

ABB redovisar högre beställningsingång, EBIT och kassaflöde under tredje kvartalet och presenterar program för att stärka kapitalet

- Kärndivisionerna redovisar tvåsiffrig ökning av beställningsingång och EBIT – även intäkter och kassaflöde ökar
- Ny bred finansieringsplan ger ökat eget kapital, ny bankkredit och ny obligation
- Avsiktsförklaring undertecknad om försäljning av verksamheten för utvinning och produktion (Upstream) av olja och gas

Viktiga siffror för ABB tredje kvartalet 2003 (USD i miljoner)

		juli-sept 2003	juli-sept 2002	Nominell förändring
Beställnings- ingång	Koncernen	4 413	4 240	4%
	Power Technologies	1 830	1 509	21%
	Automation Technologies	2 361	2 036	16%
Intäkter	Koncernen	4 798	4 491	7%
	Power Technologies	1 873	1 739	8%
	Automation Technologies	2 442	2 064	18%
EBIT**	Koncernen	262	(86)	n/a
	Power Technologies	113	97	16%
	Automation Technologies	181	141	28%
	Icke-kärnverksamheter	47	(191)	n/a
	Koncerngemensamt	(79)	(133)	n/a
EBIT-marginal	Koncernen	5,5%	n/a	
	Power Technologies	6,0%	5,6%	
	Automation Technologies	7,4%	6,8%	
Resultat (förlust) från avvecklad verksamhet		(343)	(141)	n/a
Nettovinst/-förlust		(279)	(148)	n/a
Vinst (förlust) per aktie		(0,23)	(0,13)	n/a

* Omräknat för att avspejla överflyttningen av verksamheter till avvecklad verksamhet, en omräkning som inlämnats av AB Svensk Exportkredit samt effekten av optionen på aktiekonvertering (bifurkation) av den konvertibla obligation som utfärdades i maj 2002. Se Sammanfattning av finansiell information för mer information.

** Resultat före räntenetto och skatter, se Sammanfattning av finansiell information för mer information.

03-10-28 – ABB:s kärndivisioner Power Technologies och Automation Technologies redovisade i dag ytterligare ett kvartal med förbättrat resultat, en tvåsiffrig ökning av beställningsingången och EBIT (resultat före räntenetto och skatter) samt högre intäkter och kassaflöde från rörelsen.

Återigen sänkte ABB kostnaderna och ökade marginalerna. Verksamhetsförbättringar och avyttringsvinster lyfte koncernens EBIT för kvartalet till 262 MUSD, en ökning med 348 MUSD jämfört med samma period 2002. Ett antal icke-kassaflödespåverkande förluster inom avvecklad verksamhet medförde en nettoförlust på 279 MUSD.

ABB meddelade i dag att företaget har tecknat en avsiktsförklaring om att sälja verksamheten Upstream inom divisionen Oil, Gas and Petrochemicals till ett konsortium av investerare.

ABB presenterade också ett omfattande program för att förstärka sin kapital- och finansstruktur. Programmet omfattar ett förslag om att emittera nya aktier värda motsvarande cirka 2,5 miljarder USD, en nyligen beviljad bankkredit på 1 miljard USD samt utfärdandet av en ny obligation.

”Våra kärndivisioners goda resultat och avsiktsförklaringen att sälja vår Upstreamverksamhet är viktiga delmål på vägen mot långsiktig framgång”, säger Jürgen Dormann, ABB:s ordförande och koncernchef. ”Tiden är inne för att ta ännu ett avgörande steg. Därför presenterar vi ett finansiellt omstruktureringsprogram som ska hjälpa oss att ytterligare stärka vår balansräkning.”

Dormann säger att företaget bekräftar sina mål för 2005 avseende intäktsökning, EBIT-marginal och skuldsättning, men att man reviderar målen för 2003 avseende intäktsökningar i lokala valutor för kärndivisionerna.

”Vi fortsätter att förbättra lönsamheten i verksamheten, och tack vare att vi har lyckats sänka våra kostnader är vi väl förberedda för att dra nytta av den globala ekonomiska tillväxten när den återkommer”, säger Dormann. ”Vi har tagit lönsamma marknadsandelar inom många områden, och koncernens förlust under tredje kvartalet beror främst på icke-kassaflödespåverkande förluster i verksamheter som är under avyttring.”

Tredelat kapitalförstärkningsprogram

Efter att framgångsrikt ha utfärdat en konvertibel obligation på 1 miljard CHF i augusti i år, presenterade ABB i dag ett kapitalförstärkningsprogram som ska stärka den finansiella basen för en framtida tillväxt av ABB:s kärndivisioner. Programmet är utformat för att säkerställa större flexibilitet, bland annat avseende tidpunkter för avyttringar.

Den första delen av programmet är ett förslag om att öka eget kapital. Styrelsen har kallat till en extra bolagsstämma den 20 november 2003 för att söka aktieägarnas godkännande för kapitaltillskottet.

Den föreslagna aktieemissionen kommer, i enlighet med sedvanliga villkor, att garanteras av ett antal banker som har gått med på att garantera 960 miljoner aktier till ett lägsta introduktionspris av 3,40 CHF per aktie. Detta motsvarar en rabatt på 50 procent av stängningskursen på 6,80 CHF den 27 oktober 2003, och uppgår till motsvarande 2,5 miljarder USD (föremål för växelkurser).

För det andra har ABB tecknat en ny bankkredit med tre års löptid där ABB:s banker har bekräftat ett åtagande på 1 miljard USD. ABB säger att man inte avser att utnyttja krediten, men att den ger ökad finansiell flexibilitet. Bankkrediten är beroende av att kapitaltillskottet genomförs och att vissa sedvanliga villkor är uppfyllda.

För det tredje planerar företaget att utfärda en ny obligation till ett värde av cirka 650 miljoner euro (ungefär 750 MUSD). Tidpunkten för utfärdandet beror på omständigheter på de finansiella marknaderna. Företaget avser att använda intäkterna från obligationen för att ytterligare justera återbetalningsplanen med målet att åstadkomma en långsiktigt stabil årlig förfallostruktur.

Avyttring av verksamheten för utvinning och produktion av olja och gas

ABB har tecknat en avsiktsförklaring om att sälja merparten av verksamheten för utvinning och produktion av olja och gas (Upstream) inom divisionen Oil, Gas and Petrochemicals till ett finanskonstium bestående av Candover Partners Limited, JP Morgan Partners LLC och 3i Group PLC. Priset ligger mellan 925 MUSD och 975 MUSD.

Konsortiet och ABB avser att arbeta för att nå ett slutgiltigt överlåtelseavtal. Dokumentation och konsortiets finansiering är långt framskriden och det slutgiltiga avtalet väntas undertecknas före utgången av 2003.

Tidpunkten för undertecknandet och slutförandet beror på hur granskningen av den juridiska efterlevnaden som ABB genomför i samarbete med konsortiet fortlöper.

Granskningen är en konsekvens av ABB:s uppgifter i den årliga Form 20-F-rapporten till Securities and Exchange Commission (SEC) i USA från juni 2003 om eventuellt otillbörliga utbetalningar i ett afrikanskt land i samband med Upstreamverksamhet. I den efterföljande internutredningen identifierade ABB ytterligare ett begränsat antal fall av otillbörliga utbetalningar inom Upstreamverksamheten i tre länder i Afrika, Centralasien och Sydamerika, som företaget nyligen frivilligt har rapporterat till USA:s justitiedepartement och SEC. ABB samarbetar fullt ut med USA:s justitiedepartement och SEC.

Syftet med granskningen är att fastställa om det har förekommit andra fall av överträdelser av den juridiska efterlevnaden inom verksamheten Upstream.

ABB:s verksamhet Upstream har 7 500 medarbetare och hade intäkter på 1,7 miljarder USD 2002. Avyttringen omfattar inte ABB Lummus Global, vars huvudsakliga verksamheter är förädling och raffinering (Downstream).

ABB har förändrat ledningsansvaret för verksamheterna Upstream och Downstream inom Oil, Gas and Petrochemicals och har gett Peter Voser, ABB:s ekonomi- och finanschef, direkt ledningsansvar för verksamheterna tills de avyttras. Erik Fougner, affärsområdeschef för verksamheten Upstream, rapporterar till Voser. Företaget har också utsett Samir Brikho, som tidigare innehått ledande befattningar inom Alstom och dessförinnan ABB, till affärsområdeschef för ABB Lummus Global – inklusive enheten för flytande produktionssystem i Houston, Texas – för att hjälpa Voser att förbereda verksamheterna för avyttring.

Sammanfattning av resultatet för tredje kvartalet

Beställningsingången från Asien, i synnerhet Kina och Indien, fortsatte att växa i en tvåsiffrig takt. Efterfrågan var stabil eller något sjunkande i merparten av Europa, och sjunkande i Nord- och Sydamerika. Beställningsingången ökade i Mellanöstern. Servicebeställningarna ökade starkt. Produktbeställningarna lyftes av kunder som ökade beställningarna av underhåll, reparation och uppgraderingar i syfte att minska sina rörelsekostnader. Investeringar i nya anläggningar, system och utrustning var fortsatt försiktiga inom de flesta industrisektorer. Investeringar i stora kraftöverföringsprojekt fortsätter att skjutas på framtiden.

Valutakursomräkningen från lokala valutor till US-dollar för redovisningsändamål inverkade positivt på redovisad beställningsingång och intäkter med ungefär 10 procent, till följd av att US-dollar var fortsatt svag i förhållande till euron.

Beställningsingången för kärndivisionerna ökade under tredje kvartalet 2003 med 18 procent till 4 191 MUSD (upp 9 procent i lokala valutor). Koncernens beställningsingång uppgick till 4 413 MUSD, upp 4 procent jämfört med samma period förra året (4 240 MUSD)

och ner 5 procent i lokala valutor. Koncernens beställningsingång påverkades av en vikande beställningsingång från verksamheten Building Systems inom icke-kärnverksamheter till följd av det mer selektiva anbudsförfarandet och avyttringarna av stora delar av verksamheten.

Den sammanlagda orderstocken för kärndivisionerna uppgick till 9 983 MUSD jämfört med 10 048 MUSD vid slutet av andra kvartalet (ner 2 procent uttryckt i lokala valutor).

