



MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
Försäljningsintäkter	9 699	9 614	9 764	40 242	36 891
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	596	1 134	1 055	4 010	2 605
Rörelseresultat	416	1 158	880	3 590	2 759
Resultat efter finansiella poster	354	1 090	829	3 356	2 471
Nettoresultat	288	836	647	2 641	1 899
Resultat per aktie, SEK	1,05	3,06	2,36	9,65	6,94
Fritt kassaflöde	36	366	953	2 565	1 583
Nettoskuld	5 827	8 283	6 170	5 827	8 283
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	10	8
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	11	8
Nettoskuldssättningsgrad, %	23	35	24	23	35

## Resultatet påverkat av sjunkande metallpriser

- Rörelseresultatet exklusive omvärdering av processlager var 596 (1 134) MSEK.
- Resultatutvecklingen förklaras främst av sjunkande metallpriser.
- Jämförelsestörande poster om -45 MSEK påverkade resultatet.
- Fritt kassaflöde var 36 (366) MSEK.
- Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 23 (35) procent.
- Högre kopparavverkning i Smältverk och högre gruvproduktion än föregående kvartal.
- Styrelsens förslag till utdelning för 2015 är 3,25 (2,25) SEK per aktie.

## FÖRSÄLJNING

Försäljningsintäkterna under kvartalet var 9 699 (9 614) MSEK, i nivå med ifjol.

## RESULTAT

### Analys av rörelseresultat

MSEK	Kvartal		
	4-2015	4-2014	3-2015
Förelseresultat	416	1 158	880
Omvärdering processlager	-181	24	-175
<b>Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager</b>	<b>596</b>	<b>1 134</b>	<b>1 055</b>
<b>Förändring</b>		<b>-538</b>	<b>-459</b>
<b>Analys av förändring</b>			
Volymeffekt		-100	180
Priser och villkor		-346	-242
Metallpriser och villkor		-934	-220
Biprodukter, priser och villkor		-66	-43
Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar		-1	2
Villkor smält- och raffineringsslöner		112	-27
Metallpremier		10	-29
Valutakurseffekter		534	74
Kostnader (lokala valutor)		-65	-338
Avskrivningar		-39	-61
Jämförelsestörande poster		-45	-45
Övrigt		57	47
<b>Förändring</b>		<b>-538</b>	<b>-459</b>

Rörelseresultatet exklusive omvärdering av processlager var 596 (1 134) MSEK. Försämrade marknadsvillkor förklarar en stor del av resultatförsämringen mot såväl ifjol som föregående kvartal.

Kostnadsökningen mot föregående kvartal berodde på säsongsmässig variation i personalkostnader och högre produktion. I kvartalets kostnader ingår en avsättning om 40 MSEK för efterbehandling av Bolidenområdet nedlagda sandmagasin.

Högre kopparavverkning i Smältverk tillsammans med högre gruvproduktion påverkade resultatet positivt mot föregående kvartal. Jämfört med fjolårets mycket starka avslutning var dock Smältverks avverkning lägre.

Avskrivningarna ökade beroende på att produktionen i Aitik var koncentrerad till mer kapitalintensiva områden och en högre produktion i Tara.

Jämförelsestörande poster om -45 MSEK ingår i koncernens rörelseresultat, varav 15 MSEK i affärsområde Gruvor och -60 MSEK i affärsområde Smältverk. För mer information, se nedan under rubrik Jämförelsestörande poster.

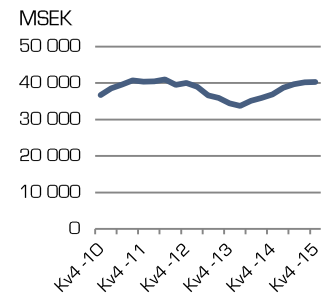
Resultatet efter finansiella poster var 354 (1 090) MSEK och nettoresultatet 288 (836) MSEK motsvarade ett resultat per aktie om 1,05 (3,06) SEK. Avkastning på sysselsatt kapital för helåret uppgick till 10 procent.

### Jämförelsestörande poster

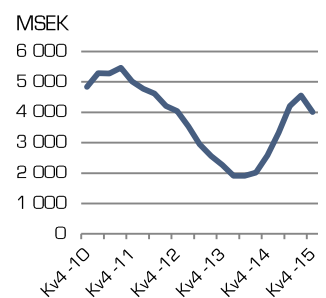
Det fjärde kvartalet belastades av tre jämförelsestörande poster vilka tillsammans uppgick till -45 MSEK.

Som tidigare kommunicerats påfördes Boliden energiskatt om 212 MSEK för användning av felaktigt infärgad diesel i Aitikgruvan från april 2009 till oktober 2012. Boliden överklagade Skatteverkets beslut till Förvaltningsrätten och sedan till Kammarrätten i Sundsvall som avlog Bolidens överklagande. Boliden begärde prövningstillstånd hos Högsta Förvaltningsdomstolen som i januari 2016 meddelade att prövningstillstånd inte ges. Boliden har därför belastat Affärsområde Gruvors resultat med 212 MSEK under fjärde kvartalet 2015. Redan i juni 2013 betalades 173 MSEK (netto efter skatt efter beviljad omprövning av Bolidens deklarerationer för taxeringsåren 2010-2012) varför ingen kassaflödespåverkan sker i fjärde kvartalet 2015. Boliden kommer att begära betalningsbefrielse hos regeringen.

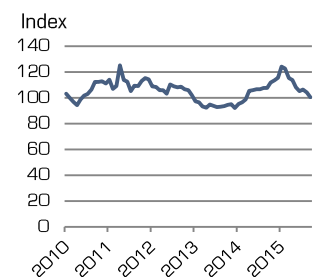
### Försäljningsintäkter, rullande 12 mån



### Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager, rullande 12 mån



### Bolidenvägt metallpris- och smältlönevillkorsindex i SEK



Index 100 = 1 januari 2010

Ändrade pensionsvillkor för Tara gav positiv resultateffekt om 227 MSEK för Affärsområde Gruvor.

En korrigerig av internvinstelimineringen inom affärsområde Smältverk påverkade resultatet med -60 MSEK.

**Q4**  
2015

## KASSAFLÖDE

MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
<b>Från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 390</b>	<b>1 986</b>	<b>1 796</b>	<b>6 963</b>	<b>5 301</b>
Förändringar i rörelsekapital	-143	96	36	-728	488
<b>Från den löpande verksamheten</b>	<b>1 247</b>	<b>2 082</b>	<b>1 832</b>	<b>6 235</b>	<b>5 789</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 211	-1 716	-879	-3 670	-4 206
<b>Före finansiering (Fritt kassaflöde)</b>	<b>36</b>	<b>366</b>	<b>953</b>	<b>2 565</b>	<b>1 583</b>

Minskningen i fritt kassaflöde jämfört med föregående kvartal berodde på lägre resultat, högre investeringar och högre rörelsekapitalbindning.

## FINANSNETTO OCH FINANSIELL STÄLLNING

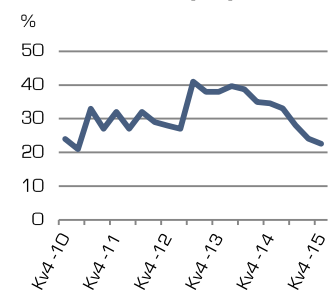
Finansnettot var i kvartalet -62 (-67) MSEK. Genomsnittlig ränta på lånen var 1,4 procent (1,7).

Vid kvartalets utgång var nettoskulden 5 827 (8 283) MSEK och nettoskuldssättningsgraden 23 (35) procent. Genomsnittlig löptid på totala beviljade låneramar var vid periodens slut 2,4 (3,4) år och räntebindningstiden på utnyttjade lån uppgick till 0,5 (0,8) år. Vid utgången av året uppgick Bolidens betalningsberedskap till 6 514 (5 847) MSEK, bestående av likvida medel samt utnyttjade bindande kreditlöften längre än ett år.

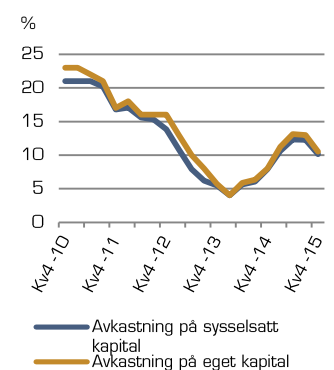
## STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Bolidens policy är att utdelningen ska motsvara cirka en tredjedel av nettoresultatet. För 2015 föreslår styrelsen att en utdelning om 3,25 (2,25) SEK per aktie eller totalt 889 (615) MSEK ska delas ut till bolagets aktieägare. Utdelningsförslaget motsvarar 33,7 (32,4) procent av årets nettoresultat.

### Nettoskuldssättningsgrad, vid kvartalets utgång



### Avkastning på kapital, rullande 12 mån



## ZINK

Genomsnittligt zinkpris i USD var 13 procent lägre än under tredje kvartalet och 28 procent lägre än ifjol. I SEK var priset 12 respektive 17 procent lägre.

Global metallefterfrågan var något högre än ifjol trots lägre tillväxt i Kina. Metallpremierna i Europa har varit stabila under fjärde kvartalet.

Den globala smältverksproduktionen i kvartalet var lägre än ifjol, främst till följd av att flera kinesiska smältverk drog ned produktionen efter konzentratbrist och svagare villkor på konzentratmarknaden i Kina.

Global gruvproduktion sjönk med 13 procent jämfört med fjolåret. Stora gruvor stängde i Australien och på Irland. Dessutom minskade flera gruvor i Kina produktionen på grund av svag lönsamhet och striktare miljökrav. Produktionen av konzentrat var lägre än smältverkens efterfrågan varför konzentratlager i marknaden bedöms ha minskat. Minskad tillgänglighet till konzentrat fick smältlönerna på spotmarknaden att sjunka jämfört med tredje kvartalet och de var lägre än i vägledande kontrakt. Realiserade smältlöner i kontrakt sjönk något från tredje kvartalet till följd av zinkprisets påverkan på prisklausuler.

## KOPPAR

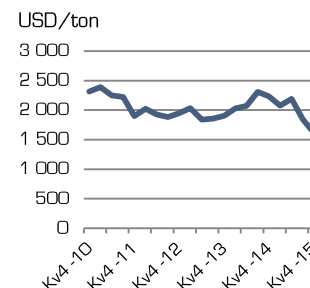
Kopparpriset i USD var i genomsnitt 7 procent lägre jämfört med föregående kvartal och 26 procent lägre än ifjol. I SEK var nedgången 7 respektive 15 procent.

Tillväxten i efterfrågan på koppar var fortsatt låg. I Kina ökade efterfrågan med knappt 3 procent men den sjönk sammantaget något i mogna ekonomier. Tillgängligheten till metall för snabb leverans har varit fortsatt god och spotpremierna i Europa var fortsatt låga.

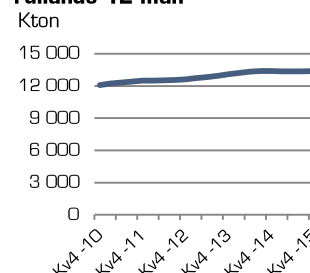
Den globala smältverksproduktionen i kvartalet var något lägre än fjolårets och något lägre än metallefterfrågan men med regionala skillnader. I Europa var det ett mindre överskott på metall.

