



Sammanfattning av finansiell information

Tredje kvartalet 2004

ABB Ltd Resultaträkning, sammanfattning

	Januari - september		Juli - september	
	(justerat)		(justerat)	
	2004*	2003*	2004*	2003*
	(ej granskat)	(ej granskat)	(ej granskat)	(ej granskat)
	(i MUSD, utom aktiedata)			
Rörelsens intäkter	14 065	13 705	4 796	4 553
Rörelsens kostnader	-10 510	-10 226	-3 625	-3 437
Bruttovinst	3 555	3 479	1 171	1 116
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 731	-2 927	-895	-934
Avskrivningar	-30	-31	-10	-11
Övriga intäkter (kostnader), netto	-18	-61	-11	59
Resultat före räntenetto och skatter	776	460	255	230
Ränteintäkter och utdelningar	119	107	43	38
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-265	-440	-68	-160
Vinst (förlust) från kvarvarande verksamhet före skatter och minoritetsintressen	630	127	230	108
Skatter	-236	-48	-84	-40
Minoritetsintressen	-65	-56	-24	-26
Vinst (förlust) från kvarvarande verksamhet	329	23	122	42
Förlust från avvecklade verksamheter, netto efter skatter	-141	-411	-24	-325
Nettovinst (förlust)	188	-388	98	-283
Vinst (förlust) per aktie, grundläggande:				
Vinst (förlust) från avvecklade verksamheter	0,16	0,02	0,06	0,04
Nettovinst (förlust)	0,09	-0,33	0,05	-0,24
Vinst (förlust) per aktie, vid full konvertering				
Vinst (förlust) från avvecklade verksamheter	0,16	0,02	0,06	0,04
Nettovinst (förlust)	0,09	-0,33	0,05	-0,24

* Perioderna för 2003 som presenteras har korrigerats för felaktiga redovisningar i ett italienskt dotterföretag.
Se not 2 – Justering av för högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag



ABB Ltd
Balansräkning, sammanfattning

	30 sept 2004*	30 juni 2004*	31 dec 2003*
	(ej granskat)	Justerade (ej granskat)	Justerade (granskat)
	(i MUSD, utom aktiedata)		
Likvida medel	2 851	2 914	4 669
Kortfristiga placeringar	745	491	473
Fordringar, netto	5 426	5 337	5 327
Varulager, netto	2 965	2 836	2 617
Förutbetalda kostnader och övrigt	1 702	1 566	2 002
Tillgångar som ska säljas och tillgångar i avvecklade verksamheter	1 800	3 112	6 427
Summa omsättningstillgångar	15 489	16 256	21 515
Långfristiga placeringar	1 185	1 249	1 330
Materiella anläggningstillgångar, netto	2 712	2 695	2 840
Goodwill	2 310	2 306	2 331
Övriga immateriella tillgångar	444	466	549
Pensioner och övriga ersättningar till anställda	515	518	524
Investeringar och övrigt	1 154	1 262	1 312
Summa tillgångar	23 809	24 752	30 401
Leverantörsskulder	3 075	2 963	2 999
Övriga kortfristiga skulder	1 284	1 232	1 394
Kortfristig upplåning och kortfristig andel av långfristig upplåning	616	939	1 635
Upplupna skulder och övrigt	4 845	4 688	5 145
Skulder som ska säljas och skulder i avvecklade verksamheter	1 471	1 980	5 100
Summa kortfristiga skulder	11 291	11 802	16 273
Långfristig upplåning	4 562	5 176	6 290
Pensioner och övriga ersättningar till anställda	1 824	1 778	1 794
Uppskjuten skatt	901	958	969
Övriga skulder	1 868	1 879	1 873
Summa skulder	20 446	21 593	27 199
Minoritetsintressen	242	237	285
Eget kapital:			
Aktiekapital och övriga bundna fonder	3 067	3 067	3 067
Balanserade vinstmedel	1 948	1 850	1 760
Ackumulerad övrig heltäckande förlust	-1 756	-1 857	-1 772
Avgår: Återköpta aktier, anskaffningsvärde (11 611 529 aktier den 31 mars 2004)	-138	-138	-138
Summa eget kapital	3 121	2 922	2 917
Summa skulder och eget kapital	23 809	24 752	30 401

* Perioderna för 2003 som presenteras har korrigerats för felaktiga redovisningar i ett italienskt dotterföretag.
Se not 2 – Justering av för högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag



ABB Ltd
Kassaflödesanalys, sammanfattning

	Januari - juni		April - juni	
	2004*	2003*	2004*	2003*
	(ej granskade)	(ej granskade)	(ej granskade)	(ej granskade)
	(MUSD)			
Kassaflöde från rörelsen				
Nettovinst (förlust)	188	-388	98	-283
<i>Justeringar för att jämka nettovinst (förlust) med nettokassaflöde från rörelsen:</i>				
Avskrivningar	438	435	142	145
Avsättningar	-136	-725	6	-83
Pensioner och övriga relaterade ersättningar	66	23	18	73
Uppskjuten skatt	-5	-129	-18	-44
Nettovinst från försäljning av materiella anläggningstillgångar	-26	-23	-3	-11
Förluster från försäljning av avvecklade verksamheter	43	--	7	--
Övrigt	139	264	-17	102
<i>Förändring av rörelsekapital</i>				
Kortfristiga placeringar, handel (trading)	42	29	-1	-6
Kundfordringar	-156	-127	82	-103
Varulager	-431	-106	-59	17
Leverantörsskulder	-6	-72	14	-13
Övriga tillgångar och skulder, netto	-74	-23	53	323
Summa kassaflöde från rörelsen	82	-842	322	117
Kassaflöde från investeringsaktiviteter				
Förändring av långfristiga placeringar	107	181	56	22
Förvärv av kortfristiga placeringar (andra än handel, trading)	-2 283	-2 309	-653	-424
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-344	-391	-109	-161
Förvärv av verksamheter (netto efter förvärvade likvida medel)	-23	-49	-7	-5
Försäljning av kortfristiga placeringar (andra än handel, trading)	1 965	2 482	403	479
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	93	96	30	34
Försäljning av verksamheter (netto efter avyttrade likvida medel)	1 128	465	813	208
Summa kassaflöde från investeringsaktiviteter	643	475	533	153
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter				
Förändring i lån	-2 781	-221	-1 027	-175
Transaktioner avseende aktiekapital och återköpta aktier	-36	156	--	--
Övrigt	-23	22	3	-20
Summa kassaflöde från finansieringsaktiviteter	-2 840	-43	-1 024	-195
Effekter av valutakursförändringar på likvida medel	-10	95	17	34
Justering för nettoförändringen i likvida medel i tillgångar som ska säljas och tillgångar i avvecklad verksamhet	307	36	89	54
Förändring av likvida medel, netto - kvarvarande verksamhet	-1 818	-279	-63	163
Likvida medel vid periodens början	4 669	2 336	2 914	1 894
Likvida medel vid periodens slut	2 851	2 057	2 851	2 057
Betalda räntor	308	324	123	98
Betalda skatter	304	157	98	50

