



Innehåll

- | | | |
|---|---|------------------------|
| 1 Om ABB | 25 Ett år av förändring | 38 Finansiell översikt |
| 2 Nyckeltal | 26 Skapa en effektivare organisation | |
| 4 Brev från ordföranden | 27 Kunderna förväntar sig att vi skall arbeta på samma sätt inom alla marknader | |
| 6 VD:s kommentar | 28 Industrial IT | |
| 8 ABB i korthet | 30 Hållbar utveckling | |
| | 32 Forskning och utveckling | |
| 10 Energi | 34 Ledning | |
| 12 Processindustri | 37 ABB:s styrelse | |
| 14 Tillverknings- och konsumentvaruindustri | | |
| 16 Olja, gas och petrokemi | | |
| 18 Kraftprodukter | | |
| 20 Automationsprodukter | | |
| 22 Financial Services | | |



Framåtsyttande information

ABB publicerar koncernens årsredovisning på engelska, tyska och svenska. Den engelska versionen är den bindande. ABB redovisar också resultatet per kvartal i april, juli och oktober. Alla siffror som visas för ABB-koncernen är i USA-dollar. ABB publicerar också årligen en rapport om hållbar utveckling och en teknikrapport. För beställning, se adress på baksidan av denna årsredovisning, eller ladda ner rapporterna från internet: www.abb.com

Denna årsredovisning innehåller framåtsyttande information. Vi baserar dessa framåtsyttande uttalanden på nuvarande förväntningar, uppskattningar om framtida händelser, finansiella trender och ekonomiska förhållanden som påverkar vår verksamhet. Dessa framåtsyttande uttalanden inkluderar risker, osäkerheter och antaganden som inkluderar bland annat (i) svårigheter att förutspå framtida marknadsförhållanden och ekonomiska förhållanden, (ii) effekter av förändringar av lagar, regleringar, policies, skatte- och redovisningsstandards och praxis, (iii) effekterna av konkurrensen på de produktmarknader och de geografiska marknader på vilka vi verkar (iv) vår förmåga till att förutspå och reagera på tekniska förändringar och utveckla industristandards på marknader där vi verkar, (v) timingen när det gäller utvecklingen av nya produkter, teknologier och tjänster som är användbara för våra kunder (vi) oförutsedda konjunkturmässiga nedgångar i flera av de branscher till vilka vi levererar (vii) den inneboende risk i stora långtidsprojekt som är en del av vår verksamhet, (viii) svårigheter i att vara verksam i utvecklingsländer och (ix) faktorer beskrivna i dokument vi kan ge ut hos Securities and Exchange Commission från tid till annan. Fastän vi bedömer att förväntningar återgivna i framåtsyttande uttalanden baseras på rationella antaganden, ger vi inga garantier att de uppfylls.

Orden "tro", "kan", "kommer", "beräknas", "fortsätta", "anta", "avse", "förvänta", och liknande ord har till syfte att beskriva uttalanden om framtiden. Vi åtar oss inte förpliktelsen att officiellt uppdatera eller ändra några framåtsyttande uttalanden på grund av ny information, framtida händelser eller liknande. Med hänsyn till dessa osäkerheter är det inte säkert att framåtsyttande information, händelser och omständigheter presenterade i denna årsredovisning verkligen inträffar. Vårt faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de bedömningar som görs i denna årsredovisning.

Om ABB

ABB är globalt ledande inom kraft- och automationstekniker som gör det möjligt för energi- och industriföretag att öka prestanda och samtidigt minska miljöeffekter. ABB är verksamt i mer än 100 länder och rankas som nummer ett, två eller tre inom nästan alla företagens verksamheter.

ABB är organiserat utifrån och in för att säkerställa att kunderna snabbt och enkelt får tillgång till allt de behöver, var och när de behöver det - antingen de köper från ABB direkt eller via distributörer, grossister, systemintegratörer eller andra samarbetspartners.

ABB överför hela sitt utbud till en generell integrerad systemarkitektur för att leverera produkter och tjänster anpassade för Industrial IT. Detta gör det möjligt för kunderna att optimera sina verksamheter och kommunicera med sina leverantörer och kunder i realtid. Resultatet är ökad effektivitet, kvalitet och konkurrenskraft.

Nyckeltal

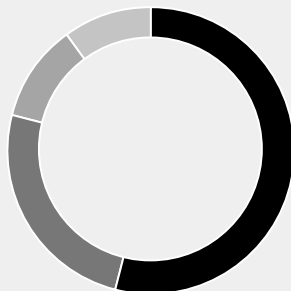
Totalt för koncernen

31 december (MUSD, förutom aktiedata)

	2001	2000
Beställningsingång	23 779	25 440
Intäkter	23 726	22 967
Resultat före räntenetto och skatter (EBIT)	279	1 385
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatter och minoritetsintressen	45	1 306
Nettovinst (förlust)	(691)	1 443
Eget kapital	2 014	5 171
Summa tillgångar	32 344	30 962
Investeringar i materiella tillgångar	645	485
Förvärv	597	896
Avyttringar	283	1 963
Forsknings- och utvecklingskostnader	654	703
Orderrelaterade utvecklingskostnader	916	985
Resultat före räntenetto och skatter/Intäkter	1,2%	6,0%
Räntabilitet på eget kapital	(19,2)%	30,6%
Kassaflöde från rörelsen	2 193	1 022
Antal anställda	156 865	160 818
Vinst (förlust) per aktie, grundläggande	(0,61)	1,22
Vinst (förlust) per aktie vid full konvertering	(0,61)	1,22

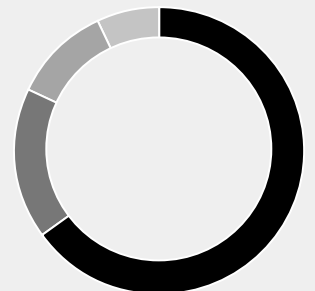
Intäkter per region 2001

■ Europa 54%
 ■ Amerika 25%
 ■ Asien 11%
 ■ Mellanöstern och Afrika 10%



Anställda per region 2001

■ Europa 65%
 ■ Amerika 17%
 ■ Asien 11%
 ■ Mellanöstern och Afrika 7%



01	23 726	Koncernens intäkter (MUSD)
00	22 967	
99	24 356	

UT	5 649	Intäkter per division 2001 (MUSD) Energi (UT) Processindustri (PI) Tillverknings- och konsumentvaruindustri (MC) Olja, gas och petrokemi (OG) Kraftprodukter (PT) Automationsprodukter (AT) Financial Services (FS)
PI	3 377	
MC	4 780	
OG	3 489	
PT	4 042	
AT	5 246	
FS	2 133	

01	279	Koncernens resultat före räntenetto och skatter (MUSD)*
00	1 385	
99	1 122	

* Koncernens resultat före räntenetto och skatter inkluderar realisationsvinster på 57 MUSD för 2001, 447 MUSD för år 2000 och 180 MUSD för år 1999.

UT	148	Resultat före räntenetto och skatter per division 2001 (MUSD) Energi (UT) Processindustri (PI) Tillverknings- och konsumentvaruindustri (MC) Olja, gas och petrokemi (OG) Kraftprodukter (PT) Automationsprodukter (AT) Financial Services (FS)
PI	116	
MC	87	
OG	79	
PT	234	
AT	380	
(32) FS		

För mer information om ABB:

Webbplats: _____

w www.abb.com

Media: _____

e media.relations@ch.abb.com

Aktieägarkontakter: _____

e investor.relations@ch.abb.com

Brev från ordföranden



I dagens affärsklimat är snabbt genomförande och en klar inriktning på kärnverksamheter avgörande. Under det gångna året har ABB tagit viktiga steg för att fokusera sin portfölj och effektivisera sin organisation för att med kraft leverera värde till kunderna.

ABB:s strategi fokuseras på att kombinera överlägsen teknik med en djupgående kunskap om våra kunders affärsmiljö och framgångsfaktorer. Som en leverantör till kraft- och industriföretag världen över är ABB uppbyggt på en portfölj av kraft- och automationstekniker i världsklass. Alla våra kunder - från tillverkare av konsumtionsvaror, papper eller stål till operatörer av elnät - behöver ABB:s produkter, system, lösningar och tjänster för att göra sina anläggningar mer produktiva.

Under de senaste tre åren har vi avyttrat tågverksamheten och vår kraftgenereringsverksamhet. Syftet var att fokusera på mindre kapitalintensiva verksamheter och att bättre utnyttja teknikbasen i standardiserade och kundanpassade erbjudanden.

Under 2001 påbörjade ABB en genomgripande omvandling för att anpassa organisationen efter kunderna och deras behov, öka effektiviteten och öka intäkterna. Viktiga steg tas även för att öka lönsamheten och soliditeten. Vår nettoskuldssättning har minskats betydligt genom ett framgångsrikt program för att generera kassaflöde.

Den ändrade organisationsstrukturen och införandet av vedertagna redovisningsprinciper i USA (US GAAP) i början av 2001, gjorde det svårt för finansmarknaden att följa upp bolagets resultat. Detta åtgärdades så snabbt som möjligt, vilket understryker att transparens förblir ett primärt mål.

Styrelsen är tacksam för professionalismen och engagemanget hos ABB:s medarbetare världen över, som upprätthöll ett gediget verksamhetsresultat under ett krävande år med förändringar och utmaningar.

I dagens svåra och snabbt växlande affärsklimat har ABB anammat strategin att fokusera på kärnkompetenser med orubblig inriktning på att prestera de operativa och finansiella resultat som förväntas av en global ledare. Hela ABB-organisationen drivs av en stark, gemensam övertygelse om att snabbt skapa värde för kunderna för att skapa och upprätthålla värde för aktieägare, anställda och samhället i stort.

Jürgen Dormann
Ordförande





2001 var ett krävande år för ABB. Vi gjorde djupgående och nödvändiga förändringar, inklusive den största omvandlingen i företagets historia, och tog viktiga steg mot ökad transparens. Dessa åtgärder börjar redan ge effekt och kommer att bana väg för förbättrat resultat.

Vi upprätthöll en stabil beställningsingång och ökade intäkterna i lokala valutor samtidigt som vårt kassaflöde från rörelsen mer än fördubblades. Affärerna med våra 200 största kunder ökade till en nivå som överskred koncernens genomsnittliga beställningsingång med mer än 10 procent, vilket bevisar att vår kundcentrerade organisation ger mer affärer med varje kund.

Året slutade emellertid med en nettoförlust, vilket är en besvikelse. För att ge företaget en bättre ställning var vi tvungna att vidta omfattande verksamhetsåtgärder.

Med omvandlingen under 2001 organiserade vi alla affärsverksamheter efter kundgrupper och förenklade vår organisation inom alla marknader. Detta var viktiga steg som gör det möjligt för oss att befästa vår position som ledande inom kraft- och automations-tekniker.

Som alla stora organisationer måste ABB ge akt på kostnaderna. Det krävs enklare och effektivare strukturer - och därför minskade vi antalet rörelsedrivande bolag drastiskt.

För att ytterligare minska vår kostnadsbas, inledde vi ett program för att reducera personalstyrkan med 12 000 personer i kombination med förändringar för att garantera ökad effektivitet och produktivitet. En fortsatt kostnadsövervakning är nödvändig för att förbättra resultatet.

Vi kommer att hantera asbestkraven i USA med samma professionalism som tidigare. Skadeståndsanspråken härrör från användningen av asbest som isolermaterial inuti svetsade ångpannor. Combustion Engineering, ett amerikanskt dotterbolag, använde asbest fram till mitten av sjuttioalet. I slutet av 2001 ökade vi våra avsättningar med ytterligare 470 miljoner dollar till 940 miljoner dollar för att täcka förväntade skadeståndsanspråk gentemot Combustion Engineering.

I slutet av året fanns 94 000 asbestrelaterade skadeståndsanspråk. Combustion Engineering har intensifierat sina ansträngningar att reglera relevanta krav och bestrida krav som inte verkar vara relevanta.

ABB:s initiativ för att öka transparensen förra året inkluderade införande av vedertagna redovisningsprinciper i USA (US GAAP). Redovisning sker nu i enlighet med den nya divisionsstrukturen, inklusive en särredovisning av Financial Services balansräkning.

Vår satsning på Industrial IT, forskning och hållbar utveckling är avgörande för vår strategi. Vi går i spetsen med Industrial IT, vår gemensamma produkt- och systemarkitektur som garanterar en effektiv integration av hela vårt utbud; i slutet av januari 2002 hade mer än 3000 produkter certifierats i enlighet med gällande normer för Industrial IT - långt mer än beräknat.

Vi ökade fokuseringen på koncerngemensam forskning och utveckling under 2001. Vi inrättade globala laboratorier som är virtuellt sammanlänkade med varandra och externa partners samt koncentrerade våra insatser på framväxande tekniker.

Hållbar utveckling är en väsentlig del i ABB:s värderingar, och vår framgång inom detta område erkändes än en gång under 2001 när Dow Jones Sustainability Index rankade oss som nummer ett inom vår bransch för tredje året i rad.

Affärsklimat och framtidsutsikter 2002

ABB:s affärsplan för år 2002 utgår från oförändrad ekonomisk tillväxt. Positiva faktorer är låga räntesatser och små varulager inom industrin. Men investeringsnivån förblir låg och arbetslösheten är hög. Det pågår konsolidering inom några viktiga kundsektorer vilket vanligtvis innebär ytterligare inbromsning av investeringar och sedan händelserna den 11 september förra året råder ökad osäkerhet i vissa delar av världen

Inom våra kundmarknader förblir sektorerna energi, läkemedel och bioteknik positiva, men det finns få tecken på generell ekonomisk återhämtning. Regionalt förväntas Asien (i synnerhet Kina och Indien) att utvecklas positivt. Den ekonomiska utvecklingen i Europa och USA förblir långsam. Förhållandena i Mellanöstern, Afrika och Latinamerika är blandade, beroende på land och sektorerna inom respektive land.

Inom ABB har vi prioriterat flera åtgärder för det närmaste året: vi ska infria löftet från mitten av 2001 att reducera personalstyrkan med 12 000 personer och därmed uppnå årliga kostnadsbesparingar på 500 miljoner dollar och minska vår nettoskuldssättning med ytterligare 1,5 miljarder dollar. Samtidigt kommer vi att öka insatserna för att garantera mer affärer per kund och fortsätta att certifiera produkter enligt Industrial IT med målsättningen att ha alla relevanta produkter certifierade vid årets slut.

Vi räknar med oförändrade intäkter under 2002 jämfört med 2001. EBIT-marginalen (resultat före räntenetto och skatter) för helåret 2002 förväntas ligga i området 4 till 5 procent. EBIT och summa kassaflöde från rörelsen förväntas bli högre under årets andra hälft än i början av året.

Målen fram till 2005 förblir oförändrade. Vi siktar på att öka intäkterna med i genomsnitt 6 procent årligen under perioden 2001-2005. EBIT-marginalen förväntas nå 9-10 procent år 2005.

Målen för 2002 liksom för 2005 förutsätter att inga större valutaeffekter inträffar och exkluderar större förvärv och avyttringar.

Vi inriktar oss på att stärka vår portfölj av kraft- och automationstekniker och att tillgodose våra kunders behov genom att kombinera våra standardprodukter med branschspecifika produkter, system, tjänster och lösningar.

Vi kommer att återgå till en sund vinst under 2002. Företaget är på rätt spår och åtgärderna som vi har vidtagit bör stärka aktieägarnas, marknads och kundernas förtroende under det kommande året.

Vi fattade tuffa beslut under 2001 till gagn för företagets framtid. Jag är tacksam för medarbetarnas utmärkta insatser under ett mycket svårt år med omfattande program för att omstrukturera företaget.

Att hålla beställningsingången i linje med eller på en högre nivå än våra konkurrenter samtidigt som vi ökar våra intäkter och fördubblar vårt kassaflöde från rörelsen är tydliga signaler om framsteg. Tillsammans vände vi blad och som ett team fokuserar vi på framtiden.

Jörgen Centerman
VD och koncernchef



Övre:

Innovativ teknik

Forskning och utveckling är kärnan i ABB:s strategi och verksamhet. Nära sju procent av intäkterna under 2001 investerades i tekniska innovationer för att befästa koncernens ledande position som leverantör av produkter, applikationer och tjänster inom kraft- och automationsteknik.

Nedre:

Intressentdialoger

ABB:s sociala anvisning presenterades i februari 2001 som en del i vårt initiativ till hållbar utveckling. En del av programmet innefattar intressentdialoger, som hölls i 40 länder för att fastställa anvisningens samhällsrelevans och finna vägar att införa den.



ABB-koncernen

ABB är globalt ledande inom kraft- och automationstekniker som gör det möjligt för kraft- och industri-företag att öka prestanda och samtidigt minska miljöeffekter.

Vi har fyra slutkundsdivisioner som betjänar kunderna inom områdena energi, processindustri, tillverknings- och konsumentvaru-industri samt olja, gas och petrokemi. Två divisioner tillhandahåller kraft- och automationsprodukter via interna marknadskanaler och externa samarbetspartners samt via direktförsäljning. Divisionen Financial Services betjänar ABB, dess samarbetspartners och kunder.

www.abb.com

01	23 726
00	22 967
99	24 356

Intäkter (MUSD)

Energi

Affärsområden*

- Modular Substations
- Power Systems
- Utility Automation
- Utility Services

ABB betjänar el-, gas- och vattenföretag - både statliga och privata med global eller lokal verksamhet på avreglerade eller reglerade marknader - med ett brett utbud av produkter, tjänster och system. Våra kunder är huvudsakligen kraftverk, ägare och operatörer av kraftöverföringssystem, energihandelsföretag och lokala distributionsföretag. ABB är globalt ledande på energimarknaden.

* Per den 1 februari 2002 omorganiserades divisionens affärsområden. Det finns nu tre affärsområden: Utility Partner, Utility Power Systems och Utility Automations Systems.