Gruvproduktionen ökade fortsatt i Sydamerika efter expansioner och igångkörning av nya gruvor under 2014 och 2015. Driftsstörningarna som ofta uppstår bedöms ha varit små under kvartalet varför global gruvproduktion ökade något jämfört med fjolåret. Produktionen av konzentrat var något lägre än smältverkens efterfrågan och tillgängligheten till konzentrat på spotmarknaden minskade.

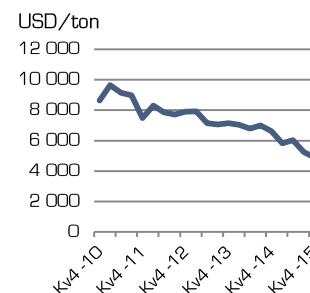
### Zinkpris



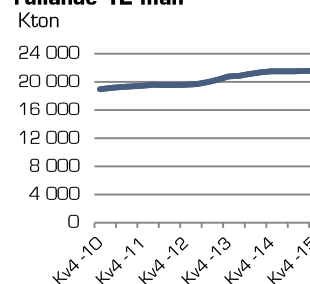
### Global zinkefterfrågan, rullande 12 mån



### Kopparpris



### Global kopparefterfrågan, rullande 12 mån



## BLY

Blypriset i USD var i genomsnitt 2 procent lägre än i tredje kvartalet och 16 procent lägre än ifjol. I SEK sjönk blypriset med 2 respektive 4 procent. Metallefterfrågan och metallproduktionen ökade jämfört med fjolåret och det var överskott på metall. Marknaden för batterier till nya bilar ökade jämfört med fjolårets fjärde kvartal men ersättningsmarknaden på norra halvklotet fick inte den säsongsmässiga vinteruppgången.

Globalt minskade gruvproduktionen jämfört med föregående år då gruvkapacitet stängts ner och några gruvor minskade produktionen. Koncentratutbudet var något större än smältverkens efterfrågan.

## GULD OCH SILVER

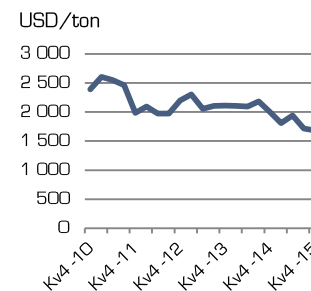
Jämfört med tredje kvartalet gick guld- och silverpriserna ned 2 respektive 1 procent i såväl USD som SEK. Guldpriset i USD var i genomsnitt 8 procent lägre än ifjol och silverpriset var 10 procent lägre. I SEK var guld- och silverpriserna 6 respektive 3 procent högre.

Under 2015 annonserade ett antal guldgruvor temporära stängningar eller produktionsneddragningar till följd av svag lönsamhet. Kostnadsökningen bland världens guldgruvor har varit kraftig de senaste åren. Gruvproduktionen av silver är beroende av produktionen i zink- och blygruvor där silver ofta är bi-produkt. En stor andel av det totala guld- och silverutbudet kommer från återvinning och flöden från finansiella aktörer och centralbanker.

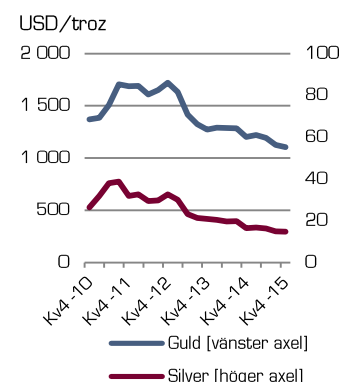
## SVAVELSYRA

Det var överskott på den globala svavelsyramarknaden i fjärde kvartalet och spotpriserna utanför Europa sjönk. Kontraktpriserna i Europa var relativt stabila under kvartalet.

### Blypris



### Guld- och silverpris



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

- Lägre metallpriser gav lägre resultat
- Ökad produktion påverkade resultatet positivt
- Upprampningen av produktionen i Garpenberg slutförd enligt plan – årstakt om 2,5 Mton i anrikad volym vid slutet av året

## RESULTAT

MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
Bruttoresultat	2 189	2 580	2 230	9 733	8 967
Förelsekostnader	1 533	1 505	1 350	5 842	5 417
Avskrivningar	677	617	619	2 520	2 264
Förelseresultat	31	461	260	1 429	1 299
Investeringar	688	1 458	563	2 394	3 450
Sysselsatt kapital	19 275	19 615	19 210	19 275	19 615

## Analys av rörelseresultat

MSEK	Kvartal		
	4-2015	4-2014	3-2015
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31</b>	<b>461</b>	<b>260</b>
<b>Förändring</b>		<b>-430</b>	<b>-229</b>

### Analys av förändring

Volymeffekt	28	73
Priser och villkor	-420	-107
Metallpriser och villkor	-660	-162
Realiserade metallpris- och valutakurssåkringar	-1	2
Villkor smält- och raffineringsslöner	2	17
Valutakurseffekter	240	36
Kostnader (lokala valutor)	-39	-201
Avskrivningar	-60	-60
Jämförelsestörande poster	15	15
Övrigt	48	52
<b>Förändring</b>	<b>-430</b>	<b>-229</b>

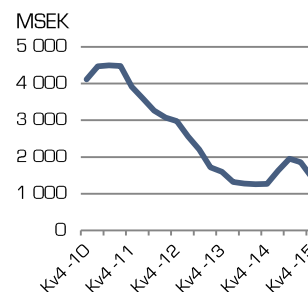
Det lägre rörelseresultatet berodde till största del på lägre metallpriser som delvis motverkades av ökad produktion. Högre koppar- och guldhalter i Aitik förklarar volymeffekten mot ifjol. Förbättrad malmmix i Bolidenområdet och högre anrikad volym i Tara påverkade resultatet positivt mot föregående kvartal. En avsättning om 40 MSEK för efterbehandling av Bolidenområdets nedlagda sandmagasin förklarar kostnadsökningen mot ifjol. Säsongsmissig variation i personalkostnader och högre gruvproduktion bidrog dessutom till kostnadsökningen mot föregående kvartal. Avskrivningarna ökade till följd av att produktionen i Aitik skedde i kapitalintensiva områden och av högre produktion i Tara. Jämförelsestörande poster inkluderar en kostnad avseende energiskatt för diesel i Aitik (-212 MSEK) och ändrade pensionsvillkor för Tara (227 MSEK), se sidan 2 för mer information.

Gruvors rörelseresultat för helåret ökade till 1 429 (1 299) MSEK till följd av högre produktion i och med upprampningen av Garpenberg och förvärvet av Kylylahti. Den högre produktionen medförde att såväl kostnader som avskrivningar också ökade. Justerat för Kylylahti, var kostnadsökningen 2 procent i lokala valutor. Lägre metallpriser och högre smältlönevillkor kompensades delvis av positiva valutaeffekter från starkare USD.

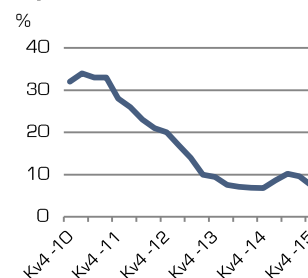


Åtgärdsprogrammet i Tara började ge effekt och anrikad volym ökade för första gången på 1,5 år.

### Rörelseresultat, rullande 12 mån



### Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 mån





## PRODUKTION

### Produktion av metall i koncentrat

Q4  
2015

	Kvartal					Helår		
	4-2015	4-2014	%	3-2015	%	2015	2014	%
Zink, ton	77 700	78 164	-1	71 641	8	298 661	294 150	2
Koppar, ton	21 411	21 001	2	21 713	-1	84 917	78 427	8
Bly, ton	17 050	17 505	-3	14 845	15	62 373	60 765	3
Guld, kg	1 399	1 234	13	1 115	25	4 922	4 379	12
Silver, kg	102 713	104 188	-1	106 114	-3	418 489	323 325	29
Tellur, kg	9 254	12 689	-27	4 399	110	33 000	30 917	7

Metallinnehåll i koncentrat. Information om produktion och metallhalter vid respektive enhet finns på sidorna 26-29.

Aitik's produktion av koppar och guld i koncentrat ökade något mot föregående kvartal. Krossproblematiken från tredje kvartalet påverkade även början av fjärde kvartalet. Brytning ägde rum i områden med svärmalen malm vilket begränsade produktionen. Anrikad volym var 9,4 Mton. För helåret minskade anrikad volym till 36 (39) Mton till följd av ogynnsam malmkvalité i andra kvartalet och låg tillgänglighet på krossar under hösten. Högre kopparhalt kompenserade inte för den lägre anrikade volymen. I planen för 2016 ligger produktionen fortsatt i områden med halter något under mineralreservens medelhalt.

I Bolidenområdet löpte produktionen bra med goda halter men kunde inte fullt ut kompensera volymbortfall från Maurliden som hade vattenproblem. Igångkörningen av Maurlidengruvan planeras att ske i slutet av första kvartalet. Trots lägre anrikad volym ökade produktionen av guld, silver och bly i koncentrat mot föregående kvartal tack vare förbättrad malmmix. Anrikad volym för helåret 2015 var 1 879 (1 862) kton. Högre halter och utbyten medförde att produktionen av zink, bly och silver i koncentrat ökade. Däremot minskade produktionen av koppar och guld i koncentrat till följd av lägre halter och utbyten.

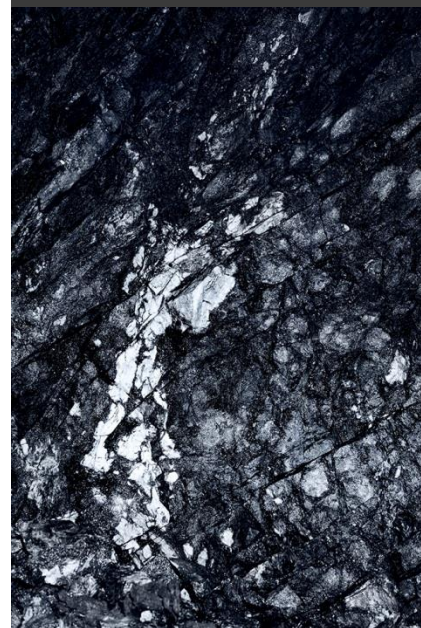
Upprampningen av produktionen i Garpenberg fortsatte enligt plan och vid slutet av kvartalet var års-takten 2,5 Mton i anrikad volym. Högre anrikad volym tillsammans med högre halt och utbyte resulterade i högre produktion av zink i koncentrat mot föregående kvartal. Däremot minskade produktionen av silver i koncentrat till följd av lägre halt och utbyte. Precis före årsskiftet inträffade ras i brytpositioner vilket kommer att påverka produktionen i första kvartalet negativt. I första kvartalet 2016 förväntas dock anrikad volym vara i nivå med fjärde kvartalet och zink- och silverhalterna vara i nivå med snittreservhalterna per 31 december 2014. För helåret ökade anrikad volym till 2 367 (2 224) kton. Produktionen av zink och silver i koncentrat ökade med 8 respektive 32 procent tack vare högre anrikad volym och förbättrade utbyten. Dessutom förbättrades silverhalten. Brytningsplanen för 2016-2017 indikerar zinkhalt om 4,5 procent och silverhalt om 120 g/ton.