Orderstocken för koncernen vid slutet av tredje kvartalet var 10 262 MUSD, ner 5 procent jämfört med andra kvartalet (10 781 MUSD den 30 juni 2003) huvudsakligen till följd av avyttringar av verksamheten Building Systems i flera länder.

De totala intäkterna i kärndivisionerna ökade med 13 procent till 4 315 MUSD jämfört med samma kvartal förra året (upp 3 procent i lokala valutor). Koncernens intäkter ökade med 7 procent till 4 798 MUSD (ner 4 procent i lokala valutor). Inom icke-kärnverksamheter minskade intäkterna med 33 procent, vilket huvudsakligen avspeglar det mer selektiva anbudsförfarandet inom verksamheten Building Systems samt avyttringarna inom Building Systems i flera länder.

EBIT för kärndivisionerna uppgick till 294 MUSD, en ökning med 24 procent jämfört med 238 MUSD samma period förra året. Koncernens EBIT var 262 MUSD, upp 348 MUSD från en förlust på 86 MUSD under tredje kvartalet 2002. Koncernens EBIT inkluderar en vinst på 95 MUSD från avyttringen av verksamheten Building Systems i Norden. 30 MUSD av vinsten, som kan hänföras till försäljning av tillgångar, bokfördes under Icke-kärnverksamheter, medan övriga 65 MUSD – från försäljning av aktier – bokfördes under Koncerngemensamt, vilket förbättrade resultatet på bägge områden. Omstruktureringsekostnaderna under kvartalet uppgick till 69 MUSD jämfört med 51 MUSD under tredje kvartalet förra året.

Koncernens EBIT-marginal under kvartalet var 5,5 procent.

Finansnetto* var negativt på 128 MUSD jämfört med en vinst på 110 MUSD under tredje kvartalet 2002. De ökade kostnaderna beror huvudsakligen på en marknadsmässig justering av den konvertibla obligation som utfärdades 2002, vilket medförde en icke-kassaflödespåverkande förlust på 42 MUSD (jämfört med en vinst på 182 MUSD under tredje kvartalet förra året).

Avvecklad verksamhet redovisade en förlust på 343 MUSD, jämfört med en förlust på 141 MUSD under tredje kvartalet 2002. Det negativa resultatet omfattar:

- En nettoförlust på 195 MUSD från divisionen Oil, Gas and Petrochemicals som avspeglar icke-kassaflödespåverkande avsättningar på 108 MUSD inom verksamheten Downstream och vars syfte är att skriva ner värdet på kvarvarande tillgångar i ett raffineringsprojekt i Indien (se ABB:s årsredovisning för 2002 och Form 20-F) som inleddes 1996 men som ännu inte erhållit den erforderliga finansieringen; 30 MUSD för att täcka kostnadsökningar i ett petrokemiprojekt i Nederländerna samt en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning av fordringar på 35 MUSD relaterad till ett projekt från 1997 (enligt en förlikning mellan parterna).
- En avgift på 24 MUSD från den förväntade försäljningen av ABB Export Bank som är föremål för godkännande av den schweiziska federala bankkommissionen.

* Finansnetto definieras som ränteintäkter och utdelningar minus räntekostnader och andra finansiella kostnader.

- Sammanlagt 122 MUSD i icke-kassaflödespåverkande kostnader hänförliga till asbestkrav, som huvudsakligen utgörs av en kostnad på 67 MUSD från en marknadsmässig justering av värdet hos ungefär 30 miljoner ABB Ltd-aktier som förpliktigats för att täcka delar av företagets asbestskulder samt en avsättning på 41 MUSD för att täcka nuvärdet av de två första asbestutbetalningarna om vardera 25 MUSD som tidigare har betraktats som villkorade. Utbetalningarna för 2008 och 2009 är fortsatt villkorade. Varken omstruktureringsplanen eller företagets totala asbestkrav har förändrats.

ABB:s nettoförlust för tredje kvartalet uppgick till 279 MUSD, jämfört med en nettoförlust på 148 MUSD under samma period 2002.

Kassaflöde

Summa kassaflöde från rörelsen för koncernen förbättrades med 347 MUSD till 121 MUSD under tredje kvartalet jämfört med ett negativt kassaflöde på 226 MUSD samma period året före. De båda kärndivisionerna bidrog med ett kombinerat kassaflöde på 307 MUSD under tredje kvartalet, en ökning med 18 procent från 261 MUSD under samma kvartal 2002. Ett negativt kassaflöde på 200 MUSD från divisionen Oil, Gas and Petrochemicals uppvägdes delvis av ett positivt kassaflöde på 100 MUSD som bokfördes under Koncerngemensamt och övrigt, vilket inkluderade asbestrelaterade utbetalningar på 56 MUSD. Dessutom användes 86 MUSD i icke-kärnverksamheter, huvudsakligen inom verksamheten Building Systems.

Kostnadsminskning

ABB sparade ungefär 190 MUSD under tredje kvartalet (420 MUSD under årets första nio månader) till följd av förbättringsprogrammet Step Change. Målet med programmet, som inleddes i slutet av 2002, är att öka konkurrenskraften hos ABB:s kärnverksamheter, minska overheadkostnaderna samt årligen rationalisera verksamheten med ungefär 900 MUSD (ändrat från 800 MUSD) till och med år 2005. Programmet Step Change väntas vara slutfört vid mitten av 2004.

Betydande kostnadsbesparingsprojekt under tredje kvartalet inkluderar ett avtal om outsourcing av IT-verksamheten till IBM, fabrikskonsolidering i Tyskland, Italien och USA samt rationaliseringar av leveranskedjorna i flera länder. Till följd av programmet Step Change minskade antalet medarbetare med 1 800 under kvartalet. Totalt under året har personalstyrkan minskats med 5 600 till följd av Step Change.

Den 30 september 2003 hade ABB 119 900 medarbetare, jämfört med 139 100 i slutet av 2002.

Avyttringar

ABB fortsatte sitt program för att avyttra icke-kärnverksamheter och andra tillgångar och använde intäkterna för att betala av på skulden. Företaget erhöll kontant ersättning på 185 MUSD under tredje kvartalet från försäljningen av den nordiska delen av verksamheten Building Systems (huvudsakligen i Sverige, Norge, Danmark och Finland).

Företaget bokförde också en kostnad på 24 MUSD under avvecklad verksamhet för den förväntade försäljningen av ABB Export Bank som är föremål för godkännande av den schweiziska federala bankkommissionen.

Hittills i år har avyttringar av verksamheter samt leasingportföljer och övriga finansiella portföljer genererat kontanta ersättningar på ungefär 860 MUSD. Med avsiktsförklaringen att sälja delar divisionen Oil, Gas and Petrochemicals samt avyttringen av övriga återstående tillgångar är ABB på väg att nå intäktsmålet på 2 miljarder USD från avyttringar.

Balansräkning och skuld

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid slutet av september till 4 263 MUSD, upp från 4 098 MUSD vid slutet av föregående kvartal. Totala skulden (kort- och långfristiga lån) uppgick till 8 346 MUSD, jämfört med 8 185 MUSD tre månader tidigare. Totala skulden inkluderar ungefär 1 miljard CHF som har erhållits från en sjuårig konvertibel obligation med 3,5 procent ränta som ABB utfärdade i slutet av augusti samt ungefär 100 MUSD som är resultatet av att företaget tillämpar Financial Accounting Standards Board Interpretation No. 46 (FIN 46).

Ungefär 1,1 miljarder USD av totala skulden förfaller före årets slut, vilket omfattar en sammanlagd upplåning på ungefär 750 MUSD från den rullande bankkredit som förhandlades fram i december 2002, och som förfaller i december i år (med en option om att förlänga ytterligare 364 dagar) samt 365 MUSD i obligationer som förfaller till betalning.

Eget kapital minskade till 1 019 MUSD från 1 277 MUSD vid slutet av juni 2003.

Asbest

Den 31 juli godkände en distriktsdomstol i USA en ansökan om en förpacketerad förlikningskonkurs enligt "Chapter 11" som inlämnats tidigare under året av ABB:s amerikanska dotterbolag Combustion Engineering. Därmed togs ytterligare ett steg mot en uppgörelse i asbestfrågan. Efter domstolens godkännande började en överklagandeperiod inför U.S. 3rd Circuit of Appeals där ärendet snabbbehandlas. Domstolen erhöll all dokumentation den 7 oktober och en förhandling (hearing) är planerad till den 16 december 2003. Företaget är fortsatt förvissat om att planen kommer att godkännas.

Koncernens utsikter

Företaget bekräftar sina mål för intäkter, EBIT och utväxlingseffekt (totala skulden dividerat med totala skulden plus eget kapital) för 2005. Mellan 2002 och 2005 förväntar ABB en sammanlagd genomsnittlig årlig intäktsökning på 4 procent i lokala valutor. Divisionen Power Technologies förväntar en sammanlagd genomsnittlig årlig intäktsökning på 5,3 procent i lokala valutor. Divisionen Automation Technologies förväntar en sammanlagd genomsnittlig årlig intäktsökning på 3,3 procent i lokala valutor.

Koncernen kvarstår vid målet att nå en EBIT-marginal på 8 procent i US-dollar år 2005. Företaget avser att minska totala skulden till ungefär 4 miljarder USD och utväxlingseffekten till 50 procent, även detta oförändrat.

ABB bekräftar sitt mål för 2003 att nå en EBIT-marginal på 4 procent i US-dollar för koncernen, 7,0 procent för divisionen Power Technologies och 7,1 procent för divisionen Automation Technologies.

ABB justerar sitt mål om ökade intäkter i lokala valutor för 2003, i syfte att avspegla den svaga marknadssituationen. Divisionen Power Technologies förväntar nu en intäktsökning i lokala valutor på 3,0 procent för 2003, jämfört med det ursprungliga målet på 5,3 procent. Divisionen Automation Technologies har justerat sitt mål om intäktsökning i lokala valutor till 2,0 procent från 3,0 procent.

Målen för intäkter och marginaler exkluderar större förvärv och avyttringar.

Till följd av avsaknaden av intäkter från avyttringen av verksamheten Oil, Gas and Petrochemicals under året samt antagandet av FIN 46, som ökar den konsoliderade skulden med ungefär 100 MUSD, reviderar vi målet för 2003 års totala skuld till 7,3 miljarder USD, jämfört med det tidigare målet på 6,5 miljarder USD. Det nya målet inkluderar inte utfärdandet av den obligation som är del av det program som presenterats i dag för att stärka ABB:s kapitalstruktur. Målet om en utväxlingseffekt på 70 procent under 2003 kvarstår.