01	5 649
00	5 473
99	5 875

Intäkter (MUSD)

Processindustri

Affärsområden

- Marine and Turbocharging
- Paper, Printing, Metals and Minerals
- Petroleum, Chemical and Life Sciences

ABB betjänar industrier inom kemi, läkemedel och bioteknik, olja och gas, raffinering, petrokemi, marina system, turboladdare, metall, mineraler, gruvor, cement, massa, papper och tryckeriindustri med processspecifika produkter och tjänster kombinerade med våra kraft- och automations-tekniker. ABB är ledande leverantör inom många av dessa marknader och använder sin bransch- och processkännedom för att skapa lösningar enligt Industrial IT som ökar våra kunders effektivitet och konkurrenskraft.

01	3 377
00	3 339
99	3 485

Intäkter (MUSD)

Tillverknings- och konsumentvaruindustri

Affärsområden

- Air Handling*
- Automotive Industries
- Building Systems
- Logistic Systems
- Telecom and Product Manufacturing Industries

ABB säljer produkter, lösningar och tjänster som ökar kundens produktivitet och konkurrenskraft inom områden som fordonsindustri, telekommunikation, konsumtionsvaror, livsmedel och drycker, produkt- och elektroniktillverkning, flygplatser, paket- och godsdistribution samt offentliga, industriella och kommersiella byggnader. ABB är globalt ledande inom flera av dessa branscher.

* I december 2001 offentliggjorde ABB en strategisk avyttring av sin luftbehandlingsverksamhet (Air Handling).

01	4 780
00	5 225
99	5 697

Intäkter (MUSD)



Olja, gas och petrokemi

Affärsområden

- Downstream
- Upstream

ABB levererar ett omfattande utbud av produkter, system och tjänster till den globala olje-, gas- och petrokemiska industrin, från tekniker för onshore- och offshoreutvinning till konstruktion och leverans av produktionsanläggningar, raffinaderier och petrokemiska anläggningar. ABB har en ledande position på många av uppströms- och nedströmsmarknaderna.

01	3 489
00	2 796
99	3 086

Intäkter (MUSD)

Kraftprodukter

Affärsområden

- Distribution Transformers
- High-Voltage Technology
- Medium-Voltage Technology
- Power Transformers

ABB är globalt marknadsledande inom kraftprodukter. Vi täcker hela spektrat av tekniker för kraftöverföring och kraftdistribution, inklusive transformatorer, ställverk, brytare, kondensatorer och kablar samt andra produkter, plattformar och tekniker för hög- och mellanspänningsapplikationer. Våra produkter används inom industriella och kommersiella applikationer samt kraftanläggningar.

01	4 042
00	3 662
99	3 862

Intäkter (MUSD)

Automationsprodukter

Affärsområden

- Control and Force Measurement
- Drives and Power Electronics
- Electrical Machines
- Instrumentation and Metering
- Low Voltage Products
- Robotics

ABB är globalt marknadsledande inom automationsteknik. ABB levererar produkter, mjukvara och tjänster för automation och optimering av produktionsprocesser, för satsvis bearbetning, process-tillverkning och tillverkning av fristående komponenter. Viktiga tekniker inkluderar mätning och styrning, instrumentering, processanalys, drivsystem och motorer, kraftelektronik, robotar och lågspänningsprodukter; som samtliga kan integreras i en gemensam arkitektur enligt Industrial IT för automations- och informationslösningar i realtid i ett företag.

01	5 246
00	5 175
99	5 550

Intäkter (MUSD)

Financial Services

Affärsområden

- Equity Ventures
- Insurance
- Structured Finance
- Treasury Centers

ABB Financial Services stöder koncernens verksamhet och kunder med innovativa finansiella lösningar inom strukturerad finansiering, leasing, projektutveckling och äganderätt, finansiell rådgivning, försäkring och internbanksverksamhet. Med verksamhet på alla större marknader i världen erbjuder ABB Financial Services globalt sina kunder en oöverträffad kombination av djupt industrikunande och finansiell expertis.

01	2 133
00	1 966
99	1 687

Intäkter (MUSD)

Energi

Affärsområden*

Modular Substations
Power Systems
Utility Automation
Utility Services

www.abb.com/ut



”ABB har länge haft en unik position som marknadsledande och tekniskt ledande inom den globala kraftindustrin. Denna ledarposition, i kombination med förenklade arbetsprocesser, gjorde det möjligt för oss att ta hem stora beställningar inom kraftinfrastruktur under 2001.”

Richard Siudek, chef för ABB:s division Energi

01	5 649
00	5 473
99	5 875

Intäkter (MUSD)

01	6 436
00	6 235
99	5 981

Beställningsingång (MUSD)

01	148
00	250
99	182

Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)**

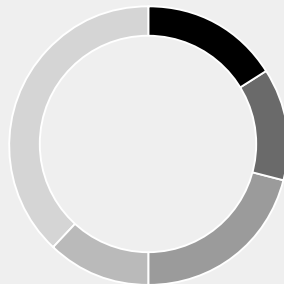
01	15 745
00	15 826
99	17 390

Antal anställda

** År 2000 innehåller 54 MUSD i realisationsvinster, som totalt utgör mer än 10% av divisionens resultat före räntenetto och skatter.

Intäkter per affärsområde

- Modular Substations 16%
- Power Systems 13%
- Utility Automation 21%
- Utility Services 12%
- Pull-through sales 38%***



***Pull-through sales (övrig produktförsäljning) definieras som den volym från produktdivisionerna som utan ytterligare bearbetning når marknaden via slutkunddivisionerna.

ABB betjänar el-, gas- och vattenföretag – både statliga och privata med global eller lokal verksamhet på avreglerade eller reglerade marknader – med ett brett utbud av produkter, tjänster och system. Våra kunder är huvudsakligen kraftverk, ägare och operatörer av kraftöverföringssystem, energihandelsföretag och lokala distributionsföretag. ABB är globalt ledande på energimarknaden

Sammanfattning 2001

Trots en generell ekonomisk nedgång i USA och Europa, kunde divisionen Energi öka både beställningsingång och intäkter med tre procent under 2001. Projektföreningen och lägre priser påverkade resultatet, i synnerhet för stora kraftsystemprojekt. Resultat före räntenetto och skatter minskade med 41 procent (24 procent exkl realisationsvinster) till 148 miljoner dollar.

Större beställningar och kontrakt

ABB fick viktiga beställningar som bekräftar förmågan att förse kunderna med de lösningar de behöver för att kunna konkurrera inom den snabbt föränderliga energimarknaden. ABB fortsatte även med sin policy att dela med sig av teknik till kunder över hela världen.

Beställningarna sträcker sig från att hjälpa kraftföretag att förbättra sin föråldrade infrastruktur (i till exempel Irland och Storbritannien) till att förhindra driftavbrott genom att leverera driftsäker kraft till låg kostnad (Chicago), utöka kapaciteten i flera länder (Brasilien, Kina, Indonesien, Laos, Rumänien, Venezuela) och tillhandahålla tillförlitlig och kostnadseffektiv reservkraft (Alaska).

Värdet på dessa beställningar ligger mellan 17 miljoner dollar för Laos till 300 och 360 miljoner dollar för Brasilien respektive Kina.

Strategiska initiativ

ABB fokuserar sina resurser på att hjälpa kunderna att bättre förvalta sina tillgångar.

I november utökade vi konsultverksamheten genom att bilda en allians med Accenture, världens ledande leverantör av konsulttjänster inom ledning och teknik. Alliansen gör det möjligt för båda företagen att erbjuda en ny generation affärslösningar till globala energiföretag. Kunderna kan dra nytta av kombinationen av ABB:s koncept Industrial IT och affärssystem samt Accentures expertis för hantering av leverantörskedjan, outsourcing och dess globala nätverk av allianser.

*Per den 1 februari 2002 omorganiserades Energidivisionens affärsområden. Det finns nu tre affärsområden: Utility Partner, Utility Power Systems och Utility Automations Systems.

Framgångsrika projekt

Installation av kraftöverföringslänk i Kina

I oktober 2001 fick ABB en beställning värd 360 miljoner dollar från State Power Corporation of China på att bygga ett kraftöverförings-system för högspänd likström (HVDC) som länkar samman vattenkraft-anläggningar i centrala Kina med Guangdong-provinsen. ABB var först med att lansera HVDC-tekniken, som är ett effektivt och kostnads-effektivt sätt att distribuera elektricitet över långa avstånd.

Länken kommer att överföra 3000 megawatt över 940 kilometer. Projektet är uppdelat i två steg och levereras inom 32 månader, vilket är 30 procent kortare tid än vad som är normalt för ett projekt av denna storlek. ABB levererar redan strömriktarstationer till en 890 kilometer lång HVDC-länk mellan kraftverket Three Gorges (Tre Raviner) och Shanghai.

Med mer än 20 samriskbolag och 6 000 anställda har ABB en stark närvaro i Kina. Detta är ABB:s andra större beställning i Kina på två år. Vi visar vårt stöd för Kinas ekonomiska utveckling genom att offerera avancerade tekniska lösningar och genom att arbeta direkt med kinesiska partners inom energi- och tillverkningsindustrin.

I december sålde vi vår projektverksamhet för järnvägselektrifiering till Balfour Beatty Plc för 38 miljoner dollar. Avyttringen ingår i ABB:s strategi att fokusera på kärnområden inom kraft- och automationsteknik för energiföretag och industri.

Nya produkter och nya tekniker

Till de nya tekniker som lanserades under 2001 hör PS-1, en standardiserad transformatorstation med global potential. I stället för att skräddarsy transformatorstationer enligt individuella kundspecifikationer kan ABB nu erbjuda kunderna ett utbud av nio standardkonfigurationer för transformatorstationer upp till 170 kV. Detta har halverat leveranstiderna och minskat kostnaderna för kunden med 20 procent. PS-1 är eBusiness-anpassad.

Framtidsutsikter

Avreglering fortsätter att skapa utmaningar och möjligheter för energiföretag världen över. ABB:s kunskaper inom tillgångsstyrning, informationshantering i realtid samt uppgradering och utbyggnad av överförings- och distributionsnät, kommer fortsatt att hjälpa energiföretag att öka kostnadseffektivitet och servicegrad.



Övre:

Driftsäker kraft till låg kostnad

ABB har fått flera kontrakt från Commonwealth Edison (ComEd) under de senaste åren för att hjälpa energiföretaget att uppgradera sitt Chicago-nät och garantera en driftsäker och konkurrenskraftig energiförsörjning. Under 2001 fick ABB ett kontrakt på 44 MUSD för att hjälpa ComEd att öka kapaciteten för att kunna tillgodose det ökande behovet av elkraft i Chicagos centrala affärsdistrikt.

Nedre:

Energihanteringssystem valt av Endesa

ABB tecknade ett kontrakt värt 4,25 MUSD med den ledande spanska elkoncernen Endesa för att leverera ett nytt IT-system för hantering av dess kraftinstallationer och driftcentraler. Endesa räknar med ökade intäkter på mer än 25 MUSD per år genom att använda systemet.

Processindustri

Affärsområden

Marine and Turbocharging
Paper, Printing, Metals and Minerals
Petroleum, Chemical and Life Sciences

www.abb.com/pi



”Trots turbulenta marknader bevisar den stora beställningsingången inom alla branscher världen över under det senaste året att vi har kundernas förtroende. Och de många långfristiga avtalen som vi har tecknat med större kunder avspeglar vår djupa kännedom om deras verksamheter och styrkan hos Industrial IT.”

Dinesh C. Paliwal, chef för ABB:s division Processindustri

01	3 377
00	3 339
99	3 485

Intäkter (MUSD)

01	3 376
00	3 497
99	3 525

Beställningsingång (MUSD)

01	116
00	88
99	123

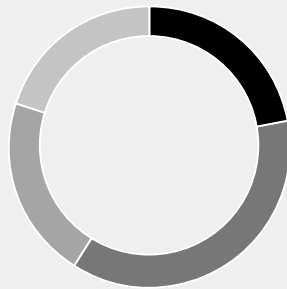
Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)*

01	15 937
00	15 997
99	16 237

Antal anställda

Intäkter per affärsområde

- Marine and Turbocharging 22%
- Paper, Printing, Metals and Minerals 37%
- Petroleum, Chemical and Life Sciences 21%
- Pull-through sales 20%*



*Pull-through sales (övrig produktförsäljning) definieras som den volym från produktdivisionerna som utan ytterligare bearbetning når marknaden via slutkunddivisionerna

ABB betjänar industrier inom kemi, läkemedel och bioteknik, olja och gas, raffinering, petrokemi, marina system, turboladdare, metall, mineraler, gruvor, cement, massa, papper och tryckeriindustrin med processspecifika produkter och tjänster kombinerade med våra kraft- och automationstekniker. ABB är ledande leverantör inom många av dessa marknader och vi använder vår bransch- och processkännedom för att skapa lösningar enligt Industrial IT som ökar våra kunders effektivitet och konkurrenskraft.

Sammanfattning 2001

Intäkterna ökade med en procent under 2001, vilket avspeglar den negativa effekten som den 11 september hade på industrier som betjänas av divisionen. Ett noterbart undantag var dock affärsområdet Marine and Turbocharging som rapporterade en intäktsökning med åtta procent. Tidigare kostnadsbesparingar och produktivitetsförbättringar resulterade dock i ett ökat resultat före räntenetto och skatter med 32 procent till 116 miljoner dollar.

Större beställningar och kontrakt

Ett av ABB:s viktigaste kontrakt under året var det tioåriga globala avtalet som tecknades med Dow Chemical i maj för att leverera lösningar för process- och säkerhetsstyrning. Kontraktet baseras på styrkan i ABB:s teknik Industrial IT, vår förmåga att konstruera system för specialiserade kemiska applikationer och vår goda kännedom om Dow:s sätt att arbeta. Avtalet gör ABB till ensamleverantör av system för process- och säkerhetsstyrning till Dow Chemical-anläggningar världen över.

Med detta kontrakt, stärker ABB i hög grad sin position på den kemiska marknaden. Ett av huvudskälen till att Dow Chemical valde ABB som sin strategiska partner är att Industrial IT kan integrera process- och säkerhetsstyrning i ett enda system, en lösning som är unik för ABB.

Vi fick ett kontrakt på 15 miljoner dollar från Visy Industries på den största leveransen av Industrial IT-mjukvara till pappers- och massaindustrin. Mjukvaran är avsedd för produktuppföljning, produktionsplanering och hantering av kvalitets- och leveranskedjan för att globalt länka samman huvudkontor, lokala anläggningar och produktionslinjer i realtid.

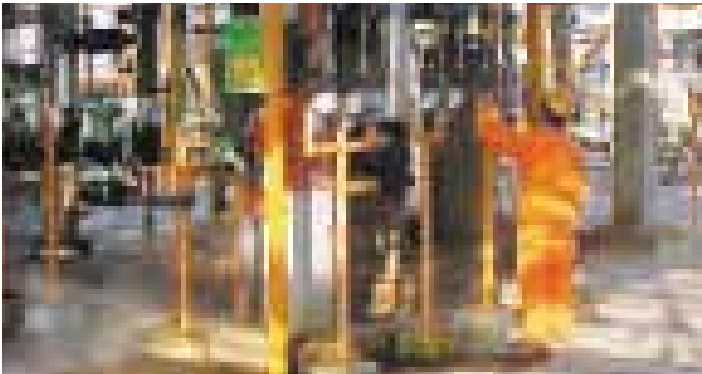
En annan viktig beställning var ett kontrakt värt 42 miljoner dollar från GlobalSantaFe Corporation på kompletta elinstallationer för två halvt sänkbara oljeborrningsriggar offshore.

Framgångsrika projekt

Att hjälpa de största att förbli bäst

ABB levererar kraft- och automationsteknik till världens största pappersmaskin. Den gigantiska pappersmaskinen PM 6 – som skall byggas av Finlands Metso Paper för Papierfabrik Palm of Germany – kommer att styras med ABB:s teknik Industrial IT. Kontraktet är värt 17 miljoner dollar. Under 2001 igångsattes dessutom en av världens största massatornar – levererad av ABB – vid massabruket Riau Andalan i Indonesien.

Som förstahandsleverantör till Holcim, levererar ABB tekniska informationssystem till ett av de största cementföretagen i världen. ABB har även fått ett kontrakt på att bygga, leverera och installera ett komplett hisssystem för den djupaste gruvan i Europa. Gruvan, som ägs av Outokumpu, ligger i Finland.



Övre:

Rostfritt stål i Shanghai

Produktionen vid det nya källvalsverket tillhörande Shanghai Krupp Stainless Co. Ltd. började i november. ABB levererade kraft- och automationsutrustning och bistod kunden så att igångsättning kunde ske ett år tidigare än planerat.

Nedre:

Industrial IT i Mexico

Den största installationen av ABB:s fältbussarkitektur baserad på Industrial IT finns hos Pemex i Mexico, den statliga oljejätten och ett av de största petroleumföretagen i världen.

Strategiska initiativ

Förvärvet av den internationella konsultfirman Eutech Engineering Solutions baserad i Storbritannien, ökade i hög grad vår branschkännedom inom läkemedel, en marknad inom processindustrin där vi redan är ledande. Förvärvet ökar vår förmåga att betjäna kunder inom läkemedel, bioteknik och petrokemi.

Nya produkter och nya tekniker

Under 90-talet öppnade ABB en helt ny marknad med den marina framdrivningstekniken Azipod®, som markant förbättrar manöverbarhet och bränsleekonomi hos fartyg med dieselelektrisk drift.

Under 2001 lanserade ABB framdrivningssystemet Compact Azipod®, som utökar samma koncept till leveransfartyg inom offshore och färjor. Detta resulterade i beställningar på 25 enheter, varav flera redan är i drift.