Kylähtis anrikning var fortsatt hög och stabil. Produktionen av guld i koncentrat minskade dock jämfört med föregående kvartal i och med lägre halt. Kylähti, som förvärvades 1 oktober 2014, har under 2015 haft en stark produktion med hög anrikad volym.

Åtgärdsprogrammet i Tara började ge effekt och anrikad volym ökade. Produktionen av zink och bly i koncentrat ökade således mot föregående kvartal. För helåret var anrikad volym 2 197 (2 287) kton. Produktionen för 2015 påverkades negativt av omställning till djupare delar av gruvan och av förseningar i tillredningsarbetet. Lägre anrikad volym tillsammans med lägre halter medförde lägre årsproduktion av zink och bly i koncentrat.

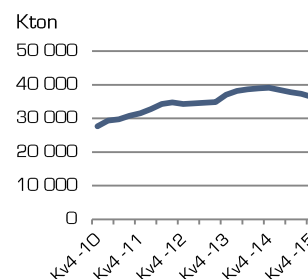
## MINERALRESERVER OCH MINERALTILLGÅNGAR

Den årliga rapporten över utvecklingen av Bolidens mineralreserver och mineraltillgångar publiceras idag i ett separat pressmeddelande (Boliden Pressmeddelande 2/2016) och på [www.boliden.com](http://www.boliden.com).

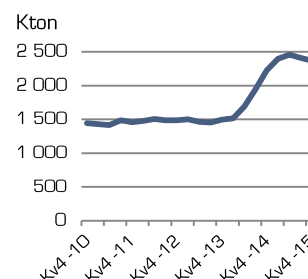


Förbättrad malmmix i Bolidenområdet påverkade produktionen positivt jämfört med föregående kvartal.

### Anrikad volym i Aitik, rullande 12 mån



### Anrikad volym i Garpenberg, rullande 12 mån



# Smältverk

Boliden Smältverk omfattar zinksmältverken Kokkola och Odda, koppar- och blysmältverket Rönnskär, koppar- och nickelsmältverket Harjavalta samt blysmältverket Bergsöe. I affärsområdet ingår också återvinning av metall från bland annat elektronik, inköp av gruvkoncentrat och försäljning av metall och biprodukter.

- Fortsatt starkt resultat
- Försämrade marknadsvillkor mot föregående kvartal
- Jämförelsestörande poster påverkade resultatet med -60 MSEK

## RESULTAT

MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
Bruttoresultat exkl. omvärdering av processlager	2 216	2 345	2 373	9 167	7 869
Rörelsekostnader	1 396	1 388	1 317	5 536	5 370
Avskrivningar	246	269	247	1 002	1 012
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	583	681	825	2 692	1 518
Rörelseresultat	402	705	650	2 272	1 672
Investeringar	496	268	315	1 248	768
Syssestätt kapital	15 878	15 592	16 009	15 878	15 592

## Analys av rörelseresultat

MSEK	Kvartal		
	4-2015	4-2014	3-2015
<b>Rörelseresultat</b>	<b>402</b>	<b>705</b>	<b>650</b>
Omvärdering processlager	-181	24	-175
<b>Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager</b>	<b>583</b>	<b>681</b>	<b>825</b>
<b>Förändring</b>		<b>-99</b>	<b>-242</b>
<b>Analys av förändring</b>			
Volymeffekt		-59	54
Priser och villkor		4	-136
Metallpriser och villkor		-300	-57
Biprodukter, priser och villkor		-66	-43
Villkor smält- och raffineringlöner		110	-44
Metallpremier		10	-29
Valutakurseffekter		251	36
Kostnader (lokala valutor)		-22	-93
Avskrivningar		21	-1
Jämförelsestörande poster		-60	-60
Övrigt		17	-6
<b>Förändring</b>		<b>-99</b>	<b>-242</b>

Smältverks rörelseresultat exklusive omvärdering av processlager var 583 (681) MSEK. Underhållsstopp och vissa processtörningar medförde lägre avverkning än fjolårets mycket starka produktion. En korrigerigering av internvinstelimineringen inom affärsområde Smältverk påverkade resultatet med -60 MSEK.

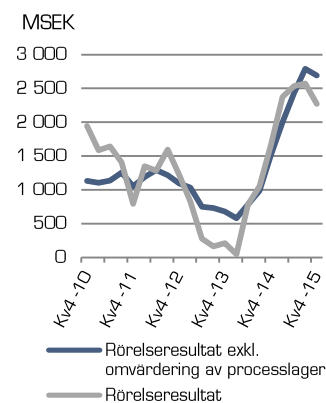
Jämfört med föregående kvartal påverkade lägre metallpriser resultatet negativt, bland annat i form av lägre realiserade smältlönevillkor för zink. Dessutom innebar förändrad råmaterialmix lägre smältlöner. Lägre priser för biprodukter och ökad försäljning av svavelsyra utanför Norden påverkade också resultatet negativt liksom lägre metallpremier i och med ökad andel spotförsäljning. Kostnadsökningen berodde främst på säsongsmässig ökning av personalkostnader.

Q4  
2015

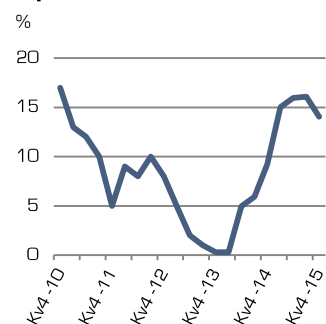


Hög processtabilitet i Harjavalta resulterade i hög kopparproduktion.

## Rörelseresultat, rullande 12 mån



## Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 mån





Rörelseresultatet exklusive omvärdering av processlager för helåret 2015 ökade till 2 692 (1 518) MSEK främst till följd av förbättrade marknadsvillkor och högre avverkning, framförallt inom nickel. I lokala valutor var kostnadsökningen 2 procent vilket främst förklaras av mer omfattande underhåll.

Q4  
2015

## PRODUKTION Metallproduktion

	Kvartal					Helår		
	4-2015	4-2014	%	3-2015	%	2015	2014	%
Zink, ton	114 614	120 260	-5	121 203	-5	468 595	467 624	0
Koppar, ton	84 437	88 298	-4	84 159	0	331 906	347 345	-4
Bly, ton	7 513	7 196	4	4 468	68	26 132	24 734	6
Blylegeringar, ton (Bergsöe)	12 342	12 196	1	8 117	52	45 161	43 974	3
Nickel i skärsten, ton	9 054	-	-	8 061	12	17 115	-	-
Guld, kg	4 588	4 159	10	4 292	7	17 608	17 368	1
Silver, kg	170 858	165 520	3	149 880	14	664 521	621 116	7
Svavelsyra, ton	429 121	455 549	-6	418 051	3	1 664 932	1 658 676	0
Aluminiumfluorid, ton	10 070	10 566	-5	6 063	66	31 152	35 270	-12

Information om produktion vid respektive enhet finns på sidorna 30-33.

Lägre tillgänglighet i Rönnskärs gassystem påverkade produktionen av koppar negativt. Under kvartalet genomfördes blykampanjer varför avverkningen av blykoncentrat ökade. Silverproduktionen var hög till följd av förändrad råmaterialmix. För helåret 2015 sjönk kopparproduktionen på grund av större underhållsstopp än året innan. Högt ädelmetallinnehåll i råmaterial och en väl fungerande ädelmetallprocess medförde ökad produktion av ädelmetaller. Förbättrad styrning medgav något högre avverkning av elektronikmaterial. Åtgärdsprogrammet i Rönnskär fortsatte under året och aktiviteter genomfördes för att förbättra processbalansen och minska kostnaderna. Resultateffekten under 2015 var 50 MSEK. Totalt har programmet under 2014–2015 gett en positiv resultateffekt om cirka 200 MSEK. Planen är fortsatt att uppnå en resultatförbättring om 275 MSEK per år från och med 2017 jämfört med 2013.

Hög processtabilitet i Harjavalta medförde hög avverkning. Kvartalets kopparproduktion var den högsta under året. Harjavalts koppar- och nickelprocess var under helåret 2015 stabil och avverkningen var hög. Mer omfattande underhållsstopp medförde dock lägre kopparproduktion jämfört med fjolårets rekordhöga produktion. Ny affärsmodell för nickel gav ökad flexibilitet och avverkningen av nickelkoncentrat kunde ökas. Affärsmodellen för nickelmältning ändrades vid halvårsskiftet från att ha varit på så kallad tollingbasis till att likna den som Boliden har för koppar och zink. Nickelkoncentrat köps numera in från externa leverantörer och nickelskärsten säljs på den globala marknaden. Det är framförallt en smältaffär med begränsad exponering mot nickelpriiset.

Kokkolas zinkproduktion var i nivå med föregående kvartal. Däremot påverkades zinkutbytet fortsatt negativt av processtörningar i varmlakningsprocessen och lägre silverhalt i zinkkoncentratet gav lägre silverutvinning. Under 2015 ökade Kokkolas zinkproduktion. Processtabiliteten förbättrades under året då justeringar som genomfördes gav önskad effekt.

Underhållsstopp och temporära problem i lakningsprocessen i Odda minskade avverkning och zinkproduktion i kvartalet. Expansionsprojektet mot 200 kton/år fortgår enligt plan. Zinkproduktionen i Odda var fortsatt hög för helåret 2015 trots ett mer omfattande underhållsstopp än ifjol.

I Bergsöe ökade avverkning och produktion av blylegeringar mot föregående kvartal då underhållsstopp ägde rum. Under helåret 2015 ökade Bergsöes produktion av blylegeringar något till följd av ökad processtabilitet.

## UNDERHÅLLSSTOPP

I kvartalet ägde planerat underhållsstopp rum i Odda. Resultateffekten från stoppen i affärsområdet uppgick till -25 (0) MSEK, jämfört med -85 MSEK i föregående kvartal. Under 2016 beräknas underhållsstopp i smältverken påverka rörelseresultatet med -215 (-290) MSEK, varav -165 MSEK i andra kvartalet och -50 MSEK i tredje kvartalet.



Oddas zinkproduktion var fortsatt hög under 2015 trots ett mer omfattande underhållsstopp.

# Helåret i sammandrag

Q4  
2015

Försäljningen för året uppgick till 40 242 (36 891) MSEK. Ökningen berodde framförallt på förbättrade marknadsvillkor och förändringen av affärsmodellen för nickel.