Divisionsresultat för tredje kvartalet 2003

Power Technologies

USD i miljoner (där inget annat anges)	juli-sept 2003	juli-sept* 2002	Förändring
Beställningsingång	1 830	1 509	21%
Intäkter	1 873	1 739	8%
EBIT	113	97	16%
EBIT-marginal	6,0%	5,6%	
Omstruktureringskostnader (inkluderade i EBIT ovan)	-20	-12	

* Omräknat

Divisionen Power Technologies redovisade en stark ökning av beställningsingången under tredje kvartalet, huvudsakligen till följd av en tvåsiffrig ökning i Kina, speciellt i produktverksamheterna, och i Mellanöstern, där flera stora projekt bokfördes. Beställningsingången ökade också i Europa. Beställningsingången från Nordamerika var fortsatt låg, även om det finns tecken som tyder på att efterfrågan nått sin botten på den marknaden.

Beställningsingången ökade med 21 procent till 1 830 MUSD (upp med 13 procent i lokala valutor) under tredje kvartalet. Beställningsingången ökade i alla affärsområden. Beställningsingången ökade tvåsiffrigt i både US-dollar och lokala valutor inom Utility Automation Systems, Power Systems och Power Transformers.

Betydande beställningar under kvartalet inkluderar en beställning värd 54 MUSD från Bombardier Transportation för transformatorer för ellok, två kontrakt till ett sammanlagt värde av 60 MUSD för leverans av transformatorstationer till Förenade Arabemiraten samt stora beställningar av automationslösningar från kraftbolag i Mexiko och Tyskland till ett sammanlagt värde av 60 MUSD.

Behovet av nätuppggraderingar i USA, som tydliggjordes i samband med de stora strömavbrotten i augusti, väntas utlösa tunga investeringar så snart alla nödvändiga juridiska och politiska beslut har fattats. En del mindre beställningar har redan lagts under kvartalet, bland annat ett konsultavtal med ett kraftbolag avseende utvärdering av bolagets kraftnät samt en beställning på kraftöverföringsteknik värd 12 MUSD från Pacific Gas and Electric Company.

Intäkterna under kvartalet ökade med 8 procent till 1 873 MUSD (en minskning med 1 procent i lokala valutor). Intäkterna ökade inom High-Voltage Technology, Medium-Voltage Technology och Power Transformers, och minskade något inom Power Systems och Utility Automation Systems.

EBIT för tredje kvartalet ökade med 16 procent till 113 MUSD trots ökade omstruktureringskostnader jämfört med motsvarande period förra året. Divisionen fortsatte att dra nytta av sina program för rationalisering av produkter och anläggningar samt av förbättringar till följd av programmet Step Change. EBIT-marginalen före omstruktureringskostnader ökade från 6,3 procent under tredje kvartalet förra året till 7,1 procent under tredje kvartalet 2003.

Automation Technologies

USD i miljoner (där inget annat anges)	juli-sept 2003	juli-sept* 2002	Förändring
Beställningsingång	2 361	2 036	16%
Intäkter	2 442	2 064	18%
EBIT	181	141	28%
EBIT-marginal	7,4%	6,8%	
Omstruktureringskostnader (inkluderade i EBIT ovan)	-40	-10	

* Omräknat

Även divisionen Automation Technologies redovisade en avsevärt ökad beställningsingång under kvartalet, trots att marknaden i stort var oförändrad. Beställningsingången fortsatte att öka kraftigt i Kina och Indien, med över 40 procent, medan övriga Asien uppvisade en stadig uppgång på en lägre nivå. I Europa var beställningsingången stabil. Trots tecken på ekonomisk återhämtning i USA har investeringarna ännu inte ökat inom industrisektorn. Produkt- och serviceverksamheten utvecklades starkt under kvartalet, medan merparten av systemverksamheten i stora projekt låg kvar på en låg nivå.

Den totala beställningsingången från divisionen ökade med 16 procent (6 procent i lokala valutor) till 2 361 MUSD jämfört med samma kvartal året före. Beställningsingången ökade inom alla affärsområden. En av de viktigaste beställningarna under kvartalet var ett telekommunikationskontrakt värt 30 MUSD för utveckling av oljefältet Sachalin II i Ryssland.

Intäkterna ökade med 18 procent (7 procent i lokala valutor) till 2 442 MUSD jämfört med tredje kvartalet förra året, huvudsakligen till följd av en ökning av produkt- och serviceverksamheten. Intäkterna ökade inom alla affärsområden.

Resultat före räntenetto och skatter (EBIT) förbättrades med 28 procent till 181 MUSD, vilket avspeglar kontinuerliga produktivitetsökningar och kostnadsbesparingar, en stadig ökning av serviceverksamheten (med högre marginaler) samt ett mer selektivt anbudsförfarande. EBIT-marginalen före omstrukturering ökade från 7,3 procent under tredje kvartalet förra året till 9,0 procent under tredje kvartalet 2003.

Icke-kärnverksamheter

USD i miljoner	juli-sept 2003	juli-sept** 2002
EBIT	47	-191
Insurance	59	-2
Equity Ventures	-3	-1
Återstoden av Structured Finance	37	-101
Building Systems	18	-47
New Ventures	-37	-18
Övriga icke-kärnverksamheter*	-27	-22
Omstruktureringskostnader (inkluderade i EBIT ovan)	-9	-7

* Omfattar främst den tidigare divisionen Group Processes

** Omräknat

Icke-kärnverksamheter bokförde ett EBIT på 47 MUSD under tredje kvartalet jämfört med en förlust på 191 MUSD samma period 2002.

EBIT ökade för försäkringsverksamheten tack vare både förbättrat försäkringstekniskt resultat och finansresultat. Resultatet under tredje kvartalet 2002 påverkades också av ett svagt finansresultat.

Återstående delar av Structured Finance redovisade ett EBIT på 37 MUSD för tredje kvartalet 2003 jämfört med en förlust på 101 MUSD motsvarande period förra året. Siffran för tredje kvartalet 2002 har räknats om för att avspegla en minskning av vinsten på 90 MUSD från AB Svensk Exportkredit (SEK). ABB sålde sin 35-procentiga andel i SEK under andra kvartalet i år.

Inom Building Systems var tillskottet av 30 MUSD från vinsten av försäljningen av den nordiska delen av verksamheten (avser försäljning av tillgångar, övriga 65 MUSD av vinsten härrör från försäljningen av aktier och bokförs under Koncerngemensamt) den främsta orsaken till verksamhetens positiva EBIT under tredje kvartalet. Trots att marknadsvillkoren för övriga delar av verksamheten, främst i Tyskland, var fortsatt svåra ökade lönsamheten i dessa under kvartalet.

EBIT för verksamheten New Ventures inkluderar en nedskrivning av ett vindkraftprojekt i Tyskland och en förlust som kan hänföras till att ett samriskbolag på mikroturbinområdet har avslutats. Detta är två exempel på företagets program för att avyttra eller avveckla merparten av verksamheten New Ventures.

Koncerngemensamt

USD i miljoner	juli-sept 2003	juli-sept** 2002
EBIT	-79	-133
Huvudkontor	-48	-143
Forskning och utveckling	-27	-22
Övrigt*	-4	32
Omstruktureringskostnader (inkluderade i EBIT ovan)	0	-22

* Inkluderar konsolidering, fastigheter och Treasury Services.

** Omräknat

De totala koncerngemensamma kostnaderna minskade till 79 MUSD från 133 MUSD under motsvarande kvartal förra året. Kostnaderna för huvudkontor minskade, huvudsakligen till följd av kapitalvinsten på 65 MUSD från avyttringen av nordiska delen av verksamheten Building Systems. Vinsten bokfördes under Koncerngemensamt eftersom vissa aktier i den nordiska verksamheten ägdes av bolag inom den koncerngemensamma organisationen (vinsterna från försäljning av tillgångar bokfördes under Icke-kärnverksamheter).

Kostnaderna för forskning och utveckling ökade något under kvartalet, men var i linje med helårsplanerna för att minska koncernens kostnader för forskning och utveckling. Övriga kostnader ökade, vilket avspeglar förskjutningen inom Treasury Services från risktagande verksamhet (som genererade vinst under tredje kvartalet förra året) till icke-risktagande, interna transaktioner.

Övriga intäkter/kostnader (inkluderat i EBIT)

USD i miljoner	juli-sept 2003	juli-sept* 2002
Omstruktureringskostnader	-69	-51
Kapitalvinster	142	13
Nedskrivningar av tillgångar	-38	-28
Resultat från bolag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden, licenser och övrigt	-3	-69

* Omräknat

Ökningen av kapitalvinster är huvudsakligen resultatet av försäljningen av den nordiska delen av verksamheten Building Systems under kvartalet. Resultatförbättringen från bolag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden avspeglar förluster som redovisats under andra kvartalet 2002 för AB Svensk Exportkredit, som ABB avyttrade tidigare i år.

Avvecklad verksamhet (ej inkluderat i EBIT)

USD i miljoner	juli-sept 2003	juli-sept* 2002
Resultat (förlust), netto	-343	-141
Oil, Gas and Petrochemicals	-195	-38
Asbest	-122	--
Övrigt	-26	-103

* Omräknat

Posten Övrigt för tredje kvartalet 2003 inkluderar en kostnad på 24 MUSD för den förväntade försäljningen av ABB Export Bank, medan Övrigt samma period 2002 inkluderar en förlust på 96 MUSD bokförd under Structured Finance, inklusive en engångskostnad på 113 MUSD för den förväntade avyttringen av merparten av verksamheten. Se sidan 4 för ytterligare diskussion om resultatet från avvecklad verksamhet.

Oil, Gas and Petrochemicals

USD i miljoner (där inget annat anges)	juli-sept 2003	juli-sept* 2002	Förändring
Beställningsingång	689	351	96%
Intäkter	818	911	-10%

* Omräknat

Beställningsingången nästan fördubblades för verksamheten Oil, Gas and Petrochemicals från en låg nivå under tredje kvartalet 2002. Både verksamheten Upstream (utvinning och produktion) och Downstream (förädling och raffinering) fick flera stora beställningar. Överlag är efterfrågan stabil inom verksamheten Upstream, medan den är fortsatt svag inom Downstream.