Under 2001 utvecklade Samsung och ABB ett framdrivningssystem med motroterande propeller baserat på Azipod-teknik. Systemet är för användning på containerfartyg och ger högre verkningsgrad och spar bränsle.

Inom pappersindustrin utvecklade vi ett nytt drivsystem för maskiner som eliminerar växlar och ger en processdrift med ännu högre verkningsgrad. M-real, en av Europas ledande leverantörer av papper och kartong, valde direktdrivningen Drive^{IT} Direct Drive för att öka prestandan, minska energiförbrukningen och reducera kostnaderna för planering, installation och underhåll.

TPS Turbocharger®, som lanserades under 2001, befäste ytterligare ABB:s marknadsledande position inom turboladdning av diesel- och bensinmotorer. Elektroniska affärer (eBusiness) ökade snabbt för vår turboladdningsverksamhet - 50 procent av alla transaktioner utfördes på elektronisk väg och via Internet.

Framtidsutsikter

Lösningar och tjänster anpassade för Industrial IT ökar våra kunders effektivitet och konkurrenskraft. Med återhållna investeringar inom flertalet branscher, räknar vi med att våra resursoptimerande tjänster enligt Industrial IT skall spela en viktig roll när det gäller att öka produktiviteten och göra det möjligt för våra kunder att snabbare marknadsintroducera nya produkter. Medan metall, papper och kemi fortsätter att konsolideras, kommer läkemedel och bioteknik, finkemikalier samt den marina industrin att upprätthålla en god tillväxt under 2002 och erbjuda stora affärsmöjligheter.

Tillverknings- och konsumentvaruindustri

Affärsområden

Air Handling*
Automotive Industries
Building Systems
Logistic Systems
Telecom and Product Manufacturing Industries

www.abb.com/mc



”Trots nedgången på en svår och instabil marknad, särskilt inom fordonsindustrin, fick ABB flera beställningar inom områden där vi tidigare inte var verksamma, vilket bekräftar styrkan i vår kundcentrerade strategi. Detta är ett tydligt tecken på att vi kommer att kunna utöka vårt utbud av lösningar ytterligare under kommande år.”

Jan Secher, chef för ABB:s division Tillverknings- och konsumentvaruindustri

01	4 780
00	5 225
99	5 697

Intäkter (MUSD)

01	4 388
00	5 485
99	6 046

Beställningsingång (MUSD)

01	87
00	205
99	147

Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)**

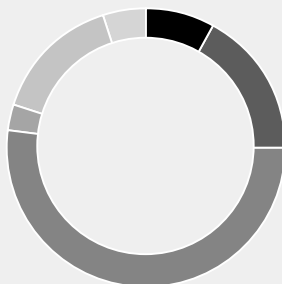
01	29 455
00	33 449
99	34 027

Antal anställda

** År 2000 innehåller realisationsvinster på 41 MUSD, som totalt uppgår till mer än 10% av divisionens resultat före räntenetto och skatter

Intäkter per affärsområde

- Air Handling 8%
- Automotive Industries 17%
- Building Systems 52%
- Logistic Systems 3%
- Telecom and Product Manufacturing Industries 15%
- Pull-through sales 5%***



***Pull-through sales (övrig produktförsäljning) definieras som den volym från produktdivisionerna som utan ytterligare bearbetning når marknaden via slutkunddivisionerna

ABB säljer produkter, lösningar och tjänster som ökar kundens produktivitet och konkurrenskraft inom områden som fordonsindustri, telekommunikation, konsumtionsvaror, livsmedel och drycker, produkt- och elektronik tillverkning, flygplatser, paket- och gods distribution samt offentliga, industriella och kommersiella byggnader. ABB är globalt ledande inom flera av dessa branscher.

Sammanfattning 2001

Branscherna som vi betjänar utvecklades negativt under 2001, särskilt efter den 11 september. Som en följd av detta sjönk beställningsgången avsevärt jämfört med 2000 – i synnerhet vad gäller stora beställningar. Intäkterna förblev dock oförändrade fränsett affärsområdet Automotive Industries, vilket avspeglar lägre försäljning av både standardprodukter och värdeskapande lösningar. Stora insatser har gjorts för att omstrukturera divisionen. Omstruktureringskostnaderna i kombination med enskilda fall med svagt resultat, innebar en minskning med 58 procent av resultat före räntenetto och skatter (47 procent exkl realisationsvinster) till 87 miljoner dollar under 2001. Omstruktureringsprogrammet löper enligt plan och går in i fas två i början av 2002.

Större beställningar och kontrakt

Divisionens affärsområde Automotive Industries fick flera prestigefyllda beställningar under 2001, huvudsakligen från större underleverantörer inom fordonsindustrin. Däribland ett kontrakt på 30 miljoner dollar från Tower Automotive för att konstruera och bygga en komplett karosfabrik i Belgien.

Större beställningar erhöles även från Honda på en automationsanläggning för en lackeringsverkstad (15 miljoner dollar) i Alabama i USA, och från Plastic Omnium på en automatiserad målningslinje (9 miljoner dollar) i Slovakien. Den senare beställningen inkluderar en förvaltningstjänst och ett produktionsleasingavtal upprättat av ABB Structured Finance. Ett ytterligare kontrakt på 7 miljoner dollar tecknades med Ford i Tyskland på 20 robotenheter för deras monteringslinje i Köln.

Vårt affärsområde Telecom and Manufacturing Industries upprätthöll en stark profil och fick beställningar från Philips på ytterligare 57 robotar och två mellanspänningstransformatörer för två nya fabriker i Kina.

Affärsområdet Building Systems tecknade två prestigefyllda kontrakt i Tyskland för International Business Center i Frankfurt och International Trade Center i Berlin. Bägge byggnaderna kräver installation av sofistikerade system och elteknik, inklusive avbrottsfria kraftenheter i Frankfurt för Deutsche Banks börshandelscenter.

* I december 2001 offentliggjorde ABB en strategisk avyttring av sin luftbehandlingsverksamhet (Air Handling).

Framgångsrika projekt

Utmärkelser från våra kunder

Toyota Technology Development Prize är ett av de mest respekterade priserna inom fordonsindustrin. Det tilldelas leverantörer vars teknik markant har medverkat till att öka Toyotas produktkvalitet eller produktivitet. I år fick ABB priset för ett kanistersystem för lackering.

Systemet lovordades för en minskning av driftkostnader med 27 procent och en minskning av startkostnader med två procent för Toyotas globala produktion av fem miljoner fordon. Det ger även 45 procent lägre emission av flyktiga organiska ämnen (VOC) och ökad produktivitet.

ABB erhöll en annan viktig utmärkelse under 2001 från Benteler Automobiltechnik. Benteler är en av de största oberoende leverantörerna inom fordonsindustrin och en viktig ABB-kund med cirka 2 000 ABB-robotar installerade världen över. ABB fick utmärkelsen Benteler Supplier Award för enastående resultat inom produktgruppen "investeringsvaror."



Övre:

Frusna livsmedel för Hot Pockets

Tolv robotar IRB 340 och en styrenhet S4Cplus beställdes av Chef America för att hantera Hot Pockets sortiment av frusna snacks och luncher. USA-marknaden för handhållna frusna måltider och snacks värderas till 1,3 miljarder dollar, varav Chef America har en andel på 38 procent.

Nedre:

Konstruktion och byggnad av en komplett karosfabrik

Tower Automotive, en betydande underleverantör inom fordonsindustrin, gav ABB en beställning värd 30 MUSD på att konstruera och bygga en komplett karosfabrik i Gent, Belgien. Beställningen inkluderar ett stort antal ABB-lösningar, varav en är ett modulärt monteringsystem kallat FlexiCell.

Strategiska initiativ

I december offentliggjorde divisionen en strategisk avyttring av sin luftbehandlingsverksamhet till Global Air Movement (Luxemburg) SARL för 225 miljoner dollar. Luftbehandlingsindustrin genomgår en konsolideringsperiod och ABB bedömde att den nye ägaren har bättre möjligheter att utvidga och driva denna verksamhet.

Nya produkter och nya tekniker

ABB arbetar på att öka sin branschkännedom. Detta innebär bättre förståelse av våra kunders verksamheter och anpassning av vår teknik och våra applikationer i enlighet härmed.

Industrial IT är plattformen för att uppnå dessa mål. Till exempel gör Industrial IT för pressverkstäder inom fordonsindustrin det möjligt för oss att hantera hela processen för automatiserade presslinjer. Industrial IT för projektinformationshantering gör det möjligt för oss att hantera enorma informationsvolymerna i en komplex miljö - som att installera ett 3G, tredje generationens mobilnät, och samtidigt öka kvalitet och effektivitet under dess livslängd.

Industrial IT för robotunderhåll minskar service och underhåll genom att analysera och förutsäga verkliga behov och faktiska förhållanden i stället för sämsta tänkbara fabriksinställningar. Denna lösning gör det även möjligt för experter att fjärrstyra utrustning.

Framtidsutsikter

ABB kommer att fortsätta att erbjuda och utveckla produkter och lösningar som gör det lättare för kunder att utveckla sina verksamheter och effektivisera sina affärsprocesser. Våra lösningar enligt Industrial IT skapar nya normer för industrin som helhet och är allmänt vedertagna av specialister inom industrin. Den processen kommer att fortgå.

Olja, gas och petrokemi

Affärsområden
Downstream
Upstream

www.abb.com/ogp



”En av våra unika styrkor är vår förmåga att utnyttja forskning och utveckling, både internt och med industripartners för att göra nya landvinningar inom djuphavsutvinning. Ett sådant nära kundsamarbete är nyckeln till framgång.”

Gorm Gundersen, chef för ABB:s division
Olja, gas och petrokemi

01	3 489
00	2 796
99	3 086

Intäkter (MUSD)

01	3 403
00	3 923
99	3 030

Beställningsingång (MUSD)

01	79
00	157
99	165

Resultat före räntenetto
och skatter (MUSD)

01	13 471
00	11 549
99	8 941

Antal anställda

Intäkter per affärsområde

■ Downstream 44%
■ Upstream 56%

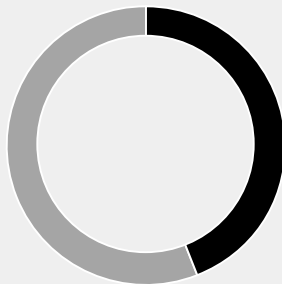


ABB levererar ett omfattande utbud av produkter, system och tjänster till den globala olje-, gas- och petrokemiska industrin, från utveckling av tekniker för onshore- och offshoreutvinning till konstruktion och leverans av produktionsanläggningar, raffinaderier och petrokemiska anläggningar. ABB har en ledande position på många av uppströms- och nedströmsmarknaderna.

Sammanfattning 2001

Trots lägre oljepriser under 2001 redovisade vi en starkt ökad beställningsingång inom uppströmsområdet. Detta motverkades av en nedgång inom nedströmsområdet, till följd av en generell försvagad världsekonomi. Intäkterna ökade med 25 procent och orderstocken är lika stark som i slutet av 2000. Resultat före räntenetto och skatter uppgick till 79 miljoner dollar, 50 procent lägre än 2000, på grund av avsättningar för kostnadsöverdrag och projektförseningar.

Större beställningar och kontrakt

Inom affärsområdet Upstream tecknade ABB kontrakt med stora oljebolag som BP, ExxonMobil och Shell för utveckling av offshorefält i Västafrika och Mexikanska golfen.

Större beställningar inkluderar Bonga-projektet för undervattensutveckling utanför Nigerias kust, värt 180 miljoner dollar, och det flytande djuphavssystemet för Exxons Kizomba-projekt utanför Angola. BP tecknade ett femårigt ramavtal med ABB för leverans av utrustning för deras djuphavsutvinning i Mexikanska golfen.

Inom modifiering och underhåll (Modification and Maintenance/M&M), ett område inom vilket ABB har skaffat sig en marknadsledande position, tecknade ABB ett tvåårigt kontrakt värt 110 MUSD och förlängde ett femårigt ramavtal med Norsk Hydro. M&M-kontrakt erhöles även inom flera nya marknader inklusive Australien, Brasilien och Nigeria.

I Ryssland fick ABB ett kontrakt på grundkonstruktion av mångmiljardprojektet för onshore- och offshoreutvinning av olja och gas på ön Sachalin.

Affärsområdet Downstream redovisade betydande framsteg inom raffinering och petrokemi med kontrakt i Kina och Brasilien på våra etylentekniker och i Saudiarabien på våra patentskyddade lösningar inom propandehydriering och polypropenteknik. I Algeriet tecknade ABB ett kontrakt värt 93 MUSD för att bygga en gaskompressorstation.

ABB fick även uppdraget av BP och Sinopec att utföra grundarbetet, inklusive en lämplighetsprövning, för ett planerat petrokemiskt komplex i Shanghai, Kina.

Framgångsrika projekt

Oljeutvinning i otillgängliga miljöer

Eftersom olje- och gasföretag alltmer utforskar fält på djupare och djupare hav växer behovet av tekniker och system som kan tåla det enorma undervattenstrycket vid djup på ned till 2 100 meter och höga drifttemperaturer.

ABB är en ledande leverantör av djuphavs- och undervattensteknik och fokuserar på att utveckla kostnadseffektiva och driftsäkra lösningar som kan hjälpa företag att utvinna resurser effektivt och säkert inom områden som förut ansågs olönsamma.

Under 2001 erhöll vi ett antal prestigefyllda beställningar som befäster vår position. En av dessa, från Shell och värderad till 190 miljoner dollar, är för ett undervattensproduktionssystem för utvecklingsprojektet Bonga beläget 120 kilometer utanför Nigerias kust.

Strategiska initiativ

I maj bildade vi ett samriskbolag med Schlumberger, kallat Syntheseas, för att öka effektiviteten och lönsamheten inom undervattensutvinning av olja och gas. Vi tecknade även ett alliansavtal med BP och Chevron för att utföra gemensam forskning inom havsbottenbearbetning för djuphavsreserver av olja och gas. Nedströms utökades vårt samarbete med Chevron Lummus Global till att omfatta ett större utbud av hydroprocesstekniker och katalysatorer.

Nya produkter och nya tekniker

En ytterligare produkt inom Subsea Electrical Power Distribution System (SEPDIST™) lanserades i april. Det är den första fullskaliga frekvensomriktaren för undervattensmarknaden och den integrerar andra ABB-innovationer såsom undervattenstransformatorn och högspänningsanslutningen, som utgör SEPDIS-systemet.

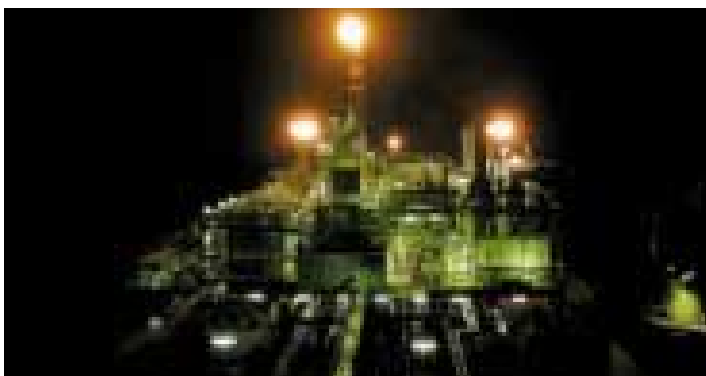
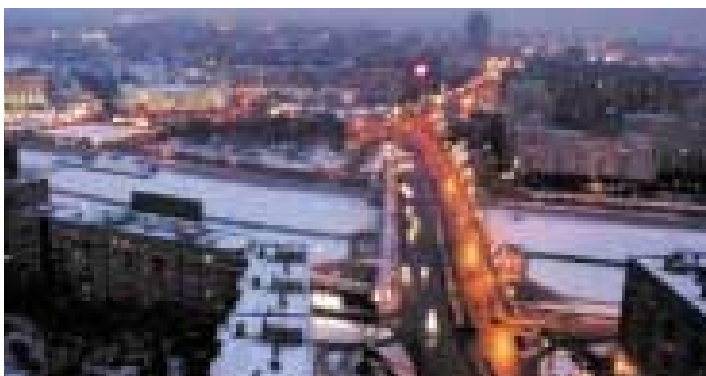
ABB:s nya stigrörsplattform Extended Tension Leg Platform, som är mellan 40 och 50 procent lättare än tidigare stigrörsplattformar, valdes av ExxonMobil för ett djuphavs-fält utanför Angola.

Inom olefinområdet tecknade ABB ett teknikutvecklingsavtal med Sinopec, det största petroleum- och petrokemiföretaget i Kina. Avtalet är avsett att markant förbättra lönsamheten inom olefinproduktion, ett område inom vilket ABB är världsledande.

Framtidsutsikter

Våra aktiviteter inom olja, gas och petrokemi är vittomfattande och gör det möjligt för oss att utnyttja vår expertis för att sälja hela ABB-koncernens produkter och tekniker. Det gäller i synnerhet kraft- och automationstekniker, som fortsatt kommer att spela en viktig roll i vår produktutveckling och vårt marknadsutbud.

ABB:s division Olja, gas och petrokemi har en mycket god position på både uppströms- och nedströmsmarknaden och kan därför dra fördel av tillväxttrenderna och möjligheterna.



Övre:

Rena bränslen för Ryssland

ABB-teknik hjälper ryska raffinaderier att producera renare drivbränslen för inhemska och europeiska marknader. Under 2001 fick vi konstruktionskontraktet för hydrackningskomplexet vid Kirishi-raffinaderiet nära St. Petersburg.

Nedre:

Viktiga beställningar för offshore-projekt i Västafrika 2001

Oljeplattformen Sendje Ceiba FPSO (flytande produktion, lagring och lossning) har utrustats med ABB oljebearbetningsenheter samt styr- och automationssystem. Den producerade olja för första gången utanför Guinea i januari 2002.