* Perioderna för 2003 som presenteras har korrigerats för felaktiga redovisningar i ett italienskt dotterföretag. Se not 2 – Justering av för högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag

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 dollar om inget annat anges. Data för orderingång och antal medarbetare visas för att ge ytterligare information och krävs inte enligt USGAAP.

Aktiernas nominella värde anges i schweizerfranc (CHF).

Företaget betraktar resultat före räntenetto och skatter (rörelseresultat), vilket exkluderar ränteintäkter och utdelningar, räntekostnader, skatter, minoritetsintressen och resultat från avvecklade verksamheter, 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 denna måttstock.

Not 2 Justering av för högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag

Under andra kvartalet 2004 erhöll företaget information om felaktig redovisning av intäkterna i mellanspanningsverksamheten inom Power Technologies (PT MV BAU) i Italien. En utredning genomförd av företaget, med hjälp av externa revisorer med fokus på rättsutredningar, har visat att enheten PT-MV BAU, från första kvartalet 1998 till och med första kvartalet 2004, har överdrivit sitt resultat före räntenetto och skatter (rörelseintäkt) och sin nettovinst genom att boka intäkter från icke avslutade projekt för tidigt, felaktigt kapitalisera kostnader i vissa projekt, underlåta att bokföra vissa skulder och lån samt genom annan felaktig bokföring. Företaget redovisade de preliminära resultatet av utredningen i ett pressmeddelande den 11 juni 2004, inlämnad till US Securities and Exchange Commission (SEC) på blankett 6-K den 14 juni 2004.

Den ackumulerade effekt som denna felaktiga redovisning haft på företagets resultat före räntenetto och skatter (rörelseintäkt) samt nettovinst var ungefär 73 miljoner dollar respektive 89 miljoner dollar från första kvartalet 1998 till utgången av mars 2004. Den negativa påverkan på kostnaden för inkomstskatt är dels en följd av svårigheten att enligt italiensk skattelagstiftning återkräva skatt som debiterats på grund av inlämnade felaktiga självdeklarationer för åren 1998 till 2002, dels en följd av företagets omvärdering av realiserbarheten i den skattefordran som uppstått i och med de ackumulerade förlusterna efter gjorda korrigeringar.

Resultat- och balansräkningar med tillhörande noter som presenteras i det här pressmeddelandet har justerats för den felaktiga redovisningen. Företaget har justerat sina resultat- och balansräkningar genom ett tillägg till årsredovisningen för 2003 enligt Form 20-F, inlämnat till SEC den 24 september 2004. Vid jämförelse med företagets årsredovisning enligt Form 20-F, inlämnad den 9 april 2004 till SEC, har justeringarna medfört ökad nettoförlust med 12 miljoner dollar (0,01 dollar per aktie före och efter full konvertering), 36 miljoner dollar (0,04 dollar och 0,03 dollar per aktie före och efter full konvertering, respektive) och 14 miljoner dollar (0,02 dollar per aktie före och efter full konvertering) för 2003, 2002 respektive 2001 och minskade nettointäkter med 17 miljoner dollar (0,01 dollar och 0,02 dollar per aktie före och efter full konvertering, respektive) och 6 miljoner dollar (0,01 dollar per aktie före och efter full konvertering) för 2000 respektive 1999 samt minskat eget kapital med 109 miljoner dollar den 31 december 2003. Se appendix 2 för justerad finansiell information för kvartalen 2003 och 2004.

Företaget har vidtagit åtgärder, däribland uppsägningar av medarbetarna som varit involverade i övervärderingen av intäkterna. I tillägg har ABB Power Technologies S.p.A., det italienska dotterbolaget inom PT-MV BAU där dessa aktiviteter fortgick, utformat och är nu på väg att införa ett förbättrat system för kontroll av redovisning. Företaget kan komma att överväga ytterligare åtgärder efter utredningen. Utredningen visade dessutom att vissa medarbetare inom ABB Power Technologies S.p.A. har varit involverade i arrangemanget av otillbörliga utbetalningar till en anställd vid ett italienskt energiföretag för att vinna ett kontrakt. Företaget har rapporterat detta till den italienska åklagarmyndigheten (Italian Public Prosecutor's Office), som nu gör en egen utredning, samt även till SEC. Företaget har avskedat de personer som visat sig vara inblandade i arrangemanget av de otillbörliga utbetalningarna.

Not 3 Betydande avyttringar

I januari 2004 sålde företaget sin MDCV-kabelverksamhet i Tyskland till the Wilms Group of Menden, Tyskland. Företaget redovisade 10 miljoner dollar i nedskrivningar av tillgångsvärdet från avyttringen under förluster i avvecklade verksamheter, inklusive skatter, fjärde kvartalet 2003. Inga ytterligare betydande förluster redovisades första halvåret 2004 till följd av denna försäljning.

