriser och villkor bidrog positivt. Säkringsprogram som tecknades i samband med expansionsprojektet i Garpenberg löpte ut i juni 2013 och påverkade resultatet ifjol positivt.

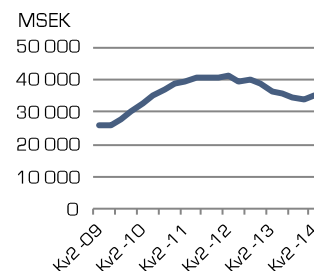
Underhållsstopp i Smältverk påverkade resultatet negativt med -120 (-305) MSEK. Jämfört med föregående kvartal, då inget underhållsstopp skedde, innebar stoppen lägre smältverksproduktion och högre kostnader. Även kvartalets högre gruvproduktion medförde ökade kostnader.

Avskrivningen av den nya anläggningen i Garpenberg påbörjades i kvartalet, vilket tillsammans med högre gruvproduktion medförde att avskrivningarna ökade.

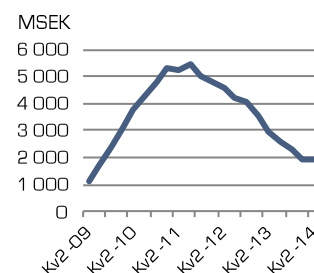
Justeringen av internvinsten var -84 MSEK i kvartalet, vilket till största delen berodde på förbättrade priser och villkor, att jämföra med +52 MSEK i första kvartalet 2014 respektive +55 MSEK i andra kvartalet 2013.

Resultat efter finansiella poster var 385 (-116) MSEK och nettoresultatet 296 (-100) MSEK motsvarande ett resultat per aktie om 1,08 (-0,37) SEK. Avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna uppgick till 6 procent.

Försäljningsintäkter, rullande 12 mån



Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager, rullande 12 mån



Bolidenvägt metallprisindex i SEK



KASSAFLÖDE

MSEK	Kvartal			Sex månader		12 mån	Helår
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013	jul-jun	2013
Från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital¹	1 023	162	863	1 887	1 264	4 674	4 052
Förändringar i rörelsekapital ¹	795	-132	-421	374	-435	263	-546
Från den löpande verksamheten	1 818	30	442	2 260	829	4 936	3 505
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-898	-1 507	-874	-1 772	-2 525	-4 218	-4 971
Före finansiering (Fritt kassaflöde)	920	-1 477	-432	489	-1 697	720	-1 466

¹ Från och med första kvartalet 2014 justeras omvärdering av processlager under "Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet" istället för som tidigare i kassaflöde från förändringar i rörelsekapital. Se sidan 18.

Kvartalets fria kassaflöde uppgick till 920 (-1 477) MSEK. Den lägre rörelsekapitalbindningen berodde främst på lägre lager bland annat kopplat till förbättrad processtabilitet i Rönnskär. Den lägre investeringsnivån mot föregående år berodde på avtrappning i Garpenbergexpansionen och på lägre underhållsinvesteringar.

FINANSNETTO OCH FINANSIELL STÄLLNING

Finansnettot var -93 (-58) MSEK, varav -26 MSEK hänfördes till finansieringskostnader kopplade till tidigare kreditfaciliteter. Under kvartalet upphörde räntekapitalisering för expansionsprojektet i Garpenberg. Genomsnittlig ränta var 1,8 procent jämfört med 1,7 procent föregående kvartal och 2,0 procent samma period 2013.

Vid kvartalets utgång var nettoskulden 8 863 (8 965) MSEK och nettoskuldssättningsgraden 39 (41) procent. Utöver det positiva fria kassaflödet påverkades nettoskulden av utbetald utdelning på 479 (1 094) MSEK. Genomsnittlig löptid på totala beviljade låneramar var vid periodens slut 3,9 (3,1) år. Räntebindningstiden uppgick till 0,7 (0,8) år per 30 juni 2014.

Marknadsvärdering av finansiella derivat, efter skatteeffekt, ingick i eget kapital med totalt 123 (241) MSEK per den 30 juni 2014. Vid utgången av andra kvartalet uppgick Bolidens betalningsberedskap till 4 601 (6 187) MSEK, bestående av likvida medel samt outnyttjade bindande kreditlöften längre än ett år. Förändringen i betalningsberedskapen beror på refinansiering med lägre kreditfacilitetsnivåer, se nedan.

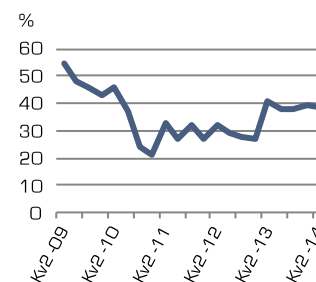
Under kvartalet tecknade Boliden ett syndikerat kreditavtal om 850 MEUR bestående av två faciliteter. Den ena faciliteten är på 450 MEUR med en löptid på 5 år och ersatte en tidigare facilitet på 5 800 MSEK med förfall år 2015. Den andra faciliteten är på 400 MEUR med en löptid på 3 år och ersatte en tidigare facilitet på 400 MEUR med samma förfall. Mer information finns i pressmeddelande daterat 12 maj 2014. Förutom det syndikerade kreditavtalet tecknade Boliden även ett sjuårigt lån med AB Svensk Exportkredit (SEK) om 570 MSEK. Lånet nyttjas fullt från start och återbetalas i sin helhet vid ett tillfälle i maj 2021. Lånet ersatte en tidigare SEK-facilitet om 1 000 MSEK.

INFORMATION OM FÖRLIKNING MED ANLEDNING AV KOPPARRÖRSKARTELL

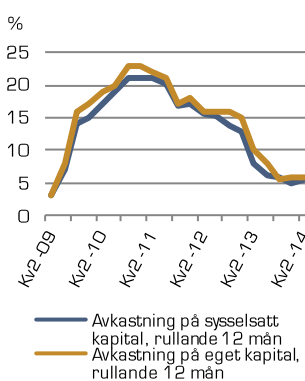
Som tidigare meddelats, bland annat i rapporten för fjärde kvartalet 2012, hade Boliden stämts vid engelsk domstol av ett antal företag i Travis Perkinskoncernen och Boliden hade i sin tur stämt in övriga kartellmedlemmar. Förlikning har träffats mellan parterna och kostnader för förlikningen har reserverats under andra kvartalet 2014.

Q2
2014

Nettoskuldssättningsgrad, vid kvartalets utgång



Avkastning på kapital, rullande 12 mån



ZINK

Genomsnittligt zinkpris var 2 procent högre än under första kvartalet. Vid slutet av kvartalet var priset det högsta sedan augusti 2011 och har fortsatt att öka efter kvartalsslutet. Metallpremierna i Europa steg något från föregående kvartal i och med högre efterfrågan.

Den globala zinkefterfrågan ökade med drygt 4 procent jämfört med fjolårets andra kvartal. Efterfrågan ökade såväl i Kina som i mogna ekonomier. Smältverksproduktionen ökade med drygt 2 procent jämfört med andra kvartalet ifjol. Statistiken för smältverksproduktionen i första kvartalet har i efterhand reviderats ned kraftigt, speciellt för Kina.

Den globala gruvproduktionen var lägre än under fjolårets andra kvartal, vilket ledde till balans på marknaden för koncentrat. Statistiken för första kvartalets gruvproduktion har reviderats ned, speciellt för Kina och efterfrågan på koncentrat bedöms varit högre än gruvproduktionen under första halvåret. Spot-smältlönerna var stabila med stöd från lager av koncentrat i marknaden. Högre metallpriser ledde till högre realiserade smältlöner i vägledande kontrakt.

KOPPAR

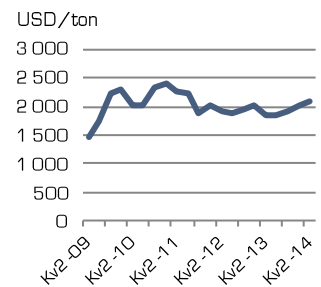
Genomsnittspriset på koppar sjönk med 4 procent jämfört med föregående kvartal men priset var vid kvartalsskiftet högre än vid årsskiftet och har fortsatt att öka efter kvartalsslutet. I Europa sjönk metallpremierna i slutet av kvartalet.

Den globala kopparefterfrågan ökade med drygt 4 procent jämfört med fjolårets andra kvartal. Ökningstakten var högre än under föregående kvartal, främst drivet av Kina. Efterfrågan i mogna ekonomier fortsatte att öka.