Kraftprodukter

Affärsområden

Distribution Transformers
High-Voltage Technology
Medium-Voltage Technology
Power Transformers

www.abb.com/ptp



”Vi konkurrerar med snabbhet, kvalitet och effektivitet. För våra kunder innebär detta att vi drastiskt reducerar tiden från beställning till leverans tack vare realtidskonfiguration, Industrial IT och förenklade tillverkningsprocesser. Jag är stolt över att kunna säga att vi ligger långt framme i detta avseende.”

Peter Smits, chef för ABB:s division Kraftprodukter

01	4 042
00	3 662
99	3 862

Intäkter (MUSD)

01	4 221
00	4 071
99	3 841

Beställningsingång (MUSD)

01	234
00	244
99	282

Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)*

01	27 555
00	27 785
99	27 871

Antal anställda

*År 1999 innehåller 30 MUSD i realisationsvinster, som totalt utgör mer än 10% av divisionens resultat före räntenetto och skatter.

Intäkter per affärsområde (%)

- Distribution Transformers 21%
- High-Voltage Technology 30%
- Medium-Voltage Technology 25%
- Power Transformers 24%

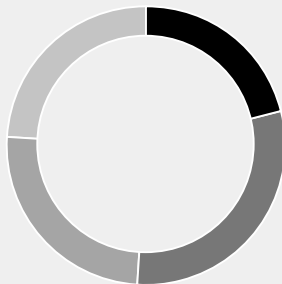


ABB är globalt marknadsledande inom kraftprodukter. Vi täcker hela spektrat av teknik för kraftöverföring och kraftdistribution, inklusive transformatorer, ställverk, brytare, kondensatorer och kablar samt andra produkter, plattformar och tekniker för hög- och mellanspänningsapplikationer. Våra produkter används inom industriella och kommersiella applikationer samt kraftanläggningar.

Sammanfattning 2001

Intäkterna ökade med 10 procent och alla affärsområden rapporterade god tillväxt. Efterfrågan var särskilt stark i USA, Brasilien, Kina, Indien och Italien. Resultatet före räntenetto och skatter minskade med fyra procent till 234 miljoner dollar, beroende på högre omstrukturingskostnader.

Större beställningar och kontrakt

I samarbete med övriga ABB-divisioner fick affärsområdet High-Voltage Technology ett antal beställningar från energiföretag i USA för brytare och annan högspänningsutrustning. Många av dessa beställningar är kontrakt på tre till fem år som är värda mellan 5 och 20 miljoner dollar årligen.

Vår största beställning tog vi hem inom affärsområdet Power Transformers i samarbete med divisionen Energi. Den ingick i kontraktet på 360 miljoner dollar som ABB tecknade för att bygga kraftlänken mellan vattenkraftverket Three Gorges och Guangdong-provinsen i Kina.

Affärsområdet Medium-Voltage Technology fick en order på 200 speciella ställverk från Northern Electric, Storbritannien - den första beställningen i sitt slag från Storbritannien på så kallade slingledningsenheter i enlighet med gällande standard inom International Engineering Consortium.

Vi utökade våra marknadsandelar betydligt i Nordamerika, Brasilien, Kina, Indien, Ryssland och Sydafrika.

Strategiska initiativ

ABB:s plattform Industrial IT gör det möjligt för kunder att optimera sina produktportföljer, skraddarsy sina produkter och öka effektiviteten. I Polen började vi arbeta på vad som kommer att bli den första ABB-fabriken som styrs av Industrial IT. I Sverige började vi bygga en ny ABB-fabrik för tillverkning av brytare som kommer att integrera lösningar enligt Industrial IT för att reducera cykeltider med 50 procent och antalet komponenter med 60 procent.

Framgångsrika projekt

Nya rekord i Brasilien

ABB har satt som mål att minska generellt vedertagna cykeltider inom kraftindustrin. I Brasilien levererade vi två extra högspända krafttransformatorer till kraftföretaget Furnas på en rekordtid av sex månader. Normal leveranstid för en beställning av denna komplexitet är mer än 12 månader.

ABB sparade tid i samtliga steg i affärsprocessen, inklusive planering och konstruktion, vilket garanterade smidigt samarbete med kunden. Även transporttiden reducerades avsevärt (till tre dagar i stället för normalt 30) och installationstiden (till 13 dagar i stället för 40). Ett team på 35 ingenjörer och montörer arbetade dygnet runt under samtliga sex månader.

Transformatorerna möjliggör överföring av ytterligare 1 500 MW kraft, tillräckligt för att täcka behovet hos 3,2 miljoner människor i São Paulo-regionen.

Två viktiga investeringar slutfördes i Kina. I Xiamen öppnade vi en ny anläggning för produktion av vårt gasisolerade ställverk ELK-04 och fick en samriskpartner inom området för mellanspänningsteknik. I Hefei öppnade vi den modernaste anläggningen i Kina för produktion av oljefyllda distributionstransformatorer. ABB har mer än 20 samriskbolag i Kina, upprätthåller ett försäljningsnät i 22 städer och selsätter över 6 000 personer i landet. Hefei-fabriken är det första helägda ABB-företaget i Kina utanför Hong-Kong.

I Sydafrika förvärvade vi Reyrolle och NEI Power Engineers för att befästa vår ledande position inom ställverk och distributionstransformatorer i Afrika söder om Sahara.

Nya produkter och nya tekniker

Vi lanserade Compact Configurator för högspänningsställverk, som gör det möjligt för oss att samarbeta med kunder i realtid för att konfigurera och optimera ställverkslösningar.

Så gott som samtliga ABB:s krafttransformatorer är nu baserade på en gemensam konstruktion, kallad TrafoStar, som används i alla våra fabriker världen över. Detta innebär att kunder åtnjuter samma höga standard, prestanda och produktionstakt överallt.

Framtidsutsikter

ABB kommer fortsatt att fokusera på att utveckla tekniker som drastiskt reducerar tiden det tar att slutföra en affärstransaktion, från den första kontakten mellan kund och leverantör till leverans av slutprodukten. Affärsprocessen kommer att reduceras till dagar i stället för veckor eller månader - ett exempel på hur vi förändrar sättet att göra affärer på. Industrial IT, konfiguration via Internet och automatiserad tillverkning kommer att hjälpa oss att nå dessa mål.



Övre:

Krafttransformatorer till Kina

En av de 28 krafttransformatorer som ska levereras till Kina. Där ska de användas för att skapa ett högspänt kraftöverföringssystem som länkar samman vattenkraftprojektet Three Gorges med Guangdongprovinsen.

Nedre:

Många försöker imitera, men ingen lyckas

PASS är en gasisolerad, högspänd ställverksmodul som kombinerar brytare, nätfrånskiljare, jordkopplare och jordningsmätare i en fabriksmonterad och fabrikstestad enhet. Det är en unik produkt som många konkurrenter har försökt att kopiera utan framgång.

Automationsprodukter

Affärsområden

Control and Force Measurement
Drives and Power Electronics
Electrical Machines
Instrumentation and Metering
Low-Voltage Products
Robotics

www.abb.com/atp



”ABB räknar med ökad efterfrågan från våra industrikunder på intelligenta och lättanvända produkter och tjänster. Inom automation innebär detta att vi använder vår unika plattform Industrial IT för att förkorta cykeltider, öka effektivitet, reducera kostnader och minska miljöeffekter.”

Jouko Karvinen, chef för ABB:s division Automationsprodukter

01	5 246
00	5 175
99	5 550

Intäkter (MUSD)

01	5 170
00	5 421
99	5 622

Beställningsingång (MUSD)

01	380
00	464
99	392

Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)

01	39 834
00	41 332
99	43 874

Antal anställda

Intäkter per affärsområde

- Control and Force Measurement 10%
- Drives and Power Electronics 13%
- Electrical Machines 13%
- Instrumentation and Metering 21%
- Low-Voltage Products 36%
- Robotics 7%

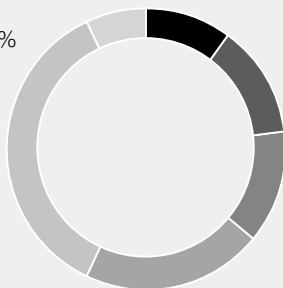


ABB är globalt marknadsledande inom automationsteknik. Vi levererar produkter, mjukvara och tjänster för automation och optimering av produktionsprocesser, både för satsvis bearbetning, processstillverkning och tillverkning av fristående komponenter. Viktiga tekniker inkluderar mätning och styrning, instrumentering, processanalys, drivsystem och motorer, kraftelektronik, robotar och lågspänningsprodukter som samtliga kan integreras i en gemensam arkitektur enligt Industrial IT för automations- och informationslösningar i realtid i ett företag.

Sammanfattning 2001

Europeiska marknader följde den ekonomiska nedgången i USA medan Asien förblev stabil. Drives and Power Electronics, Electrical Machines och Low-Voltage Products ökade intäkterna - medan Control and Force Measurement, Instrumentation and Metering och i synnerhet Robotics påverkades av svåra affärsförhållanden inom fordons- och processindustrin. Resultat före räntenetto och skatter minskade med 18 procent till 380 miljoner dollar till följd av den markanta nedgången inom Robotics och en personalminskning med mer än 3 000 personer.

Större beställningar och kontrakt

I samarbete med övriga ABB-divisioner tecknade vi flera viktiga kontrakt under 2001, inklusive ett omfattande styr- och instrumenteringssystem för Pemex raffineriet i Veracruz, Mexico - en av världens största installationer av processautomation. Pemex kommer att få en integrerad automationslösning som sträcker sig från raffineringseenheterna till affärssystemet, allt baserat på ABB:s teknik Industrial IT.

Under 2001 bildade vi kundallianser med Grundfos, den danska pumptillverkaren, och Glasstech, en ledande tillverkare av utrustning för buktning och hårdning av glas inom fordons- och byggnadsindustrin.

Dessutom ökade vi funktionaliteten och produktiviteten hos Södra Cells anläggning i Mörrum. Södra Cell är den största massaproducenten i världen. Nya operatörsstationer baserade på Industrial IT installerades, vilka samverkar med ABB styrenheter och I/O-moduler som installerades så långt tillbaka som 1988.

Strategiska initiativ

I juni förvärvade ABB Entelec, en fransk ledande leverantör av industriell automations- och styrutrustning, vilket befäster vår position inom viktiga tillväxttekniker och -marknader. ABB förvärvade 99,1 procent av Entelec för cirka 360 miljoner dollar, inklusive övertagen skuld. Företaget är verksamt i 17 länder och har cirka 2 000 anställda.

Framgångsrika projekt

Glasstech väljer Industrial IT-konceptet

Glasstech är en slutprodukttillverkare (OEM) av utrustning för bearbetning och produktion av glas och säkerhetsglas inom fordonsindustrin med cirka 400 maskiner installerade hos kunder världen över. Styrutrustningen för dessa maskiner hade blivit föråldrad, så Glasstech började leta efter en strategisk leverantör för att byta ut den.

Glasstech hade normalt inte valt ABB som förstahandsleverantör, men vi erbjöd företaget en vittomfattande allians - från utbyte av deras föråldrade utrustning mot moderna styrsystem till kompatibla automationslösningar från andra ABB-divisioner.

Följaktligen anlitar Glasstech nu ABB som en heltäckande leverantör av lågspänningsstyrningar, drivutrustningar, fläktar, instrument och styrsystem - allt baserat på Industrial IT.



Övre:

ThyssenKrupp Stahl väljer Industrial IT

ThyssenKrupp Stahl har valt ABB som leverantör för samtliga elinstallationer och processtyrningen för en ny sintringsanläggning i Schwelgern i Tyskland. Dess 25 000 I/O-anslutningar kommer att göra det till världens största industriella Profibus-styrsystem. Kontraktet är värderat till 32 MUSD.

Nedre:

Att ge kunden valfrihet

När Companhia Vale do Rio Doce (CVRD) valde ABB för att optimera ett nytt järnmalmskulsinterverk i Brasilien, gjorde man det för att flexibiliteten i den öppna plattformen Industrial IT garanterade att man inte skulle vara uppbunden uteslutande till ABB. CVRD behöll friheten att kunna välja mellan kommunikationsprotokoll, leverantörer, hårdvara och mjukvara.

ABB New Ventures förvärvade en minoritetsandel i det svenska programvaruföretaget Industrial & Financial Systems (IFS). Partnerskapet bildar en viktig länk i vår långsiktiga strategi inom Industrial IT att skarvlöst integrera anläggningssystem och affärsapplikationer. Det för även in ABB på licensiering, varigenom viktiga komponenter enligt Industrial IT görs tillgängliga för utvalda mjukvaruapplikationer till tredje part.

Nya produkter och nya tekniker

I enlighet med vår strategi Industrial IT fortsatte vi att förenkla och optimera vår produktportfölj genom att eliminera överlappningar från tidigare förvärv och göra befintliga produkter kompatibla med Industrial IT.

Till ny hård- och mjukvara som lanserades under 2001 hör drivsystemet ACS 800 AC, som vi räknar med skall öka vår dominans på marknaden för drivutrustningar och Fieldbus Plug, som förväntas få ett betydande genombrott inom busskommunikation i lågspänningsmiljö. Ett antal förbättringar inom vår plattform Industrial IT för styrutrustning lanserades också. Dessutom anpassades mer än 500 produkter från olika affärsenheter inom Automationsprodukter till Industrial IT och kan därmed enklare integreras inom bredare lösningar.

Framtidsutsikter

Automation och förmågan att koppla samman samtliga länkar i värdekedjan - från leverantörer via produktion till företagsledning och kunder - är den nya industriella måttstocken. Industrial IT är den måttstocken och ABB kommer att fortsätta att energiskt och aktivt utveckla konceptet och teknikerna som gör detta möjligt.

Financial Services

Affärsområden
Equity Ventures
Insurance
Structured Finance
Treasury Centers

www.abb.com/fs



”Efterfrågan på dagens marknader för finansiella tjänster beror lika mycket på tillgången till intellektuellt kapital som finanskapital, vilket ger en utmärkt tillväxtpotential för ABB och våra partners som blir allt fler.”

Jan Roxendal, chef för ABB:s division Financial Services

ABB Financial Services stöder koncernens verksamhet och kunder med innovativa finansiella lösningar inom strukturerad finansiering, leasing, projektutveckling och äganderätt, finansiell rådgivning, försäkring och interbanksverksamhet. Med verksamhet på alla större marknader i världen erbjuder ABB Financial Services globalt sina kunder en oöverträffad kombination av djupt industrikunnande och finansiell expertis.

Sammanfattning 2001

Intäkterna ökade med åtta procent till över 2,1 miljarder dollar, huvudsakligen till följd av ökade försäkringspremier och en utökad leasingportfölj inom Structured Finance. Resultat före räntenetto och skatter innebar en förlust på 32 miljoner dollar under 2001. Förlusten hänförs till affärsområdet Insurance till följd av ökade avsättningar för väntade skadeståndsanspråk - inklusive 48 miljoner dollar med anledning av händelserna den 11 september - och en avsättning som inte påverkar kassaflödet på 295 miljoner dollar som ett resultat av en förändring i beräkningsmetoden för delar av våra försäkringstekniska reserver. Structured Finance, Equity Ventures och Treasury Centers förbättrade samtliga resultatet jämfört med 2000.

Större beställningar och kontrakt

ABB:s affärsområden Structured Finance och Equity Ventures tecknade vardera flera viktiga kontrakt och visade tillsammans med övriga ABB-divisioner vår förmåga att förse kunderna med unika, konkurrenskraftiga och innovativa lösningar.

Structured Finance agerade som finansiell rådgivare åt Saudi Arabian National Petrochemical Industries Company (NPIC) och samriskbolaget Basell Holdings Middle East för att säkra finansieringen av ett polypropenkomplex i Saudiarabien värt 500 miljoner dollar. Vi tecknade ett avtal för att finansiera ett kontrakt värt 40 miljoner dollar från Tower Automotive för att konstruera och bygga en komplett karosfabrik i Belgien i samarbete med ABB:s övriga divisioner.

ABB Equity Ventures, en medfinansierare av Petrobras och A&A Electricity Investment (Jersey) Limited, ledde finansieringen av Termobahia-projektet som består av ett lån på 173 miljoner dollar från Inter-American Development Bank. Detta är det första av Brasiliens 49 reservvärmekraftverk som uppnått en komplett finansieringslösning.

Trots volatila kapitalmarknadsförhållanden, har Treasury Centers åter framgångsrikt hanterat ABB:s finansiering till attraktiva nivåer.

01	2 133
00	1 966
99	1 687

Intäkter (MUSD)

01	2 133
00	1 966
99	1 687

Beställningsingång (MUSD)

(32) 01	
00	349
99	337

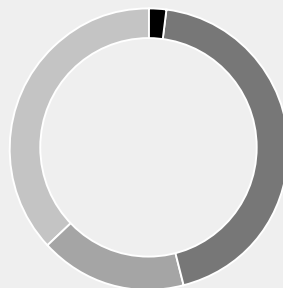
Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)

01	1 220
00	1 125
99	1 049

Antal anställda

Intäkter per affärsområde

- Equity Ventures* 2%
- Insurance 44%
- Structured Finance 17%
- Treasury Centers 37%



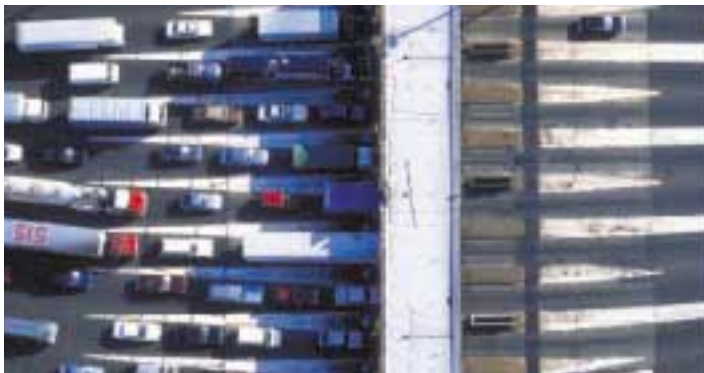
* Majoriteten av avkastningen inom affärsområdet Equity Ventures redovisas inte som intäkter utan som resultat före räntenetto och skatter.