I mars 2004 avslutade företaget försäljningen av sin verksamhet Building Systems i Schweiz till CapVis Equity Partners AG, ett schweizisk privatägt företag, för omkring 39 miljoner dollar och köpte en 10-procentig ägarandel i ett dotterföretag till CapVis Equity Partners AG. Företaget bokförde en nettovinst på cirka 12 miljoner dollar från försäljningen av denna verksamhet under Övriga intäkter (kostnader), netto första kvartalet 2004.

I april 2004 slutförde företaget försäljningen av sin återförsäkringsverksamhet till White Mountains Insurance Group Limited, ett Bermuda-baserat holdingförsäkringsbolag, för cirka 415 miljoner dollar brutto, inklusive 12 miljoner dollar som betalades under juli 2004. Som en följd av detta bokförde företaget en förlust under de första nio månaderna 2004 på 37 miljoner dollar inklusive skatt avseende huvudsakligen valutakurseffekter i verksamheten för tiden från 1 januari 2004 fram till dagen för försäljningen.

Under andra kvartalet 2004 har företaget sålt en verksamhet i Sverige, som tidigare var del av divisionen Automation Technologies, för 11 miljoner dollar samt två amerikanska teknikverksamheter för 6 miljoner dollar och rapporterar en total vinst från dessa avyttringar på 7 miljoner dollar under Övriga intäkter (kostnader), netto, under andra kvartalet 2004.

I juli 2004 slutfördes försäljningen av utvinningsverksamheten inom Oil, Gas and Petrochemicals till ett konsortium av investerare bestående av Candover Partners Limited, JP Morgan Partners LLC och 3i Group PLC. för en initial köpesumma på 925 miljoner dollar och med en villkorad tilläggsbetalning på upp till 50 miljoner dollar. Den eventuella tilläggsbetalningen på upp till 50 miljoner dollar kan realiseras av företaget om utvinningsverksamheten uppnår vissa specificerade resultatmål 2004. Nettoersättning från försäljningen uppgick till ungefär 800 miljoner dollar, vilket reflekterar det initiala försäljningspriset justerat för kvarvarande pensionsåtaganden på ungefär 85 miljoner och förändringar i rörelsekapital. Företaget och köparen av utvinningsverksamheten håller nu på att slutgiltigt fastställa försäljningspriset som primärt baseras på utvecklingen av nettovärdet av tillgångarna i utvinningsverksamheten fram till dagen för försäljningen. Detta är del av en sedvanlig men komplex process i sådana affärer. Företaget har inte tagit någon betydande förlust och förväntar ingen betydande förlust från försäljningen av utvinningsverksamheten. Resultatet från utvinningsverksamheten fram till försäljningen och kvarvarande delar av verksamheten Oil, Gas and Petrochemicals presenteras under avvecklade verksamheter. För ytterligare information se Not 2 – Avvecklade verksamheter och verksamheter som ska säljas.

Not 4 Omstruktureringsprogram

2001-programmet

2001-programmet, som initierades juli 2001 i syfte 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, fortsatte medföra utgifter 2004.

Under de första nio månaderna 2004 betalade företaget uppsägningsersättningar på 11 miljoner dollar till 56 medarbetare och 4 miljoner dollar avseende uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Den 30 juni 2004 inkluderade upplupna skulder 16 miljoner dollar för uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Grundat på en förändring av ledningens ursprungliga bedömning har en minskning med 4 miljoner dollar av de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader inkluderats i posten Övriga intäkter (kostnader), netto. Valutakursförändringar resulterade i en minskning med 1 miljon dollar av de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader.

2001-programmet slutfördes i huvudsak under 2002 och den återstående utgifterna för programmet kommer att betalas under 2004.

Programmet Step change

I oktober 2002 presenterade företaget omstruktureringsprogrammet Step change. Målen med Step change var att öka konkurrenskraften i företagets kärnverksamheter, minska de allmänna omkostnaderna och rationalisera verksamheterna med ungefär 900 MUSD på årsbasis år 2005. Programmet Step change var i allt väsentligt slutfört den 30 juni 2004.

Relaterat till programmet Step change redovisade företaget under de första nio månaderna 2004 omstruktureringskostnader på 35 miljoner dollar avseende personalminskningar och 13 miljoner dollar avseende uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Grundat på en förändring av ledningens ursprungliga bedömning har en minskning med 4 miljoner dollar av de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader inkluderats i posten Övriga intäkter (kostnader), netto. Uppsägningskostnader på 110 miljoner dollar betalades ut till 681 medarbetare och 7 miljoner dollar betalades ut för uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Personalminskningarna omfattar medarbetare inom produktion och administration samt chefer. Den 30 september 2004 inkluderade upplupna skulder 19 miljoner dollar för uppsägningsersättningar och 38 miljoner dollar för uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Valutakursförändringar resulterade i en minskning med 1 miljon dollar i de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader.

Som ett resultat av programmet Step change har vissa tillgångar, inventarier samt egendom, fabriker och utrustning värderats som bristfälliga eller oanvändbara i den kvarvarande verksamheten. Företaget har bokfört 4 miljoner dollar i nedskrivningar av värdet av dessa under de första nio månaderna 2004. Dessa kostnader är inkluderade under Övriga intäkter (kostnader), netto.

Övrigt

Vissa andra omstruktureringsprogram inleddes under 2003 och 2004 i specifika verksamheter som inte inkluderas i programmet Step change. Målen med dessa program är att öka effektiviteten genom minskning av personalstyrkan och verksamhetsrationalisering. Dessa program förväntas öka produktiviteten i icke-kärnverksamheterna och förbättra resultaten i de specifika verksamheter i kärndivisionerna som inte täcks av programmet Step change.