Intäkterna minskade med 10 procent (ner 12 procent i lokala valutor), vilket avspeglar såväl en minskad beställningsingång under årets tidigare kvartal, som den strategiska kursändringen bort från fastprisprojekt med stora kundförskott.

Se sidan 4 för mer information om resultatet från tredje kvartalet för divisionen Oil, Gas and Petrochemicals.

Viktiga siffror för ABB tredje kvartalet och de första nio månaderna 2003 (USD i miljoner)

		juli-sept 2003	juli-sept 2002 ¹	Förändring	
				Nominellt	I lokala valutor
Beställnings- ingång	Koncernen	4 413	4 240	4%	-5%
	Power Technologies	1 830	1 509	21%	13%
	Automation Technologies	2 361	2 036	16%	6%
	Icke-kärnverksamheter	430	1 061		
	Koncerngemensamt	(208)	(366)		
Intäkter	Koncernen	4 798	4 491	7%	-4%
	Power Technologies	1 873	1 739	8%	-1%
	Automation Technologies	2 442	2 064	18%	7%
	Icke-kärnverksamheter	707	1 049		
	Koncerngemensamt	(224)	(361)		
EBIT*	Koncernen	262	(86)	n/a	n/a
	Power Technologies	113	97	16%	12%
	Automation Technologies	181	141	28%	21%
	Icke-kärnverksamheter	47	(191)		
	Koncerngemensamt	(79)	(133)		
EBIT- marginal	Koncernen	5,5%	n/a		
	Power Technologies	6,0%	5,6%		
	Automation Technologies	7,4%	6,8%		
	Icke-kärnverksamheter	6,6%	n/a		
	Koncerngemensamt	n/a	n/a		
Nettovinst/-förlust		-279	-148		

		jan-sept 2003	jan-sept 2002 ¹	Förändring	
				Nominellt	I lokala valutor
Beställnings- ingång	Koncernen	14 411	13 587	6%	-6%
	Power Technologies	5 798	5 243	11%	2%
	Automation Technologies	7 328	6 522	12%	-1%
	Icke-kärnverksamheter	2 361	3 044		
	Koncerngemensamt	(1 076)	(1 222)		
Intäkter	Koncernen	14 344	12 957	11%	-3%
	Power Technologies	5 591	5 041	11%	1%
	Automation Technologies	7 135	6 096	17%	3%
	Icke-kärnverksamheter	2 691	2 920		
	Koncerngemensamt	(1 073)	(1 100)		
EBIT*	Koncernen	520	330	58%	36%
	Power Technologies	388	337	15%	9%
	Automation Technologies	541	411	32%	17%
	Icke-kärnverksamheter	(55)	(145)		
	Koncerngemensamt	(354)	(273)		
EBIT- marginal	Koncernen	3,6%	2,5%		
	Power Technologies	6,9%	6,7%		
	Automation Technologies	7,6%	6,7%		
	Icke-kärnverksamheter	n/a	n/a		
	Koncerngemensamt	n/a	n/a		
Nettovinst/-förlust		-379	45		

* Resultat före räntenetto och skatter, se Sammanfattning av finansiell information för mer information.

¹ Omräknat för att avspegla överflyttningen av verksamheter till avvecklad verksamhet, en omräkning som inlämnats av AB Svensk Exportkredit samt effekten av optionen på aktiekonvertering (bifurkation) av den konvertibla obligation som utfärdades i maj 2002.

Ytterligare information

Pressmeddelandet och en OH-presentation av resultatet för tredje kvartalet 2003 finns tillgängliga på www.abb.com/news och Investor Relations webbplats www.abb.com/investorrelations från och med den 28 oktober 2003.

ABB håller en telefonkonferens för journalister i dag 10.00. Deltagare från Storbritannien ska ringa +44 20 7107 0611. Från Sverige, ring 08-506 921 05. Från övriga Europa, ring +41 91 610 5600. Linjerna öppnar 15 minuter innan konferensen börjar.

En inspelning finns tillgänglig en timme efter att telefonkonferensen har avslutats och under 72 timmar. Numren är +41 91 612 4330 (från Europa) eller +1 412 858 1440 (från USA). För att lyssna, tryck in koden 119 och avsluta med #.

En telefonkonferens för analytiker och investerare är planerad att hållas 15.00. Deltagare ska ringa +41 91 610 5600 (från Europa) eller +1 412 858 4600 (från USA). Deltagare uppmanas att ringa 10 minuter innan telefonkonferensen börjar.

En inspelning finns tillgänglig en timme efter att telefonkonferensen har avslutats och under 72 timmar. Numren är +41 91 612 4330 (från Europa) eller +1 412 858 1440 (från USA). För att lyssna, tryck in koden 091 och avsluta med #.

Redovisningsdatum under 2004 är 19 februari (helårsresultat) samt kvartalsrapporter den 29 april, 29 juli och 29 oktober.

ABB (www.abb.com) är ledande inom kraft- och automationsteknik. Våra lösningar förbättrar prestanda och minimerar miljöpåverkan för energiföretag och industrier. ABB-koncernens bolag verkar i cirka 100 länder och har ungefär 120 000 medarbetare runt om i världen.

Zürich, 28 oktober 2003

Jürgen Dormann, ordförande och koncernchef

THE MATERIAL SET FORTH HEREIN IS FOR INFORMATIONAL PURPOSES ONLY AND IS NOT INTENDED, AND SHOULD NOT BE CONSTRUED, AS AN OFFER TO SELL, OR AS A SOLICITATION OF AN OFFER TO PURCHASE, ANY SECURITIES. THE SECURITIES DESCRIBED HEREIN HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED, OR THE LAWS OF ANY STATE, AND MAY NOT BE OFFERED OR SOLD WITHIN THE UNITED STATES, EXCEPT PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM, OR IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT AND APPLICABLE STATE LAWS.

This press release includes forward-looking information and statements that are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ. These statements are based on current expectations, estimates and projections about global economic conditions, the economic conditions of the regions and industries that are major markets for ABB Ltd and ABB Ltd's lines of business. These expectations, estimates and projections are generally identifiable by statements containing words such as "expects," "believes," "estimates" or similar expressions. We have based these forward-looking statements largely on current expectations and projections about future events, financial trends and economic conditions affecting our

business. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions, including among other things, the following: (i) the difficulty of forecasting future market and economic conditions; (ii) the effects of, and changes in, laws, regulations, governmental policies, taxation, or accounting standards and practices; (iii) our ability to dispose of certain of our non-core businesses on terms and conditions acceptable to us; (iv) our ability to further reduce our indebtedness as planned; (v) the resolution of asbestos claims on terms and conditions satisfactory to us; (vi) the effects of competition in the product markets and geographic areas in which we operate; (vii) our ability to anticipate and react to technological change and evolving industry standards in the markets we operate; (viii) the timely development of new products, technologies, and services that are useful for our customers; (ix) unanticipated cyclical downturns in some of the industries that we serve; (x) the risks inherent in large, long-term projects served by parts of our business; (xi) the difficulties encountered in operating in emerging markets; and (xii) other factors described in documents that we may furnish from time to time with the U.S. Securities and Exchange Commission, including our Annual Reports on Form 20-F. Although we believe that the expectations reflected in any such forward-looking statement are based on reasonable assumptions, we can give no assurance that they will be achieved. We undertake no obligation to update publicly or revise any forward-looking statements because of new information, future events or otherwise.

Stabilization/FSA

För mer information, kontakta:

Media Relations, Zürich
Thomas Schmidt, Wolfram Eberhardt
Tel: +41 43 317 6492, +41 43 317 6512
Fax: +41 43 317 7958
media.relations@ch.abb.com

Investor Relations
Schweiz: Tel. + 41 43 317 3804
Sverige: Tel. + 46 21 325 719
USA: Tel: +1 203 750 7743
investor.relations@ch.abb.com

ABB Ltd,
Affolternstrasse 54,
CH-8050 Zürich,
Schweiz
Tel. +41 43 317 7111
www.abb.com

Sammanfattning av finansiell information

Första nio månaderna 2003

ABB Ltd

Resultaträkning, sammanfattning

	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
	(omräknat)		(omräknat)	
	----- ej granskat, alla belopp -----			
	(i MUSD, utom aktiedata)			
Rörelsens intäkter	\$ 14 344	\$ 12 957	\$ 4 798	\$ 4 491
Rörelsens kostnader	(10 718)	(9 601)	(3 605)	(3 435)
Bruttovinst	3 626	3 356	1 193	1 056
Försäljnings- och administrationskostnader	(2 984)	(2 988)	(953)	(997)
Avskrivningar	(31)	(30)	(10)	(10)
Övriga intäkter (kostnader), netto	(91)	(8)	32	(135)
Resultat före räntenetto och skatter	520	330	262	(86)
Ränteintäkter och utdelningar	108	146	38	42
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	(455)	(164)	(166)	68
Resultat från kvarvarande verksamhet före skatter och minoritetsintressen	173	312	134	24
Skatter	(59)	(96)	(45)	(8)
Minoritetsintressen	(55)	(50)	(25)	(23)
Resultat (förlust) från kvarvarande verksamhet	59	166	64	(7)
Resultat (förlust) från avvecklad verksamhet, netto efter skatter	(438)	(121)	(343)	(141)
Nettovinst (förlust)	\$ (379)	\$ 45	\$ (279)	\$ (148)

Vinst (förlust) per aktie, grundläggande:

Resultat (förlust) från kvarvarande verksamhet	\$ 0,05	\$ 0,15	\$ 0,05	\$ (0,01)
Nettovinst (förlust)	\$ (0,32)	\$ 0,04	\$ (0,23)	\$ (0,13)

Vinst (förlust) per aktie, vid full konvertering

Resultat (förlust) från kvarvarande verksamhet	\$ 0,05	\$ 0,03	\$ 0,05	\$ (0,10)
Nettovinst (förlust)	\$ (0,32)	\$ (0,07)	\$ (0,23)	\$ (0,22)