Framgångsrika projekt

Finansiering av världens infrastruktur

ABB Financial Services spelade en viktig roll vid finansiering av infrastrukturprojekt i länder världen över. Under årens lopp har vi förvärvat expertkunskaper inom storskaliga projekt för kraftgenerering, olje-, gas- och petrokemiska marknader samt kraftöverföring och -distribution. Under senare år har ABB breddat sin verksamhet till att även omfatta projekt inom vindkraft, energi, telekommunikation och flygplatser.

Ett av många exempel under 2001 var ordnandet av lånekrediter för Lietuvos Energija, det statliga företaget i Litauen för kraftgenerering och kraftöverföring. Lånekrediten på 13 MUSD under en period av 12 år är avsedd för rekonstruktion av ställverk för det nationella nätet.



Övre:

Utökad kundkrets

ABB var en ledande arrangör av projektfinansieringslånet för Manila North Toll Road i Filippinerna. ABB och andra framstående finansiella institutioner ordnade ett banklån på 260 MUSD för att finansiera ombyggnaden av en vägsträcka på 84 kilometer.

Nedre:

Stark tillväxt inom leasing av mindre kapitalvaror

Under de två senaste åren har ABB haft 95 procent tillväxt inom leasing av mindre kapitalvaror. Detta tack vare ett förvärv och ett unikt koncept och kunnande inom kapitalvaruleasing i de nordiska länderna.

Strategiska initiativ

ABB övertog Xeroxs leasingkontrakt i de nordiska länderna och tecknade ett exklusivt avtal med Xerox att tillhandahålla försäljningsstöd och finansieringslösningar för cirka 15 000 kunder. Värdet på leasingportföljen är 362 miljoner dollar.

Flera strategiska partnerskap ingicks, som utökar vår kundkrets inom nya områden. Dessa inkluderar ett avtal med ANZ Investment Bank för affärsutveckling inom marin transportfinansiering; ett avtal med Mediocredito Centrale SpA för gemensam utveckling av finansiella lösningar för den nyligen avreglerade italienska järnvägssektorn; och ett avtal med Zürcher Kantonalbank för samarbete inom strukturerings- och försäkringstjänster.

Nya produkter och nya lösningar

Vi offererade en banbrytande finansiell lösning för industriella projekt i OECD-länder. Denna lösning är strukturerad runt det förmånliga finansieringsmöjligheter som tillhandahålls av AB Svensk Exportkredit och erfarenheten inom Exportkreditnämnden vad gäller bedömning av kommersiella risker inom exportindustrin.

Internt lanserade våra Treasury Centers ett nytt globalt intranät som integrerar en omfattande mängd finansiell och fondrelaterad information liksom automatiserad handel, transaktioner och rapportering.

Mätning och hantering av kredit- och marknadsrisker har förbättrats ytterligare för att tillgodose de högsta kraven inom internationella banker.

Framtidsutsikter

Efter flera års hållbar tillväxt med historiskt små förluster, kommer 2002 att bli ett år av konsolidering för ABB Financial Services. Högre riskpremier avspeglar osäkerhet om ekonomins framtida utveckling. Vi kommer fortsätta att noggrant övervaka utvecklingen för våra motparter, tillgångar och processer för att tillgodose våra kunders efterfrågan på finansiella lösningar och strukturer med hög kvalitet och låg risk.



Ett år av förändring

Renato Fassbind, Ekonomi- och finanschef



Renato Fassbind, ekonomi- och finanschef för ABB-koncernen*, svarar på frågor om de utmaningar företaget haft och reflekterar över några av de viktigaste händelserna 2001.

Vilka var de största utmaningarna för dig som ekonomi- och finanschef under 2001?

Den största operativa utmaningen var att minska skuldsättningen. I första kvartalet lånade vi för att återköpa egna aktier för försäljning i USA, men aktieplaceringen ställdes in senare på grund av dåliga marknadsförhållanden. Detta innebar att vi måste arbeta hårt för att generera kassaflöde via ett antal åtgärder - vilket vi gjorde så framgångsrikt att vi mot årets slut reducerade vår nettoskuldsättning med 2,2 miljarder dollar under fjärde kvartalet.

På redovisningssidan var det ett år med mycket stora förändringar. För det första fullföljde vi övergången till nya redovisningsregler enligt US GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) med resultaten för år 2000. Vi avslutade även förberedelserna för noteringen av ABB-aktien på New York-börsen (NYSE). Dessutom anpassade vi vår redovisning så att den avspeglar den nya kundcentrerade organisationen, inklusive en särredovisning av Financial Services balansräkning för att ge större transparens.

Dessa förändrade redovisningsprinciper involverade en stor grupp chefer och finanse experter i hela koncernen och realiserades - med enorma ansträngningar - i tid och med hög kvalitet. Förändringarna framstod inte som alldeles självklara på finansmarknaderna, så under årets andra hälft intensifierade vi våra ansträngningar att förbättra kommunikationen.

Vilka var de viktigaste händelserna för dig under 2001?

Att öka transparensen, att lägga en stark grund för enhetlig redovisning i framtiden och att stärka ABB:s finansiella ställning. Vi redovisar nu mer detaljerad finansiell information än någonsin tidigare. Tack vare den nya strukturen kan vi dessutom presentera våra resultat på ett sätt som avspeglar vår affärsmodell.

Börsnoteringen i april i New York var en stor upplevelse som föregicks av omfattande insatser. Höjdpunkten var när Jörgen Centerman ringde i öppningsklockan på New York-börsen den 6 april.

Jag är speciellt stolt över hur hela koncernen samfällt fokuserade på generering av kassaflöde mot slutet av året så att vi uppnådde en markant minskad nettoskuldsättning.

Ur verksamhetsinriktad synvinkel, vad var viktigast för dig förra året?

Vi fortsatte att förankra en värdebaserad styrning i ABB-organisationen. Det är speciellt viktigt för oss som ett decentraliserat företag att ha en gemensam åsikt om vad som skapar värde och hur värdefrämjande faktorer kan optimeras. Detta kommer att vara drivkraften för fortsatt kassaflödestillväxt och värdeskapande inom koncernen.

*Vid utgången av mars 2002 tar Peter Voser (f 1958) över ansvaret som ekonomi- och finanschef, Renato Fassbind lämnar koncernen vid samma tidpunkt.

Skapa en effektivare organisation

Eric Drewery, Koncernomvandling



Under 2001 ledde divisionen Koncernomvandling arbetet med att göra ABB till en effektivare och mer kundfokuserad organisation. Eric Drewery, som ledde divisionen*, rapporterar om framstegen som gjorts.

Viktiga händelser 2001

- Framsteg på alla marknader (mer än 60 länder) enligt plan eller före plan.
- Tidigare holdingbolag i respektive land har ersatts med lokala divisionsstrukturer och ledningsgrupper.
- En ny, nedbantad legal koncernstruktur inrättades den 1 januari 2002.
- Mer än 6 000 kunder har kartlagts och större kunder har identifierats.
- 237 strategiska kundansvariga personer har utsetts.

Vilka huvudsakliga syften finns med omvandlingen?

Att skapa en ny, effektiv organisation som drivs av strategiska kundansvariga personer och att öka affärer och vinst per kund. Vi har fyra slutkundsdivisioner som betjänar kunderna inom sektorerna energi, processindustri, tillverknings- och konsumentvaruindustri samt olja, gas och petrokemi. Två divisioner tillhandahåller kraft- och automationsprodukter via interna marknadskanaler och externa samarbetspartners samt via direktförsäljning. Koncerndivisionen Financial Services betjänar ABB, dess samarbetspartners och kunder. Vår uppgift är att se till att alla dessa delar fungerar tillsammans, till gagn för våra anställda och våra kunder helt enkelt.

Ni fick 12 månader på er att utföra uppgiften. Har ni lyckats?

Ja, det anser jag att vi har gjort. Samtliga stöttepelare i omvandlingen är nu på plats och ansvaret har överfört till de lokala ledningsgrupperna. Framstegen övervakas noggrant med regelbunden rapportering på basis av relevanta parametrar för att garantera att vi är på rätt väg. Målen är tuffa, men våra anställda uppskattar behovet av förändring och arbetar hårt och entusiastiskt för att genomföra programmet.

Varför minskar ni personalstyrkan?

Vår målsättning är att skapa mer affärer och vinst per kund och till en del kräver detta en effektivare organisation. Omstruktureringprojekten har utformats för att avlägsna vissa aktiviteter och relaterade kostnader permanent - detta handlar om hållbar produktivitetssökning, inte kapacitetsnedskärning.

Vad återstår att göra under 2002?

Den 1 januari 2002 inrättade vi en ny legal struktur som leder till en markant minskning av antalet legala enheter inom koncernen. Dessförinnan hade vi mer än 1 000 aktiva bolag. Framöver kommer vi att ha 400 och detta är en viktig beståndsdel i processen att effektivisera och förenkla ABB. Vi fokuserar nu på tre nyckelområden som kommer att ge de största besparingarna på kort sikt - affärssystem, inköp och gemensamma tjänster.

*Anm. I slutet av januari 2002 tillkännagav ABB att man slår samman aktiviteterna inom divisionerna Koncernomvandling och Koncernprocesser med omedelbar verkan. Koncernomvandling har förts in i Koncernprocesser med Eric Drewery som divisionschef.

Kunderna förväntar sig att vi skall arbeta på samma sätt inom alla marknader

Andrew Eriksson, Koncernprocesser



Divisionen Koncernprocesser bildades i januari 2001 för att gynna tillväxt och minska kostnader genom att inrätta gemensamma arbetsprocesser och en gemensam infrastruktur för hela ABB-koncernen. Vad har divisionen uppnått under de första 12 månaderna? Andrew Eriksson, som ledde divisionen 2001*, ger följande svar.

Viktiga händelser 2001

- Stora framsteg har gjorts genom att effektivisera hela koncernens infrastruktur inom IT och elektroniska affärer (eBusiness).
- Ett banbrytande webbaserat verktyg som följer upp och analyserar globala inköp för mer än 4 miljarder USD har inrättats.
- ABB:s företagskultur har ändrats markant med inriktning på gemensamma arbetssätt.
- En gemensam process för hantering av kundreklamationer har införts globalt inom samtliga koncerndivisioner.

Vad var den övergripande målsättningen?

Vår strategi kan definieras med ett enda ord - enkelhet. Vårt sätt att arbeta skall i grunden vara det samma överallt i bolaget och det skall vara enkelt - från beställningar och produktdokumentation till hur vi köper in kontorsmateriel. Det gör det lättare för kunderna att göra affärer med oss och lättare för våra medarbetare att fokusera på vad kunderna behöver.

Ni kan inte tackla alla processer i bolaget. Var drar ni gränsen?

Vi avstod från mer än 350 individuella projekt och fokuserade våra insatser på dem som bäst stöder våra kunder och anställda och ger den största och snabbaste avkastningen på investerat kapital. Vi riktar in oss på hur vi samarbetar med kunder och leverantörer och hur vi klarar av projekt. Vi stöder detta med standardiserad infrastruktur inom IT, elektroniska affärer (eBusiness) och internredovisning och vi tillhandahåller våra lokala bolag kostnadseffektiva gemensamma tjänster som bokföring och löneadministration.

Vilka utmaningar har ni ställts inför?

Vi ber våra anställda att ändra sitt sätt att tänka och agera. Det är inte lätt i ett bolag som ABB med ett så omfattande produktutbud och så stor geografisk spridning. Fungerar arbetssättet i ett projekt för en energikund även för en kund inom fordonsindustrin? Fungerar inköpsverktyget för elektroniska affärer (eBusiness) som har utvecklats i en del av bolaget lika bra någon annanstans? Det är frågor som naturligtvis kommer upp och vårt svar är entydigt ja. Vi har fortfarande en bit kvar men nådde långt under 2001.

Hur gynnas ABB:s kunder av gemensamma processer?

Våra kunder förväntar sig att ABB skall ha samma framtoning och arbeta på samma sätt på alla marknader och inom alla verksamheter. Denna enhetliga framtoning åstadkommes med gemensamma processer. På kort sikt gör de oss snabbare och mer lyhörda för våra kunders behov. Långsiktigt blir det mycket lättare för oss att anpassa våra processer till både leverantörer och kunder. Det är nyckeln till att skapa fördjupade kompanjonskap som gör oss konkurrenskraftiga i framtiden.

*Anm. I slutet av januari 2002 tillkännagav ABB att man slår samman aktiviteterna inom divisionerna Koncernomvandling och Koncernprocesser med omedelbar verkan. Koncernomvandling har förts in i Koncernprocesser med Eric Drewery som divisionschef.

Det moderna industriföretaget består av en mängd informationssystem - styrning, underhåll, inköp, produktion, försäljning och ledning - samtliga fulla av oumbärlig information men ofta separerade från varandra. ABB:s Industrial IT* integrerar dessa system i ett skarvlöst och lättnavigerat ramverk och där information kan väljas, återsökas och följas snabbt och i realtid. Ingen av våra konkurrenter kan erbjuda en sådan visionär lösning inom kraft- och automationstekniken.



Förenklad komplexitet

Aspect Object™

Styrkan hos Industrial IT är att det är det enda systemet som framgångsrikt inriktar sig på de tre nyckelfaktorerna i systemintegration - enkel navigering, enhetlig information och anpassning till användarbehoven. Detta möjliggörs genom ABB:s teknik Aspect Object, som formellt lanserades i augusti 2001.

Aspekter och objekt och informationsflödet mellan dem är kärnan i Industrial IT. Ett objekt kan vara vad som helst från en sensor eller ventil till en tillverkningsorder, recept eller slutprodukt. En aspekt är en av informationsbitarna - ett kopplingschema, underhållsdokumentation eller reglerparameter - som är avgörande för att ett visst objekt skall fungera. En stor industrialanläggning kan bestå av cirka 50 000 objekt och varje objekt kan innehålla upp till 100 aspekter. Industrial IT integrerar all denna information i en enda arkitektur, baserad på standardprotokoll, och gör den lättillgänglig. Systemet kan hanteras via en vanlig PC, av medarbetaren på verkstadsgolvet eller avdelningschefen.

ABB backar upp konceptet Industrial IT med mer än 100 års teknisk erfarenhet och kunskap, inklusive ingående kännedom om våra kunders produktion, verksamheter och administrativa processer. Vi anser att denna expertis är unik inom kraft- och automationsindustrin.

Produktlanseringar och certifiering

Hundratals produkter enligt Industrial IT lanserades under året, inklusive nya komponenter inom produktgrupperna Operate IT och Control IT, som inkluderar mjukvara för informationsutbyte mellan affärsföretag.

Mer än 1 000 ABB-produkter har certifierats i enlighet med gällande normer för Industrial IT fram till slutet av 2001. Varje certifierad produkt inordnas i en produktgrupp och betecknas i enlighet med vad den gör och hur den passar in i systemet Industrial IT. Detta är en unik och enhetlig klassificeringsprincip inom vår bransch, som understryker kompatibiliteten hos produkterna i det breda ABB-utbudet.

Pilotprojekt

För att bevisa styrkan i strategin Industrial IT genomför ABB en serie avancerade pilotprojekt i samarbete med kunder för att tillgodose unika kundbehov. Ett av dessa projekt ger operatörer för gasturbinanläggningar relevant information för att kunna väga fördelarna med att driva en anläggning för högtryck när energipriset är högt, mot risken att anläggningen förslits i förtid. Vid årsslutet pågick mer än 50 pilotprojekt baserade på Industrial IT.



Vänster:

Dow Chemical väljer Industrial IT

Det tioåriga avtalet med Dow Chemical är ABB:s största beställning på Industrial IT. Dow Chemical valde Industrial IT eftersom det var det enda systemet som uppfyllde företagets stränga krav på säkerhet, enkelhet, standardisering och driftsäkerhet. Andra viktiga beställningar på Industrial IT fick vi från Visy Industries, ThyssenKrupp Stahl och Pemex.

Ovan:

Intern användning av Industrial IT

ABB:s transformatorfabrik i Lodz, Polen, håller på att förvandlas till en helintegrerad, flexibel anläggning som styrs av Industrial IT. Samma lösning kommer att tillämpas vid ABB:s 33 övriga transformatorfabriker.

**Industrial IT™ och alla produktnamn i form av "xxxx IT" i denna årsredovisning är varumärken som är registrerade eller under registrering av ABB.

Hållbar utveckling

Hos ABB betyder hållbar utveckling att förbättra och balansera bolagets ekonomiska, miljömässiga och sociala prestanda. Detta i sin tur innebär att utveckla, tillverka och leverera miljövänliga produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser samtidigt som sociala behov respekteras. Det innebär även att dela med sig av teknik till framväxande marknader och utvecklingsländer och medverka i gemensamma insatser, införa ABB:s sociala anvisning och skapa dialoger om hållbar utveckling med en rad intressenter, från anställda till frivilligorganisationer.

ABB:s nätverk av 600 chefer inom hållbar utveckling upprätthåller gällande krav enligt ISO 14001, tar fram miljömässiga produktdeklarationer och utvecklar program för social hållbarhet som tar hänsyn till dialoger med våra intressenter.

Dialoger med intressenter i 40 länder

Efter lanseringen av vår sociala policy (anvisning) i februari 2001, hölls intressentdialoger i 40 länder för att fastställa anvisningens relevans för deras samhällen och för att finna vägar att införa den och mäta vår efterlevnad av dess principer. Intressentdialogerna inkluderar vanligen representanter för regeringar, frivilligorganisationer, akademier, medier, fack och chefer inom ABB. Genom att delta i dessa dialoger kan ABB få kännedom om vilka frågor som är viktiga lokalt och bli en bättre samhällsmedborgare.