Rörelseresultatet exkl. omvärdering av processlager uppgick till 4 010 (2 605) MSEK. Ökningen förklaras av förbättrade marknadsvillkor för Smältverk samt av högre produktion i och med upprampningen av Garpenberg och förvärvet av Kylylahti. Kostnadsökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Kylylahti och uppstarten av den nya anläggningen i Garpenberg. Justerat för Kylylahti, var kostnadsökningen 3 procent i lokala valutor. Inköpspriserna har i genomsnitt minskat något under året. Avskrivningarna ökade främst till följd av högre produktion i och med förvärvet av Kylylahti, att produktionen i Aitik skedde i mer kapitalintensiva områden och att produktion skedde i den nya anläggningen i Garpenberg under hela året. Planerade underhållsstopp belastade resultatet med -290 (-205) MSEK. Jämförelsestörande poster om -45 MSEK ingår i koncernens rörelseresultat, varav kostnader för energiskatt avseende användning av felaktigt infärgad diesel i Aitik under perioden april 2009 till oktober 2012 svarade för -212 MSEK, ändrade pensionsvillkor i Tara svarade för 227 MSEK och korrigering för internvinsteliminering inom affärsområde Smältverk svarade för -60 MSEK. För mer information, se sidorna 2-3.

Finansnettot uppgick till -234 (-288) MSEK och nettoresultatet till 2 641 (1 899) MSEK. Resultat per aktie var 9,65 (6,94) SEK.

Årets investeringar uppgick till 3 650 (4 222) MSEK och var huvudsakligen underhållsinvesteringar. Dessutom påbörjades arbetet med djupförvar i Rönnskär och expansionen av Odda till 200 kton per år.

## Analys av rörelseresultat

MSEK	Helår	
	2015	2014
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 590</b>	<b>2 759</b>
Omvärdering processlager	-420	154
<b>Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager</b>	<b>4 010</b>	<b>2 605</b>
<b>Förändring</b>		<b>1 406</b>
<b>Analys av förändring</b>		
Volymeffekt		989
Priser och villkor		1 183
Metallpriser och villkor		-2 229
Biprodukter, priser och villkor		-23
Realiserade metallpris- och valutakurssäkningar		-32
Villkor smält- och raffineringsslöner		272
Metallpremier		105
Valutakurseffekter		3 089
Kostnader (lokala valutor)		-573
Avskrivningar		-228
Jämförelsestörande poster		-45
Övrigt		79
<b>Förändring</b>		<b>1 406</b>

## RESULTAT PER ENHET

Boliden redovisar rörelseresultat kvartalsvis per segment Smältverk och Gruvor liksom produktionsdata per enhet. På helår redovisas även rörelseresultat per enhet.

Q4  
2015

### Rörelseresultat per enhet, exkl. omvärdering av processlager

MSEK	Helår	
	2015	2014
Aitik	183	558
Bolidenområdet	108	188
Garpenberg	1 452	919
Kylylahti <sup>1</sup>	74	7
Tara	95	56
Övrigt Gruvor inkl. prospektering och teknikutveckling	-484	-429
<b>Gruvor total</b>	<b>1 429</b>	<b>1 299</b>
Rönnskär	727	405
Harjavalta	736	279
Kokkola	739	459
Odda	390	209
Bergsöe	18	45
Övrigt Smältverk inkl. koncentratinköp och metallförsäljning	81	121
<b>Smältverk total</b>	<b>2 692</b>	<b>1 518</b>
Övrigt inkl. internvinst	-111	-213
<b>Koncernen</b>	<b>4 010</b>	<b>2 605</b>

<sup>1</sup> Kylylahti förvärvades 1 oktober 2014 varför rörelseresultatet under 2014 i tabellen ovan enbart avser fjärde kvartalet 2014.

### Gruvor

Aitik's rörelseresultat minskade på grund av försämrade marknadsvillkor och kostnader för energiskatt avseende användning av felaktigt infärgad diesel under perioden april 2009 till oktober 2012 på -212 MSEK. Bolidenområdets lägre resultat förklaras av högre kostnader i och med avsättning för efterbehandling av nedlagt sandmagasin samt högre avskrivningar relaterade till högre volym och investeringar. Garpenbergs kraftiga resultatförbättring berodde främst på högre anrikad volym, förbättrade utbyten och högre silverhalt. Kylylahti konsoliderades per 1 oktober 2014 och har full årseffekt 2015. Taras rörelseresultat ökade till följd av ändrade pensionsvillkor som gav upphov till en engångseffekt om 227 MSEK. Produktionsstörningar under året påverkade Taras resultat negativt.

### Smältverk

För koppar- och zinksmältverken förbättrades rörelseresultatet, exklusive omvärdering av processlager, kraftigt jämfört med föregående år. Rönnskärs resultatökning berodde på förbättrade marknadsvillkor. Som en följd av åtgärder för förbättrad processtabilitet ökade dessutom volymen av fria metaller. I Harjavalta ökade avverkningen av nickelkoncentrat vilket tillsammans med förbättrade marknadsvillkor bidrog till resultatökning. Kokkola och Oddas högre resultat förklaras främst av förbättrade marknadsvillkor. Bergsöes resultat sjönk till följd av lägre blypris i SEK trots högre avverkning och högre premier.

# Hållbar utveckling

# Q4

2015

Boliden arbetar aktivt för att tillhöra de främsta inom branschen vad gäller miljöprestanda, effektivitet och ansvarstagande. För att styra utvecklingen inom hållbarhetsområdet har koncernövergripande mål definierats. Utfallet i fjärde kvartalet 2015 kännetecknades av:

- Minskad olycksfallsfrekvens
- Fortsatt låg koldioxidintensitet
- Miljöolyckor ökade under kvartalet

	Kvartal			Helår		
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014	Mål 2018
Olycksfallsfrekvens per miljon arbetade timmar, total	7,0	10,7	11,0	8,9	7,9	0,0
Sjukfrånvaro, %	4,9	5,2	4,1	4,6	4,3	3,0
Metaller till vatten, ton	6,7	7,5	5,5	25,4	28,0	19,3
Metaller till luft, ton	4,7	5,7	4,2	18,9	22,3	18,0
Svaveldioxid till luft, Kton	1,8	1,8	2,0	7,2	7,3	7,3
Koldioxidintensitet, ton CO <sub>2</sub> /ton metall	0,66	0,79	0,60	0,64	0,74	Max. 0,77
Antal miljöolyckor, per månad	2,3	1,0	0,7	1,2	1,1	0,0
Antal anställda, FTE	4 878	4 881	4 848	4 878	4 881	-

Not. Hållbarhetsdata rapporteras löpande under året. Data för helåret sammanställs och genomgår översiktlig granskning enligt särskilda rutiner. Uppgifterna i denna kvartalsrapport är sammanställda före årsredovisningen och kan därför avvika något från resultaten som publiceras i årsredovisning och GRI-rapport 2015.

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda (heltdsekvivalenter) för helåret 2015 låg på samma nivå som 2014. Sjukfrånvaron i Boliden ökade under året. Boliden arbetar aktivt med program för rehabilitering och alternativa arbeten i syfte att minska såväl kort- som långtidssjukfrånvaro.

## ARBETSMILJÖ

Boliden har en värdegrund som sätter hälsa och säkerhet högst på agendan. Arbetet för att förändra attityder och beteende på arbetsplatserna med ökad delaktighet hos anställda och entreprenörer drivs intensivt med utbildningar. Olycksfallsfrekvensen<sup>1</sup> (antal olycksfall per miljon arbetade timmar) minskade under fjärde kvartalet men för helåret var den på en hög nivå, speciellt hos entreprenörer.

## YTTRE MILJÖ

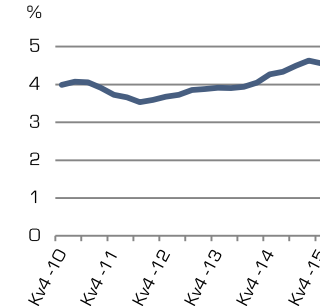
Föregående års problematik med stofreningsfilter på Rönnskär har åtgärdats och utsläppen av metaller till luft minskade med cirka 3 ton för helåret jämfört med 2014. Koldioxidintensiteten ligger på en fortsatt låg nivå under kvartalet. Minskningen på 0,10 för helåret jämfört med 2014 förklaras bland annat av ökad produktion i Garpenberg och Bolidenområdet som har låga koldioxidutsläpp jämfört med genomsnittet för Bolidens övriga enheter. Koldioxidintensiteten har också sänkts av att produktionen av nickelskärsten i Harjavalta numera räknas in i produktmixen.

Boliden eftersträvar noll miljöolyckor<sup>2</sup>. Under kvartalet ökade antalet rapporterade miljö-olyckor. Till följd av stora nederbörds mängder överskred Aitik villkoret för det månatliga genomsnittet gällande sulfat- och koboltutsläpp. Miljöpåverkan bedöms som begränsad då utsläppen var små. Berörda myndigheter är informerade.

Boliden bryter morän för efterbehandling av nedlagda sandmagasin i Bolidenområdet. I en moräntäkt kan brytning ha skett för nära grundvattenytan. Händelsen är anmäld som överträdelse av tillstånd.

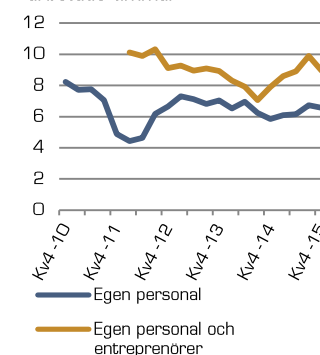
Bristande gasbehandlingskapacitet i svavelsyraverket vid smältverket Harjavalta har medfört att årsmedelvärdet av arsenik i partikelnedfall översteg målvärdet vid två mätstationer. Då överskridandet var mindre uppskattas miljöpåverkan som liten. När det nya svavelsyraverket (projektstart 2016) tas i drift kommer effektivitets- och miljöförbättringar att uppnås på flera områden. Utsläppen av svaveldioxid beräknas minska med 20-25 procent och förbrukningen av kylvatten med 40 procent.

### Sjukfrånvaro, rullande 12 mån



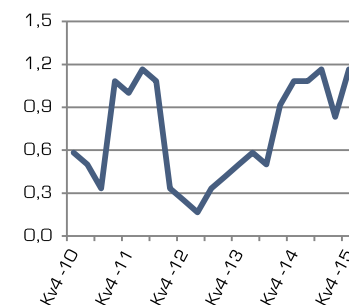
### Olycksfallsfrekvens, rullande 12 mån

Antal olycksfall/miljon arbetade timmar



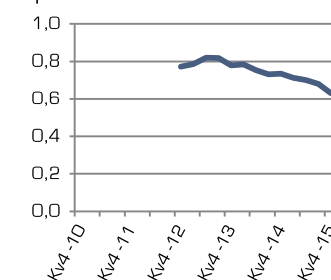
### Miljöolyckor, rullande 12 mån

Antal olyckor, snitt per månad



### Koldioxidintensitet, rullande 12 mån

Ton CO<sub>2</sub>/ton prod metall



<sup>1</sup> Inkluderar entreprenörer.

<sup>2</sup> En allvarig incident som orsakar, eller potentiellt kan orsaka, betydande miljöpåverkan och/eller resulterar i överskridande av tillståndsgivna begränsningsvärden.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

### BERGSÖE

Länsstyrelsen i Skåne har i ett beslut den 19 januari 2016 vid vite förbjudit Boliden Bergsöe att lagra och hantera större mängder av vissa ämnen. Boliden Bergsöe har överklagat beslutet till Mark- och miljödomstolen och begärt att det ska upphävas. Domstolen har den 27 januari 2016 beslutat att förbudet tills vidare inte får verkställas (inhibition). Länsstyrelsens beslut kommer nu att bli föremål för prövning i Mark- och miljödomstolen.