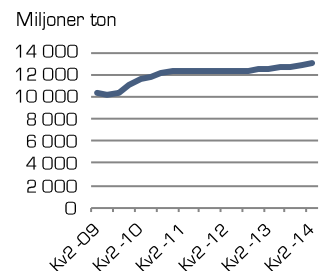
Smältverksproduktionen ökade under kvartalet men inte i samma takt som efterfrågan och det var underskott av metall på den globala marknaden. Statistiken för första kvartalets smältverksproduktion har i efterhand reviderats ned, främst till följd av stopp bland smältverk i Asien.

Den globala gruvproduktionen ökade med 2 procent mot fjolåret, vilket är en lägre produktionsökning än under första kvartalet beroende på störningar och produktionsstopp. Smältverkens efterfrågan på koncentrat möttes av gruvproduktionen och viss lagerminskning. Smältlönerna på spotmarknaden sjönk något från förra kvartalet.

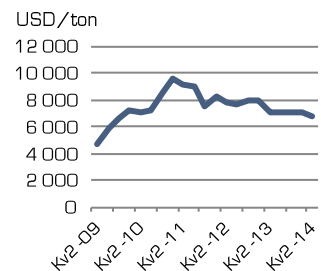
Zinkpris



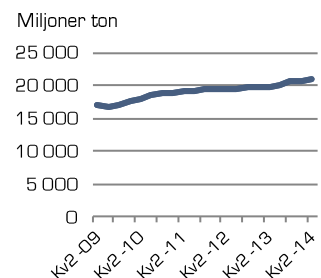
Global zinkefterfrågan, rullande 12 mån



Kopparpris



Global kopparefterfrågan, rullande 12 mån



BLY

Den globala efterfrågan på bly ökade jämfört med fjolårets andra kvartal, drivet av ökad bilproduktion och ökad efterfrågan på industribatterier. Smältverksproduktionen ökade och var i nivå med metallefterfrågan. Blypriset var i nivå med föregående kvartal men steg något mot slutet av kvartalet. I Europa var marginalen mellan metallpris och priset för återvunnet bly i batterier fortsatt pressad.

Den globala gruvproduktionen ökade jämfört med fjolåret och var i nivå med smältverkens efterfrågan.

GULD OCH SILVER

Marknaden för ädelmetaller drivs av efterfrågan bland finansiella aktörer, smyckesindustrin och tidvis av centralbankers agerande. Industriell efterfrågan driver också efterfrågan på silver och till en mindre del även guld.

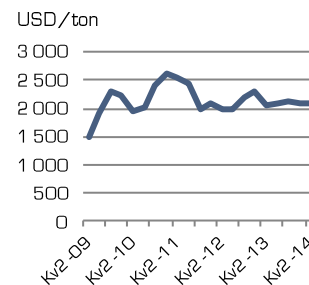
Geopolitisk osäkerhet och osäkerhet gällande global ekonomisk tillväxt kan påverka prisutvecklingen för guld och silver. Under andra kvartalet var guldpriset oförändrat och silverpriset något lägre jämfört med föregående kvartal.

SVAVELSYRA

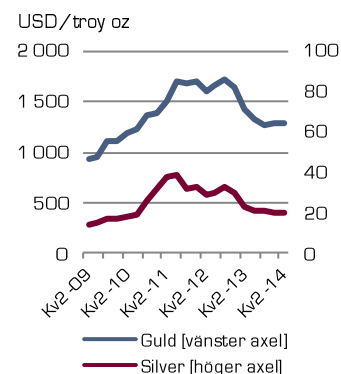
Efterfrågan på svavelsyra i norra Europa var stabil jämfört med föregående kvartal. Både kontrakt- och spotpriser steg något.

Q2
2014

Blypris



Guld- och silverpris



Gruvor

Boliden Gruvor omfattar fyra gruvområden; Aitik, Bolidenområdet, Garpenberg och Tara. Affärsområdet omfattar också prospektering, teknikutveckling, miljöteknik och försäljning av gruvkoncentrat. Huvuddelen av Gruvors försäljning sker till koncernens smältverk. All försäljning sker till marknadsmässiga villkor.

- Hög produktion av metall i koncentrat till följd av hög anrikad volym och höga halter. Produktionsrekord i Aitik.
- Produktion i det nya anrikningsverket i Garpenberg startade i maj, vilket bidrog till en hög produktion i kvartalet.
- Förbättrade metallpriser påverkade resultatet. Jämfört med föregående kvartal bidrog även valutakurser positivt.

RESULTAT

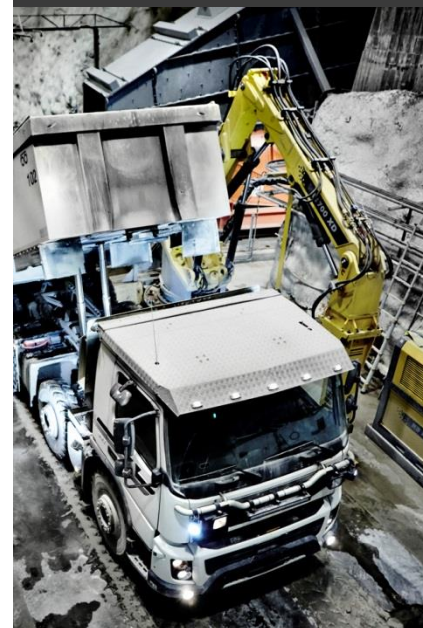
MSEK	Kvartal			Sex månader	
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013
Bruttoresultat	2 284	2 196	1 907	4 191	4 203
Rörelsekostnader	1 383	1 342	1 278	2 661	2 473
Avskrivningar	567	498	484	1 051	957
Rörelseresultat	336	376	147	483	803
Investeringar	657	977	731	1 388	1 779
Sysselsatt kapital	18 770	16 968	18 488	18 770	16 968

Analys av rörelseresultat

MSEK	Kvartal		
	2-2014	2-2013	1-2014
Rörelseresultat	336	376	147
Förändring		-39	189
Analys av förändring			
Volymeffekt		38	245
Priser och villkor		27	123
Metallpriser och villkor		198	92
Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar		-122	-1
Villkor smält- och raffineringsslöner		-36	-33
Valutakurseffekter		-13	65
Kostnader (lokala valutor)		-25	-99
Avskrivningar		-62	-80
Övrigt		-17	1

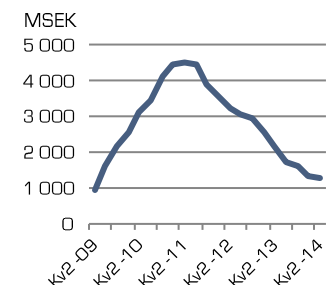
Högre produktion och halt, framförallt i Aitik och Garpenberg, tillsammans med förbättrade metallpriser och valutakurser förklarar ökningen av rörelseresultatet mot föregående kvartal. Även mot föregående år påverkade förbättrade metallpriser positivt. Avskrivningarna ökade i kvartalet, vilket berodde på att avskrivningen av den nya anläggningen i Garpenberg påbörjades. Dessutom resulterade den högre produktionen i högre avskrivningar samt kostnader jämfört med såväl ifjol som föregående kvartal.

Q2
2014

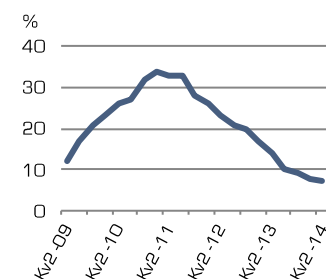


Upprampningen av den nya anläggningen i Garpenberg inleddes under andra kvartalet.

Rörelseresultat, rullande 12 mån



Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 mån



PRODUKTION

Produktion av metall i koncentrat

	Kvartal			Sex månader				
	2-2014	2-2013	%	1-2014	%	2014	2013	%
Zink, ton	75 561	71 558	6	63 258	19	138 819	137 034	1
Koppar, ton	21 436	20 417	5	19 299	11	40 735	37 007	10
Bly, ton	13 955	12 136	15	12 483	12	26 438	23 660	12
Guld, kg	1 118	1 025	9	1 014	10	2 132	1 745	22
Silver, kg	79 644	75 533	5	57 314	39	136 958	134 541	2
Tellur, kg	8 545	6 569	30	6 132	39	14 677	9 796	50

Metallinnehåll i koncentrat. Information om produktion och metallhalter vid respektive enhet finns på sidorna 23-24.

Den positiva trenden för Aitik's produktion fortsatte under kvartalet. Den anrikade volymen var drygt 10 Mton, den högsta hittills. Till följd av högre anrikad volym ökade produktionen av metall i koncentrat jämfört med såväl föregående kvartal som andra kvartalet ifjol. Koppar- och guldhalt var något högre än kvartalet innan. I planen för andra halvåret kommer produktionen fortsatt att ske i områden med halter under medelhalt.

I Bolidenområdet minskade produktionen av metall i koncentrat på grund av lägre anrikad volym mot föregående kvartal. Halter och utbyten var relativt oförändrade.