Under de första nio månaderna 2004 redovisade företaget övriga omstruktureringskostnader på 44 miljoner dollar avseende personalminskningar och 14 miljoner dollar avseende uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Grundat på en förändring av ledningens ursprungliga bedömning har en minskning med 5 miljoner dollar av de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader inkluderats i posten Övriga intäkter (kostnader), netto. Uppsägningskostnader på 54 miljoner dollar betalades ut till 981 medarbetare och 18 miljoner dollar betalades ut för att täcka kostnader associerade med uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Personalminskningarna omfattar medarbetare inom produktion och administration samt chefer. Den 30 september 2004 inkluderade upplupna skulder 54 miljoner dollar för uppsägningsersättningar och 25 miljoner dollar för uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader. Valutakursförändringar resulterade i en minskning med 1 miljoner dollar i de upplupna beloppen för personalminskningar, uppsägning av leasingavtal och övriga avvecklingskostnader.

Januari - september 2004	2001 progra	Step change	Övrigt	Totalt
	(MUSD)			
Omstruktureringskostnader avseende personalminskningar	--	35	44	79
Omstruktureringskostnader avseende uppsägning av leasingavtal, nedskrivningar av tillgångar och övriga avvecklingskostnader	--	17	13	30
Förändring av bedömning	-4	-4	-5	-13
Summa omstruktureringskostnader och relaterade nedskrivningar	-4	48	52	96

Not 5 Lån

Företagets totala utestående upplåning per 30 september 2004, 30 juni 2004, och 31 december 2003 uppgick till 5 178 miljoner dollar, 6 115 miljoner dollar respektive 7 925 miljoner dollar.

Under första halvåret 2004 köpte företaget tillbaka en del av sina obligationer till ett nominellt värde av 458 miljoner dollar.

Den 29 juli 2004 aviserade företaget offentligt anbud på återköp av alla utestående obligationer i lån om 300 miljoner euro med en ränta på 5,375 % som förfaller 2005 samt i lån om 475 miljoner euro med en ränta på 5,125% som förfaller 2006. Återköpen innebar kontanta utbetalningar på 275 miljoner euro respektive 368 miljoner euro. I samband med anbudet har ABB kallat obligationsinnehavarna till möten för extraordinär omröstning. För att godkänna inlösen av de obligationer som inte blivit återköpta under anbudsperioden. Obligationer som accepterades under det offentliga uppköpserbjudandet inlöstes den 14 september 2004. Den 9 september 2004 godkände obligationsinnehavarna förslag vilket gav företaget rätt att lösa in utestående finansiella instrument. Företaget utnyttjade rätten och kvarvarande obligationer löstes in 29 september 2004. Som ett resultat av dessa återköp av obligationer under de första nio månaderna 2004, minskade skuldsättningen med cirka 1 275 miljoner dollar.

Som en del i företagets kapitalförsörjningsprogram ingicks i november 2003 ett nytt syndikerat kreditavtal utan säkerhet på 1,0 miljard dollar med en löptid på tre år. Krediten blev tillgänglig i december 2003 mot uppfyllandet av vissa villkor. Den nya krediten hade ej utnyttjats per 30 september 2004, 30 juni 2004 eller 31 december 2003.

Kreditens innehåller vissa finansiella villkor med avseende på lägsta räntetäckningsgrad, högsta finansiella utväxling och lägsta konsoliderat substansvärde. Företaget är ålagt att uppfylla dessa finansiella villkor kvartalsvis. Per 30 september 2004 uppfyllde företaget dessa villkor.

Not 6 Redovisning av den konvertibla USD-obligationen

I maj 2002 utfärdade företaget konvertibla obligationer till ett sammanlagt kapitalbelopp på 968 miljoner dollar som förfaller 2007. I enlighet med Statement of Financial Accounting Standards No. 133, *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*, med tillägg, måste en del av de konvertibla obligationerna redovisas som derivat eftersom aktierna vid konvertering skulle noteras i schweizerfranc medan obligationerna är noterade i dollar. En del av intäkterna från utfärdandet bedöms relatera till värdet på derivatdelen vid utfärdandet och efterföljande förändringar av värdet av derivatet redovisas mot resultatet samtidigt som obligationens balanserade värde justeras. Allokeringen av en del av intäkterna från derivatet skapar en rabatt på utfärdandet som skrivs av mot resultatet över obligationens livslängd.

Den 28 maj 2004 godkände obligationsinnehavarna företagets förslag att ändra villkoren för obligationen varigenom den, om den konverteras, konverteras till American Depositary Shares ("ADS") noterade i dollar i stället för ordinarie aktier noterade i schweizerfranc. Som ett resultat av villkorsändringen behöver inte längre en del av de konvertibla obligationerna redovisas som derivat. Som en följd av detta fastställdes värdet på derivatet den 28 maj 2004, och lades till obligationens balansvärde vid detta datum. Skillnaden mellan det nya balansvärdet och det tidigare nominella värdet (968 miljoner dollar) kommer att skrivas av tills obligationen förfaller. Den 30 september 2004 var det utstående värdet på obligationen 882 miljoner dollar. Företaget bokförde en förlust i samband med justeringen av marknadsvärdet av derivatet på 16 miljoner dollar från 1 januari 2004 fram till datumet för villkorsändringen av obligationerna. Tillsammans med förlusten resulterade avskrivningen av rabatten på obligationerna för de första nio månaderna 2004 på 29 miljoner dollar, i en sammanlagd kostnad på 45 miljoner dollar (79 miljoner dollar för de första nio månaderna 2003) och en motsvarande ökning av upplåningen.

För tredje kvartalet 2004 bokförde företaget en kostnad från avskrivningen av rabatten av dessa obligationer på 7 miljoner dollar (43 miljoner dollar tredje kvartalet 2003 inklusive en förlust på 33 miljoner dollar till följd av justeringen av marknadsvärdet av derivatet) och en motsvarande ökning av upplåningen.