### AITIKS MILJÖTILLSTÅND

Boliden har tidigare beviljats tillstånd dels till ökad produktion i Aitik till 45 Mton malm per år, dels till vissa påbyggnader av sandmagasinet. Tillståndet, som redan tagits i anspråk, överklagades av Naturvårdsverket. I en dom den 22 januari 2016 avslog Mark- och miljööverdomstolen Naturvårdsverkets yrkande om att tillståndet skulle upphävas. Domen kan överklagas fram till och med den 19 februari 2016.

### ÄNDRING TILL AVGIFTSBESTÄMD PENSIONSPLAN I IRLAND

Boliden har lagt fram ett förslag om att omvandla den förmånsbestämda pensionsplanen i Irland till en avgiftsbestämd pensionsplan. En omröstning om förslaget har genomförts av de aktiva medlemmarna i pensionsplanen. Resultatet från omröstningen erhöles den 9 februari 2016 och visade att de aktiva medlemmarna har röstat för en omvandling till avgiftsbestämd pensionsplan. I samband med omvandlingen till avgiftsbestämd pensionsplan och reglering av den förmånsbestämda pensionsplanen kommer Boliden att tillskjuta cirka 10 MEUR till den nya pensionsplanen som kompensation. Den totala effekten av regleringen, inklusive kompensationen, bedöms dock ge en positiv resultateffekt om cirka 10 MEUR vilken förväntas redovisas under första kvartalet 2016.

## 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 2014: Riskhantering sidorna 47-51. Under 2015 har Boliden avvecklat terminssäkring av nettoinvesteringar i utlandet. Omräknings-exponeringen elimineras delvis med hjälp av extern upplåning i motsvarande valutor.



# Principer för upprättande av kvartalsrapport

Q4  
2015

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. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från dem som tillämpades i 2014 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 11 februari 2016

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

Elisabeth Nilsson  
Styrelseledamot

Roland Antonsson  
Styrelseledamot,  
Arbetstagarrepresentant

Marie Holmberg  
Styrelseledamot,  
Arbetstagarrepresentant

Kenneth Ståhl  
Styrelseledamot,  
Arbetstagarrepresentant

Boliden AB (publ)

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

Informationen är sådan som Boliden ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 februari 2016, klockan 07:45.

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

## Valberedning

Vid årsstämman 2015 valdes Jan Andersson (Swedbank Robur fonder), Ulrika Danielsson (Andra AP-fonden), Lars Erik Forsgårdh, Elisabet Jamal Bergström (Handelsbanken Fonder) samt Anders Ullberg (styrelsens ordförande) till ledamöter i Bolidens valberedning. Jan Andersson har utsetts till valberedningens ordförande.

- 9 mars 2016 Årsredovisning 2015 offentliggörs på [www.boliden.com](http://www.boliden.com). Den tryckta årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Bolidens huvudkontor från den 23 mars 2015.
- 16-17 mars 2016 Kapitalmarknadsdag
- 3 maj 2016 Rapport för första kvartalet 2016
- 3 maj 2016 Årsstämma 2016 hålls i Rönnskär, Skellefteå. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman måste skriftligen lämna sådant förslag senast den 11 mars 2016. Mer information finns på [www.boliden.com](http://www.boliden.com).
- 19 juli 2016 Rapport för andra kvartalet 2016
- 20 oktober 2016 Rapport för tredje kvartalet 2016
- 10 februari 2017 Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2016

## Presentation av rapporten

Kvartalsrapporten presenteras i Stockholm och via webcast/telefonkonferens

**Tid:** Torsdagen den 11 februari kl 09:30 (CET)  
**Plats:** Lundqvist och Lindqvist, lokal Dagerman  
**Adress:** Klarabergsviadukten 90, Stockholm

Webcast sänds via [www.boliden.com](http://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 Arnus**  
Chef Investor Relations  
Tel: 08-610 15 23  
070-590 80 72



Ett åttiotal av Bolidens viktigaste leverantörer slöt upp när Boliden bjöd in till Supplier Summit i Stockholm. För att Boliden ytterligare ska kunna stärka sin konkurrenskraft på en global marknad är det centralt att leverantörerna svarar upp på Bolidens förväntningar kring viktiga områden som säkerhet, kostnadsutveckling, kvalitet, produktivitet och innovation.

# Resultaträkning – Koncernen

Q4  
2015

MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
Försäljningsintäkter	9 699	9 614	9 764	40 242	36 891
Kostnad för sålda varor	-8 947	-8 109	-8 587	-35 353	-32 905
<b>Bruttoresultat</b>	<b>752</b>	<b>1 505</b>	<b>1 177</b>	<b>4 890</b>	<b>3 986</b>
Försäljningskostnader	-88	-91	-90	-361	-341
Administrationskostnader	-153	-145	-110	-569	-539
Forsknings- och utvecklingskostnader	-156	-114	-111	-496	-395
Övriga rörelseintäkter och – kostnader	58	2	10	121	45
Resultatandelar i intressebolag	3	1	2	5	3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>416</b>	<b>1 158</b>	<b>880</b>	<b>3 590</b>	<b>2 759</b>
Finansiella intäkter	1	2	2	4	3
Finansiella kostnader	-63	-69	-53	-238	-291
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>354</b>	<b>1 090</b>	<b>829</b>	<b>3 356</b>	<b>2 471</b>
Skatter	-65	-255	-181	-715	-572
<b>Nettoresultat</b>	<b>288</b>	<b>836</b>	<b>647</b>	<b>2 641</b>	<b>1 899</b>
<b>Nettoresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	288	836	646	2 640	1 897
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	1	1	2

## Resultat och eget kapital per aktie

MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
Resultat per aktie <sup>1</sup> , SEK	1,05	3,06	2,36	9,65	6,94
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	3,25	2,25
Eget kapital per aktie, SEK	94,33	87,63	93,65	94,33	87,63
Antal aktier	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
Antal aktier i eget innehav	-	-	-	-	-

1 Då inga potentiella aktier förekommer finns ingen utspädningseffekt.

## Nyckeltal – Koncernen

MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1</sup> , %	-	-	-	10	8
Avkastning på eget kapital <sup>2</sup> , %	-	-	-	11	8
Soliditet, %	60	55	58	60	55
Nettoskudsättningsgrad <sup>3</sup> , %	23	35	24	23	35
Nettoskuld, MSEK	5 827	8 283	6 170	5 827	8 283

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

**Q4**  
2015

MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>288</b>	<b>836</b>	<b>647</b>	<b>2 641</b>	<b>1 899</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Förändring av marknadsvärde på derivatinstrument	39	-77	33	0	-229
Skatteeffekt på derivatinstrument	-9	17	-7	1	50
Överföringar till resultaträkningen	-5	-5	-2	6	-33
Skatt på överföringar till resultaträkningen	1	1	0	-1	7
<b>Summa kassafördessåkringar</b>	<b>27</b>	<b>-64</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>-204</b>
Periodens omräkningsdifferens på utlandsverksamheter	-228	71	20	-378	277
Resultat från säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	68	-103	-49	48	-362
Skatt på periodens resultat från säkringsinstrument	-18	23	12	-11	80
<b>Summa omräkningsexponering</b>	<b>-178</b>	<b>-10</b>	<b>-17</b>	<b>-340</b>	<b>-4</b>
<b>Summa poster som kommer att omklassificeras</b>	<b>-151</b>	<b>-74</b>	<b>8</b>	<b>-335</b>	<b>-208</b>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	62	-320	-44	189	-399
Skatt hänförligt till poster som inte återförs till resultaträkningen	-15	78	11	-47	96
<b>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</b>	<b>47</b>	<b>-242</b>	<b>-33</b>	<b>143</b>	<b>-303</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-105</b>	<b>-315</b>	<b>-25</b>	<b>-192</b>	<b>-510</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>184</b>	<b>520</b>	<b>622</b>	<b>2 449</b>	<b>1 389</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	184	520	621	2 448	1 387
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	1	1	2

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	3 366	3 516
Materiella anläggningstillgångar	28 372	28 623
Andelar i intresseföretag	22	19
Andra aktier och andelar	26	26
Uppskjutna skattefordringar	23	17
Långfristiga fordringar	111	94
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>31 920</b>	<b>32 295</b>
Varulager	7 748	7 885
Kundfordringar	1 236	1 344
Skattefordringar	58	92
Räntebärande fordringar	2	3
Derivatinstrument	264	406
Övriga kortfristiga fordringar	871	976
Likvida medel	923	865
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 102</b>	<b>11 570</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>43 022</b>	<b>43 865</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>25 807</b>	<b>23 974</b>
Avsättningar för pensioner	1 075	1 468
Övriga avsättningar	1 784	1 875
Uppskjutna skatteskulder	2 965	2 862
Skulder till kreditinstitut	2 484	4 819
Övriga räntebärande skulder	11	19
Derivatinstrument	20	24
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>8 339</b>	<b>11 067</b>
Skulder till kreditinstitut	3 178	2 845
Övriga räntebärande skulder	4	0
Leverantörsskulder	3 142	3 764
Övriga avsättningar	197	244
Aktuella skatteskulder	613	77
Derivatinstrument	302	401
Övriga kortfristiga skulder	1 439	1 493
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 875</b>	<b>8 823</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>43 022</b>	<b>43 865</b>

## Rapport över eget kapital – Koncernen

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Ingående balans	23 974	23 075
Totalresultat för perioden	2 449	1 389
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-1	-11
Utdelning	-615	-479
Utgående balans	25 807	23 974
<b>Summa eget kapital hänförligt till</b>		
Moderbolagets aktieägare	25 801	23 968
Innehav utan bestämmande inflytande	6	7

Den 31 december 2015 uppgick säkringsreserven, efter skatteeffekt, till 68 (63) MSEK.



# Kassaflödesanalys – Koncernen

**Q4**  
2015

MSEK	Kvartal			Helår	
	4-2015	4-2014	3-2015	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	354	1 090	829	3 356	2 471
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
- Av- och nedskrivningar av tillgångar	923	886	866	3 522	3 277
- Avsättningar	-160	4	-12	-185	-12
- Omvärdering av processlager	181	-24	175	420	-154
- Övrigt	164	26	7	122	-39
Betald/erhållen skatt	-72	3	-69	-272	-242
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>1 390</b>	<b>1 986</b>	<b>1 796</b>	<b>6 963</b>	<b>5 301</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-143	96	36	-728	488
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 247</b>	<b>2 082</b>	<b>1 832</b>	<b>6 235</b>	<b>5 789</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
- Rörelseförvärv	-	-718	-	-	-718
- Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8	-1	-5	-19	-9
- Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 177	-999	-875	-3 628	-3 482
- Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	3	-	0	3
- Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-26	-1	1	-23	-1
- Övrigt	-	0	-	-	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 211</b>	<b>-1 716</b>	<b>-879</b>	<b>-3 670</b>	<b>-4 206</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten (fritt kassaflöde)</b>	<b>36</b>	<b>366</b>	<b>953</b>	<b>2 565</b>	<b>1 583</b>
Utdelning	-	-	-	-615	-479
Nettopplåning/nettoamortering	-56	-70	-696	-1 888	-876
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-56</b>	<b>-70</b>	<b>-696</b>	<b>-2 503</b>	<b>-1 355</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-20</b>	<b>296</b>	<b>257</b>	<b>63</b>	<b>228</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>947</b>	<b>544</b>	<b>689</b>	<b>865</b>	<b>611</b>
<b>Förvärvade likvida medel</b>	-	23	-	-	23
Kursdifferens i likvida medel	-4	2	1	-5	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>923</b>	<b>865</b>	<b>947</b>	<b>923</b>	<b>865</b>

# Resultaträkning – Moderbolaget

Q4  
2015

MSEK	Kvartal		Helår	
	4-2015	4-2014	2015	2014
Utdelningar från dotterbolag	-	-	-	464
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-	-12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-	-	-	<b>451</b>
Skatter	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	-	-	-	<b>451</b>

Boliden AB har inga belopp att redovisa under övrigt totalresultat.