I maj startade produktionen i det nya anrikningsverket i Garpenberg. Högre anrikad volym i kvartalet resulterade i betydligt högre produktion av metall i koncentrat. Upprampningen av produktionen i gruvan gick planenligt långsammare än upprampningen i verket, vilket bidrog till att malmlagret som byggdes upp under 2013 minskade. Zink- och silverhalten var högre än under föregående kvartal. Under kvartalet förbättrades utbytena i det nya verket och snittutbytet för zink var oförändrat mot föregående kvartal. Intrimningsarbetet av ny utrustning fortsätter för att förbättra metallurgi inklusive utbyten. Den anrikade volymen kommer successivt att öka under året och förväntas för 2014 bli 2 Mton. Vid slutet av 2015 bedöms årstakten uppgå till 2,5 Mton. I planen för tredje kvartalet är att produktionen sker i områden med halt under medelhalt.

Taras produktion påverkades i början av kvartalet av ogynnsamma bergsförhållanden, dock i mindre utsträckning än i föregående kvartal. Branden i april stoppade produktionen under några dygn. Zinkproduktionen ökade mot förra kvartalet på grund av högre anrikad volym och halt medan blyproduktionen minskade till följd av lägre utbyte kopplat till hög järnhalt i malmen. I början på tredje kvartalet inträffade ett haveri på en bandgång, vilket innebar att produktionen stoppades under cirka en vecka. Förhandlingar pågår för att sänka Taras kostnadsnivå.

EXPANSIONSPROJEKT

Zink/silvergruvan Garpenberg

Projektet är i sin slutfas. Expansionen ökar produktionskapaciteten från 1,4 till 2,5 Mton malm per år. Investeringen beräknas uppgå till 3,9 miljarder SEK. Projektet ligger något före tidplan och på plan vad gäller kostnader.

Aitik45

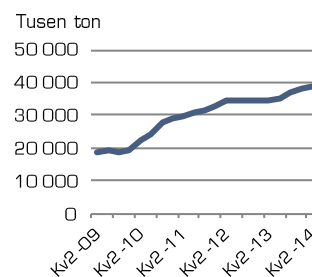
Boliden kommer att investera 600 MSEK för att möjliggöra en expansion av Aitik mot en årsproduktion på 45 Mton. De nu beslutade investeringarna avser krossar, förbättrad rå- och dagvattenpumpning, ett nytt ställverk för elförsörjning av gruvan och mindre flaskhalselimineringar. En ökad årsproduktion till 45 Mton förutsätter godkänt miljötillstånd. Ytterligare investeringar i en kross med bandgångar och inom miljöområdet kommer att utvärderas när det nya miljötillståndet är klart. Projektet är ännu i ett tidigt skede men är enligt plan vad gäller tid och budget. För mer information, se rapport för första kvartalet 2014.

Q2
2014

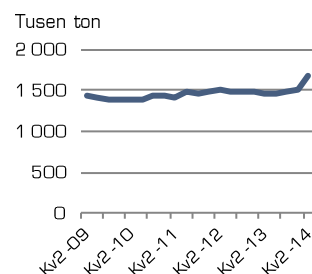


Anrikad volym i Aitik uppgick till drygt 10 Mton, den högsta kvartalsproduktionen hittills.

Anrikad volym i Aitik, rullande 12 mån



Anrikad volym i Garpenberg, rullande 12 mån



Smältverk

Q2
2014

Boliden Smältverk omfattar zinksmältverken Kokkola och Odda, kopparsmältverken Rönnskär och Harjavalta samt blysmältverket Bergsöe. I affärsområdet ingår inköp av gruvkoncentrat och material för återvinning samt försäljning av metall och biprodukter.

- Högre metallpriser och förbättrade smältlönevillkor påverkade resultatet positivt.
- Underhållsstoppen i kvartalet påverkade resultatet med -120 (-305) MSEK.
- Stabil produktion i övrigt.

RESULTAT

MSEK	Kvartal			Sex månader	
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013
Bruttoresultat exkl. omvärdering av processlager	1 822	1 598	1 722	3 545	3 409
Rörelsekostnader	1 420	1 413	1 295	2 714	2 713
Avskrivningar	247	225	240	487	448
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	174	-30	199	373	268
Rörelseresultat	277	-459	79	357	-217
Investeringar	250	530	135	384	743
Sysselsatt kapital	15 441	15 957	16 134	15 441	15 957

Analys av rörelseresultat

MSEK	Kvartal		
	2-2014	2-2013	1-2014
Rörelseresultat	277	-459	79
Omvärdering processlager	104	-429	-120
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	174	-30	199
Förändring		204	-25
Analys av förändring			
Volymeffekt		137	-36
Priser och villkor		52	113
Metallpriser och villkor		46	48
Biprodukter, priser och villkor		-28	2
Realiserade metallpris- och valutakurssåkringar		-34	-
Villkor smält- och raffineringstjänster		49	38
Metallpremier		48	3
Valutakurseffekter		-29	21
Kostnader (lokala valutor)		25	-105
Avskrivningar		-19	-4
Övrigt		8	8

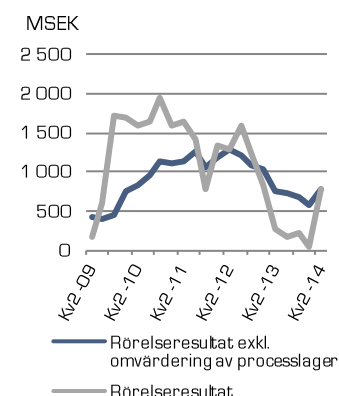
Resultateffekten från underhållsstoppen uppgick till -120 (-305) MSEK, att jämföra med planerat cirka -140 MSEK. Jämfört med föregående kvartal då inget underhållsstopp skedde innebar stoppen lägre smältverksproduktion och högre kostnader. Detta kompenserades delvis av högre priser och smältlöner samt gynnsam valutautveckling.

Jämfört med i fjol förbättrades resultatet med 204 MSEK, främst till följd av mindre omfattande underhållsstopp, vilket medförde högre produktion och lägre kostnader. Dessutom påverkades resultatet positivt av förbättrade metallpriser, smältlöner och metallpremier. Harjavalta volym av fria metaller, som förra året var ovanligt hög, minskade däremot och var på en normal nivå. Begränsad tillgång till sekundärmaterial påverkade kopparsmältverken.

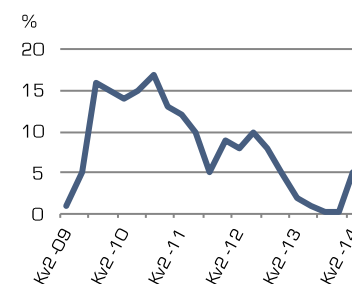


Kvartalets underhållsstopp gick bättre än plan.

Rörelseresultat, rullande 12 mån



Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 mån



PRODUKTION

Metallproduktion

Q2
2014

	Kvartal			Sex månader				
	2-2014	2-2013	%	1-2014	%	2014	2013	%
Zink, ton	115 877	105 896	9	116 888	-1	232 765	220 052	6
Koppar, ton	86 553	63 909	35	90 798	-5	177 351	146 200	21
Bly, ton	6 515	5 836	12	6 130	6	12 645	12 097	5
Blylegeringar, ton (Bergsöe)	13 234	11 329	17	10 959	21	24 193	23 738	2
Guld, kg	4 774	3 463	38	4 032	18	8 806	7 657	15
Silver, kg	169 920	112 122	52	130 856	30	300 776	234 638	28
Svavelsyra, ton	382 770	317 046	21	426 491	-10	809 261	714 361	13
Aluminiumfluorid, ton	8 992	8 305	8	8 956	0	17 948	17 171	5

Information om produktion vid respektive enhet finns på sidan 25-26.

Rönnskärs processer fortsatte att stabiliseras till följd av tidigare kommunicerat åtgärdsprogram. Aktiviteterna syftar till lägre kostnader, förändrad råmaterialmix, bättre processtyrning och prioritering av avverkning av mellanlager. Minskning av metaller i mellanlager påverkade kassaflödet positivt med drygt 200 MSEK. Åtgärder för att ytterligare sänka kostnaderna och förbättra processen fortlöper. Avverkningen av sekundärmaterial var lägre i och med ändrad råmaterialplanering samt tidvis brist på material. För-dubblad silverkapacitet i blylinjen resulterade i en hög silverproduktion i kvartalet. Ifjol ägde ett stort underhållsstopp rum, vilket förklarar ökningen avseende avverkning och metallproduktion mellan åren.

Harjavalts underhållsstopp minskade avverkningen jämfört med föregående kvartal. Kvartalets underhållsstopp inom kopparproduktionen var dock mindre omfattande än det som skedde ifjol.