ABB Ltd
Balansräkning, sammanfattning

	Den 30 september 2003	Den 30 juni 2003	Den 31 december 2002
	----- ej granskat, alla belopp (i MUSD, utom aktiedata) -----		
Likvida medel	\$ 2 184	\$ 2 010	\$ 2 441
Kortfristiga placeringar	2 079	2 088	2 135
Fordringar, netto	6 850	7 086	6 912
Varulager, netto	2 660	2 625	2 303
Förutbetalda kostnader och övrigt	2 006	2 083	2 676
Tillgångar som ska säljas och i avvecklad verksamhet	3 567	3 973	3 745
Summa omsättningstillgångar	19 346	19 865	20 212
Långfristiga placeringar	1 556	1 461	1 639
Materiella anläggningstillgångar, netto	2 835	2 796	2 756
Goodwill	2 361	2 351	2 291
Övriga immateriella tillgångar, netto	580	572	590
Pensioner och övriga relaterade ersättningar	522	533	537
Investeringar och övrigt	1 349	1 210	1 508
Summa tillgångar	\$ 28 549	\$ 28 788	\$ 29 533
Leverantörsskulder	\$ 2 910	\$ 2 967	\$ 2 820
Övriga kortfristiga skulder	1 864	2 025	2 102
Kortfristig upplåning och kortfristig andel av långfristig upplåning	3 089	3 596	2 575
Upplupna skulder och övrigt	7 077	6 837	8 177
Skulder som ska säljas och i avvecklad verksamhet	2 484	2 860	2 827
Summa kortfristiga skulder	17 424	18 285	18 501
Långfristig upplåning	5 257	4 589	5 370
Pensioner och övriga relaterade ersättningar	1 768	1 701	1 643
Uppskjuten skatt	1 089	1 074	1 152
Övriga skulder	1 742	1 648	1 596
Summa skulder	27 280	27 297	28 262
Minoritetsintressen	250	214	258
Eget kapital:			
Aktiekapital och övriga bundna fonder (1 600 009 432 auktoriserade aktier, 1 200 009 432 aktier utgivna den 30 september 2003)	571	571	2 027
Balanserade vinstmedel	2 235	2 514	2 614
Ackumulerad övrig heltäckande förlust	(1 649)	(1 670)	(1 878)
Återköpta aktier, anskaffningsvärde (6 830 312 aktier den 30 september 2003)	(138)	(138)	(1 750)
Summa eget kapital	1 019	1 277	1 013
Summa skulder och eget kapital	\$ 28 549	\$ 28 788	\$ 29 533

ABB Ltd
Kassaflödesanalys, sammanfattning

	januari - september 2003		juli - september 2002	
	(omräknat)		(omräknat)	
	----- ej granskat, alla belopp -----			
	(i MUSD)			
Kassaflöde från rörelsen				
Nettovinst (förlust)	\$	(379)	\$	45
<i>Justeringar för att jämka nettovinst (förlust) med netto kassaflöde från rörelsen:</i>			\$	(279)
			\$	(148)
Avskrivningar		435		442
Avsättningar*		(722)		(422)
Pensioner och övriga relaterade ersättningar		23		69
Uppskjuten skatt		(129)		(78)
Nettovinst från försäljning av materiella anläggningstillgångar		(23)		(20)
Övrigt		265		(106)
<i>Förändring av rörelsekapital</i>				
Kortfristiga placeringar, handel (trading)		29		498
Kundfordringar		(151)		374
Varulager		(109)		(125)
Leverantörsskulder		(60)		(53)
Övriga tillgångar och skulder, netto		(11)		(859)
Summa kassaflöde från rörelsen		(832)		(235)
Kassaflöde från investeringsaktiviteter				
Förändring av långfristiga placeringar		181		112
Förvärv av kortfristiga placeringar, andra än handel (trading)		(2 309)		(2 336)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		(391)		(444)
Förvärv av verksamheter (netto efter förvärvade likvida medel)		(49)		(99)
Försäljning av kortfristiga placeringar (andra än handel, trading)		2 482		2 636
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		96		390
Försäljning av verksamheter (netto efter avyttrade likvida medel)		465		257
Summa kassaflöde från investeringsaktiviteter		475		516
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter				
Förändring i lån		(231)		(1 019)
Transaktioner avseende aktiekapital och återköpta aktier		156		--
Övrigt		22		(67)
Summa kassaflöde från finansieringsaktiviteter		(53)		(1 086)
Effekter av valutakursförändringar på likvida medel		95		50
Justering för nettoförändringen i likvida medel i avvecklad verksamhet		58		(90)
Förändring av likvida medel, netto - kvarvarande verksamhet		(257)		(845)
Likvida medel vid periodens början		2 441		2 412
Likvida medel vid periodens slut		2 184		2 010
	\$	2 184	\$	1 567
	\$	2 184	\$	1 567
Betalda räntor	\$	324	\$	445
Betalda skatter	\$	157	\$	202
	\$	98	\$	51
	\$	169	\$	63

* Omklassificerat för att avspegla förändringen i alla avsättningar (tidigare innehöll denna post bara avsättningar för omstrukturering).

ABB Ltd noter till sammanfattning av finansiell information (ej granskat)

(i MUSD, utom aktiedata)

Not 1 Sammanfattning av koncernens finansiella information

Sammanfattningen av den finansiella informationen har upprättats enligt allmänt vedertagna redovisningsprinciper i USA (United States generally accepted accounting principles, USGAAP) och redovisas i USA-dollar om inget annat anges. Data för beställningsgång och antal medarbetare visas för att ge ytterligare information och krävs inte enligt USGAAP. Den bifogade sammanfattningen av den finansiella informationen är ej granskad. Det är emellertid ledningens åsikt att den inkluderar alla normala justeringar som är nödvändiga för en rättvisande redovisning av den oreviderade finansiella ställningen för företaget den 30 september 2003 och det konsoliderade rörelseresultatet och kassaflödet för det tredje kvartalet och de nio första månaderna som slutade 30 september 2003 och 2002. Verksamheternas resultat som redovisas för interimspérioderna är inte nödvändigtvis indikativa för resultatet för helåret.

Aktiernas nominella värde anges i schweizerfranc (CHF).

Sammanfattningen av den finansiella informationen den 30 september 2003 bör läsas tillsammans med den finansiella informationen den 31 december 2002 som finns i företagets årsredovisning 2002 och i företagets uppdaterade årsredovisning enligt Form 20-F för det fiskala året som slutade 31 december 2002. Revisionsberättelsen gällande företagets konsoliderade finansiella rapporter inkluderade i årsredovisningen enligt Form 20-F innehåller ett förklarande stycke som beskriver förhållanden som orsakar avsevärd osäkerhet kring företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet enligt fortsättningsprincipen "going concern".

Företaget betraktar resultat före räntenetto och skatter (rörelseresultat), vilket exkluderar räntetäkter och utdelningar, räntekostnader, skatter, minoritetsintressen och resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatter, som den mest relevanta måttstocken på företagets och dess divisioners finansiella och verksamhetsmässiga resultat. I enlighet med detta utvärderar företaget sig självt och divisionerna baserat på resultat före räntenetto och skatter (rörelseresultat).

Not 2 Utvecklingen för de första nio månaderna 2003:

- Bolagsstämma

Vid företagets bolagsstämma den 16 maj 2003 godkände företagets aktieägare tillägg till bolagsordningen som möjliggjorde auktoriserat aktiekapital och en ökning av det villkorade aktiekapitalet.

Tilläggen inkluderar skapandet av 250 MCHF i auktoriserat aktiekapital, vilket ersatte 100 MCHF som löpte ut i juni 2001. Detta ger företagets styrelse rätten att ge ut upp till 100 miljoner nya ABB-aktier, av vilka ungefär 30 miljoner är reserverade för att användas i den förpacketerade planen för omorganisering av företagets dotterbolag i USA, Combustion Engineering Inc.

Tilläggen inkluderar också en ökning av det villkorade kapitalet från 200 MCHF till 750 MCHF, vilket möjliggjorde utgivandet av upp till ytterligare 300 miljoner nya ABB-aktier.

- Försäljning av egna aktier

I mars 2003 sålde företaget ungefär 80 miljoner egna aktier i två transaktioner för ungefär 156 MUSD.

- Avyttringar

I mars 2003 sålde företaget sin flygplansleasingverksamhet för ungefär 90 MUSD. Som en följd av införandet av Financial Accounting Standards Board Interpretation No. 46, *Consolidation of Variable Interest Entities*, konsoliderar företaget verksamheten då det fastställdes att företaget är den primära förmånstagaren av den VIE (variable interest entity) som upprättades av köparen.

I maj 2003 sålde företaget sin andel i Sinopec Corp. i Kina, tidigare redovisat som kortfristiga placeringar, för ungefär 82 MUSD, vilket resulterade i en realisationsförlust på 40 MUSD som redovisas i posten räntekostnader och andra finansiella kostnader.

I juni 2003 sålde företaget sina andelar i vissa investeringsobjekt i Australien för ungefär 90 MUSD, vilket resulterade i en realisationsvinst på 28 MUSD som redovisas i posten övriga intäkter (kostnader), netto.

I juni 2003 sålde företaget hela sin andel på 35% i AB Svensk Exportkredit till svenska staten för ungefär 1 240 MSEK, vilket resulterade i nettointäkter på ungefär 149 MUSD och en realisationsförlust på 87 MUSD som redovisas i posten övriga intäkter (kostnader), netto.

I augusti 2003 fullbordade företaget sin försäljning av verksamheten Building Systems i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Ryssland och Baltikum till företaget YIT med säte i Helsingfors, Finland för ungefär 185 MUSD, vilket resulterade i en realisationsvinst på 95 MUSD som redovisas i posten övriga intäkter (kostnader), netto.

I september 2003 sålde företaget verksamheten Building Systems i flertalet andra länder, däribland Belgien och Nederländerna, för sammanlagda ersättningar motsvarande ungefär 15 MUSD, vilket resulterade i en obetydlig realisationsvinst.

- Omklassificeringar och omräkningar

Belopp i tidigare perioder har omklassificerats för att överensstämja med företagets nuvarande redovisning.

Den 17 april 2003, lämnade AB Svensk Exportkredit, en investering som företaget redovisar enligt kapitalandelsmetoden, in ett tillägg till sin årsredovisning enligt Form 20-F för det fiskala året som slutade 31 december 2001, för att rätta till ett fel i sin redovisning av marknadsvärdet hos vissa finansiella instrument. Belopp som presenteras i denna sammanfattning av den finansiella informationen inkluderar effekten av justeringar redovisade av AB Svensk Exportkredit under den period som slutar 30 september 2002, för att på ett riktigt sätt redovisa för sådana instrument i enlighet med allmänt vedertagna redovisningsprinciper i USA (United States generally accepted accounting principles, USGAAP). Effekten av sådana justeringar resulterande i en vinst på 29 MUSD för de första nio månaderna 2002 och en förlust på 90 MUSD för det tredje kvartalet 2002. Dessa justeringar redovisas i posten övriga intäkter (kostnader), netto, och avspeglades inte i tidigare rapporterad finansiell information för 2002.