# Balansräkning – Moderbolaget

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Andelar i koncernföretag	3 911	3 911
Andra aktier och andelar	5	5
Långfristiga finansiella fordringar koncernföretag	8 223	8 838
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	2 154	2 514
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 294</b>	<b>15 269</b>
Eget kapital	11 640	12 255
Långfristiga skulder till kreditinstitut	500	500
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	2 154	2 514
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>14 294</b>	<b>15 269</b>

Moderbolaget Boliden AB bedriver ingen verksamhet och har inga anställda.

# Finansiella skulder och tillgångar till verkligt värde

31 dec - 2015, MSEK	Redovisat värde	Verkligt värde
Andra aktier och andelar	26	26
Kundfordringar	1 236	1 236
Räntebärande fordringar	2	2
Derivatinstrument	264	264
Likvida medel	923	923
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 451</b>	<b>2 451</b>
Skulder till kreditinstitut	5 662	5 667
Övriga räntebärande skulder	15	15
Leverantörsskulder	3 142	3 142
Derivatinstrument	322	322
<b>Summa skulder</b>	<b>9 141</b>	<b>9 145</b>

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 31 december 2015 bedöms räntevillkoren i aktuella låneavtal vara i nivå med marknadsmässiga räntor på kreditmarknaden. Verkligt värde överensstämmer därför väsentligen med det redovisade värdet.

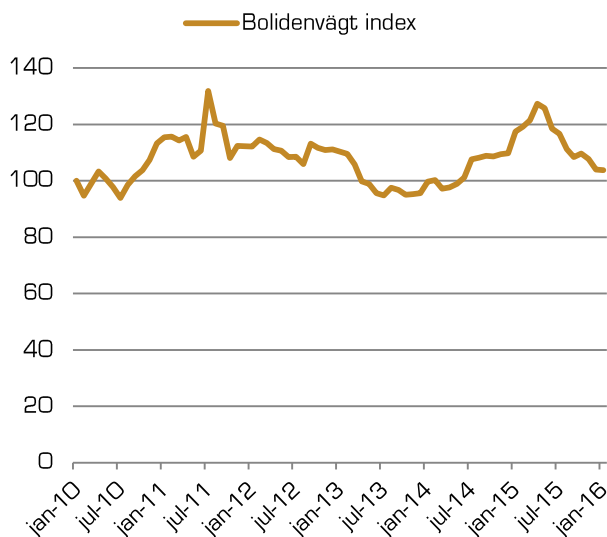
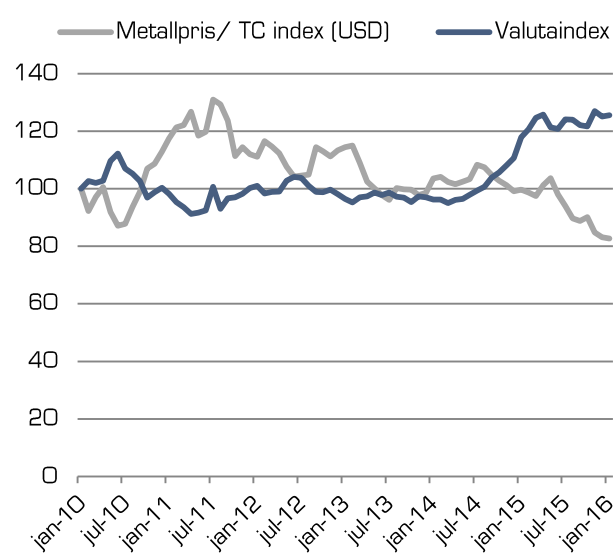
Kundfordringarnas och leverantörsskuldernas redovisade värde anses vara detsamma som det verkliga värdet med anledning av kort förfallotid, att reserveringar görs för osäkra kundfordringar samt att eventuell dröjsmålsränta kommer att debiteras. Bolidens innehav av finansiella instrument som redovisas 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 31 december 2015 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 smältlöner, +10%	Effekt på rörelseresultatet, MSEK	Förändring av USD, +10%	Effekt på rörelseresultatet, MSEK
Zink	500	TC/RC Koppar	120	USD/SEK	1 035
Koppar	410	TC Zink	55	EUR/USD	520
Guld	210	TC Bly	-15	USD/NOK	115
Silver	160				
Bly	105				

Boliden har historiskt haft en naturlig hedge till följd av den negativa korrelation som funnits mellan valuta å ena sidan och priser och smältlönevillkor å andra sidan. Detta illustreras i graferna nedan som visar Bolidens totalvägda prisindex samt ett vägt valutaindex och ett vägt metallpris- och smältlöneindex.

## Priser- och villkorsindex



Index 100 = 1 jan 2010.

# Utestående metallpris- och valutakurssäkringar

Q4  
2015

Nedanstående tabeller visar Bolidens utestående pris- och valutakurssäkringar per den 31 december 2015. I övrigt är Bolidens produktion fullt ut exponerad mot marknadspriser.

## Metaller

	2016	2017	Total
<b>Guld</b>			
Säkrad volym, troy oz	47 000	29 000	
Terminspris, USD/troy oz	1 492	1 507	
Marknadsvärde, MSEK <sup>1</sup>	166	104	<b>271</b>

<sup>1</sup> Varav 110 MSEK för 2016 respektive 79 MSEK för 2017 har likvidavräknats i juni 2015 och kommer att resultatavräknas under respektive år.

## Valutor

	2016	2017	Total
<b>USD/SEK</b>			
Säkrad volym, MUSD	70	43	
Terminskurs, USD/SEK	6,66	6,59	
Marknadsvärde, MSEK <sup>1</sup>	-114	-70	<b>-184</b>

<sup>1</sup> Varav -112 MSEK för 2016 respektive -75 MSEK för 2017 har likvidavräknats i juni 2015 och kommer att resultatavräknas under respektive år.

# Helårsdata per segment

Q4  
2015

MSEK	Helår	
	2015	2014
<b>KONCERNEN</b>		
Försäljningsintäkter	40 242	36 891
Rörelsekostnader	11 581	10 933
Avskrivningar	3 522	3 277
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	4 010	2 605
Rörelseresultat	3 590	2 759
Investeringar	3 650	4 222
Sysselsatt kapital	35 131	35 087
<b>GRUVOR</b>		
Försäljningsintäkter	9 808	9 318
Rörelsekostnader	5 842	5 417
Avskrivningar	2 520	2 264
Rörelseresultat	1 429	1 299
Investeringar	2 394	3 450
Sysselsatt kapital	19 275	19 615
<b>SMÅLTVERK</b>		
Försäljningsintäkter	38 948	35 894
Bruttoresultat exkl. omvärdering av processlager	9 167	7 869
Rörelsekostnader	5 536	5 370
Avskrivningar	1 002	1 012
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	2 692	1 518
Rörelseresultat	2 272	1 672
Investeringar	1 248	768
Sysselsatt kapital	15 878	15 592
<b>ÖVRIGT/ELIMINERINGAR</b>		
Försäljningsintäkter	-8 514	-8 321
Rörelsekostnader	203	147
Avskrivningar	-	0
Rörelseresultat internvinst	38	-65
Rörelseresultat övrigt	-148	-147
Investeringar	8	4
Sysselsatt kapital <sup>1</sup>	-22	-120

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



# Kvartalsdata per segment

**Q4**  
2015

<b>MSEK</b>	<b>1-2014</b>	<b>2-2014</b>	<b>3-2014</b>	<b>4-2014</b>	<b>1-2015</b>	<b>2-2015</b>	<b>3-2015</b>	<b>4-2015</b>
<b>KONCERNEN</b>								
Försäljningsintäkter	8 550	9 438	9 287	9 614	10 407	10 373	9 764	9 699
Rörelsekostnader	2 581	2 851	2 531	2 970	2 855	3 011	2 704	3 011
Avskrivningar	724	815	852	886	852	881	866	923
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	385	374	711	1 134	1 102	1 257	1 055	596
Rörelseresultat	265	478	858	1 158	1 205	1 090	880	416
Investeringar	868	907	720	1 727	706	877	880	1 187
Sysselsatt kapital	34 870	34 315	34 311	35 087	35 828	35 204	35 080	35 131
<b>GRUVOR</b>								
Försäljningsintäkter	2 038	2 385	2 272	2 623	2 509	2 721	2 385	2 193
Bruttoresultat	1 907	2 284	2 197	2 580	2 572	2 741	2 230	2 189
Rörelsekostnader	1 278	1 383	1 250	1 505	1 496	1 462	1 350	1 533
Avskrivningar	484	567	596	617	597	627	619	677
Rörelseresultat	147	336	355	461	482	657	260	31
Investeringar	731	657	603	1 458	549	594	563	688
Sysselsatt kapital	18 488	18 770	18 449	19 615	19 531	19 557	19 210	19 275
<b>SMÅLTVERK</b>								
Försäljningsintäkter	8 399	9 112	9 129	9 253	10 048	10 027	9 486	9 388
Bruttoresultat exkl. omvärdering av processlager	1 722	1 822	1 979	2 345	2 257	2 321	2 373	2 216
Rörelsekostnader	1 295	1 420	1 268	1 388	1 338	1 484	1 317	1 396
Avskrivningar	240	247	256	269	255	254	247	246
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	199	174	464	681	681	604	825	583
Rörelseresultat	79	277	610	705	783	437	650	402
Investeringar	135	250	116	268	156	281	315	496
Sysselsatt kapital	16 134	15 441	15 784	15 592	16 503	15 758	16 009	15 878
<b>ÖVRIGT/ELIMINERINGAR</b>								
Försäljningsintäkter	-1 887	-2 058	-2 114	-2 262	-2 150	-2 375	-2 107	-1 882
Rörelsekostnader	9	48	13	77	21	65	37	81
Avskrivningar	-	-	-	-	0	0	0	-
Rörelseresultat internvinst	52	-84	-95	62	-52	43	-3	50
Rörelseresultat övrigt	-13	-51	-12	-70	-8	-47	-26	-68
Investeringar	2	0	1	1	2	2	2	2
Sysselsatt kapital	249	104	79	-120	-207	-111	-140	-22