Kokkolas planerade underhållsstopp minskade avverkningen. Zinkproduktionen var emellertid relativt stabil eftersom Kokkola byggt upp mellanlager inför underhållsstoppet. Inledande produktion i den nya anläggningen för silverutvinning ur zinkkoncentrat skedde i kvartalet.

Odda produktion löpte bra givet att endast tre av fyra lakningstankar var i drift. Odda förväntas nå full produktion andra halvåret 2014 i och med att samtliga lakningstankar då är i gång.

I Bergsöe var avverkningen och produktionen av blylegeringar hög och stabil sedan det oplanerade underhållsstoppet som ägde rum i början av mars.

MILJÖDOM RÖNNSKÄR

I slutet av juni meddelade Mark- och Miljööverdomstolen dom om ett nytt miljötillstånd för Rönnskär. Villkoren för tillståndet kommer att kräva ett antal investeringar på miljösidan för att Rönnskär ska innehålla angivna villkor. Totalt kommer cirka 1,0 miljard SEK att behöva investeras under perioden 2015-2018, vilket redan tidigare inarbetats i Bolidens investeringsplaner.

UNDERHÅLLSSTOPP

Under tredje kvartalet kommer underhållsstopp att genomföras i Rönnskär, Odda och Bergsöe. Resultatpåverkan beräknas till cirka 80 MSEK.

EXPANSIONSPROJEKT

Silverutvinning i Kokkola

Anläggningen för att utvinna silver ur zinkkoncentrat i Kokkola är i stort sett färdigställd. Under andra kvartalet fortsatte testkörningar och intrimningsarbete för att öka utbytet och inledande produktion ägde rum med leveranser till kund. Bedömningen är att anläggningen vid slutet av tredje kvartalet 2014 har full produktion. Projektet ligger på plan avseende kostnader och tid.



Rönnskärs processtabilitet fortsatte att förbättras.

Sex månader i sammandrag

Q2
2014

Försäljningen för första halvåret uppgick till 17 989 (17 285) MSEK. Ökningen berodde framförallt på högre produktion inom smältverk, vilket delvis motverkades av lägre metallpriser.

Rörelseresultatet exkl. omvärdering av processlager uppgick till 760 (1 121) MSEK. Lägre priser och villkor förklarar huvuddelen av resultatförsämringen. Säkringsprogram som tecknades i samband med expansionsprojektet i Garpenberg löpte ut i juni 2013 och påverkade resultatet för första halvåret 2013 positivt. Därtill ökade avskrivningarna på grund av att den nya anläggningen i Garpenberg togs i drift från och med maj och högre gruvproduktion. Planerade underhållsstopp belastade resultatet med -120 (-305) MSEK. Högre gruv- och smältverksproduktion bidrog dock positivt.

Finansnettot uppgick till -148 (-105) MSEK och nettoresultatet till 449 (407) MSEK. Resultat per aktie var 1,64 (1,49) SEK.

Investeringarna under första halvåret uppgick till 1 774 (2 529) MSEK.

Analys av rörelseresultat

MSEK	Sex månader	
	2014	2013
Rörelseresultat	743	636
Omvärdering processlager	-16	-485
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	760	1 121
Förändring		-361
Analys av förändring		
Volymeffekt		372
Priser och villkor		-308
Metallpriser och villkor		-106
Biprodukter, priser och villkor		-111
Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar		-183
Villkor smält- och raffineringlöner		18
Metallpremier		75
Valutakurseffekter		-1
Kostnader (lokala valutor)		20
Avskrivningar		-118
Internvinst		-141
Jämförelsestörande poster*		-171
Övrigt		-16

* Posten består av 217 MSEK i positiv effekt på grund av höjd pensionsålder i Tara och -46 MSEK i negativ effekt för omstruktureringkostnader för personalreduktion i Tara.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda (heltidsekvivalenter) var under det första halvåret 5 033 (5 035), varav antalet anställda i Sverige var 3 110 (3 063), Finland 974 (948), Irland 636 (687), Norge 294 (320) och övriga länder 19 (17). För helåret 2013 var medelantalet anställda 4 815. Personalökningen i Sverige hänförs till expansionsprojekt och att arbete i ökad utsträckning sker med egen personal.

Sjukfrånvaron var under andra kvartalet 3,9 (3,8) procent vilket är en minskning jämfört med första kvartalet då sjukfrånvaron var 4,5 procent. Koncernens mål är att sjukfrånvaron inte ska överstiga 3,0 procent vid utgången av 2018.

Olycksfallsfrekvensen¹ (antal olycksfall per en miljon arbetade timmar) var 7,8 (9,3) vilket är en ökning sedan föregående kvartal då frekvensen var 6,3. Boliden har antagit en nollvision och målet är att alla enheter skall ha noll olycksfall varje månad.

I april uppstod en brand i en betongsprutsrigg under jord i Tara, händelseförloppet beskrevs mer ingående i föregående kvartalsrapport.

MILJÖ²

Verksamheten vid Bolidens samtliga anläggningar är tillståndspliktig och bedrivs enligt gällande lagstiftning i respektive land.

För perioden 2014-2018 har koncernövergripande miljömål definierats. Målen innefattar utsläpp av metaller till luft och vatten och utsläpp av svaveldioxid och koldioxid till luft. Målen följs upp på månadsbasis, med undantag av koldioxidutsläpp som följs upp kvartalsvis och rapporteras i årsredovisningen.

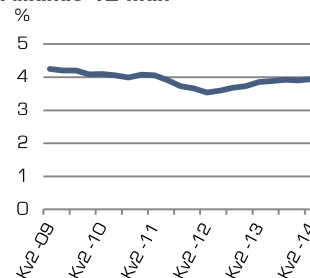
Gränsvärden för utsläpp av metaller till luft³ innehölls under det första halvåret 2014. Däremot var Bolidens utsläpp av metaller till luft högre än de interna målen, vilket främst är kopplat till problem med stoftavskiljning i Rönnskår. De interna målen för utsläpp av metaller till vatten⁴ och det interna målet för svaveldioxid till luft innehölls under det första halvåret 2014.

Under snösmältningen i april/maj upptäcktes ett utsläpp av koppar via en bäck från Aitikgruvan. Åtgärder för att förhindra vidare utsläpp vidtogs omedelbart och uppföljningar har visat att kopparhalten längs recipienten återgått till normala nivåer fr o m mitten av maj. Eventuell miljöpåverkan utreds.

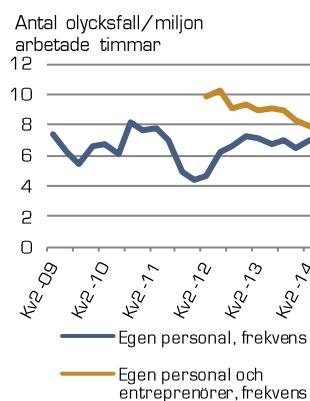
Moderbolaget

Moderbolaget Boliden AB bedriver ingen verksamhet och har inga anställda. Resultat- och balansräkningar för moderbolaget återfinns på sidan 19.

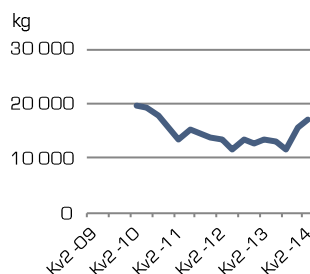
Sjukfrånvaro, rullande 12 mån



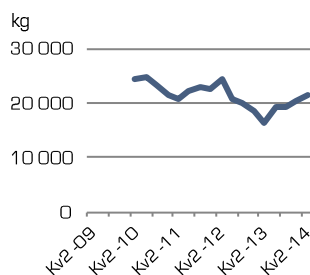
Olycksfallsfrekvens, rullande 12 mån



Utsläpp av metaller till vatten, rullande 12 mån



Utsläpp av metaller till luft, rullande 12 mån



1 Inkluderar entreprenörer.

2 Miljödata per 30 juni 2014 har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

3 Zn, Cu, Pb, Ni, Cd, As, Hg.

4 Zn, Cu, Pb, Ni, Cd, As, Hg, Sb.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Q2
2014

FÖRVÄRV GRUVA OCH PROSPEKTERINGSRÄTTER

Den 8 juli presenterades att Boliden träffat avtal med australiensiska Altona Mining att köpa koppargruvan Kylylahti med prospekteringsrättigheter och koppar-/nickelfyndigheter i Outokumpufältet i östra Finland. Köpeskillingen uppgår till 95 miljoner USD. Avtalet förutsätter godkännande av det finska Konkurs- och konsumentverket och aktieägarna i Altona Mining Limited. Mer information finns i pressmeddelande daterat 8 juli 2014.