Not 7 Avvecklade verksamheter och verksamheter som ska säljas

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

Följande avyttringar ligger i linje med företagets strategi att fokusera på kraft- och automationsteknik för kunder inom industri och energi.

I januari 2004 beslutade företaget att sälja utvinningsverksamheten (Upstream) inom verksamheten Oil, Gas and Petrochemicals till ett konsortium bestående av of Candover Partners Limited, JP Morgan Partners LLC och 3i Group PLC. I juli 2004 slutfördes affären till en initial köpesumma på 925 miljoner dollar och med en villkorad tilläggsbetalning på upp till 50 miljoner dollar. Den eventuella tilläggsbetalningen på upp till 50 miljoner dollar kan realiseras av företaget om utvinningsverksamheten uppnår vissa specificerade resultatmål 2004. Nettoersättning från försäljningen uppgick till ungefär 800 miljoner dollar, vilket avspeglar det initiala försäljningspriset justerat för kvarvarande pensionsåtaganden på ungefär 85 miljoner och förändringar i rörelsekapital. Företaget och köparen av utvinningsverksamheten är nu på väg att slutgiltigt fastställa försäljningspriset vilket primärt baseras på utvecklingen av nettovärdet av tillgångarna i utvinningsverksamheten fram till dagen för försäljningen. Detta är del av en sedvanlig men komplex process vid sådana affärer. Företaget har inte tagit någon betydande förlust och förväntar ingen betydande förlust från försäljningen. Resultatet från utvinningsverksamheten fram till försäljningen och kvarvarande delar av verksamheten Oil, Gas and Petrochemicals presenteras under avvecklade verksamheter.

ABB Vetco Gray Inc. och ABB Vetco Gray Ltd., två av våra dotterbolag som såldes som en del av utvinningsverksamheten, erkände den 6 juli 2004 sig skyldiga till överträdelse av Foreign Corrupt Practices Act (FCPA) och betalade ett sammanlagt bötesbelopp på 10,5 miljoner dollar. Därtill gjorde företaget i juli 2004 en överenskommelse med US Securities and Exchange Commission angående anklagelser relaterade till överträdelse av FCPA, inklusive godkännande av en avgift på 5,9 miljoner dollar för påstådda olagliga vinster.

I december 2003 beslutade företaget att sälja sin återförsäkringsverksamhet till White Mountains Insurance Group Limited, ett Bermudabaserat försäkringsförvaltningsbolag. Som ett resultat av den förestående försäljningen redovisade företaget en nedskrivning på 154 miljoner dollar under fjärde kvartalet 2003. I april 2004 slutförde företaget försäljningen av återförsäkringsverksamheten för cirka 415 miljoner dollar brutto, inklusive 12 miljoner dollar som betalades under juli 2004. Som en följd bokförde företaget en förlust under de första nio månaderna 2004 under förluster i avvecklade verksamheter på 37 miljoner dollar inklusive skatt, avseende huvudsakligen valutakurseffekter i verksamheten för tiden från 1 januari 2004 fram till dagen för försäljningen. Rörelseresultat för denna verksamhet redovisas under avvecklade verksamheter.

I mars 2004 sålde företaget sin verksamhet Building Systems i Schweiz till CapVis Equity Partners AG, ett schweizisk, privatägt företag för omkring 39 miljoner dollar och köpte en 10-procentig ägarandel i ett dotterföretag till CapVis Equity Partners AG. Företaget bokförde en nettovinst på cirka 12 miljoner dollar från försäljningen av denna verksamhet under Övriga intäkter (kostnader), netto första kvartalet 2004. Från och med 31 december 2003 redovisades tillgångarna och skulderna i den schweiziska verksamheten Building Systems i tillgångar och skulder som ska säljas och i tillgångar och skulder i avvecklade verksamheter. Resultatet från verksamheten redovisades i kvarvarande verksamhet.

I januari 2004 sålde företaget sin MDCV-kabelverksamhet i Tyskland till the Wilms Group of Menden, Tyskland. Företaget redovisade 10 miljoner dollar i nedskrivningar av tillgångsvärdet från avyttringen under förluster i avvecklade verksamheter, inklusive skatter, fjärde kvartalet 2003. Inga ytterligare betydande förluster redovisades under de första nio månaderna 2004 till följd av denna försäljning.

Under november 2002 slutförde företaget försäljningen av huvuddelen av sin verksamhet Structured Finance till General Electric Capital Corporation (GE) och erhöll kontant ersättning på cirka 2,0 miljarder dollar inklusive en villkorad ersättning på 20 miljoner dollar som utbetalas till företaget om de slutgiltiga beloppen i en finansiell portfölj som övertogs av GE från företaget nådde uppsatta mål. Företaget mottog den sista delen av betalningen den 3 augusti 2004.

Därutöver redovisas även vissa andra mindre verksamheter under avvecklade verksamheter, enligt den bedömning företaget gör.

Under avvecklade verksamheter har företaget också redovisat en kostnad på cirka 17 miljoner dollar första halvåret 2004 främst avseende marknadsvärdesjusteringen av de 30 miljoner ABB-aktier som är reserverade för asbestförpliktelserna i samband med planen för reglerad konkurs av Combustion Engineering Inc i enlighet med Chapter 11 of the United States Bankruptcy Code (se Not 11 – Åtaganden och ansvarsförbindelser).

Förlusten i avvecklade verksamheter på 141 miljoner dollar, netto efter skatter, som redovisas för de första nio månaderna 2004, inkluderar intäkter på 1 676 miljoner dollar, varav 851 miljoner dollar är relaterade till utvinningsverksamheten.