Att skydda miljön

Det ABB har åstadkommit genom att integrera industriell automation och informationsteknik till Industrial IT hjälper kunder att använda sina resurser effektivare och sänker miljöeffekterna av deras verk-



Att infria löftet

samhet. ABB är mitt uppe i ett ambitiöst program att göra alla sina produkter kompatibla med Industrial IT. Utvärderingar om hur en produkt påverkar miljön under hela sin livscykel är en viktig del i programmet.

Utarbetande av miljömässiga produktdeklarationer för alla ABB:s kärnprodukter fortsätter. Till dags dato har 43 deklarerationer tagits fram för större produktserier, varav nio har certifierats externt. Ytterligare tjugo står på tur.

Efter att ha infört ISO 14001 vid nästan alla våra tillverkande enheter och serviceverkstäder (cirka 550), expanderar vi nu omfattningen av detta och inför ett anpassat miljöledningssystem i icke tillverkande enheter inom ABB:s verksamhet.

Ekonomisk framgång är nyckeln

Goda finansiella resultat och konkurrenskraft är en förutsättning för hållbar utveckling. Endast genom att framgångsrikt hjälpa våra kunder att skapa mervärde kan vi göra framsteg inom hållbar utveckling i alla avseenden.

ABB toppar hållbarhetsindex

För tredje året i rad rankades ABB som nummer ett i hållbar utveckling inom sin bransch av Dow Jones Sustainability Index. ABB lovordades för sin ”integration av informationsteknik - Industrial IT - i produkter och system, samt sina insatser inom småskalig, decentraliserad och förnyelsebar energi”.

Att minimera miljöriskexponering

En viktig uppgift för nätverket av chefer inom hållbar utveckling är att bedöma och minimera ABB:s exponering för finansiella risker i samband med

miljöeffekter till följd av vår verksamhet. Detta innebär bland annat att våra chefer inom hållbar utveckling är ansvariga för den ständiga övervakningen av miljöeffekter kontra lagenliga föreskrifter och vetenskapliga rön.

Framtidsutsikter

Under 2002 har vi för avsikt att integrera hållbar utveckling på alla nivåer i ABB-organisationen - i strategisk planering, styrsystem och verksamhetsprocesser. På lång sikt vill vi skapa ett klimat i vilket hållbar utveckling blir en absolut nödvändighet för alla ABB-verksamheter. Vi vill fortsätta att arbeta med våra kunder, deras kunder och alla våra övriga intressenter för att uppnå detta.

I detta syfte har vi satt upp fyra mål för ABB: att förbättra vårt ekonomiska resultat; att utvidga vårt miljömässiga ledningssystem till att omfatta alla anställda och alla aktiviteter; att påbörja fullskalig global introduktion av vår sociala anvisning; och att kombinera vår kärnkompetens med gemensamma insatser för att hjälpa till att minska fattigdomen i världen.



Antal miljövarudeklarerationer



Antal ISO-certifieringar

Forskning och utveckling

Forskning och utveckling är nödvändig för vår konkurrensförmåga. ABB har sedan länge varit tekniskt ledande och vi fortsätter att utveckla och patentera hundratals nya produkter och tjänster inom kraft- och automationsteknik varje år.

Förra året investerade ABB sju procent av intäkterna, eller cirka 1,6 miljarder dollar i tekniska innovationer. ABB satsade 654 miljoner dollar, eller 2,8 procent av intäkterna, på forskning och utveckling och 916 miljoner dollar, 3,9 procent av intäkterna, på orderrelaterad utveckling. Det representerar en omfattande satsning för att bibehålla vårt försprång gentemot konkurrenterna.

Vi hade en portfölj med 18 120 patent under 2001, nästan samma antal som föregående år. Den procentuella andelen mjukvarurelaterade prioritetsansökningar av det totala antalet prioritetsansökningar - en god indikator på vår strategiska fokusering - var 28 procent, fem procentenheter mer än år 2000.



Ökad fokusering på våra kärnverksamheter

I november 2001 skärpte vi fokuseringen på våra koncerngemensamma forskningsprogram avsevärt genom att rikta in resurserna på nya tekniker som Industrial IT och trådlösa applikationer. Vi bygger upp nya forsknings- och utvecklingsaktiviteter i USA och Asien, samtidigt som vi förflyttar oss från förlagade tekniker i Europa.

Vi optimerade vår produktportfölj och skapade fyra sammankopplade laboratorier, som länkar samman våra lokala FoU-enheter i USA, Europa och Asien. Vi kallar dem globala virtuella laboratorier. ABB har 6 000 anställda som arbetar inom forskning och utveckling.



Alltid on-line

De globala laboratorierna, som arbetar virtuellt, är strategiskt fokuserade på fyra nyckelområden inom forskning: automation, kraft, konstruktion och tillverkning samt olje- och gasteknik. Dessa fyra forskningsgrenar valdes för att stärka vår kärnkompetens inom kraft- och automationsteknik. De koordinerar forskningen och länkar samman våra vetenskapsmän och tekniker samt universitet, forskningsinstitut och samarbetsorganisationer i realtid.

Detta förenklade sätt att arbeta - utan geografiska gränser - jämnar vägen för projektteam inom en mängd olika marknader. Till exempel samarbetade nyligen ett team av forskare från Polen, Finland och Indien över gränser och tidszoner för att utveckla en ny mjukvara för underhåll av fabriksutrustning och skapa en lösning som fungerar i nästan alla länder.

Resultat 2001

ABB lanserade ett antal produkter under 2001 som fick snabbt genomslag. Dessa inkluderar effektiva konstruktionssystem för kraftöverföringsnät; monteringsfärdiga modulära transformatorstationer; framdrivningssystemet Compact Azipod för fartyg; världens mest kraftfulla och flexibla robotar; installation av fullskaliga frekvensomriktare för undervattensanvändning och framgångsrik drift av undervattensanläggningar för olje- och gasbearbetning.

Cirka 50 procent av ABB:s forsknings- och utvecklingsprojekt ägnas åt miljöaspekter. Många av projekten är inriktade på att spara energi.

Framväxande tekniker och universitetssamarbete

ABB samarbetar med cirka 70 universitet och forskningsinstitut världen över och arbetar strategiskt tillsammans med fem namnkunniga universitet i USA och Storbritannien inom framväxande områden som nanoteknik, mikroelektromekaniska system, trådlösa applikationer och mjukvarutekniker.

01	654
00	703
99	865

Investeringar i forskning och utveckling (MUSD)

01	18 120
00	18 595
99	16 316

Totalt antal patentansökningar

01	28%
00	23%
99	18%

Andel mjukvarurelaterade prioritetsansökningar i relation till totalt antal prioritetsansökningar

Ledningen

Koncernledning 2002

Jörgen Centerman (f 1951)	President and Chief Executive Officer
Eric Drewery (f 1939)	Executive Vice President Group Processes (Koncernprocesser)
Renato Fassbind* (f 1955)	Executive Vice President Chief Financial Officer (Ekonomi- och finanschef)
Gorm Gundersen (f 1944)	Executive Vice President Oil, Gas and Petrochemicals (Olja, gas och petrokemi)
Jouko Karvinen (f 1957)	Executive Vice President Automation Technology Products (Automationsprodukter)
Dinesh C. Paliwal (f 1957)	Executive Vice President Process Industries (Processindustri)
Jan Roxendal (f 1953)	Executive Vice President Financial Services
Jan Secher (f 1957)	Executive Vice President Manufacturing and Consumer Industries (Tillverknings- och konsumentvaruindustri)
Richard Siudek (f 1946)	Executive Vice President Utilities (Energi)
Peter Smits (f 1951)	Executive Vice President Power Technology Products (Kraftprodukter)

* Vid utgången av mars 2002 tar Peter Voser (f 1958) över ansvaret som ekonomi- och finanschef. Renato Fassbind lämnar koncernen vid samma tidpunkt.

Ersättningar till ledningen

För tiden från och med 1 januari till 31 december 2001 har ersättningen till President and Chief Executive Officer (VD och koncernchef) bestått av en grundlön på 1 500 000 CHF och ett bonusbelopp på 1 500 000 CHF.

För samma period har den totala ersättningen till övriga nio medlemmar i koncernledningen uppgått till totalt 13 000 000 CHF. Detta belopp inkluderar obekräftade bonusbelopp hänförliga till 2001 års resultat.

Utöver att erhålla grundlön och bonus kan medlemmarna i koncernledningen delta i bolagets bonusprogram för chefer.

Koncernledningens medlemmar åtnjuter också pensionsförmåner i enlighet med schweizisk trygghetslagstiftning och beroende på antal anställningsår även pensionsförmåner enligt vissa tilläggsprogram.

Slutligen erhåller koncernledningens medlemmar sedvanliga tilläggsförmåner som till exempel förmånsbil och sjukförsäkring, vilka inte uppgår till betydande belopp.

Senior Group Officers

Markus Bayegan

Beat Hess

Sune Karlsson

Alfred Storck

Koncernfunktioner som rapporterar till koncernchefen

Corporate Communications (Koncernkommunikation)	Björn Edlund
Corporate Strategy and Ventures (Koncernstrategi och nya verksamheter)	Eric Elzvik
New Ventures Ltd	Teemu Tunkelo
Human Resources (Personal)	Arne Olsson
Large Projects (Stora projekt)	Sune Karlsson
Legal Affairs and Compliance (Juridik)	Beat Hess
Research and Development (Forskning och utveckling)	Markus Bayegan
Sustainability Affairs (Hållbar utveckling)	Christian Kornevall

Koncernfunktioner som rapporterar till ekonomi- och finanschefen

Controlling (Ekonomistyrning)	Silvio Ghislanzoni
Corporate Finance and Taxes (Koncernfinans och skatter)	Alfred Storck
Real Estate (Fastighetsförvaltning)	Walter Stücklin
Risk Management and Insurance (Riskhantering och försäkring)	Charles Salek
Value Services (Värdestyrning och aktieägarkontakter)	Cheryl Sunderland

Affärsområdeschefer

Utilities (Energi)

Utility Partner (Tjänster för kraftföretag)	Rana Mukerji
Utility Power Systems (Kraftanläggningar)	Gian Maria Ferrero
Utility Automation Systems (Automation för kraftföretag)	Michael Hirth

Process Industries (Processindustri)

Marine and Turbocharging (Marina system och turboladdare)	Martinus Brandal
Paper, Printing, Metals and Minerals (Papper, tryckeriindustri, metaller och mineraler)	Pekka Ilvonen
Petroleum, Chemical and Life Sciences (Petroleum, kemi, läkemedel och bioteknik)	Frank Duggan

Manufacturing and Consumer Industries (Tillverknings- och konsumentvaruindustri)

Air Handling (Luftbehandlingsutrustning)	Hannu Paitula
Automotive Industries (Fordonsindustri)	Bo Elisson

Building Systems (Byggnadssystem)	Jukka Rinnevaara
Logistic Systems (Logistiksystem)	Stephan Mey
Telecom and Product Manufacturing Industries (Telekommunikations- och tillverkningsindustri)	Bruce Loxton

Oil, Gas and Petrochemicals (Olja, gas och petrokemi)

Downstream (Utvinning - nedströms)	Stephen M. Solomon
Upstream (Förädling - uppströms)	Erik Fougner

Automation Technology Products (Automationsprodukter)

Control and Force Measurement (Styr- och kraftmätutrustning)	Lars Krantz
Drives and Power Electronics Systems (Drivutrustningar och kraftelektronik)	Bernhard Jucker
Electrical Machines (Elektriska maskiner)	Anders Jonsson
Instrumentation and Metering (Instrumenterings- och mätutrustning)	Jouko Karvinen
Low-Voltage Products (Lågspänningsprodukter)	Tom Sjökvist
Robotics (Robotteknik)	Lars-Gunnar Berggren

Power Technology Products (Kraftprodukter)

Distribution Transformers (Distributionstransformatorer)	Brice Koch
High-Voltage Technology (Högspänningsteknik)	Josef Dürr
Medium-Voltage Technology (Mellanspänningsteknik)	Guido Traversa
Power Transformers (Krafttransformatorer)	Joakim Olsson

Financial Services

Equity Ventures	Chris Antonopoulos
Insurance	Göran Thorstensson
Structured Finance	Lennart Blecher
Treasury Centers	Thomas Meyer

Group Processes (Koncernprocesser)

Group Competitiveness (Koncernens konkurrenskraft)	Øivind Lund
Group Internal Audit (Koncernintern revision)	Markus Kistler
Shared Services and Local Support (Gemensamma tjänster och lokala stödfunktioner)	Lars-Göran Lemelius

Koncernansvariga

Europa

Beneluxländerna	Jacques de Raad
Danmark	Claus Madsen
Estland	Bo Henriksson
Finland	Mikko Niinivaara
Frankrike	Max Abitbol*
Grekland	Costas Cosmadakis
Italien	Gian Francesco Imperiali
Irland	Diarmuid O'Sullivan
Lettland	Bo Henriksson
Litauen	Vytautas Niedvaras
Norge	Peer-Hakon Jensen
Polen	Mirosław Gryszka
Portugal	Carlos Dias
Rumänien	Peter Simon
Ryssland	Michel Tchesnakoff
Schweiz	Rolf Schaumann
Slovakien	Andrej Toth
Spanien	Fernando Conte
Storbritannien	Trevor J. Gregory
Sverige	Sten Jakobsson
Tjeckien	Olle Jarleborg
Turkiet	Alf-Åke Jansson
Tyskland	Bengt Pihl
Ungern	Peter Hegedüs
Österrike	Rudolf Petsche

Mellanöstern och Afrika

Dubai/Förenade Arabemiraten	Faraj Al Jarba
Egypten	Bassim Youssef
Israel	Jacob Shani
Kenya/Östafrika	Rainer Benz
Marocko, Nord- och fransktalande Afrika	Jean-Claude Lanzi
Nigeria/Västafrika	Wolfgang Pfeiffer
Saudiarabien	Mahamoud Shaban
Sydafrika	Carlos Poñe
Zimbabwe	Vittorio Semilia

Amerika

Argentina	Ulises de la Orden
Bolivia	Gery Cerruto
Brasilien	Benny Olsson*
Centralamerika och Karibien	Alardo Malveira
Chile	Victor Ballivian
Colombia	Ramón Monrás
Ecuador	Carlos Guerra
Kanada	Paul Kefalas
Mexiko	Fredrik Wikström
Peru	Eduardo Soldano
USA	Donald P. Aiken
Venezuela	Armando Basave

Asien

Australien	John Gaskell
Filippinerna	Thomas Ng
Indien	Ravi Uppal
Japan	Lave Lindberg
Kina/Hong Kong SAR	Peter Leupp
Korea	Robert Suter
Malaysia	Bengt Andersson
Nya Zeeland	John Gaskell
Singapore	Boonkiat Sim
Taiwan	Göran Sundin
Thailand	Jonny Axelsson
Vietnam	Per Brekke

* Regionchef

Regionchefer

Balkan och Centralasien	Bruno Berggren
Latinamerika	Benny Olsson
Mellanöstern och Afrika	Max Abitbol
Nord- och Sydostasien	Horst Dietz

ABB:s styrelse

Jürgen Dormann (f 1940) Ordförande

Ordförande i koncernledningen: Aventis (Frankrike)

Styrelseledamot: Allianz (Tyskland), IBM (USA)

Robert A. Jeker (f 1935) Vice ordförande

Ordförande: Batigroup Holding Ltd., Georg Fischer Ltd., MCH Swiss Exhibition Ltd., Swiss Steel Ltd. (samtliga Schweiz)

Vice ordförande: Neue Zürcher Zeitung (Schweiz)

Styrelseledamot: Synthes Stratec Inc. (USA)

Tidigare VD: Credit Suisse (Schweiz)

Jörgen Centerman (f 1951)

Vice ordförande: b-business partners (Nederländerna)

Gerhard Cromme (f 1943)

Ordförande i Supervisory Board: ThyssenKrupp (Tyskland)

Styrelseledamot: Allianz, Deutsche Lufthansa (fr o m 1 januari 2002), E.ON, Ruhrgas, Volkswagen (samtliga Tyskland), Suez, Thales (båda Frankrike)

Martin Ebner (f 1945)

Ordförande: BZ Group Holding, Lonza Group (båda Schweiz)

Styrelseledamot: Alcan (Kanada)

Edwin Somm (f 1933)

Ordförande: SIG (Schweiz)

Styrelseledamot: Georg Fischer Ltd. (Schweiz)

Jacob Wallenberg (f 1956)

Ordförande: SEB – Skandinaviska Enskilda Banken (Sverige)

Vice ordförande: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse,

Atlas Copco, Electrolux, Investor AB, SAS (samtliga Sverige)

Styrelseledamot: WM-data, Nobelstiftelsen, Svenskt Näringsliv (samtliga Sverige), EQT (Nederländerna)

Föreslagna ändringar i styrelsen

Mandattiden för samtliga styrelseledamöter löper ut vid bolagsstämman den 12 mars 2002.

Den 21 november 2001 avgick Percy Barnevik som styrelseledamot och ordförande i styrelsen. Gerhard Cromme, Robert Jeker och Edwin Somm har beslutat att inte stå till förfogande för omval.

Övriga ledamöter är tillgängliga för omval. Styrelsen föreslår därför omval av

Jörgen Centerman, svensk

Jürgen Dormann, tysk

Martin Ebner, schweizare

Jacob Wallenberg, svensk

till styrelsen för en mandattid av ett år, det vill säga fram till bolagsstämman 2003.