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 efterfrågan av zink, koppar och andra basmetaller. För mer information om risker och riskhantering hänvisas till Bolidens årsredovisning för 2013: Riskhantering sidorna 49-53.

Principer för upprättande av delårsrapport

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna kvartalsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34, delårsrapportering, och årsredovisningslagen samt för moderbolaget enligt årsredovisningslagen. Från 1 januari 2014 ska IFRS 10 Koncernredovisning och 11 Samarbetsarrangemang tillämpas. Dessa finns beskrivna i Bolidens årsredovisning 2013. De har inte haft någon påverkan på redovisningen. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2013 års årsredovisning.

Undertecknade försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 juli 2014

Anders Ullberg
Ordförande

Marie Berglund
Styrelseledamot

Staffan Bohman
Styrelseledamot

Tom Erixon
Styrelseledamot

Lennart Evrell
Styrelseledamot
VD och koncernchef

Michael G:son Löw
Styrelseledamot

Ulla Litzén
Styrelseledamot

Leif Rönnbäck
Styrelseledamot

Roland Antonsson
Styrelseledamot,
Arbetsstagarrepresentant

Marie Holmberg
Styrelseledamot,
Arbetsstagarrepresentant

Kenneth Ståhl
Styrelseledamot,
Arbetsstagarrepresentant

Informationen är sådan som Boliden ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2014, klockan 12:00.

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Boliden AB (publ) per 30 juni 2014 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm den 18 juli 2014

Ernst & Young AB

Helene Siberg Wendin
Auktoriserad revisor

- 22 oktober Rapport för tredje kvartalet 2014
- 10-11 november Kapitalmarknadsdag
- 12 februari 2015 Rapport för fjärde kvartalet 2014

Presentation av rapporten

Kvartalsrapporten presenteras i Stockholm och via webcast/telefonkonferens

Tid: Fredagen den 18 juli kl 15:00 (CET)
Plats: Lundqvist och Lindqvist, lokal Viktor Arendorf
Adress: Klarabergsviadukten 90, Stockholm

Webcast sänds via www.boliden.com.

För att delta i telefonkonferensen, ring något av nedanstående telefonnummer 3-5 minuter innan konferensen startar.

Telefonnummer från Sverige: 08-5199 9355 (slå även riktnummer)
Telefonnummer från UK: +44 20 319 40550
Telefonnummer från USA: +1 855 269 2605

Kontaktpersoner

Lennart Evrell
Vd och koncernchef
Tel: 08-610 15 00

Mikael Staffas
Ekonomi- och finansdirektör
Tel: 08-610 15 00

Sophie Arnius
Chef Investor Relations
Tel: 08-610 15 23
070-590 80 72



Produktion startade i den nya anriktningsverket i Garpenberg. Den anrikade volymen kommer successivt att öka under året och förväntas för 2014 bli 2 Mton. Vid slutet av 2015 bedöms årstakten uppgå till 2,5 Mton.

Resultaträkning – Koncernen

Q2
2014

MSEK	Tre månader			Sex månader		12 mån	Helår
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013	jul-jun	2013
Försäljningsintäkter	9 438	8 035	8 550	17 989	17 285	35 113	34 409
Kostnad för sålda varor	-8 607	-7 800	-8 010	-16 617	-16 025	-32 011	-31 419
Bruttoresultat	831	236	540	1 372	1 259	3 102	2 989
Försäljningskostnader	-86	-75	-84	-169	-167	-343	-340
Administrationskostnader	-175	-124	-117	-292	-272	-545	-525
Forsknings- och utvecklingskostnader	-113	-123	-85	-198	-230	-373	-405
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	20	27	9	29	46	66	82
Resultatandelar i intressebolag	0	-	2	2	-	3	2
Rörelseresultat	478	-59	265	743	636	1 910	1 803
Finansiella intäkter	1	7	2	4	17	18	31
Finansiella kostnader	-94	-64	-57	-151	-121	-282	-253
Resultat efter finansiella poster	385	-116	210	596	532	1 645	1 581
Skatter	-89	16	-58	-147	-125	-310	-288
Nettoresultat	296	-100	153	449	407	1 335	1 294
Nettoresultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare	296	-101	152	449	407	1 332	1 291
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	0	0	0	3	3

Resultat och eget kapital per aktie

MSEK	Tre månader			Sex månader		12 mån	Helår
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013	jul-jun	2013
Resultat per aktie ¹ , SEK	1,08	-0,37	0,56	1,64	1,49	4,88	4,72
Eget kapital per aktie, SEK	83,63	80,47	84,54	83,63	80,47	83,63	84,31
Antal aktier	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169
Genomsnittligt antal aktier	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169
Antal aktier i eget innehav	-	-	-	-	-	-	-

1 Då inga potentiella aktier förekommer finns ingen utspädningseffekt.

Nyckeltal – Koncernen

MSEK	Tre månader			Sex månader		12 mån	Helår
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013	jul-jun	2013
Avkastning på sysselsatt kapital ¹ , %	-	-	-	-	-	6	5
Avkastning på eget kapital ² , %	-	-	-	-	-	6	6
Soliditet, %	54	55	55	54	55	54	55
Nettoskuldssättningsgrad ³ , %	39	41	40	39	41	39	38
Nettoskuld, MSEK	8 863	8 965	9 172	8 863	8 965	8 863	8 673

1 Rörelseresultatet dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

2 Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

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

Rapport över totalresultat – Koncernen

Q2
2014

MSEK	Tre månader			Sex månader		12 mån	Helår
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013	jul-jun	2013
Periodens resultat	296	-100	153	449	407	1 335	1 294
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>							
Förändring av marknadsvärde på derivatinstrument	-66	508	-97	-162	684	-118	728
Skatteeffekt på derivatinstrument	14	-112	21	36	-150	26	-160
Överföringar till resultaträkningen	-11	-161	-11	-22	-189	-33	-200
Skatt på överföringar till resultaträkningen	2	35	2	5	42	7	44
Summa kassaflödessäkringar	-60	270	-84	-144	386	-118	412
Periodens omräkningsdifferens på utlandsverksamheter	147	211	26	173	68	273	168
Resultat från säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-193	-279	-27	-220	-84	-348	-212
Skatt på periodens resultat från säkringsinstrument	42	61	6	48	18	77	47
Summa omräkningsexponering	-3	-7	5	2	2	2	3
Summa poster som kommer att omklassificeras	-63	263	-79	-142	387	-116	415
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-9	-21	-9	-19	-41	164	142
Skatt hänförligt till poster som inte återförs till resultaträkningen	2	5	2	5	10	-41	-35
Summa poster som inte kommer att omklassificeras	-7	-16	-7	-14	-31	124	107
Summa övrigt totalresultat	-70	247	-86	-156	356	8	522
Periodens totalresultat	226	147	66	293	763	1 343	1 816
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	225	146	66	292	763	1 340	1 813
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	0	0	0	3	3

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Immateriella anläggningstillgångar	3 197	3 138	3 130
Materiella anläggningstillgångar	27 730	26 275	27 348
Andelar i intresseföretag	18	8	9
Andra aktier och andelar	25	24	24
Uppskjutna skattefordringar	71	58	68
Långfristiga fordringar	96	100	98
Summa anläggningstillgångar	31 136	29 602	30 677
Varulager	7 212	7 475	8 031
Kundfordringar	1 523	1 173	1 048
Skattefordringar	185	321	94
Räntebärande fordringar	3	3	3
Derivatinstrument	289	548	500
Övriga kortfristiga fordringar	910	779	877
Likvida medel	1 284	79	611
Summa omsättningstillgångar	11 406	10 378	11 164
Summa tillgångar	42 542	39 980	41 841
Eget kapital	22 879	22 023	23 075
Avsättningar för pensioner	1 061	1 213	1 047
Övriga avsättningar	1 601	1 654	1 512
Uppskjutna skatteskulder	2 816	2 632	2 852
Skulder till kreditinstitut	4 802	4 668	4 346
Övriga räntebärande skulder	5	5	4
Summa långfristiga skulder	10 285	10 171	9 761
Skulder till kreditinstitut	4 280	3 231	3 948
Övriga räntebärande skulder	1	1	9
Leverantörsskulder	3 421	3 139	3 636
Övriga avsättningar	91	-	169
Aktuella skatteskulder	12	17	13
Derivatinstrument	123	126	36
Övriga kortfristiga skulder	1 449	1 272	1 194
Summa kortfristiga skulder	9 377	7 787	9 005
Summa eget kapital och skulder	42 542	39 980	41 841

Rapport över eget kapital – Koncernen

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Ingående balans	23 075	22 354	22 354
Totalresultat för perioden	293	763	1 816
Förändring av minoritet	-11	-	-
Utdelning	-479	-1 094	-1 095
Utgående balans	22 879	22 023	23 075
Summa eget kapital hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	22 874	22 010	23 059
Innehav utan bestämmande inflytande	6	13	16

Den 30 juni 2014 uppgick säkringsreserven, efter skatteeffekt, till 123 MSEK. Motsvarande belopp 30 juni 2013 var 241 MSEK.