Den 30 september 2004 var huvudsakliga tillgångar som ska säljas och tillgångar i avvecklade verksamheter följande: 124 miljoner dollar i likvida medel och kortfristiga placeringar; 951 miljoner dollar i fordringar, netto; 121 miljoner dollar i varulager, netto; 68 miljoner dollar i förutbetalda kostnader och övrigt; 30 miljoner dollar i långfristiga placeringar; 76 miljoner dollar i materiella anläggningstillgångar, netto; 195 miljoner dollar i goodwill; 59 miljoner dollar i övriga immateriella tillgångar; samt 39 miljoner dollar i pensionsplaner och övriga förmånsbestämda planer samt 137 miljoner dollar i övriga tillgångar.

Den 30 september 2004 var huvudsakliga skulder som ska säljas och skulder i avvecklade verksamheter följande: 1 038 miljoner dollar i leverantörsskulder; 16 miljoner dollar i kortfristig upplåning och kortfristig andel av långfristig upplåning; 217 miljoner dollar i upplupna skulder och övrigt; 20 miljoner dollar i långfristig upplåning; 68 miljoner dollar i pensionsplaner och övriga förmånsbestämda planer; 71 miljoner dollar i tidigare uppskjuten skatt samt 41 miljoner dollar i övriga skulder.

Not 8 Ersättningar till anställda

Första nio månaderna och tredje kvartalet 2004 var nettokostnaderna för förmånsbestämda ersättningar följande:

(i MUSD)	Pensions-	Övriga	Pensions-	Övriga
	ersättningar	ersättningar	ersättningar	ersättningar
	januari - september		juli - september	
	2004		2004	
Kostnad för intjänade förpliktelser	141	3	47	1
Räntekostnad på intjänade förpliktelser	269	16	91	5
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-237	--	-81	--
Periodisering av retroaktiv plananpassning	3	--	1	--
Försäkringstekniskt beräknad nettoförlust	26	6	9	2
Nettokostnader för förmånsbestämda förpliktelser	202	25	67	8

För året som slutade 31 december 2003 uppgick nettokostnaderna för förmånsbestämda ersättningar till 296 miljoner dollar för pensionsersättningar respektive 39 miljoner dollar för andra ersättningar.

Företaget har tidigare i den finansiella informationen för året som slutade 31 december 2003 redovisat att man räknar med att avsätta 248 miljoner dollar till pensionsplaner och 27 miljoner dollar till övriga förmånsbestämda planer år 2004. För de nio första månaderna 2004 har 165 miljoner dollar samt 24 miljoner dollar tillskjutits till företagets pensionsplaner respektive övriga förmånsbestämda planer. Företaget förväntas avsätta ytterligare 53 miljoner dollar och 6 miljoner dollar 2004 för en reviderad förväntad totalsumma 2004 på 218 miljoner dollar till pensionsplaner respektive 30 miljoner dollar till övriga förmånsbestämda planer.

Not 9 Vinst per aktie

Grundläggande vinst per aktie är beräknad genom att dividera vinst (förlust) med det vägda antalet utestående aktier under perioden. Utspädd vinst per aktie är beräknad genom att dividera vinst (förlust) med det vägda antalet utestående aktier under perioden förutsatt att alla potentiella utspädda värdepapper inlösts och att alla ersättningar från denna inlösen använts för att köpa ABB-aktier till det genomsnittliga marknadspriset under perioden eller den period när värdepappret var utestående, om denna var kortare. Potentiellt utspädda värdepapper består av: utestående skriftliga köpoptioner, om utspädda; värdepapper utfärdade under företagets incitamentsprogram för ledningen, i den utsträckning det genomsnittliga marknadspriset på företagets aktier överstiger inlösenpriset på ett sådant instrument och aktier utgivningsbara i relation till utestående konvertibla obligationer, om utspädda.

De potentiella aktierna från warranter och utestående optioner i samband med företagets incitamentsprogram för ledningen exkluderades från beräkningen av vinst (förlust) per aktie vid full konvertering tredje kvartalet och de första nio månaderna 2003, eftersom det skulle ha varit anti-utspädande att ta med dem i beräkningen. För tredje kvartalet och de första nio månaderna 2004 har endast de potentiella aktierna från de warrants och optioner som gavs ut i samband med företagets incitamentsprogram för ledningen i december 2003 tagits med, eftersom det skulle ha varit anti-utspädande att inkludera andra warranter och optioner från incitamentsprogrammet i denna beräkning.

Exkluderade från beräkningen av vinst per aktie vid full konvertering för alla redovisade perioder är också de potentiella aktierna tillhörande den konvertibla obligationen på totalt 968 miljoner dollar som förfaller 2007 samt de potentiella aktierna tillhörande den konvertibla obligationen på totalt 1 miljard schweizerfrancs som förfaller 2010, eftersom det skulle ha varit anti-utspädande att inkludera dem.

Vinst per aktie, grundläggande	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003*	2004	2003*
	(i MUSD, utom aktiedata)			
Vinst (förlust) från kvarvarande verksamhet	329	23	122	42
Förlust från avvecklade verksamhet, netto efter skatt	-141	-411	-24	-325
Nettovinst (förlust)	188	-388	98	-283
Antal utestående aktier, vägt genomsnitt	2 028	1 171	2 028	1 193
Vinst (förlust) per aktie, grundläggande:				
Vinst (förlust) från kvarvarande verksamhet	0,16	0,02	0,06	0,04
Förlust från avvecklade verksamhet, netto efter skatt	-0,07	-0,35	-0,01	-0,28
Nettovinst (förlust)	0,09	-0,33	0,05	-0,24

* Perioderna för 2003 som presenteras har korrigerats för felaktiga redovisningar i ett italienskt dotterföretag.