Styrelsen föreslår därutöver val av följande nya ledamöter i Styrelsen för en mandattid av ett år:

Roger Agnelli, VD och koncernchef, Companhia Vale do Rio Doce

Hans Ulrich Maerki, ordförande, IBM Europa/Mellanöstern/Afrika

Michel de Rosen, VD och koncernchef, ViroPharma, Inc.

Bernd W. Voss, tidigare medlem av Management Board, Dresdner Bank AG.

Efter bolagsstämman avser Styrelsen omvälja Jürgen Dormann som ordförande.

Kommittéer som rapporterar till ABB:s styrelse

Kommittén för finansfrågor och revision

R. Jeker

G. Cromme

E. Somm

J. Wallenberg

Kommittén för nominerings- och ersättningsfrågor

J. Dormann

Ordförande

M. Ebner

R. Jeker

Schemalagda styrelsemöten äger rum fem gånger per år. Extraordinarie möten hålls i mån av behov varje år. Under 2001 hölls sex styrelsemöten. Skriftlig dokumentation över de olika ärendena på dagordningen för varje styrelsemöte sänds till varje styrelseledamot i förväg för att möjliggöra för styrelseledamoten att studera respektive ärende före mötet. Beslut tagna på styrelsemöten dokumenteras i skrivna protokoll från varje möte.

Ersättningar till styrelsen

För tiden från och med bolagsstämman 2001 till bolagsstämman 2002 har ersättningar till styrelseledamöterna varit fastlagda enligt följande (belopp i CHF):

Ordförande 1 500 000*

Vice ordförande 400 000

Ledamöter 250 000

Ledamöter i kommittéer 50 000

* I november 2001 sänktes ordförandens arvode till 1 000 000 CHF.

96,5 % av samtliga styrelsearvodena har betalats i form av aktier i bolaget. Styrelseledamöter erhåller inte pensionsförmåner och kan inte delta i bolagets bonusprogram för chefer.

Beat Hess, styrelsesekreterare

Revisorer

Ernst & Young AG

Zürich

Finansiell översikt

Verksamhetsöversikt, finansiell översikt och prognoser	68 Koncernbokslut	ABB Ltd, Zurich
39 Översikt	72 Noter till koncernbokslutet	98 Årsbokslut för ABB Ltd, Zürich
40 Omstrukturering	72 Not 1 Bolaget	99 Noter till årsbokslutet
40 Förvärv, investeringar och avyttringar	72 Not 2 Viktigare redovisnings- principer	99 Not 1 Likvida medel
42 Utvalda finansiella data	77 Not 3 Förvärv, investeringar och avyttringar	99 Not 2 Fordringar
43 Analys av koncernens verksamheter	77 Not 4 Awvecklade verksamheter	99 Not 3 Aktier och andelar
48 Divisioner	78 Not 5 Kortfristiga placeringar	99 Not 4 Kortfristiga skulder
58 Likviditet och kapital	79 Not 6 Finansiella instrument	99 Not 5 Obligationer
64 Valutor	80 Not 7 Fordringar	100 Not 6 Eget kapital
64 Effekt av inflation och prisändringar	81 Not 8 Varulager	100 Förslag till vinstdisposition
64 Nya redovisningsprinciper	82 Not 9 Förutbetalda kostnader och övrigt	101 Revisionsberättelse
65 Miljömässiga ansvars- förbindelser och åtgärds- förpliktelser	82 Not 10 Finansiella fordringar	102 ABB-aktien
	82 Not 11 Materiella anläggningstillgångar	104 Kursutveckling för ABB Ltd-aktien
	82 Not 12 Goodwill och övriga immateriella tillgångar	105 ABB-koncernens utveckling
	83 Not 13 Upplåning	106 Valutakurser
	84 Not 14 Upplupna kostnader och övriga skulder	
	84 Not 15 Leasing	
	85 Not 16 Åtaganden och ansvarsförbindelser	
	87 Not 17 Skatter	
	88 Not 18 Övriga skulder	
	89 Not 19 Ersättningar till anställda	
	91 Not 20 Chfsoptions- program	
	92 Not 21 Eget kapital	
	93 Not 22 Omstrukturerings- kostnader	
	95 Not 23 Information per division och region	
	96 Revisionsberättelse, ABB- koncernen	
	97 Revisionsberättelse, ABB- koncernen	

Verksamhetsöversikt, finansiell översikt och prognoser

Översikt

ABB är en global leverantör av kraft- och automations-tekniker som gör det möjligt för kraft- och industriföretag att öka prestandan och samtidigt minska miljöeffekter.

I januari 2001 presenterade vi en genomgripande omvandling av vår globala verksamhet efter kundgrupper, för att öka vår förmåga att hjälpa våra kunder att bli mer framgångsrika i ett affärsklimat med tilltagande globalisering, avreglering, konsolidering och elektroniska affärer (eBusiness).

Vi ersatte våra tidigare affärssegment med sju divisioner organiserade efter kundgrupper. Fyra slutkundsdivisioner - Energi, Processindustri, Tillverknings- och konsumentvaruindustri samt Olja, gas och petrokemi - betjänar slutkunderna med produkter, system och tjänster. Två produktdivisioner - Kraftprodukter och Automationsprodukter - betjänar externa marknadskanaler och samarbetspartners som grossister, distributörer, slutprodukttillverkare (OEM:s) och systemintegratörer direkt och slutkunder indirekt via slutkunddivisionerna. Divisionen Financial Services tillhandahåller tjänster och projektstöd för ABB-koncernen samt även för externa kunder.

Divisionen Energi betjänar el-, gas- och vattenföretag - både statliga och privata med global eller lokal verksamhet på avreglerade eller reglerade marknader - med ett brett utbud av produkter, tjänster och system. Våra kunder är huvudsakligen kraftverk, ägare och operatörer av kraftöverföringssystem, energihandelsföretag och lokala distributionsföretag. Divisionen har cirka 16 000 anställda.

Divisionen Processindustri betjänar industrier inom kemi, läkemedel och bioteknik, olja och gas, raffinering, petrokemi, marina system, turboladdare, metall, mineral, gruvor, cement, pappers- och tryckeriindustrin med processspecifika produkter och tjänster kombinerade med ABB:s kraft- och automationsteknik. ABB är ledande inom många av dessa marknader och använder bransch och processkunnande för att skapa lösningar enligt Industrial IT för att öka våra kunders effektivitet och konkurrenskraft. Divisionen har cirka 16 000 anställda.

Divisionen Tillverknings- och konsumentvaruindustri säljer produkter, lösningar och tjänster för att öka kundens produktivitet och konkurrenskraft inom områden som fordonsindustri, telekommunikation, konsumtionsvaror, livsmedel och drycker, produkt- och elektroniktillverkning, flygplatser, paket- och godsdistribution samt offentliga, industriella och kommersiella byggnader. Divisionen har cirka 29 000 anställda.

Divisionen olja, gas och petrokemi levererar ett omfattande utbud av produkter, system och tjänster till den globala olje-, gas- och petrokemiska industrin, från utveckling av tekniker för onshore- och offshoreutvinning till konstruktion och leverans av produktionsanläggningar, raffinaderier och petrokemiska anläggningar. Divisionen har cirka 13 000 anställda.

Divisionen Kraftprodukter täcker hela spektrat av teknik för kraftöverföring och kraftdistribution. Det inkluderar transformatorer, ställverk, brytare, kondensatorer, kablar samt andra produkter och tekniker för hög- och mellan-spänningsapplikationer. Kraftprodukterna används inom industriella och kommersiella applikationer samt kraftanläggningar. De säljs via ABB:s slutkundsdivisioner samt via externa marknadskanaler och samarbetspartners som distributörer, entreprenörer, slutprodukttillverkare (OEM:s) och systemintegratörer. Divisionen har cirka 28 000 anställda.

Divisionen Automationsprodukter levererar produkter, system, mjukvara och tjänster för automation och optimering av industriella och kommersiella processer. Viktiga tekniker inkluderar mätning och styrning, instrumentering, processanalys, drivutrustningar och motorer, kraftelektronik, robotar och lågspänningsprodukter. Dessa tekniker säljs till kunder via ABB:s slutkundsdivisioner samt via externa marknadskanaler och samarbetspartners som grossister, distributörer, slutprodukttillverkare (OEM:s) och systemintegratörer. Divisionen har cirka 40 000 anställda.

Divisionen Financial Services stöder ABB-koncernens verksamheter och kunder med innovativa finansiella lösningar inom strukturerad finansiering, leasing, projektutveckling och ägarskap, finansiell rådgivning, försäkring och internbanksverksamhet. Divisionen har cirka 1 200 anställda.

Omstrukturering

Under första kvartalet 1999 förvärvade vi Elsag Bailey som har tagits in i koncernen enligt förvärvsmetoden. I samband med förvärvet genomförde vi en omstruktureringsplan som inbegrep omorganisation av verksamheter i framför allt Tyskland och USA, och innebar en minskning av personalstyrkan med cirka 1 500 tjänstemän varav cirka 1000 var anställda hos Elsag Bailey. I samband med vår slutliga utvärdering av Elsag Bailey-förvärvet beaktades en omstruktureringsreserv på 141 MUSD i vår förvärvsanalys, huvudsakligen avseende kostnader för personalavgångar. I samband med förvärvet av Elsag Bailey redovisades omstrukturingskostnader på 38 MUSD under 1999, huvudsakligen avseende kostnader för personalavgångar i samband med integrationen av Elsag Bailey-verksamheterna.

Under 2000 redovisades omstrukturingskostnader på 195 MUSD bland övriga nettointäkter (kostnader), varav cirka 90 MUSD hänför sig till den fortsatta integrationen av Elsag Bailey. Omstruktureringen av Elsag Bailey var i stort sett avslutad vid utgången av år 2000. Det som kvarstod var i huvudsak konsolidering av produktionsverksamheter inom vårt tidigare kraftöverföringssegment och diverse andra åtgärder för att öka effektiviteten i hela koncernen.

I juli 2001 presenterade vi ett omstruktureringsprogram som förväntas ta 18 månader att genomföra. Vi räknar med en engångskostnad på 500 MUSD under 18-månadersperioden och kostnadsbesparingar på upp till 500 MUSD årligen när programmet väl är genomfört. Det primära i omstruktureringen, och kostnadsbesparingarna, är en minskning av personalstyrkan med cirka 12 000 personer, inklusive naturlig avgång. Avsikten med detta omstrukturingsprogram är att förenkla produktlinjer, minska antalet produktionsställen och anpassa verksamheten efter konjunkturläget på våra viktigaste marknader.

Per den 31 december 2001 redovisade vi kostnader på 114 MUSD avseende personalminskningar och 73 MUSD avseende uppsägning av leasingavtal och andra avvecklingskostnader i samband med omstruktureringen. Dessa kostnader inkluderas i övriga nettointäkter (kostnader). Avgångsvederlag på 35 MUSD betalades under 2001 till cirka 2 300 anställda och 33 MUSD betalades för att täcka kostnader i samband med uppsägning av leasingavtal och andra avvecklingskostnader. Personalminskningarna inkluderar anställda inom produktion, ledning och administration. Per den 31 december 2001 ingår i upplupna kostnader 79 MUSD för avgångsvederlag och 40 MUSD för uppsägning av leasingavtal och andra avvecklingskostnader.

Som ett resultat av omstruktureringen har vissa tillgångar skrivits ned eller avförts från kvarvarande verksamheter. Vi har redovisat 44 MUSD för att skriva ned dessa tillgångar till verkligt värde. Dessa kostnader ingår i övriga nettointäkter (kostnader).

Förvärv, investeringar och avyttringar

Under 2001, 2000 och 1999 betalade vi totalt 597 MUSD, 896 MUSD respektive 2 428 MUSD i samband med förvärv och investeringar i samriskbolag och intressebolag. Under 2001 förvärvade vi Entrelec Group, en fransk leverantör av automations- och styrutrustning, för totalt 284 MUSD. Under 2000 förvärvade vi för 130 MUSD olje- och gasverksamheten i Umoe ASA, ett norskt servicebolag inom olje- och gasindustrin, för att stödja vår fortsatta tillväxt på denna marknad. Under 1999 förvärvade vi Kemper Europe Reassurances för totalt 120 MUSD. Vi avslutade också förvärvet av Elsag Bailey för totalt 2 210 MUSD (inklusive en övertagen skuld på 648 MUSD).

I juni 2000 ingick vi en överenskommelse om att teckna aktier för köp av 42% av rösterna i b-business partners B.V. Enligt avtalet har vi en förpliktelse att investera totalt 278 MUSD, varav 69 MUSD betalades under år 2000 och 134 MUSD betalades under första hälften av 2001. I december 2001 förvärvade Investor AB 90 procent av våra aktie- och kapitalrelaterade åtaganden för 166 MUSD. Efter denna transaktion återköpte b-business partners B.V. 50% av alla sina utestående aktier, vilket resulterade i ett återflöde av kapital till oss på 10 MUSD. Efter dessa transaktioner innehar vi en investering på 4 % i b-business partners B.V. och vi förpliktigar oss att skjuta till ytterligare 3 MUSD till b-business partners B.V. Dessutom har b-business partners B.V. en rättighet som medför att vi vid anmodan måste återköpa 150 000 aktier av b-business partners B.V. till ett belopp om cirka 13 MUSD. Transaktionerna 2001 avspeglas i kassaflödesanalysen och inkluderas i de totala beloppen för investeringar (578 MUSD) och avyttringar (283 MUSD).

Under 2001, 2000 och 1999 erhöll vi totalt 283 MUSD, 1 963 MUSD respektive 2 283 MUSD i samband med avyttringar och redovisade nettovinsterna på 34 MUSD, 931 MUSD respektive 1 935 MUSD. De viktigaste avyttringarna beskrivs nedan. Under 1999 erhöll vi dessutom en kontant ersättning på 77 MUSD vid avyttringen av våra två standard-kabelverksamheter i Norge och Sverige.

Under 2000 avyttrade vi vår kraftgenereringsverksamhet, som omfattade vår investering i samriskbolaget ABB ALSTOM POWER som beskrivs nedan och vår kärnkraftsverksamhet. Vi erhöll en kontant ersättning på cirka 1 197 MUSD från ALSTOM i utbyte mot vår andel i samriskbolaget och redovisade en nettovinst på 713 MUSD. Vi erhöll intäkter på 485 MUSD från försäljningen av kärnkraftsverksamheten och redovisade en nettovinst på 17 MUSD.

I vårt koncernbokslut redovisas vårt tidigare kraftgenereringssegment som avvecklad verksamhet.

Den 30 juni 1999 bildade vi samriskbolaget ABB ALSTOM POWER med ALSTOM genom att skjuta till delar av vår kraftgenereringsverksamhet samt vissa tillgångar. Vid bildandet av samriskbolaget erhöll vi en kontant ersättning på 1 500 MUSD och redovisade en nettovinst på 1 339 MUSD.

Under första kvartalet 1999 sålde vi vår 50-procentiga andel i samriskbolaget ABB Daimler-Benz Transportation GmbH till DaimlerChrysler AG för en kontant ersättning på 472 MUSD. Härvid realiserade vi en nettovinst på 464 MUSD. I vårt koncernbokslut redovisas vår andel av resultatet i detta samriskbolag tillsammans med vinsten från dess försäljning som avvecklad verksamhet.

Utvalda finansiella data

Följande tabell visar ABB-koncernens intäkter från respektive koncerndivision i MUSD och procent, (se Noter till koncernbokslutet, not 23)

	Intäkter			Procent av intäkterna		
	Årsslut 31 december			Årsslut 31 december		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
	(MUSD)			(%)		
Energi	5 649	5 473	5 875	19,7	19,8	20,1
Processindustri	3 377	3 339	3 485	11,8	12,1	11,9
Tillverknings- och konsumentvaruindustri	4 780	5 225	5 697	16,6	18,9	19,5
Olja, gas och petrokemi	3 489	2 796	3 086	12,1	10,1	10,5
Kraftprodukter	4 042	3 662	3 862	14,1	13,3	13,2
Automationsprodukter	5 246	5 175	5 550	18,3	18,7	19,0
Financial Services	2 133	1 966	1 687	7,4	7,1	5,8
Subtotal	28 716	27 636	29 242	100,0	100,0	100,0
Koncerngemensamt och eliminerings	(4 990)	(4 669)	(4 886)			
Summa intäkter	23 726	22 967	24 356			

Vi bedriver verksamhet i mer än 100 länder världen över. Följande tabell visar koncernens intäkter i MUSD och procent hänförliga till respektive geografisk region (baserade på kundens geografiska placering):

	Intäkter			Procent av intäkterna		
	Årsslut 31 december			Årsslut 31 december		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
	(MUSD)			(%)		
Europa	12 780	12 570	13 893	53,9	54,7	57,0
Amerika	5 944	5 702	5 675	25,0	24,8	23,3
Asien	2 686	2 770	2 763	11,3	12,1	11,4
Mellanöstern och Afrika	2 316	1 925	2 025	9,8	8,4	8,3
Total	23 726	22 967	24 356	100,0	100,0	100,0

Beställningar med successiv vinstavräkning

Vi redovisar en beställning så snart ett bindande kontrakt - där åtminstone pris och leveransomfattning specificeras - har tecknats med kunden. Cirka 13% av vår totala beställningsingång under 2001 var stora beställningar. Med stora beställningar avses beställningar från tredje part på produkter och/eller tjänster till ett värde av minst 15 MUSD. Delar av vår verksamhet, i synnerhet inom divisionerna Olja, gas och petrokemi, Energi och Kraftprodukter, inbegriper uppdrag som avser långfristiga projekt som kan ta månader eller till och med år att slutföra. Intäkter som

hänför sig till dessa långfristiga beställningar redovisas normalt med successiv vinstavräkning ("percentage of completion") under en period som sträcker sig från flera månader till flera år.