MSEK	Kvartal			Sex månader		12 mån	Helår
	2-2014	2-2013	1-2014	2014	2013	jul-jun	2013
Den löpande verksamheten							
Resultat efter finansiella poster	385	-116	210	596	532	1 645	1 581
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:							
- Av- och nedskrivningar av tillgångar	815	724	723	1 539	1 406	2 965	2 832
- Avsättningar	-8	20	-7	-15	-173	-41	-200
- Omvärdering av processlager ¹	-104	-	120	16	-	16	-
- Omräkningsdifferenser m.m	-33	-111	-27	-59	43	39	141
Betald/erhållen skatt	-34	-354	-156	-190	-544	52	-303
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 023	162	863	1 887	1 264	4 674	4 052
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital ¹	795	-132	-421	374	-435	263	-546
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 818	30	442	2 260	829	4 936	3 505
Investeringsverksamheten							
- Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-7	-4	-1	-7	-5	-17	-16
- Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-897	-1 504	-866	-1 764	-2 521	-4 197	-4 954
- Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	6	-	-7	-1	-2	-3	-3
- Övrigt	0	1	-	0	3	0	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-898	-1 507	-874	-1 772	-2 525	-4 218	-4 971
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	920	-1 477	-432	489	-1 697	720	-1 466
Utdelning	-479	-1 094	-	-479	-1 094	-479	-1 095
Nettoplånning/nettoamortering	551	1 800	111	662	1 858	960	2 155
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73	706	111	184	764	480	1 060
Periodens kassaflöde	993	-771	-321	672	-933	1 198	-406
Likvida medel vid periodens början	289	846	611	611	1 011	79	1 011
Kursdifferens i likvida medel	2	4	0	1	1	7	6
Likvida medel vid periodens slut	1 284	79	289	1 284	79	1 284	611

¹ Från och med första kvartalet 2014 justeras omvärdering av processlager under "Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet" istället för som tidigare i kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Resultaträkning – Moderbolaget

Q2
2014

MSEK	Kvartal		6 månader		12 mån	Helår
	2-2014	2-2013	2014	2013	jul-jun	2013
Utdelningar från dotterbolag	464	2 442	464	2 442	464	2 442
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-12	-	-12	-	-12	-
Resultat efter finansiella poster	451	2 442	451	2 442	451	2 442
Skatter	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	451	2 442	451	2 442	451	2 442

Boliden AB har inga belopp att redovisa under övrigt totalresultat.

Balansräkning – Moderbolaget

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Andelar i koncernföretag	3 911	3 911	3 911
Andra aktier och andelar	5	5	5
Långfristiga finansiella fordringar koncernföretag	8 338	8 365	8 365
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	4 479	2 809	3 641
Summa tillgångar	16 734	15 091	15 923
Eget kapital	12 255	12 282	12 282
Långfristiga skulder till kreditinstitut	500	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3 979	2 809	3 641
Summa skulder och eget kapital	16 734	15 091	15 923

Moderbolaget Boliden AB bedriver ingen verksamhet och har inga anställda.

Finansiella skulder och tillgångar till verkligt värde

30 jun - 2014, MSEK	Redovisat värde	Verkligt värde
Andra aktier och andelar	25	25
Kundfordringar	1 523	1 523
Räntebärande fordringar	3	3
Derivatinstrument	289	289
Likvida medel	1 284	1 284
Summa tillgångar	3 124	3 124
Skulder till kreditinstitut	9 082	9 096
Övriga räntebärande skulder	5	5
Leverantörsskulder	3 421	3 421
Derivatinstrument	123	123
Summa skulder	12 631	12 645

Verkligt värde på derivat baseras på aktuella köp- och säljpriser på balansdagen samt på en diskontering av beräknade kassaflöden. Marknadpriser för metaller hämtas där metallderivaten handlas, London Metal Exchange (LME) samt London Bullion Market Association (LBMA). Diskonteringsräntor utgår ifrån aktuella marknadsräntor per valuta och tid till förfall för det finansiella instrumentet. Valutakurser hämtas från Riksbanken. Vid upplysning om verkligt värde på skulder till kreditinstitut beräknas verkligt värde som diskonterade avtalade amorteringar samt räntebetalningar till bedömda marknadsmässiga räntenivåer. Per 30 juni 2014 bedöms räntevillkoren i aktuella låneavtal vara i nivå med marknadsmässiga räntor på kreditmarknaden. Verkligt värde överensstämmer därför väsentligen med det redovisade värdet.

Kundfordringarnas och leverantörsskuldernas redovisade värde anses vara detsamma som det verkliga värdet med anledning av kort förfallotid, att reserveringar görs för osäkra kundfordringar samt att eventuell dröjsmålsränta kommer att debiteras. Bolidens innehav av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör samtliga nivå två i verkligt värdehierarkin med undantag för ett litet belopp i andra aktier och andelar som tillhör nivå tre. Se vidare under redovisningsprinciper i årsredovisningen.

I tabellen nedan redovisas en uppskattning av hur förändringar i marknadsvillkor påverkar koncernens rörelseresultat (EBIT) ett år framåt i tiden. Beräkningen baseras på noteringar per den 30 juni 2014 samt på Bolidens planerade produktionsvolym. Känslighetsanalysen beaktar inte effekter av metallprissäkringar, valutakurssäkringar, kontrakterade smältlöner eller omvärderingar av processlager i smältverken.

Förändring av metallpriser, +10%	Effekt på rörelseresultatet, MSEK	Förändring av USD, +10%	Effekt på rörelseresultatet, MSEK	Förändring av smältlöner, +10%	Effekt på rörelseresultatet, MSEK
Koppar	385	USD/SEK	1 080	TC/RC Koppar	90
Zink	570	EUR/USD	460	TC Zink	35
Bly	105	USD/NOK	105	TC Bly	-15
Guld	175				
Silver	175				

Utestående metallpris- och valutakurssäkringar

Nedanstående tabeller visar Bolidens utestående pris- och valutakurssäkringar per den 30 juni 2014. Förutom för guld är Bolidens produktion fullt ut exponerad mot marknadspriser.

Metaller

	2014	2015	2016	2017	Totalt
Guld					
Säkrad volym, troy oz	19 200	48 600	47 000	29 000	
Terminspris, USD/troy oz	1 455	1 491	1 487	1 490	
Marknadsvärde, MSEK	18	57	54	34	164

Valutor

	2014	2015	2016	2017	Totalt
USD/SEK					
Säkrad volym, MUSD	28	72	70	43	
Terminskurs, USD/SEK	6,83	6,78	6,77	6,77	
Marknadsvärde, MSEK	2	1	0	0	4

Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar

	Kvartal		
	2-2014	2-2013	1-2014
Resultat för respektive period, MSEK			
Gruvor	13	135	14
Smältverk	-	34	-
Koncernen	13	169	14

Kvartalsvisinformation per segment

Q2
2014

Med anledning av ändrade redovisningsprinciper har utfallet för jämförelseåret 2012 räknats om i alla tabeller och i övrig information i denna rapport. Se kvartalsrapport januari-mars 2013.