Se not 2 – För högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag

Vinst per aktie, vid full konvertering	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003*	2004	2003*
	(i MUSD, utom aktierdata)			
Vinst (förlust) från kvarvarande verksamhet	329	23	122	42
Vinst (förlust) från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-141	-411	-24	-325
Nettovinst (förlust), justerad	188	-388	98	-283
Antal utestående aktier, vägt genomsnitt	2 028	1 171	2 028	1 193
Utspädning från warranter och optioner	1	--	--	--
Antal utestående aktier, vägt genomsnitt vid full konvertering	2 029	1 171	2 028	1 193
Vinst (förlust) vid full konvertering				
Vinst (förlust) från kvarvarande verksamhet	0,16	0,02	0,06	0,04
Vinst (förlust) från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-0,07	-0,35	-0,01	-0,28
Nettovinst (förlust), justerad	0,09	-0,33	0,05	-0,24

* Perioderna för 2003 som presenteras har korrigerats för felaktiga redovisningar i ett italienskt dotterföretag.

Se not 2 – För högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag

Not 10 Aktiebaserad medarbetarersättning

Företaget har ett chefsoptionsprogram i vilket nyckelmedarbetare erbjuds aktieoptioner utan kostnad. Företaget redovisar optionerna enligt realvärdesmetoden (intrinsic value method) enligt APB Opinion No. 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 utfärdades med inlösenpriser högre än marknadspriset på aktien dagen för beviljandet. I enlighet härmed har företaget inte redovisat någon ersättningskostnad relaterad till optionerna förutom i de fall när en deltagare avslutar sin anställning i ett konsoliderat dotterföretag, till exempel efter avyttringen av företaget och då den anställde behåller rätten att inneha optionerna. Följande tabell visar effekterna på nettovinst (förlust) per aktie för det fall företaget hade tillämpat redovisning av avsättningar enligt marknadsvärde enligt SFAS 123 för aktiebaserad medarbetarersättning. Marknadsvärdet av optionerna bestämdes dagen för beviljandet enligt binomiala optionsmodellen (binomial option model).

	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003*	2004	2003*
	(i MUSD, utom aktiedata)			
Nettovinst (förlust), som redovisat	188	-388	98	-283
Minus: Kostnad för total aktiebaserad medarbetarersättning, bestämd enligt marknadsvärdesmetoden, för alla ersättningar, netto efter relaterade skatteeffekter	-5	-10	-1	-1
Pro forma nettovinst (förlust)	183	-398	97	-284

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

Grundläggande - som redovisat	0,09	-0,33	0,05	-0,24
Grundläggande - pro forma	0,09	-0,34	0,05	-0,24
Vid full konvertering - som redovisat	0,09	-0,33	0,05	-0,24
Vid full konvertering - pro forma	0,09	-0,34	0,05	-0,24

* Perioderna för 2003 som presenteras har korrigerats för felaktiga redovisningar i ett italienskt dotterföretag.

Se not 2 – För högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag

Not 11 Åtaganden och ansvarsförbindelser

Asbest

Företaget avvaktar resultatet av domstolsförhandlingen som hölls den 3 juni inför U.S. Third Circuit Court of Appeals för att granska planen för reglerad konkurs enligt Chapter 11 som lämnades in 2003 av ABB:s amerikanska dotterföretag Combustion Engineering Inc. Planen har redan godkänts av en federal konkursdomstol (federal bankruptcy court) och distriktsdomstol (U.S. district court) i USA och företaget. Företaget kan inte med säkerhet säga hur länge det dröjer till ett utslag eller utgången av detta.

Not 12 Nya redovisningsstandarder

Financial Accounting Board gav i januari 2003 ut Interpretation No. 46 (FIN 46), Consolidation of Variable Interest Entities. Enligt FIN 46 måste så kallade Variable Interest Entities (VIE) konsolideras av sina primära förmånstagare. Företaget införde FIN 46 under 2003 och har tillämpat riktlinjerna på alla VIE:s i vilka företaget har en ägarandel. I mars 2003 sålde företaget sin flygplansleasingportfölj i Sverige till en tredje part. Köparen bildade en VIE efter förvärvet utestående i syfte att underhålla flygplansleasingportföljen. Efter avyttringen fortsatte företaget att vara involverat i denna verksamhet genom att ge betydande finansiellt stöd i form av primär och underordnad finansiering på cirka 90 miljoner dollar. Som primär förmånstagare behöll företaget 182 miljoner dollar i tillgångar och förvärvade 76 miljoner dollar av långfristig upplåning från tredje part genom konsolidering av VIE:n per 31 december 2003. Den 30 september 2004 uppgick det finansiering som företaget stod för till VIE till ungefär 71 miljoner dollar. FIN 46 ändrades i december 2003, vilket bland annat innebar ytterligare undantag från omfattningen av FIN 46. Ändringen från december 2003 (FIN 46R) antogs av företaget i mars 2004. Efter avslutad utvärdering av effekterna av FIN 46R bedömer företaget att dessa effekter inte hade någon väsentlig inverkan på företagets finansiella ställning.

Not 13 Eget kapital - sammanfattning

(MUSD)	
Eget kapital per 1 januari 2004*	2 917
Comprehensive income:	
Nettovinst	188
Justering för valutakursdifferenser	24
Akkumulerad justering för valutakursdifferenser allokerade för avyttring av verksamheter	20
Icke-realiserad vinst på värdepapper som kan säljas, netto efter skatter	13
	25
Icke-realiserad förlust på riskgarderande kassaflödesderivat, netto efter skatter	-66
Total comprehensive income:	204
Eget kapital per 30 september 2004 (ej granskat)	3 121

* Perioderna för 2003 som presenteras har korrigerats för felaktiga redovisningar i ett italienskt dotterföretag.

Se not 2 – För högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag

Den 30 september 2004 hade företaget 2 440 016 034 auktoriserade aktier. Av dessa är 2 070 314 947 registrerade, inklusive 30 298 913 aktier reserverade för planen för rekonstruktion av företagets amerikanska dotterföretag Combustion Engineering Inc. Då dessa cirka 30 miljoner aktier för närvarande innehas av företagets dotterföretag och inte bär några andelsrättigheter redovisas de inte som utestående i företagets koncernbokslut.