	1-2014	2-2014	3-2014	4-2014	1-2015	2-2015	3-2015	4-2015
<b>Finansiell utveckling, koncernen</b>								
Försäljningsintäkter, MSEK	8 550	9 438	9 287	9 614	10 407	10 373	9 764	9 699
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	989	1 293	1 709	2 044	2 057	1 970	1 746	1 339
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager, MSEK	385	374	711	1 134	1 102	1 257	1 055	596
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	265	478	858	1 158	1 205	1 090	880	416
Resultat efter finansiella poster, MSEK	210	385	785	1 090	1 146	1 028	829	354
Nettoresultat, MSEK	153	296	615	836	896	810	647	288
Resultat per aktie, SEK	0,56	1,08	2,24	3,06	3,27	2,96	2,36	1,05
Fritt kassaflöde <sup>1</sup> , MSEK	-432	920	728	366	19	1 557	953	36
Nettoskuld sättningsgrad <sup>2</sup> , %	40	39	35	35	33	28	24	23
<b>Produktion av metall i koncentrat <sup>3</sup></b>								
Zink, ton	63 258	75 561	77 167	78 164	72 963	76 357	71 641	77 700
Koppar, ton	19 299	21 436	16 691	21 001	19 610	22 182	21 713	21 411
Bly, ton	12 483	13 955	16 821	17 505	15 311	15 167	14 845	17 050
Guld, kg	1 014	1 118	1 013	1 234	1 232	1 175	1 115	1 399
Guld, troz	32 598	35 942	32 584	39 666	39 620	37 768	35 853	44 987
Silver <sup>4</sup> , kg	57 314	79 644	82 179	104 188	95 790	113 872	106 114	102 713
Silver <sup>4</sup> , '000 troz	1 843	2 561	2 642	3 350	3 080	3 661	3 412	3 302
Tellur, kg	6 132	8 545	3 551	12 689	10 249	9 098	4 399	9 254
<b>Metallproduktion Smältverk</b>								
Zink, ton	116 888	115 877	114 599	120 260	115 127	117 651	121 203	114 614
Koppar, ton	90 798	86 553	81 695	88 298	86 395	76 916	84 159	84 437
Bly, ton	6 130	6 515	4 893	7 196	7 312	6 839	4 468	7 513
Blylegering, ton (Bergsöe)	10 959	13 234	7 585	12 196	12 064	12 638	8 117	12 342
Nickel i skärsten <sup>5</sup> , ton	-	-	-	-	-	-	8 061	9 054
Guld, kg	4 032	4 774	4 403	4 159	4 926	3 802	4 292	4 588
Guld, troz	129 639	153 484	141 550	133 709	158 377	122 221	138 002	147 502
Silver, kg	130 856	169 920	154 820	165 520	188 963	154 820	149 880	170 858
Silver, '000 troz	4 207	5 463	4 977	5 321	6 075	4 977	4 819	5 493
Svavelsyra, ton	426 491	382 770	393 866	455 549	428 650	389 110	418 051	429 121
Aluminiumfluorid, ton	8 956	8 992	6 756	10 566	7 778	7 241	6 063	10 070
<b>Metallpriser i USD, genomsnitt per kvartal</b>								
Zink, USD/ton	2 029	2 073	2 311	2 235	2 080	2 190	1 847	1 613
Koppar, USD/ton	7 041	6 787	6 994	6 624	5 818	6 043	5 259	4 892
Bly, USD/ton	2 106	2 096	2 181	2 000	1 806	1 942	1 714	1 681
Guld, USD/troz	1 292	1 288	1 284	1 201	1 220	1 192	1 125	1 105
Silver, USD/troz	20,48	19,62	19,76	16,50	16,71	16,39	14,91	14,77
<b>Metallpriser i SEK, genomsnitt per kvartal</b>								
Zink, SEK/ton	13 120	13 678	16 048	16 557	17 338	18 439	15 661	13 706
Koppar, SEK/ton	45 514	44 773	48 571	49 057	48 503	50 889	44 595	41 576
Bly, SEK/ton	13 613	13 824	15 147	14 814	15 055	16 355	14 531	14 290
Guld, SEK/troz	8 352	8 500	8 916	8 897	10 167	10 041	9 539	9 395
Silver, SEK/troz	132,36	129,42	137,19	122,19	139,31	138,01	126,43	125,54
<b>Valutakurser, genomsnitt per kvartal</b>								
USD/SEK	6,46	6,60	6,94	7,41	8,34	8,42	8,48	8,50
EUR/USD	1,37	1,37	1,33	1,25	1,13	1,10	1,11	1,10
EUR/SEK	8,86	9,05	9,21	9,26	9,38	9,30	9,43	9,31
USD/NOK	6,10	5,98	6,25	6,85	7,76	7,76	8,21	8,52

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.

5 Från och med tredje kvartalet redovisas produktionen av nickel i form av så kallad skärsten då verksamheten numera drivs i egen regi och inte som tidigare på så kallad tollingbasis.

# Helårsdata per enhet – Gruvor

**Q4**  
2015

	Helår	
	2015	2014
<b>AITIK</b>		
Anrikat tonnage, Kton	36 361	39 090
Ingående halter		
Koppar (%)	0,21	0,20
Guld (g/ton)	0,11	0,09
Silver (g/ton)	2,45	2,14
Produktion av metall i koncentrat		
Koppar, ton	67 259	67 692
Guld, kg	2 042	1 767
Guld, troz	65 666	56 823
Silver, kg	61 452	54 854
Silver, '000 troz	1 976	1 764
Försäljningsintäkter, MSEK	3 292	3 427
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	1 413	1 669
Rörelseresultat, MSEK	183	558
Cash Cost (Normal C1), US\$/lb koppar	105	138
<b>BOLIDENOMRÅDET</b>		
Anrikat tonnage, Kton	1 879	1 862
Varav smältverkslagg	301	245
Ingående halter		
Zink (%)	3,8	3,0
Koppar (%)	0,4	0,6
Bly (%)	0,4	0,3
Guld (g/ton)	1,7	1,8
Silver (g/ton)	60	43
Tellur (g/ton)	38	34
Produktion av metall i koncentrat		
Zink, ton	55 753	44 780
Koppar, ton	5 068	7 778
Bly, ton	3 053	1 623
Guld, kg	1 899	2 062
Guld, troz	61 058	66 293
Silver, kg	64 846	47 421
Silver, '000 troz	2 085	1 525
Tellur, kg	33 000	30 917
Försäljningsintäkter, MSEK	1 602	1 712
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	437	474
Rörelseresultat, MSEK	108	188
Cash Cost (Pro rata C1), US\$/lb zink	68	78
Cash Cost (Pro rata C1), US\$/lb koppar	167	216
Cash Cost (Pro rata C1), USD/troz guld	818	921

# Helårsdata per enhet – Gruvor

**Q4**  
2015

	Helår	
	2015	2014
<b>GARPENBERG</b>		
Anrikat tonnage, Kton	2 367	2 224
Ingående halter		
Zink (%)	5,0	5,1
Koppar (%)	0,1	0,1
Bly (%)	2,1	2,1
Guld (g/ton)	0,3	0,3
Silver (g/ton)	156	136
Produktion av metall i koncentrat		
Zink, ton	107 685	99 389
Koppar, ton	754	411
Bly, ton	42 138	36 880
Guld, kg	559	468
Guld, troz	17 962	15 049
Silver, kg	288 332	218 161
Silver, '000 troz	9 270	7 014
Försäljningsintäkter, MSEK	2 862	2 318
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	1 896	1 319
Rörelseresultat, MSEK	1 452	919
Cash Cost (Pro rata C1), US\$/lb zink	45	56
<b>KYLYLAHTI <sup>1</sup></b>		
Anrikat tonnage, Kton	733	172
Ingående halter		
Zink, %	0,7	0,5
Koppar, %	1,7	1,6
Guld, g/ton	0,7	0,7
Produktion av metall i koncentrat		
Zink, ton	2 189	335
Koppar, ton	11 835	2 546
Guld, kg	421	82
Guld, troz	13 542	2 624
Försäljningsintäkter, MSEK	560	117
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	192	31
Rörelseresultat, MSEK	74	7
Cash Cost (Normal C1), US\$/lb koppar	150	190
<b>TARA</b>		
Anrikat tonnage, Kton	2 197	2 287
Ingående halter		
Zink (%)	6,4	6,9
Bly (%)	1,3	1,6
Produktion av metall i koncentrat		
Zink, ton	133 034	149 646
Bly, ton	17 182	22 262
Silver, kg <sup>2</sup>	1 273	2 433
Silver, '000 troz <sup>2</sup>	41	78
Försäljningsintäkter, MSEK	1 492	1 743
Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK	470	479
Rörelseresultat, MSEK	95	56
Cash Cost (Normal C1), US\$/lb zink	76	75

<sup>1</sup> Kylylahti förvärvades 1 oktober 2014 varför all information i tabellen under 2014 enbart avser fjärde kvartalet 2014.

<sup>2</sup> Silverproduktionen i Tara är ej betalbar.

# Kvartalsdata per enhet – Gruvor

**Q4**  
2015

	1-2014	2-2014	3-2014	4-2014	1-2015	2-2015	3-2015	4-2015
<b>AITIK</b>								
Anrikat tonnage, Kton	9 219	10 106	9 490	10 274	8 541	9 475	8 986	9 359
Ingående halter								
Koppar, %	0,20	0,21	0,19	0,19	0,21	0,21	0,22	0,21
Guld, g/ton	0,09	0,10	0,09	0,08	0,12	0,10	0,11	0,13
Silver, g/ton	1,88	1,81	2,39	2,48	2,55	2,58	2,63	2,03
Produktion av metall i koncentrat								
Koppar, ton	16 653	19 063	15 240	16 736	15 299	16 785	17 528	17 646
Guld, kg	432	544	403	388	494	437	518	594
Guld, troz	13 899	17 486	12 969	12 468	15 875	14 060	16 648	19 083
Silver, kg	11 555	13 990	13 852	15 457	14 535	17 011	16 652	13 254
Silver, '000 troz	371	450	445	497	467	547	535	426
<b>BOLIDENOMRÅDET</b>								
Anrikat tonnage, Kton	468	445	504	445	479	488	512	399
Varav smältverksslagg	62	61	63	59	64	62	115	59
Ingående halter								
Zink, %	2,5	2,5	3,3	3,7	3,6	4,1	3,6	4,1
Koppar, %	0,7	0,7	0,4	0,6	0,5	0,4	0,4	0,4
Bly, %	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,6
Guld, g/ton	1,7	1,7	1,8	2,1	1,7	1,7	1,5	2,0
Silver, g/ton	36	38	40	57	61	57	49	74
Tellur, g/ton	30	37	15	56	47	34	25	45
Produktion av metall i koncentrat								
Zink, ton	9 350	8 662	12 918	13 850	13 926	15 837	13 100	12 890
Koppar, ton	2 545	2 317	1 332	1 584	1 510	1 390	1 252	916
Bly, ton	360	294	370	599	751	772	466	1 064
Guld, kg	509	483	479	590	539	470	305	586
Guld, troz	16 380	15 526	15 413	18 974	17 317	15 109	9 806	18 826
Silver, kg	10 092	10 035	10 643	16 651	18 263	16 277	11 672	18 634
Silver, '000 troz	324	323	342	535	587	523	375	599
Tellur, kg	6 132	8 545	3 551	12 689	10 249	9 098	4 399	9 254