MSEK	3-2012	4-2012	1-2013	2-2013	3-2013	4-2013	1-2014	2-2014
KONCERNEN								
Försäljningsintäkter	9 123	10 194	9 249	8 035	8 471	8 653	8 550	9 438
Rörelsekostnader	2 410	2 635	2 445	2 770	2 484	2 604	2 581	2 851
Avskrivningar	703	602	682	723	699	726	724	815
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	988	839	751	370	603	548	385	374
Rörelseresultat	1 160	676	695	-59	681	486	265	478
Investeringar	971	1 474	1 019	1 510	1 151	1 294	868	907
Sysselsatt kapital	30 344	31 236	31 769	33 328	33 644	34 451	34 870	34 315
GRUVOR								
Försäljningsintäkter	2 543	2 103	2 043	2 163	2 139	1 959	2 038	2 385
Bruttoresultat	2 506	2 166	2 007	2 196	2 044	2 131	1 907	2 284
Rörelsekostnader	1 163	1 268	1 131	1 342	1 224	1 227	1 278	1 383
Avskrivningar	489	366	459	498	473	488	484	567
Rörelseresultat	858	545	427	376	372	422	147	336
Investeringar	798	1 195	802	977	947	1 037	731	657
Sysselsatt kapital	15 177	16 125	16 249	16 968	17 475	18 288	18 488	18 770
SMÅLTVERK								
Försäljningsintäkter	8 847	9 875	9 073	7 577	8 320	8 440	8 399	9 112
Bruttoresultat exkl. omvärdering av processlager	1 751	1 769	1 811	1 598	1 774	1 726	1 722	1 822
Rörelsekostnader	1 252	1 329	1 300	1 413	1 293	1 340	1 295	1 420
Avskrivningar	214	237	223	225	226	239	240	247
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	281	202	298	-30	262	149	199	174
Rörelseresultat	452	40	242	-459	340	87	79	277
Investeringar	172	277	213	530	203	254	135	250
Sysselsatt kapital	15 940	15 569	15 698	15 957	15 781	15 791	16 134	15 441
ÖVRIGT/ELIMINERINGAR								
Försäljningsintäkter	-2 267	-1 784	-1 867	-1 705	-1 988	-1 746	-1 887	-2 058
Rörelsekostnader	-5	38	14	15	-32	37	9	48
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat internvinst	-134	144	54	55	-27	28	52	-84
Rörelseresultat övrigt	-17	-52	-29	-30	-4	-52	-13	-51
Investeringar	0	2	4	3	1	4	2	0
Sysselsatt kapital ¹	-773	-458	-178	403	387	372	249	104

¹ Sysselsatt kapital som redovisas under övrigt avser i huvudsak marknadsvärdering av hedge och internvinst.

	3-2012	4-2012	1-2013	2-2013	3-2013	4-2013	1-2014	2-2014
Finansiell utveckling, koncernen								
Försäljningsintäkter, MSEK	9 123	10 194	9 249	8 035	8 471	8 653	8 550	9 438
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	1 862	1 279	1 377	664	1 380	1 212	989	1 293
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager, MSEK	988	839	751	370	603	548	385	374
Rörelseresultat (EBIT)	1 160	676	695	-59	681	486	265	478
Resultat efter finansiella poster, MSEK	1 116	636	648	-116	629	421	210	385
Nettoreultat, MSEK	827	863	508	-100	498	388	153	296
Resultat per aktie, SEK	3,02	3,15	1,86	-0,37	1,81	1,42	0,56	1,08
Fritt kassaflöde ¹ , MSEK	310	110	-220	-1 477	436	-206	-432	920
Nettoskuld sättningsgrad ² , %	29	28	27	41	38	38	40	39
Produktion av metall i koncentrat ³								
Zink, ton	66 735	54 717	65 476	71 558	63 045	71 595	63 258	75 561
Koppar, ton	21 093	19 252	16 590	20 417	20 963	21 333	19 299	21 436
Bly, ton	13 137	9 112	11 524	12 136	12 173	12 532	12 483	13 955
Guld, kg	861	940	720	1 025	986	1 119	1 014	1 118
Guld, troz	27 695	30 229	23 158	32 953	31 688	35 960	32 598	35 942
Silver, kg ⁴	60 127	51 969	59 008	75 533	67 162	60 102	57 314	79 644
Silver, '000 troz ⁴	1 933	1 671	1 897	2 428	2 159	1 932	1 843	2 561
Tellur, kg	1 409	4 083	3 227	6 569	4 366	10 296	6 132	8 545
Metallproduktion Smältverk								
Zink, ton	116 772	116 097	114 156	105 896	115 170	119 908	116 888	115 877
Koppar, ton	81 941	90 329	82 292	63 909	87 558	90 987	90 798	86 553
Bly, ton	3 431	6 580	6 261	5 836	4 747	7 195	6 130	6 515
Blylegering, ton (Bergsöe)	7 831	12 378	12 409	11 329	8 156	12 780	10 959	13 234
Guld, kg	4 017	3 749	4 194	3 463	4 155	4 366	4 032	4 774
Guld, troz	129 135	120 540	134 826	111 340	133 568	140 360	129 639	153 484
Silver, kg	124 173	152 375	122 516	112 122	160 423	142 880	130 856	169 920
Silver, '000 troz	3 992	4 899	3 939	3 605	5 158	4 594	4 207	5 463
Svavelsyra, ton	407 009	419 202	397 315	317 046	427 573	421 672	426 491	382 770
Aluminiumfluorid, ton	6 155	9 030	8 866	8 305	6 375	10 787	8 956	8 992
Metallpriser i USD, genomsnitt per kvartal								
Zink, USD/ton	1 885	1 947	2 033	1 840	1 859	1 907	2 029	2 073
Koppar, USD/ton	7 706	7 909	7 931	7 148	7 073	7 153	7 041	6 787
Bly, USD/ton	1 975	2 199	2 301	2 053	2 102	2 111	2 106	2 096
Guld, USD/troz	1 651	1 721	1 633	1 416	1 325	1 273	1 292	1 288
Silver, USD/troz	29,80	32,68	30,11	23,14	21,32	20,82	20,48	19,62
Metallpriser i SEK, genomsnitt per kvartal								
Zink, SEK/ton	12 737	12 962	13 078	12 074	12 183	12 408	13 120	13 678
Koppar, SEK/ton	52 053	52 666	51 026	46 892	46 357	46 548	45 514	44 773
Bly, SEK/ton	13 338	14 641	14 805	13 470	13 774	13 739	13 613	13 824
Guld, SEK/troz	11 151	11 462	10 502	9 290	8 682	8 286	8 352	8 500
Silver, SEK/troz	201,28	217,63	193,73	151,80	139,73	135,46	132,36	129,42
Valutakurser, genomsnitt per kvartal								
USD/SEK	6,76	6,66	6,43	6,56	6,55	6,51	6,46	6,60
EUR/USD	1,25	1,30	1,32	1,31	1,32	1,36	1,37	1,37
EUR/SEK	8,44	8,63	8,50	8,56	8,68	8,85	8,86	9,05
USD/NOK	5,91	5,69	5,62	5,83	5,99	6,05	6,10	5,98

¹ Avser kassaflöde före finansieringsverksamheten.

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

³ Avser metallinnehåll i koncentrat.

⁴ Inkluderar silverproduktion i Tara som ej är betalbar. Se sidan 24 för detaljer kring Taras produktion.

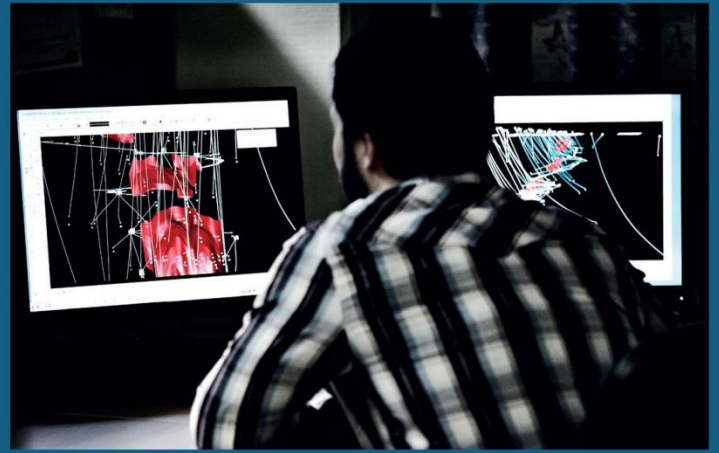
	3-2012	4-2012	1-2013	2-2013	3-2013	4-2013	1-2014	2-2014
AITIK								
Anrikat tonnage, tusen ton	9 022	7 874	8 126	9 628	9 252	10 063	9 219	10 106
Ingående halter								
Koppar, %	0,21	0,23	0,19	0,21	0,22	0,22	0,20	0,21
Guld, g/ton	0,11	0,12	0,09	0,11	0,11	0,09	0,09	0,10
Silver, g/ton	2,41	2,67	2,41	2,23	2,24	2,25	1,88	1,81
Produktion av metall i koncentrat								
Koppar, ton	17 681	16 613	14 027	18 733	18 537	19 564	16 653	19 063
Guld, kg	515	511	349	499	469	448	432	544
Guld, troz	16 552	16 429	11 233	16 036	15 067	14 395	13 899	17 486
Silver, kg	13 713	11 819	11 109	13 506	14 820	14 177	11 555	13 990
Silver, '000 troz	441	380	357	434	476	456	371	450
BOLIDENOMRÅDET								
Anrikat tonnage, tusen ton	484	455	460	447	461	441	468	445
Varav smältverksslagg	65	58	60	62	121	59	62	61
Ingående halter								
Zink, %	1,4	2,5	2,4	3,2	2,0	2,8	2,5	2,5
Koppar, %	0,9	0,7	0,7	0,5	0,8	0,5	0,7	0,7
Bly, %	0,2	0,2	0,2	0,4	0,7	0,4	0,3	0,3
Guld, g/ton	1,0	1,3	1,4	1,4	1,6	1,9	1,7	1,7
Silver, g/ton	29	34	33	54	32	48	36	38
Tellur, g/ton	9,4	19,1	20,1	24,4	24,9	45,9	30,0	37,3
Produktion av metall i koncentrat								
Zink, ton	4 671	8 791	8 436	11 575	5 218	9 716	9 350	8 662
Koppar, ton	3 331	2 558	2 429	1 537	2 314	1 644	2 545	2 317
Bly, ton	264	358	158	534	191	457	360	294
Guld, kg	291	363	320	450	429	609	509	483
Guld, troz	9 359	11 676	10 297	14 467	13 788	19 566	16 380	15 526
Silver, kg	8 868	9 562	8 814	15 845	7 079	13 474	10 092	10 035
Silver, '000 troz	285	307	283	509	228	433	324	323
Tellur, kg	1 409	4 083	3 227	6 569	4 366	10 296	6 132	8 545