I februari 2003 tillhandahöll den amerikanska finansinspektionen (United States Securities and Exchange Commission) företaget med ett klagörande avseende en komponent hos företagets konvertibla obligationer, utgivna i maj 2002, vilka måste redovisas som derivat. Belopp redovisade i denna finansiella information inkluderar en vinst på 208 MUSD och 182 MUSD i räntekostnader och andra finansiella kostnader för de första nio månaderna respektive det tredje kvartalet 2002 för att på rätt sätt redovisa för sådana derivat i enlighet med klagörandet. Dessa justeringar avspeglades inte i den finansiella informationen för de första nio månaderna 2002 som gavs ut den 24 oktober 2002. Se även "Redovisning av konvertibla obligationer".

- Omstruktureringsprogram

2001-programmet som initierades i juli 2001 i en satsning på att förbättra produktiviteten, minska kostnadsbasen, förenkla produktutbudet, minska antalet överlappande verksamheter och genomföra andra

neddragningar som svar på svagare marknader och konsolidering hos större kunder i vissa branscher fortsätter att betalas ut under 2003.

Under de första nio månaderna 2003 betalade företaget uppsägningsersättningar på 81 MUSD till 2'102 medarbetare och 13 MUSD för att täcka kostnader associerade med uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader relaterade till 2001-programmet. Grundat på en förändring av ledningens ursprungliga bedömning har en minskning på 5 MUSD av de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader inkluderats i posten övriga intäkter (kostnader), netto. Valutakursförändringar resulterade i en ökning med 19 MUSD i de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Den 30 september 2003 inkluderade upplupna skulder 13 MUSD för uppsägningsersättningar och 53 MUSD för uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. 2001-programmet slutfördes i huvudsak under 2002 och den återstående skulden kommer att användas under 2003.

I oktober 2002 presenterade företaget programmet Step change. Företaget uppskattar att omstruktureringskostnaderna enligt programmet Step change kommer att bli ungefär 300 MUSD under 2003 och 200 MUSD under 2004. Målen med programmet Step change är att öka konkurrenskraften i företagets kärnverksamheter, minska de allmänna omkostnaderna och rationalisera verksamheterna med ungefär 900 MUSD på årsbasis till 2005. Programmet Step change väntas vara slutfört i mitten av 2004.

Under de första nio månaderna 2003 redovisade företaget omstruktureringskostnader, relaterat till programmet Step change, på 126 MUSD relaterat till personalminskningar och 39 MUSD relaterat till uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader associerade med programmet Step change. Grundat på en förändring av ledningens ursprungliga bedömning har en minskning på 3 MUSD av de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader inkluderats i posten övriga intäkter (kostnader), netto. Uppsägningsersättningar på 90 MUSD betalades ut till 722 medarbetare och 19 MUSD betalades ut för att täcka kostnader associerade med uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Personalminskningarna inkluderar medarbetare inom produktion och administration samt chefer. Valutakursförändringar resulterade i en minskning med 2 MUSD i de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Den 30 september 2003 inkluderade upplupna skulder 74 MUSD för uppsägningsersättningar och 44 MUSD för uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader.

Avseende övriga omstruktureringsprogram redovisade företaget under de första nio månaderna 2003 omstruktureringskostnader på 27 MUSD relaterat till personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. 18 MUSD betalades ut för att täcka uppsägningsersättningar till medarbetare och kostnader associerade med uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Uppsägningsersättningar betalades ut till 251 medarbetare. Personalminskningarna inkluderar medarbetare inom produktion och administration samt chefer. Valutakursförändringar resulterade i en minskning med 4 MUSD i de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Den 30 september 2003 inkluderade upplupna skulder 25 MUSD för uppsägningsersättningar och 5 MUSD för uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader.

- Lån

Företagets totala utestående upplåning den 30 september 2003 och 31 december 2002 uppgick till 8'346 MUSD respektive 7'945 MUSD. I december 2002 etablerade företaget en ny rullande bankkredit på 1,5 miljarder USD med en löptid på 364 dagar. Denna kredit inkluderar en förlängningsoption där ett belopp på maximalt 750 MUSD (minskat med ett definierat belopp från den konvertibla obligationen på 1'000 MCHF) kan lånas i ytterligare 364 dagar i form av ett tidsbestämt lån. Per den 31 december 2002 hade denna bankkredit ej utnyttjats. Under 2003 har belopp utnyttjats inom kreditens månatliga utnyttjandegränser fram till september då det utnyttjade beloppet reducerades och per den 30 september 2003 var ett belopp på 753 MUSD utestående.

Som säkerhet för bankkrediterna lämnas ett paket med ABB-tillgångar, inklusive aktierna i divisionen Oil, Gas and Petrochemicals (som är örönmärkt för försäljning och som inkluderas i posten tillgångar och

skulder som ska säljas och avvecklad verksamhet), specifika fristående verksamheter och vissa regionala holdingbolag. Som säkerhet för krediten lämnas också vissa koncerninterna lån.

Kreditinnehåller vissa finansiella villkor inklusive minimal räntetäckningsgrad, maximal bruttoskuld nivå, en miniminivå för det konsoliderade nettovärdet liksom miniminivåer för inkomster från avyttringar för specificerade tillgångar och verksamheter under 2003.

- Redovisning av konvertibla obligationer

I maj 2002 lanserade företaget konvertibla obligationer till ett belopp på 968 MUSD som förfaller 2007. Obligationerna betalar en ränta på 4,625 % som förfaller halvårsvis samt kan konverteras till 84'940'935 fullvärdiga aktier i företaget till en initial konverteringskurs på CHF 18,48 (konvertering i USD till en fast konverteringskurs på 1,6216 CHF/USD). Konverteringskursen är föremål för justeringsvillkor som skydd för utspädning samt förändringar i kontroll. Företagets aktier som ska ges ut om obligationerna konverteras är noterade och handlas i schweizerfranc medan obligationerna är noterade i US-dollar. Därför och enligt Statement of Financial Accounting Standards No. 133, *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*, med tillägg, och som klargjorts i diskussioner mellan företaget och United States Securities and Exchange Commission (SEC), måste en del av de konvertibla obligationerna redovisas som derivat. En del av intäkterna från lanseringen bedöms relatera till värdet på derivatdelen av lanseringen och efterföljande förändringar av derivatet tas mot resultatet samtidigt som obligationens nominella värde justeras. Allokeringen av en del av intäkterna från derivatet skapar en rabatt på lanseringen som skrivs av mot resultatet över obligationens livslängd. Som ett resultat av nedgången i företagets aktiepris sedan obligationerna gavs ut redovisade företaget den 31 december 2002 en vinst från förändringen av derivatets marknadsvärde, delvis uppvägd av avskrivningen av den effektiva rabatten, vilket resulterade i en nettominuskning i posten räntekostnader och övriga finansiella kostnader på 215 MUSD, med en korresponderande minskning av posten långfristig upplåning i balansräkningen. Den 30 september 2003, som ett resultat av en ökning av värdet på derivatet sedan årsskiftet, kombinerat med den fortsatta nedskrivningen av rabatten vid lanseringen, uppstod en kostnad mot resultatet på 79 MUSD för de första nio månaderna 2003 och en motsvarande ökning av den långfristiga upplåningen, jämfört med balansen den 31 december 2002.

I september 2003 lanserade företaget konvertibla obligationer till ett belopp på 1'000 MCHF som förfaller 2010. Obligationerna betalar en årlig ränta på 3,5 % samt kan konverteras till 83'682'008 fullvärdiga aktier i företaget till en initial konverteringskurs på CHF 11,95. Konverteringskursen är föremål för justeringsvillkor som skydd för utspädning samt förändringar i kontroll.

- Avvecklad verksamhet och verksamheter som ska säljas

Följande avyttringar och avvecklingar av verksamhet redovisas i enlighet med Statement of Financial Accounting Standards No. 144 (SFAS 144), *Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets*, utgiven i augusti 2001 av Financial Accounting Standards Board. Balansräkningen och resultaträkningen för alla presenterade perioder har omräknats för att redovisa den finansiella ställningen och verksamheternas rörelseresultat som tillgångar och skulder i avvecklad verksamhet enligt kriterierna för SFAS 144. Därutöver har balansräkningen för alla presenterade perioder omräknats för att presentera den finansiella ställningen i verksamheterna enligt kriterierna för SFAS 144 som tillgångar och skulder som ska säljas. I kassaflödesanalysen har effekterna från tillgångar och skulder som ska säljas och i avvecklad verksamhet inte särredovisats, vilket tillåts enligt Statement of Financial Accounting Standards No. 95, *Statement of Cash Flows*.

I november 2002 sålde företaget huvuddelen av verksamheten Structured Finance till GE Commercial Finance för kontanta intäkter på totalt cirka 2,0 miljarder USD. Den avyttrade portföljen inkluderar global infrastrukturfinansiering, utrustningsleasing och finansieringsverksamhet. Avyttringen av denna verksamhet är i linje med företagets strategi att fokusera på kraft- och automationsteknik för industri- och energikunder. Därutöver var försäljningen av Structured Finance ett viktigt steg i företagets pågående

program för att stärka balansräkningen och minska den totala skuldsättningen. Resultatet från denna verksamhet redovisas i avvecklad verksamhet.

I december 2002 sålde företaget mätverksamheten till Ruhrgas Industries GmbH i Tyskland för totala kontanta intäkter på omkring 223 MUSD. Vatten- och elmätning är inte längre kärnverksamhet för företaget och avyttringen är en del i företagets strategi att fokusera på kraft- och automationsteknik för industri- och energikunder. Resultatet från denna verksamhet redovisas i avvecklad verksamhet.