Not 14 Information per division och region

Gällande från 1 januari 2004 har verksamheten Group Processes överförs från icke-kärnverksamheter till kärndivisionerna och verksamheten för automation av transformatorstationer överförs från Automation Technologies till Power Technologies. Samtliga redovisade perioder har omräknats för att avspegla den organisationsstruktur som gäller i företaget per 30 september 2004.

- Divisionen Power Technologies erbjuder el-, gas- och vattenverk samt kunder inom industri och handel ett brett sortiment av produkter, system och tjänster för kraftöverföring, kraftdistribution samt styrning och övervakning av kraftverk. Divisionens huvudsakliga kunder är el-, gas- och vattenverk, ägare och operatörer av kraftöverföringssystem, energiföretag som äger eller driver elnät och kraftbolag som äger eller driver kraftstationer. Övriga kunder omfattar gasföretag, lokala energiföretag och andra energiföretag som överför eller distribuerar flera energislag (multi-utilities). Divisionen betjänar också kunder i industrin och övriga näringslivet, till exempel företag som förvaltar och underhåller stora kommersiella byggnader och industrianläggningar.
- Divisionen Automation Technologies erbjuder produkter, tjänster och system för styrning och optimering av industriella och andra kommersiella processer. Tekniken omfattar mätning och styrning, instrumentering, processanalys, drivsystem och motorer, kraftelektronik, robotar och lågspänningsprodukter. Divisionens kunder återfinns inom ett antal industrisegment såsom bilar, cement, kemi, distribution, elektronik, livsmedel, forskning, marin, gruv- och metall, massa och papper, olja, tryck och telekommunikation.
- Icke-kärnverksamheter omfattar följande verksamheter: Återstående del av Equity Ventures, återstående del av Structured Finance, återstående del av Building Systems, New Ventures, Customer Service och Logistic Systems.
- Koncerngemensamt omfattar huvudkontor, forskning och utveckling, Real Estate, Group Treasury Operations samt verksamheten Financial Advisory. Koncerninterna mellanhavanden är eliminerade från koncerngemensamt.

Företaget bedömer sina verksamheter baserat på resultat före räntenetto och skatter (rörelseresultat), vilket exkluderar ränteintäkter och utdelningar samt räntekostnader, skatter, minoritetsintressen och resultat från avvecklade verksamheter, netto efter skatt. I enlighet med Statement of Financial Accounting Standards No. 131, Disclosures about Segments of an Enterprise and Related Information, särredovisar företaget divisionernas intäkter, resultat före räntenetto och skatter, ned- och avskrivningar och investeringar.

Divisionsinformation*

(MUSD)	Orderingång			
	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003	2004	2003
Power Technologies	7 225	5 827	2 103	1 853
Automation Technologies	8 648	7 162	2 750	2 312
Icke-kärnverksamheter	362	1 928	104	427
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	-545	-888	-175	-219
Totalt	15 690	14 029	4 782	4 373

(MUSD)	Intäkter			
	Januari - september		Juli - september	
	2 004	2 003	2 004	2 003
Power Technologies	6 276	5 569	2 142	1 877
Automation Technologies	7 891	6 976	2 684	2 392
Icke-kärnverksamheter	456	2 034	145	490
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	-558	-874	-175	-206
Totalt	14 065	13 705	4 796	4 553

(MUSD)	Resultat före räntenetto och skatter			
	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003	2004	2003
Power Technologies	417	413	110	127
Automation Technologies	739	519	266	173
Icke-kärnverksamheter	-21	-110	-10	6
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	-359	-362	-111	-76
Totalt	776	460	255	230

(MUSD)	Avskrivningar			
	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003	2004	2003
Power Technologies	156	135	50	46
Automation Technologies	213	186	68	64
Icke-kärnverksamheter	9	55	1	16
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	60	52	23	17
Totalt	438	428	142	143

(MUSD)	Investeringar i anläggningstillgångar ⁽²⁾			
	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003	2004	2003
Power Technologies	92	79	34	28
Automation Technologies	118	99	38	43
Icke-kärnverksamheter	12	51	5	41
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	25	27	10	--
Totalt	247	256	87	112

	Antal medarbetare ⁽³⁾	
	30 september 2004	31 december 2003
Power Technologies	41 300	40 500
Automation Technologies	54 900	54 800
Icke-kärnverksamheter	2 900	8 300
Oil, Gas and Petrochemicals	2 600	11 100
Koncerngemensamt ⁽¹⁾	1 600	1 800
Totalt	103 300	116 500

Information per region*

(MUSD)	Beställningsingång ⁽⁴⁾			
	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003	2004	2003
Europa	7 844	7 839	2 340	2 317
Nord- och Sydamerika	2 742	2 362	995	758
Asien	3 889	2 352	1 052	890
Mellanöstern och Afrika	1 215	1 476	395	408
Totalt	15 690	14 029	4 782	4 373

(MUSD)	Intäkter ⁽⁴⁾			
	Januari - september		Juli - september	
	2004	2003	2004	2003
Europa	7 323	7 637	2 402	2 510
Nord- och Sydamerika	2 509	2 634	856	879
Asien	2 936	2 364	1 037	794
Mellanöstern och Afrika	1 297	1 070	501	370
Totalt	14 065	13 705	4 796	4 553

* Perioderna för 2003 som presenteras har korrigerats för felaktiga redovisningar i ett italienskt dotterföretag.

Se not 2 – För högt redovisade resultat i italienskt dotterföretag

⁽¹⁾ Inkluderar justeringar för att eliminera bolagsinterna transaktioner.

⁽²⁾ Investeringar i anläggningstillgångar motsvaras av köp av materiella anläggningstillgångar.

⁽³⁾ Inkluderar enheter i avvecklade verksamheter.

⁽⁴⁾ Ordergång och intäkter avspeglar de regioner där kunden är lokaliserad, vilket kan skilja sig från den slutliga destinationen för produkten.