	3-2012	4-2012	1-2013	2-2013	3-2013	4-2013	1-2014	2-2014
GARPENBERG								
Anrikat tonnage, tusen ton	392	336	373	362	383	377	396	536
Ingående halter								
Zink, %	5,3	4,4	4,9	5,4	5,6	4,9	5,1	5,4
Koppar, %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Bly, %	2,0	1,6	1,9	2,3	2,3	2,0	2,0	2,0
Guld, g/ton	0,2	0,3	0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3
Silver, g/ton	137	128	153	174	163	123	121	142
Produktion av metall i koncentrat								
Zink, ton	18 825	13 166	16 580	17 596	19 233	16 858	17 385	25 078
Koppar, ton	81	81	133	148	111	124	101	56
Bly, ton	6 414	4 320	5 950	6 303	7 124	5 976	6 301	8 154
Guld, kg	55	66	51	76	88	62	72	91
Guld, troz	1 784	2 124	1 628	2 450	2 833	1 999	2 318	2 930
Silver, kg	37 083	30 302	38 793	45 906	44 992	32 092	34 903	55 040
Silver, '000 troz	1 192	974	1 247	1 476	1 446	1 032	1 122	1 770
TARA								
Anrikat tonnage, tusen ton	611	565	587	624	617	665	563	616
Ingående halter								
Zink, %	7,5	6,1	7,3	7,2	6,6	7,1	6,9	7,2
Bly, %	1,6	1,2	1,5	1,5	1,4	1,5	1,6	1,6
Produktion av metall i koncentrat								
Zink, ton	43 239	32 760	40 460	42 387	38 594	45 021	36 523	41 821
Bly, ton	6 459	4 434	5 416	5 299	4 858	6 099	5 822	5 507
Silver, kg ¹	463	286	292	276	270	359	765	579
Silver, '000 troz ¹	15	9	9	9	9	12	25	19

¹ Silverproduktionen i Tara är ej betalbar.

	3-2012	4-2012	1-2013	2-2013	3-2013	4-2013	1-2014	2-2014
RÖNNSKÄR								
Averkning, ton								
Koppar								
Kopparkoncentrat	145 889	159 799	156 152	129 013	158 724	161 366	168 284	170 701
Sekundärråvara	54 030	59 061	54 743	42 901	58 722	52 397	47 871	41 923
Varav elektronik	26 479	30 499	26 359	27 139	29 603	26 023	21 322	19 349
Koppar, totalt	199 919	218 860	210 895	171 914	217 446	213 763	216 155	212 624
Bly								
Blykoncentrat	9 734	3 616	11 479	8 084	9 332	9 562	9 760	10 591
Sekundärråvara	42	199	479	57	48	285	71	145
Bly, totalt	9 776	3 815	11 958	8 141	9 380	9 847	9 831	10 736
Produktion								
Katodkoppar, ton	49 085	57 020	53 217	41 752	54 272	56 952	56 638	54 474
Bly, ton	3 431	6 580	6 261	5 836	4 747	7 195	6 130	6 515
Zinkklinker, ton	8 995	8 830	9 560	6 673	9 324	10 068	9 981	7 368
Guld, kg	3 014	2 793	3 217	2 481	3 434	3 358	3 057	3 770
Guld, troz	96 901	89 779	103 416	79 748	110 403	107 953	98 273	121 199
Silver, kg	88 733	122 095	99 086	85 742	138 423	113 800	101 056	137 900
Silver, '000 troz	2 853	3 925	3 186	2 757	4 450	3 659	3 249	4 434
Svavelsyra, ton	119 844	139 033	136 105	115 563	135 344	149 420	153 259	142 274
BERGSÖE								
Averkning, ton								
Batteriråvara	11 214	17 885	17 265	15 848	11 456	18 569	15 163	19 392
Produktion, ton								
Blylegeringar	7 831	12 378	12 409	11 329	8 156	12 780	10 959	13 234

	3-2012	4-2012	1-2013	2-2013	3-2013	4-2013	1-2014	2-2014
HARJAVALTA								
Averkning, ton								
Koppar								
Kopparkoncentrat	134 617	143 305	124 083	72 224	139 126	135 707	137 291	125 500
Sekundärråvara	5 490	4 388	3 330	6 672	9 179	6 918	4 236	5 146
Koppar, totalt	140 107	147 693	127 413	78 896	148 305	142 625	141 527	130 645
Nickelkoncentrat	67 398	63 032	56 729	59 553	71 135	63 521	65 743	39 258
Produktion								
Katodkoppar, ton	32 856	33 309	29 075	22 157	33 286	34 035	34 160	32 079
Guld, kg	1 003	957	977	983	721	1 008	976	1 004
Guld, troz	32 247	30 768	31 416	31 604	23 166	32 406	31 366	32 285
Silver, kg	35 440	30 280	23 430	26 380	22 000	29 080	29 800	32 020
Silver, '000 troz	1 139	974	753	848	707	935	958	1 029
Svavelsyra, ton	167 915	169 318	152 827	104 119	176 042	156 789	167 061	145 258
KOKKOLA								
Averkning, ton								
Zinkkoncentrat	155 975	147 540	146 437	148 936	158 394	147 765	150 250	138 655
Produktion, ton								
Zink	76 779	81 268	77 151	76 458	77 535	80 542	77 448	76 749
Silver i koncentrat, kg	-	-	-	-	-	-	-	1 915
Silver i koncentrat, '000 troz	-	-	-	-	-	-	-	62
Svavelsyra	86 242	78 934	76 721	74 494	84 289	83 115	76 192	63 542
ODDA								
Averkning, ton								
Zinkkoncentrat, inkl zinkklinker	74 629	58 827	71 297	53 789	69 144	69 105	73 927	69 640
Produktion, ton								
Zink	39 993	34 829	37 005	29 438	37 635	39 366	39 440	39 128
Aluminiumfluorid	6 155	9 030	8 866	8 305	6 375	10 787	8 956	8 992
Svavelsyra	33 008	31 917	31 662	22 870	31 898	32 348	29 979	31 696



19242014

NINETY YEARS OF KNOWLEDGE

BOLIDEN – ETT METALLFÖRETAG MED FOKUS PÅ HÅLLBAR UTVECKLING

Boliden har kärnkompetens i hela cykeln vid användning av metaller, från prospektering, gruvbrytning och smältverk till återvinning. Vid Bolidens fyra gruvområden bryts malm som främst innehåller zink, koppar, bly, guld och silver. Malmen anrikas till metallkoncentrat som koncernens fem smältverk vidareförädlar till rena metaller och kundanpassade legeringar. Dessutom återvinns ädelmetaller från uttjänta mobiltelefoner och bly från kasserade bilbatterier. Kunderna är främst företag inom stålindustrin. Boliden har verksamheter i Sverige, Finland, Norge och på Irland.

Boliden strävar efter att nå en ledande position bland medelstora basmetallföretag vilken ska nås genom konkurrenskraftiga gruvor och smältverk samt att vara ett förstahandsval för affärspartners. Gruverksamheten ska framförallt växa organiskt genom ökad prospektering och förbättrad produktivitet. För smältverken ligger fokus på att öka lönsamheten genom minskade kostnader, förbättrad processtabilitet och ökad förmåga att processa komplexa råmaterial.

Boliden har cirka 5 000 medarbetare och en nettoomsättning på 34 000 MSEK 2013. Arbetet i hela värdekedjan – från prospektering till kundleverans – präglas av omsorg om människa, miljö och samhälle.

Boliden AB (publ)

Box 44, 101 20 Stockholm, Sverige
Tel 08-610 15 00, Fax 08-31 55 45
www.boliden.com
Reg. nr 556051-4142

BOLIDEN