Under det fjärde kvartalet 2002 utfäste företaget att det ska sälja verksamheten Oil, Gas and Petrochemicals, vilken redovisas som avvecklad verksamhet per den 31 december 2002. Efter 30 september 2003 har företaget tecknat ett preliminärt avtal om att sälja större delen av verksamheten upstream i Oil, Gas and Petrochemicals-divisionen till ett finanskonsortium bestående av Candover Partners Limited, JP Morgan Partners LLC och 3i Group PLC. Prisintervallet ligger mellan 925 MUSD och 975 MUSD.

Som en följd av försäljningen av verksamheten Structured Finance har företaget i det tredje kvartalet 2003 ingått ett avtal om att sälja Export Bank.

Därutöver har företaget avvecklat vissa övriga mindre verksamheter och projekt.

Förlusten från avvecklad verksamhet, inklusive skatter, på 438 MUSD som redovisades under de första nio månaderna 2003 inkluderar intäkter på 2'651 MUSD.

Den 30 september 2003 var större typer av tillgångar som ska säljas och i avvecklad verksamhet: 283 MUSD i likvida medel och kortfristiga placeringar; 1'454 MUSD i fordringar; 426 MUSD i varulager; 205 MUSD i förutbetalda kostnader och övrigt; 173 MUSD i långfristiga placeringar, 163 MUSD i materiella anläggningstillgångar, 500 MUSD i goodwill; 91 MUSD i övriga immateriella tillgångar; 43 MUSD i förutbetalda pensioner och övriga relaterade ersättningar; samt 229 MUSD i investeringar och övrigt. Den 30 september 2003 var större typer av skulder som ska säljas och i avvecklad verksamhet: 1'694 MUSD i leverantörsskulder; 164 MUSD i lån; 392 MUSD i upplupna skulder och övrigt; 95 MUSD i pensioner och pensionsförmåner; 47 MUSD i uppskjuten skatt; samt 92 MUSD i övriga skulder.

- Vinst per aktie

De potentiella stamaktierna från de warrants och utestående optioner i samband med företagets optionsprogram för ledningen exkluderades från beräkningen av vinst (förlust) per aktie vid full konvertering för alla presenterade perioder, eftersom det skulle ha varit anti-utspädande att ta med dem i beräkningen. De potentiella stamaktierna från de konvertibla optionerna exkluderades från beräkningen av vinst (förlust) per aktie vid full konvertering för det tredje kvartalet och för de första nio månaderna 2003, eftersom det skulle ha varit anti-utspädande att ta med dem.

Resultat (förlust) per aktie, grundläggande	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
	(i MUSD, utom aktiedata)			
Resultat (förlust) från kvarvarande verksamhet	\$ 59	\$ 166	\$ 64	\$ (7)
Resultat (förlust) från avvecklad verksamhet, netto efter skatter	(438)	(121)	(343)	(141)
Nettovinst (förlust)	\$ (379)	\$ 45	\$ (279)	\$ (148)

Antal utestående aktier, vägt genomsnitt	1 171	1 113	1 193	1 113
--	-------	-------	-------	-------

Vinst (förlust) per aktie, grundläggande och vid full konvertering:

Resultat (förlust) från kvarvarande verksamhet	\$ 0,05	\$ 0,15	\$ 0,05	\$ (0,01)
Resultat (förlust) från avvecklad verksamhet, netto efter skatter	(0,37)	(0,11)	(0,28)	(0,12)
Nettovinst (förlust)	\$ (0,32)	\$ 0,04	\$ (0,23)	\$ (0,13)

Resultat (förlust) per aktie vid full konvertering	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
	(i MUSD, utom aktiedata)			
Resultat (förlust) från kvarvarande verksamhet	\$ 59	\$ 166	\$ 64	\$ (7)
Utspädningseffekt:				
Konvertibla obligationer, netto efter skatter	—	(128)	—	(114)
Resultat (förlust) från kvarvarande verksamhet, justerat	59	38	64	(121)
Resultat (förlust) från avvecklad verksamhet, netto efter skatter	(438)	(121)	(343)	(141)
Nettovinst (förlust)	\$ (379)	\$ (83)	\$ (279)	\$ (262)

Antal utestående aktier, vägt genomsnitt	1 171	1 113	1 193	1 113
--	-------	-------	-------	-------

Utspädning från konvertibla obligationer	—	43	—	85
--	---	----	---	----

Antal utestående aktier, vägt genomsnitt vid full konvertering	1 171	1 156	1 193	1 198
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Resultat (förlust) per aktie, vid full konvertering:

Resultat (förlust) från kvarvarande verksamhet	\$ 0,05	\$ 0,03	\$ 0,05	\$ (0,10)
Resultat (förlust) från avvecklad verksamhet, netto efter skatter	(0,37)	(0,10)	(0,28)	(0,12)
Nettovinst (förlust)	\$ (0,32)	\$ (0,07)	\$ (0,23)	\$ (0,22)

- Aktiebaserad ersättning

Företaget har ett incitamentsprogram för ledningen enligt vilket det erbjuder aktieoptioner till nyckelmedarbetare, utan kostnad. Företaget redovisar för optionerna medelst den inneboende värderingsmetoden i APB Opinion No. 25 (APB 25), *Accounting for Stock Issued to Employees*, som medges av Statement of Financial Accounting Standards No. 123 (SFAS 123), *Accounting for Stock Based Compensation*. Alla optioner utgavs med inlösenpriser högre än marknadspriset för aktien dagen för beviljandet. I enlighet med detta har företaget inte redovisat en ersättningskostnad relaterad till optionerna, förutom i fall där en deltagare upphör att vara anställd i ett konsoliderat dotterbolag, till exempel efter en avyttring av företaget. Följande tabell illustrerar effekten på nettovinst och vinst per aktie om företaget hade tillämpat redovisning av avsättningar enligt marknadsvärde i enlighet med SFAS 123 för aktiebaserad medarbetarkompensation. Marknadsvärdet hos optionerna bestämdes dagen för beviljandet genom att använda den binominella optionsmodellen.

	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
	(i MUSD, utom aktiedata)			
Nettovinst (förlust), som redovisat	\$ (379)	\$ 45	\$ (279)	\$ (148)
Minus: Kostnad för total aktiebaserad medarbetarsättning bestämd enligt marknadsvärderingsmetoden för alla ersättningar netto efter relaterade skatteeffekter	(10)	(16)	(1)	(5)
Pro forma nettovinst (förlust)	\$ (389)	\$ 29	\$ (280)	\$ (153)
Resultat (förlust) per aktie, grundläggande och vid full				
Grundläggande - som redovisat	\$ (0,32)	\$ 0,04	\$ (0,23)	\$ (0,13)
Grundläggande - pro forma	\$ (0,33)	\$ 0,03	\$ (0,23)	\$ (0,14)
Vid full konvertering - som redovisat	\$ (0,32)	\$ (0,07)	\$ (0,23)	\$ (0,22)
Vid full konvertering - pro forma	\$ (0,33)	\$ (0,09)	\$ (0,23)	\$ (0,22)

- Åtaganden och ansvarsförbindelser

Asbest

Under det tredje kvartalet 2003 har bolaget bokfört en avsättning på 41 MUSD för att täcka nuvärdet av de två första asbestutbetalningarna om vardera 25 MUSD som tidigare bedömdes vara villkorade. Utbetalningarna för 2008 och 2009 förblir villkorade. Varken omstruktureringsplanen eller företagets totala asbestkrav har förändrats.

Den 31 juli godkände en distriktsdomstol i USA en förpacketerad skyddsplan enligt Chapter 11 som lämnades in tidigare under året av ett dotterbolag till företaget i USA, Combustion Engineering, vilket markerade ytterligare framsteg på väg mot en uppgörelse i asbestfrågan. Efter domstolens godkännande började en överklagandeperiod inför U.S. 3rd Circuit Court of Appeals där ärendet snabbbehandlas. U.S. 3rd Circuit Court of Appeals erhöjll all dokumentation den 7 oktober och en förhandling (hearing) är planerad till den 16 december 2003. Företaget är fortsatt förvissat om att planen kommer att godkännas.

Not 3 Nya redovisningsstandarder

Financial Accounting Standards Board gav i juni 2001 ut Statement of Financial Accounting Standards No. 143 (SFAS 143), *Accounting for Asset Retirement Obligations*, som tillämpas för räkenskapsår som börjar efter 15 juni 2002 och som kräver en marknadsvärdering av legala förpliktelser associerade med inlösen av materiella anläggningstillgångar och att den värderingen redovisas i den period där inlösen sker. De associerade inlösenkostnaderna kapitaliseras som del av tillgångens balansvärde och allokeras som kostnader över livslängden. Företaget antog SFAS 143 den 1 januari 2003. Införandet av SFAS 143 hade ingen materiell påverkan på företagets rörelseresultat.

Financial Accounting Standards Board utgav i augusti 2001 Statement of Financial Accounting Standards No. 144 (SFAS 144), *Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets*. Detta ersätter Statement of Financial Accounting Standards No. 121, *Accounting for the Impairment of Long-Lived Assets and for Long-lived Assets to Be Disposed Of*, samtidigt som många av dess krav bibehålls för redovisning och mätning av nedskrivning av förluster. Dessutom utökar detta nya dokument redovisningen av avvecklad verksamhet till att täcka fler sålda och upphörda verksamheter. Företaget antog detta Statement från den 1 januari 2002 och har som ett resultat av detta avspeglat de tillgångar, skulder och rörelseresultat inom vissa verksamheter och tillgångstyper som avvecklad verksamhet och har också avspeglat de tillgångar och skulder som ska säljas för alla presenterade perioder i den utsträckning dessa verksamheter och typer av tillgångar uppfyller de nya kriterierna. Avyttringar och upphörda verksamheter under föregående år har inte omvärderats eller omklassificerats.

Financial Accounting Standards Board utgav i april 2002 Statement of Financial Accounting Standards No. 145, *Rescission of FASB Statements No. 4, 44 and 64, Amendment of FASB Statement No. 13, and Technical Corrections*, vilket upphäver tidigare krav att avspegla alla vinster och förluster från annullering av skuld som extraordinär. Företaget valde att anta den nya standarden redan från 1 april 2002, och som ett resultat har vinsterna från annullering av skuld på 6 MUSD presenterats som extraordinära poster under första kvartalet 2002 och avspeglas inte längre i extraordinära poster.