	1-2014	2-2014	3-2014	4-2014	1-2015	2-2015	3-2015	4-2015
<b>GARPENBERG</b>								
Anrikat tonnage, Kton	396	536	636	656	567	598	590	612
Ingående halter								
Zink, %	5,1	5,4	5,1	5,0	5,3	4,8	4,7	4,9
Koppar, %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Bly, %	2,0	2,0	2,1	2,2	2,1	2,0	2,1	2,1
Guld, g/ton	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3	0,3	0,4	0,3
Silver, g/ton	121	142	123	151	141	171	161	150
Produktion av metall i koncentrat								
Zink, ton	17 385	25 078	27 414	29 511	27 726	26 758	25 489	27 712
Koppar, ton	101	56	119	136	147	207	191	209
Bly, ton	6 301	8 154	10 697	11 727	10 218	10 442	10 462	11 016
Guld, kg	72	91	131	174	121	147	160	131
Guld, troz	2 318	2 930	4 202	5 599	3 888	4 715	5 145	4 214
Silver, kg	34 903	55 040	56 787	71 431	61 717	79 642	77 018	69 955
Silver, '000 troz	1 122	1 770	1 826	2 297	1 984	2 560	2 476	2 249
<b>KYLYLAHTI <sup>1</sup></b>								
Anrikat tonnage, Kton	-	-	-	172	170	192	188	183
Ingående halter								
Zink, %	-	-	-	0,5	0,7	0,7	0,7	0,7
Koppar, %	-	-	-	1,6	1,7	2,1	1,6	1,5
Guld, g/ton	-	-	-	0,7	0,6	0,8	0,9	0,6
Produktion av metall i koncentrat								
Zink, ton	-	-	-	335	476	546	576	591
Koppar, ton	-	-	-	2 546	2 654	3 800	2 742	2 639
Guld, kg	-	-	-	82	79	121	132	89
Guld, troz	-	-	-	2 624	2 540	3 885	4 254	2 864
<b>TARA</b>								
Anrikat tonnage, Kton	563	616	579	529	542	537	508	610
Ingående halter								
Zink, %	6,9	7,2	6,7	6,9	6,0	6,5	6,7	6,3
Bly, %	1,6	1,6	1,5	1,5	1,2	1,3	1,2	1,3
Produktion av metall i koncentrat								
Zink, ton	36 523	41 821	36 835	34 467	30 835	33 216	32 477	36 506
Bly, ton	5 822	5 507	5 754	5 179	4 342	3 953	3 917	4 970
Silver, kg <sup>2</sup>	765	579	897	192	692	95	182	304
Silver, '000 troz <sup>2</sup>	25	19	29	6	22	3	6	10

<sup>1</sup> Kylylahti förvärvades 1 oktober 2014. För information om historisk kvartalsvis information, se rapport för tredje kvartalet 2014.

<sup>2</sup> Silverproduktionen i Tara är ej betalbar.

# Helårsdata per enhet – Smältverk

**Q4**  
2015

	Helår	
	2015	2014
<b>RÖNNSKÄR</b>		
Averkning, ton		
Koppar		
Kopparkoncentrat	642 218	661 289
Sekundärråvara	171 868	183 569
Varav elektronik	85 784	81 524
Koppar, totalt	814 086	844 858
Bly		
Blykoncentrat	38 102	39 990
Sekundärråvara	1 220	1 065
Bly, totalt	39 322	41 055
Produktion		
Katodkoppar, ton	206 059	217 337
Bly, ton	26 132	24 734
Zinkklinker, ton	36 238	38 776
Guld, kg	13 222	13 046
Guld, troz	425 071	419 419
Silver, kg	538 801	478 756
Silver, '000 troz	17 322	15 392
Svavelsyra, ton	532 535	563 933
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>1</sup> , MSEK	1 038	748
Rörelseresultat <sup>1</sup> , MSEK	727	405
<b>BERGSÖE</b>		
Averkning, ton		
Batteriråvara	63 972	63 042
Produktion, ton		
Blylegeringar	45 161	43 974
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>1</sup> , MSEK	37	64
Rörelseresultat <sup>1</sup> , MSEK	18	45

<sup>1</sup> Exklusive omvärdning av processlager.



	Helår	
	2015	2014
<b>HARJAVALTA</b>		
Averkning, ton		
Koppar		
Kopparkoncentrat	527 937	551 248
Sekundärråvara	22 923	20 954
Koppar, totalt	550 860	572 202
Nickelkoncentrat	281 988	239 147
Produktion		
Katodkoppar, ton	125 847	130 008
Nickel i skärsten <sup>1</sup> , ton	17 115	-
Guld, kg	4 387	4 322
Guld, troz	141 031	138 963
Silver, kg	125 720	142 360
Silver, '000 troz	4 042	4 577
Svavelsyra, ton	666 822	657 820
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>2</sup> , MSEK	943	485
Rörelseresultat <sup>2</sup> , MSEK	736	279
<b>KOKKOLA</b>		
Averkning, ton		
Zinkkoncentrat	583 896	577 098
Produktion, ton		
Zink	305 717	302 024
Silver i koncentrat, kg	16 079	5 651
Silver i koncentrat, '000 troz	517	182
Svavelsyra	343 032	314 237
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>2</sup> , MSEK	943	639
Rörelseresultat <sup>2</sup> , MSEK	739	459
<b>ODDA</b>		
Averkning, ton		
Zinkkoncentrat, inkl zinkklinker	309 918	301 947
Produktion, ton		
Zink	162 878	165 600
Aluminiumfluorid	31 152	35 270
Svavelsyra	122 543	122 686
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>2</sup> , MSEK	522	355
Rörelseresultat <sup>2</sup> , MSEK	390	209

<sup>1</sup> Från och med tredje kvartalet 2015 redovisas produktionen av nickel i form av så kallad skärsten då verksamheten numera drivs i egen regi och inte som tidigare på så kallad tollingbasis.

<sup>2</sup> Exklusive omvärdering av processlager.

	1-2014	2-2014	3-2014	4-2014	1-2015	2-2015	3-2015	4-2015
<b>RÖNNSKÄR</b>								
Averkning, ton								
Koppar								
Kopparkoncentrat	168 284	170 701	136 858	185 446	168 861	163 673	156 045	153 639
Sekundärråvara	47 871	41 923	46 257	47 518	38 438	40 497	46 395	46 538
Varav elektronik	21 322	19 349	19 269	21 584	18 178	23 014	23 952	20 640
Koppar, totalt	216 155	212 624	183 115	232 964	207 299	204 170	202 440	200 177
Bly								
Blykoncentrat	9 760	10 591	9 294	10 345	12 671	8 971	4 887	11 573
Sekundärråvara	71	145	545	304	39	330	379	472
Bly, totalt	9 831	10 736	9 839	10 649	12 710	9 301	5 266	12 045
Produktion								
Katodkoppar, ton	56 638	54 474	50 594	55 631	53 818	49 048	52 127	51 066
Bly, ton	6 130	6 515	4 893	7 196	7 312	6 839	4 468	7 513
Zinkklinker, ton	9 981	7 368	10 984	10 443	9 660	7 685	9 501	9 392
Guld, kg	3 057	3 770	3 276	2 943	3 595	2 950	3 208	3 470
Guld, troz	98 273	121 199	105 333	94 614	115 563	94 836	103 124	111 548
Silver, kg	101 056	137 900	113 500	126 300	149 503	131 100	118 100	140 098
Silver, '000 troz	3 249	4 434	3 649	4 061	4 807	4 215	3 797	4 504
Svavelsyra, ton	153 259	142 274	114 043	154 357	142 192	142 412	124 464	123 467
<b>BERGSÖE</b>								
Averkning, ton								
Batteriråvara	15 163	19 392	10 605	17 882	17 911	18 088	11 026	16 947
Produktion, ton								
Blylegeringar	10 959	13 234	7 585	12 196	12 064	12 638	8 117	12 342

	1-2014	2-2014	3-2014	4-2014	1-2015	2-2015	3-2015	4-2015
<b>HARJAVALTA</b>								
Averkning, ton								
Koppar								
Kopparkoncentrat	137 291	125 500	142 769	145 687	134 933	96 639	139 688	156 677
Sekundärråvara	4 236	5 146	4 916	6 656	5 674	5 563	5 240	6 446
Koppar, totalt	141 527	130 645	147 685	152 344	140 608	102 202	144 928	163 122
Nickelkoncentrat	65 743	39 258	63 892	70 254	74 309	65 739	69 907	72 032
Produktion								
Katodkoppar, ton	34 160	32 079	31 101	32 667	32 577	27 868	32 032	33 371
Nickel i skärsten <sup>1</sup> , ton	-	-	-	-	-	-	8 061	9 054
Guld, kg	976	1 004	1 127	1 216	1 332	852	1 085	1 118
Guld, troz	31 366	32 285	36 217	39 094	42 813	27 385	34 878	35 955
Silver, kg	29 800	32 020	41 320	39 220	39 460	23 720	31 780	30 760
Silver, '000 troz	958	1 029	1 328	1 261	1 269	763	1 022	989
Svavelsyra, ton	167 061	145 258	168 012	177 489	171 860	134 045	171 827	189 090
<b>KOKKOLA</b>								
Averkning, ton								
Zinkkoncentrat	150 250	138 655	133 991	154 202	145 796	138 550	155 528	153 947
Produktion, ton								
Zink	77 448	76 749	71 682	76 145	75 030	74 355	78 094	78 238
Silver i koncentrat, kg	-	1 915	1 014	2 722	3 459	5 722	4 079	2 819
Silver i koncentrat, '000 troz	-	62	33	88	111	184	131	91
Svavelsyra	76 192	63 542	83 622	90 881	84 012	80 199	90 411	88 411
<b>ODDA</b>								
Averkning, ton								
Zinkkoncentrat, inkl zinkklinker	73 927	69 640	75 933	82 447	79 559	83 049	76 301	71 009
Produktion, ton								
Zink	39 440	39 128	42 917	44 115	40 097	43 296	43 109	36 376
Aluminiumfluorid	8 956	8 992	6 756	10 566	7 778	7 241	6 063	10 070
Svavelsyra	29 979	31 696	28 189	32 822	30 586	32 454	31 349	28 154

<sup>1</sup> Från och med tredje kvartalet 2015 redovisas produktionen av nickel i form av så kallad skärsten då verksamheten numera drivs i egen regi och inte som tidigare på så kallad tollingbasis.

# Johanna vill rädda liv. Det vore omöjligt utan metaller.

Medicinsk forskning och avancerad sjukvård gör att allt fler kan leva ett längre och friskare liv. Kunniga och hängivna människor ligger bakom utvecklingen, som i sin tur är beroende av metaller. Johanna är redo att göra sin insats. Precis som våra metaller.



**NIM BOLIDEN**  
Metals for modern life