Financial Accounting Standards Board gav i juni 2002 ut Statement of Financial Accounting Standards No. 146, *Accounting for Costs Associated with Exit or Disposal Activities*, som kräver att en skuld för en kostnad associerad med att man upphör med eller avyttrar en verksamhet ska redovisas när skulden uppkommer. Standarden gäller från 1 januari 2003 och har tillämpats på omstruktureringsplaner som initieras efter detta datum.

Financial Accounting Standards Board gav i november 2002 ut Interpretation No. 45 (FIN 45), *Guarantor's Accounting and Disclosure Requirements for Guarantees, Including Indirect Guarantees of Indebtedness of Others*. FIN 45 kräver att garantigivaren redovisar en skuld för den icke-villkorade komponenten i garantin; det är skyldigheten att vara redo att prestera i det fall specifika utlösande händelser eller villkor inträffar. Den initiala mätningen av denna skuld är marknadsvärdet hos garantin vid dess skapande. Redovisningen av skulden krävs även om det inte är troligt att betalningen kommer att inträffa enligt garantin eller om garantin gavs med en överkursbetalning eller som en del av en transaktion med flera element. FIN 45 kräver också ytterligare information relaterade till garantin. Företaget har antagit informationskraven enligt FIN 45 från 31 december 2002. Redovisningen av villkorsmätningen enligt FIN 45 gäller för alla garantier som ingicks eller modifierades efter 31 december 2002. Företaget har antagit bokförings- och mätningsskraven enligt FIN 45 från den 1 januari 2003.

Financial Accounting Standards Board gav i december 2002 ut Statement of Financial Accounting Standards No. 148 (SFAS 148), *Accounting for Stock-Based Compensation – Transition and Disclosure. An Amendment of FASB Statement No. 123*. Företaget har valt att fortsätta med nuvarande praxis att tillämpa redovisnings- och mätningssprinciperna i APB No. 25, *Accounting for Stock Issued to Employees*. Företaget har antagit informationskraven enligt SFAS 148 per den 31 december 2002.

Financial Accounting Standards Board gav i januari 2003 ut Interpretation No. 46 (FIN 46), *Consolidation of Variable Interest Entities*. FIN 46 kräver att existerande ej konsoliderade VIE (variable interest entities) ska konsolideras av deras primära förmånstagare om enheterna inte effektivt sprider riskerna mellan de involverade parterna. FIN 46 gäller omedelbart för VIE upprättade efter 31 januari 2003 och för VIE i vilket ett företag erhåller ägarintresse efter detta datum. För VIE i vilka ett företag innehar ett ägarintresse som förvärvades före 1 februari 2003, behöver företaget inte följa direktiven under FIN 46 förrän efter av den första interimis- eller 12-månadersperioden som slutar efter den 15 december 2003. Efter 30 september 2003 har företaget konsoliderat en VIE som upprättades efter 31 januari 2003, vilket resulterade i en ökning av de totala tillgångarna på 231 MUSD samt en ökning i lån med 110 MUSD. Företaget fortsätter sin bedömning av effekterna av tillämpandet av FIN 46

för samtliga VIE upprättade före 1 februari 2003 och förväntar inte att sådana effekter kommer att ha materiell inverkan på företagets konsoliderade finansiella ställning.

Emerging Issues Task Force of the Financial Accounting Standards Board gav i november 2002 ut Emerging Issues Task Force No. 00-21 (EITF 00-21), *Accounting for Revenue Arrangements with Multiple Deliverables*, som ändrades i januari 2003 och kräver att (a) intäkterna ska redovisas separat för respektive enhet avseende multipla arrangemang, (b) intäkter för en separat redovisningsenhet ska tas upp bara när ersättningen från arrangemanget är tillförlitligt mätbart och resultatprocessen är i allt väsentligt slutförd, och (c) ersättningen ska allokeras mellan de separata redovisningsenheterna baserat på deras relativa marknadsvärde. Tillämpningen av EITF 00-21 hade inte någon materiell effekt på företagets finansiella ställning per 30 september 2003 eller rörelsens resultat för det tredje kvartalet och första nio månaderna 2003.

Financial Accounting Standards Board utgav i maj 2003 Statement of Financial Accounting Standards No. 150, *Accounting for Certain Financial Instruments with Characteristics of both Liabilities and Equity*. SFAS 150 fastställer hur en emittent klassificerar och värderar specifika finansiella instrument med karaktär av både skuld och eget kapital. Detta direktiv kräver att en emittent klassar instrument som faller inom ramen för villkoren som en skuld. SFAS 150 gäller för samtliga instrument som emitterades eller justerades efter 31 maj 2003 och i övrigt trädde i kraft för företaget den 1 juli 2003. På grund av komplexiteten i denna standard fortsätter bolaget att utvärdera den potentiella effekten på företagets konsoliderade finansiella ställning och rörelsens resultat i väntan på ytterligare vägledning från FASB.

Not 4 Eget kapital, sammanfattning

(i MUSD)		
Eget kapital den 1 januari 2003	\$	1 013
Heltäckande förlust:		
Nettoförlust	(379)	
Justering för valutakursdifferenser	129	
Icke-realiserad vinst på värdepapper som kan säljas, netto efter skatter	73	
Icke-realiserad förlust på säkrade kassaflödesderivat, netto efter skatter	27	
Summa heltäckande förlust		(150)
Försäljning av egna aktier		156
Eget kapital den 30 september 2003 (ej granskat)	\$	1 019

Not 5 Information per division och region

För att rationalisera företagets struktur och förbättra verksamhetens resultat har företaget från 1 januari 2003 etablerat två nya divisioner: Power Technologies, som kombinerar de tidigare divisionerna Power Technology Products och Utilities, samt Automation Technologies, som kombinerar de tidigare divisionerna Automation Technology Products och Industries.

- Divisionen Power Technologies betjänar el-, gas- och vattenverk samt industriella och kommersiella kunder med ett brett utbud av produkter, system och tjänster för kraftöverföring, kraftdistribution och kraftverksautomation.
- Divisionen Automation Technologies kombinerar en produkt-, system- och tjänsteportfölj med expertkunskaper om slutkunderna och global närvaro för att leverera lösningar för övervakning, processtyrning, skydd och anläggningsoptimering till hela process-, tillverknings- och kraftindustrin.

- Divisionen för icke-kärnverksamheter skapades under fjärde kvartalet 2002 för att samla följande aktiviteter och verksamheter i företaget: Insurance, Equity Ventures, återstående verksamhet inom Structured Finance, Building Systems, New Ventures, Air Handling, Customer Service, Group Processes, Logistic Systems, och Semiconductors.

Företaget utvärderar divisionernas resultat baserat på resultat före räntenetto och skatter (rörelseresultat), vilket exkluderar ränteintäkter och utdelningar, räntekostnader, skatter, minoritetsintressen och resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatter. I överensstämmelse med Statement of Financial Accounting Standards No. 131, *Disclosures about Segments of an Enterprise and Related Information*, redovisar företaget divisionernas intäkter, avskrivningar och resultat före räntenetto och skatter (rörelseresultat), som alla omräknats för att avspegla förändringarna i företags interna struktur.

Divisionsinformation

(i MUSD)	Beställningsingång			
	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
Power Technologies	\$ 5 798	\$ 5 243	\$ 1 830	\$ 1 509
Automation Technologies	7 328	6 522	2 361	2 036
Icke-kärnverksamheter	2 361	3 044	430	1 061
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	(1 076)	(1 222)	(208)	(366)
Totalt	\$ 14 411	\$ 13 587	\$ 4 413	\$ 4 240

(i MUSD)	Intäkter			
	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
Power Technologies	\$ 5 591	\$ 5 041	\$ 1 873	\$ 1 739
Automation Technologies	7 135	6 096	2 442	2 064
Icke-kärnverksamheter	2 691	2 920	707	1 049
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	(1 073)	(1 100)	(224)	(361)
Totalt	\$ 14 344	\$ 12 957	\$ 4 798	\$ 4 491

(i MUSD)	EBIT (rörelseresultat)			
	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
Power Technologies	\$ 388	\$ 337	\$ 113	\$ 97
Automation Technologies	541	411	181	141
Icke-kärnverksamheter	(55)	(145)	47	(191)
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	(354)	(273)	(79)	(133)
Totalt	\$ 520	\$ 330	\$ 262	\$ (86)

(i MUSD)	Avskrivningar			
	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
Power Technologies	\$ 135	\$ 124	\$ 45	\$ 42
Automation Technologies	188	159	65	63
Icke-kärnverksamheter	62	77	16	27
Koncerngemensamt	50	54	19	10
Totalt	\$ 435	\$ 414	\$ 145	\$ 142

(i MUSD)	Investeringar i anläggningstillgångar			
	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
Power Technologies	\$ 78	\$ 78	\$ 28	\$ 25
Automation Technologies	100	98	51	34
Icke-kärnverksamheter	51	73	40	24
Koncerngemensamt	30	119	3	30
Totalt	\$ 259	\$ 368	\$ 122	\$ 113

	Antal anställda ⁽²⁾	
	30 september 2003	31 december 2002
Power Technologies	39 200	41 200
Automation Technologies	55 900	56 600
Icke-kärnverksamheter	10 800	26 500
Oil, Gas and Petrochemicals	11 300	11 900
Koncerngemensamt	2 700	2 900
Totalt	119 900	139 100

Geografisk information

(i MUSD)	Beställningsingång ⁽³⁾			
	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
Europa	\$ 8 028	\$ 7 651	\$ 2 273	\$ 2 484
Nord- och Sydamerika	2 544	3 208	841	958
Asien	2 362	1 790	894	661
Mellanöstern och Afrika	1 477	938	405	137
Totalt	\$ 14 411	\$ 13 587	\$ 4 413	\$ 4 240

(i MUSD)	Intäkter ⁽³⁾			
	januari - september		juli - september	
	2003	2002	2003	2002
Europa	\$ 8 049	\$ 7 309	\$ 2 673	\$ 2 595
Nord- och Sydamerika	2 817	2 988	958	956
Asien	2 401	1 792	808	631
Mellanöstern och Afrika	1 077	868	359	309
Totalt	\$ 14 344	\$ 12 957	\$ 4 798	\$ 4 491

⁽¹⁾ Inkluderar justeringar för att eliminera bolagsinterna transaktioner.

⁽²⁾ Inkluderar enheter i avvecklad verksamhet.

⁽³⁾ Beställningsingång och intäkter avspeglar de regioner där kunden är lokaliserad.