Beställningsingången kan variera från år till år. Avtalsvillkoren för specifika beställningar kan vara extremt komplexa och unika. Vissa kontrakt stipulerar inte att en definierad arbetsinsats skall utföras utan kan ändras eller annulleras av kunden. Även om det är sannolikt att stora beställningar genererar intäkter först i kommande perioder, kan inte andelar av stora beställningar eller beställningsin-

gången generellt, användas för att förutsäga exakta framtida intäkter eller rörelseresultat. Erhållna beställningar kan annulleras, fördröjas eller ändras av kunden. Dessa åtgärder kan resultera i att beräknade intäkter minskar eller uteblir eller leder till en fördröjd resultatavräkning. De bägge divisionerna Energi och Olja, gas och petrokemi har ett betydande antal stora beställningar. När exempelvis Energi erhåller en stor beställning från tredje part lägger divisionen i sin tur en intern beställning på produkter hos divisionen Kraftprodukter. Interna beställningar kan vara värda betydligt mer än 15 MUSD.

ABB-koncernens beställningsingång minskade med 1 661 MUSD (7%) till 23 779 MUSD under 2001 jämfört med den höga beställningsingången på 25 440 MUSD år 2000. Uttryckt i lokala valutor minskade beställningsingången med 2% under 2001 jämfört med 2000. Beställningsingången minskade markant inom divisionerna Tillverknings- och konsumentvaruindustri, Olja, gas och petrokemi och Automationsprodukter.

Stora order hänger ofta samman med långfristiga projekt till fast pris. När vi åtar oss ett långfristigt projekt till fast pris redovisar vi kostnader, intäkter och täckningsbidrag hänförliga till projektet i förhållande till dess färdigställandegrad. Täckningsbidraget baseras på det belopp med vilket de totala kontraktsintäkterna kommer att överskrida de totala kontraktskostnaderna vid slutfört uppdrag enligt vår bedömning. Denna redovisningsmetod är så beskaffad att kalkylerna kan justeras fortlöpande vid ändrade betingelser och nya utvecklingar. Följaktligen, allteftersom arbetet fortskrider eller när ändringar godkänns och bedömningar förändras, kan kontraktsmarginalerna öka, minska eller elimineras som i fallet med förlustkontrakt. Utöver återläggning av tidigare resultatavräknade marginaler, belastar förväntade förluster resultatet omgående.

Analys av ABB-koncernens verksamheter 2001 jämfört med 2000

Intäkter

ABB-koncernens intäkter ökade med 759 MUSD (3%) till 23 726 MUSD under 2001 (2000: 22 967 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 8% under 2001

jämfört med 2000. Detta avspeglar den negativa effekten vid omräkning av intäkterna från lokala valutor till redovisningsvalutan USA-dollar, som stärktes gentemot flertalet av våra lokala valutor under året.

Divisionen Energi ökade intäkterna med 176 MUSD (3%) under 2001 jämfört med 2000 (en ökning med 7% i lokala valutor). Intäktsökningen berodde huvudsakligen på ökade intäkter inom våra affärsområden Power Systems och Modular Substations. Divisionen Processindustri ökade intäkterna med 38 MUSD (1%) under 2001 jämfört med 2000 (en ökning med 5% i lokala valutor). Affärsområdet Marine and Turbochargers hade störst andel i denna ökade försäljning. Divisionen Tillverknings- och konsumentvaruindustri minskade intäkterna med 445 MUSD (9%) under 2001 jämfört med 2000 (en minskning med 4% i lokala valutor), huvudsakligen till följd av den ekonomiska nedgången inom fordonsindustrin. Divisionen Olja, gas och petrokemi ökade intäkterna med 693 MUSD (25%) under 2001 jämfört med 2000 (en ökning med 28% i lokala valutor). Ökningen avspeglar huvudsakligen den stora beställningsingången under 2000, varav en betydande del resulterade i intäkter under 2001, samt ett helt års intäkter från Umoe-koncernen, olje- och gasbolaget som förvärvades under andra hälften av 2000. Intäktsökningen hänför sig framför allt till uppströmsmarknaden medan nedströmsmarknaden förblev oförändrad. Divisionen Kraftprodukter ökade intäkterna med 380 MUSD (10%) under 2001 jämfört med 2000 (en ökning med 15% i lokala valutor). Intäkterna ökade inom så gott som samtliga affärsområden med den största intäktsökningen inom affärsområdet High-Voltage Products. Divisionen Automationsprodukter ökade intäkterna med 71 MUSD (1%) under 2001 jämfört med 2000 (en ökning med 6% i lokala valutor). Intäktsökningen var störst inom affärsområdet Drives and Power Electronics, vilket delvis motverkades av nedgång inom affärsområdet Robotics. Divisionen Financial Services ökade intäkterna med 167 MUSD (8%) under 2001 jämfört med 2000 (en ökning med 13% i lokala valutor). Denna ökning avspeglar huvudsakligen ökade intäkter inom affärsområdet Insurance, framför allt från förvärv och affärsområdet Structured Finance.

För mer detaljerad information om respektive division, se divisionsavsnitten nedan.

Rörelsens kostnader

ABB-koncernens rörelsekostnader ökade med 1 486 MUSD (9%) till 18 708 MUSD under 2001 (2000: 17 222 MUSD). Rörelsekostnadernas procentuella andel av intäkterna ökade från 75,0% under 2000 till 78,9% 2001. Ökningen hänförs huvudsakligen till ökade intäkter inom divisionerna, i synnerhet inom divisionerna Energi och Olja, gas och petrokemi. Rörelsekostnaderna inom divisionen Financial Services ökade huvudsakligen beroende på en avsättning som inte påverkar kassaflödet på 295 MUSD som följer av en förändring av beräkningsmetoden för delar av våra försäkringstekniska reserver. Före 2001 redovisades en del av våra försäkringstekniska reserver till nuvärdesberäknade belopp, vilket uppskattar nuvärdet av medel som krävs för att täcka framtida förluster. Under 2001 har inträffade tidpunkter och belopp beträffande premie- och skadeståndsutbetalningar cederats till Bolaget avseende tidigare års återförsäkringsavtal med begränsad risk. Eftersom belopp och tidpunkter för cederade skadeståndsbetalningar och motsvarande premier inte med säkerhet kan fastställas per den 31 december 2001 har vi inte diskonterat sådana försäkringstekniska reserver. Detta resulterade i en avsättning på 295 MUSD som tas mot resultatet och inte påverkar kassaflödet. Härutöver redovisade affärsområdet Insurance 138 MUSD i försäkringskostnader inklusive avsättningar på 48 MUSD för förväntade ersättningsanspråk till följd av händelserna den 11 september 2001. Dessutom ökade rörelsekostnaderna för projekt inom alternativ energi inom affärsområdet New Ventures med 55 MUSD och inom divisionen Olja, gas och petrokemi med 140 MUSD på grund av överskridna kostnadskalkyler för projekt. Våra rörelsekostnader avser huvudsakligen arbetskraft, råmaterial och komponenter. Rörelsekostnaderna inkluderar även avsättningar för garantiersättningar, kontraktsförluster och förseningsavgifter samt projektrelaterade utvecklingskostnader hänförliga till projekt för vilka vi har redovisat motsvarande intäkter. Kostnader för orderrelaterad utveckling uppgick till 916 MUSD under 2001 (2000: 985 MUSD). Av dessa kostnader hänförs sig 499 MUSD till divisionen Olja, gas och petrokemi under 2001 (2000: 423 MUSD). Orderrelaterade utvecklingskostnader redovisas först under varulager som en del av kontraktsrelaterade utgifter och avspeglas sedan i rörelsekostnader när intäkterna redovisas.

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnader minskade med 20 MUSD till 4 397 MUSD under 2001 (2000: 4 417 MUSD). Minskningen avspeglar kostnadsminskningar och effektivitetsökningar inom hela koncernen. Uttryckt i procent av intäkterna minskade försäljnings- och administrationskostnader till 18,5% under 2001 (2000: 19,2%). Försäljnings- och administrationskostnader omfattar FoU-kostnader på 654 MUSD under 2001 (2000: 703 MUSD). Av dessa FoU-kostnader hänförs sig 269 MUSD till divisionen Automationsprodukter och 103 MUSD till divisionen Kraftprodukter under 2001. Resterande FoU-kostnader fördelades i stort sett lika på övriga industridivisioner.

Avskrivningar

Avskrivningarna ökade med 17 MUSD (8%) till 236 MUSD under 2001 (2000: 219 MUSD), vilket hänförs till något högre avskrivning av förvärvat goodwill och immateriella tillgångar, i synnerhet från Umoe-förvärvet i juni 2000 och förvärvet av Entrelec i juni 2001. I enlighet med Statement of Financial Accounting Standards No. 142, *Goodwill and Other Intangible Assets*, skrivs inte goodwill av planenligt från 1 januari 2002.

Övriga intäkter (kostnader), netto

Övriga nettointäkter (kostnader), består normalt av vår andel av vinst eller förlust från investeringar, huvudsakligen inom vårt affärsområde Equity Ventures, samt vinster respektive förluster från försäljning av verksamheter, investeringar och materiella anläggningstillgångar samt licensintäkter och omstruktureringskostnader. Övriga nettointäkter (kostnader) minskade med 382 MUSD till en kostnad på 106 MUSD under 2001 jämfört med en vinst på 276 MUSD under 2000. Detta huvudsakligen till följd av realisationsvinster på 447 MUSD under 2000, som inte upprepades, mot 57 MUSD under 2001. De avsevärda realisationsvinsterna under 2000 hänförs till huvudsakligen till försäljning av fastigheter och perifera verksamheter. Inkluderat är även nedskrivning av tillgångar (2001: 93 MUSD, 2000: 17 MUSD) och intäkter från företag vilka redovisas enligt kapitalandelsmetoden, licensintäkter och övrigt på 161 MUSD för 2001(2000: 41 MUSD)

Resultat före räntenetto och skatter

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 1 106 MUSD (80%) till 279 MUSD under 2001 (2000: 1 385 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade

rörelseresultatet med 78% under 2001 jämfört med 2000. Minskningen hänför sig huvudsakligen till högre rörelse-kostnader under 2001 och avsevärt lägre realisationsvinster under 2001 jämfört med 2000. Exklusive realisationsvinster på 57 MUSD under 2001 och 447 MUSD under 2000, minskade rörelseresultatet med 76% under 2001 jämfört med 2000. Uttryckt i procent av intäkterna minskade redovisat rörelseresultat från 6,0% under 2000 till 1,2% under 2001.

Räntor och övriga finansieringskostnader

Räntor och andra finansieringskostnader ökade med 158 MUSD (25%) till 802 MUSD under 2001 (2000: 644 MUSD). Räntenettet påverkades framför allt av en högre skuldsättning för att finansiera återköp av aktier under 2001 liksom kostnader för börsnoteringen av aktien i USA och kostnader för att riskgardera optionsprogram för ledningen. Se not 20 i Noter till koncernbokslutet. Räntekostnaderna avspeglar upplåningsnivån under året, som kan fluktuera avsevärt beroende på verksamhetsbehoven. Ränteintäkter och utdelningar förblev oförändrade med 568 MUSD under 2001 (2000: 565 MUSD).

Skatter

Skattekostnaderna minskade med 272 MUSD (72%) till 105 MUSD under 2001 (2000: 377 MUSD). Minskningen avspeglar huvudsakligen en minskad vinst från 1 306 MUSD till 45 MUSD från kvarvarande verksamheter före skatter och minoritetsintressen. För vinst från kvarvarande verksamhet före skatter och minoritetsintressen, ledde utvecklingen till en högre skattesats på 234% under 2001 (2000: 28,9%). Den höga skattesatsen avspeglar avsättningen för vår återförsäkringsverksamhet i en skattehemvist med låg skattesats. Utan denna avsättning skulle skattesatsen för vinst från våra kvarvarande verksamheter ha varit 30,9%. Våra skatteplaneringsaktiviteter är i allmänhet inriktade på att uppnå en skattestruktur för ABB som ger en effektiv skattesats på cirka 30% för våra verksamheter.

Resultat från kvarvarande verksamheter

Resultat från kvarvarande verksamheter minskade med 1 011 MUSD till en förlust på 130 MUSD under 2001 jämfört med en vinst på 881 MUSD under 2000. Minskningen avspeglar effekten av ovan nämnda poster.

Vinst (förlust) från avvecklade verksamheter, netto efter skatt

Förlusten från avvecklade verksamheter, netto efter skatt, var 510 MUSD under 2001, jämfört med en vinst, netto efter skatt, på 562 MUSD under 2000. Förlusten från avvecklade verksamheter avspeglar en markant minskning i vinst från försäljning av avvecklade verksamheter och en ytterligare avsättning för asbestrelaterade skadeståndsanspråk hänförlig till vår avvecklade kraftgenereringsverksamhet. Under 2000 redovisade vi vinster från försäljningen av vår andel i samriskbolaget ABB ALSTOM POWER och vår kärnkraftsverksamhet - vinster som inte återkom under 2001. Under 2001 erfor vi en avsevärd ökning av antalet nya asbestrelaterade skadeståndsanspråk samt ökade skadeståndsbelopp. Under 2001 gjorde vi en ytterligare avsättning avseende asbestrelaterade skadeståndsanspråk med 470 MUSD. Se "Miljömässiga ansvarsförbindelser och åtgärdsförpliktelser".

Nettovinst (förlust)

Som ett resultat av ovanstående faktorer, minskade nettovinsten till en förlust på 691 MUSD under 2001 jämfört med en vinst på 1 443 MUSD under 2000. Nettoförlusten under 2001 avspeglar huvudsakligen den markant lägre vinsten från försäljning av verksamheter, inklusive avvecklade verksamheter, och högre rörelsekostnader, som innefattar avsättningen avseende vår återförsäkringsverksamhet. Vi redovisade också en extraordinär vinst på 12 MUSD från återköp av egna obligationer och en engångskostnad på 63 MUSD efter skatt, som är en ackumulerad effekt av ändrade redovisningsprinciper enligt Statement of Financial Accounting Standards No.133 (SFAS133) *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*. Se "Nya redovisningsprinciper" nedan.

Vinst (förlust) per aktie

Vinst (förlust) per aktie vid full konvertering var en förlust per aktie på 0,61 USD under 2001 jämfört med en vinst per aktie på 1,22 USD under 2000, i hög grad till följd av ovan nämnda faktorer som hade en negativ inverkan på nettovinsten. Förlust (vinst) per aktie vid full konvertering från avvecklade verksamheter var 0,45 USD jämfört med en vinst per aktie på 0,48 under 2000, vilket avspeglar förlusten från avvecklade verksamheter enligt ovan i motsats till en vinst under 2000. Vinst (förlust) per aktie vid full konvertering från kvarvarande verksamheter minskade till en förlust på 0,11 under 2001

jämfört med en vinst på 0,74 per aktie under 2000, huvudsakligen till följd av minskad bruttomarginal, lägre realisationsvinster och högre räntekostnader under 2001.

2000 jämfört med 1999

Intäkter

ABB-koncernens intäkter minskade med 1 389 MUSD (6 %) till 22 967 MUSD under 2000 (1999: 24 356 MUSD). Detta avspeglar den negativa effekten vid omräkning av intäkterna från lokala valutor till redovisningsvalutan USAdollar, eftersom dollarn stärktes gentemot flertalet av våra lokala valutor under året. Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 2% under 2000 jämfört med 1999. Följaktligen påverkades divisionernas intäkter av denna kursomräkningseffekt. Inom fyra av våra divisioner förvandlades intäktsökningar i lokal valuta till intäktsminskningar i USAdollar på grund av kursomräkningseffekten.

Divisionen Energi minskade intäkterna med 402 MUSD (7%) under 2000 jämfört med 1999 (motsvarar en minskning med 2% i lokala valutor). Intäktsminskningen berodde i huvudsak på nedgång inom Power Systems. Divisionens beställningsingång ökade emellertid med 4% jämfört med 1999. Divisionen Processindustri minskade intäkterna med 146 MUSD (4%) under 2000 jämfört med 1999 (en minskning med 2% i lokala valutor). Intäkterna avspeglar nedgång inom affärsområdet Petroleum, Chemical and Life Sciences, som påverkades av den svaga orderstocken från årsslutet 1999. Divisionen Tillverknings- och konsumentvaruindustri minskade intäkterna med 472 MUSD (8%) under 2000 jämfört med 1999 (en oförändrad utveckling i lokala valutor). Minskningen hänför sig huvudsakligen till affärsområdet Building Systems. Divisionen Olja, gas och petrokemi minskade intäkterna med 290 MUSD (9%) under 2000 jämfört med 1999 (motsvarar en minskning med 3% i lokala valutor). Minskningen under 2000 avspeglar både en stark orderstock i slutet av 1998, som positivt påverkade intäkterna i början av 1999, och generellt svaga marknadsförhållanden under 1999. Divisionen Kraftprodukter minskade intäkterna med 200 MUSD (5%) under 2000 jämfört med 1999 (motsvarar en ökning med 2% i lokala valutor). Affärsområdet High-Voltage Products minskade intäkterna betydligt under 2000 till följd av mindre volymer från en låg beställningsingång under 1999. Divisionen Automationsprodukter minskade intäkterna med 375 MUSD (7%) under 2000 jämfört med 1999 (motsvarar en ökning med 2% i lokala valutor).

Minskningen avspeglar framför allt en nedgång i försäljningen av större automationssystem. Intäkterna inom Financial Services ökade med 279 MUSD (17%) under 2000 jämfört med 1999. Denna ökning avspeglar huvudsakligen högre intäkter från förvärv inom affärsområdet Insurance.

För mer detaljerad information om respektive division, se divisionsavsnitten nedan.

Rörelsekostnader

ABB-koncernens rörelsekostnader minskade med 1 235 MUSD (7%) till 17 222 MUSD under 2000 (1999: 18 457 MUSD). Rörelsekostnaderna motsvarade 75,0% av intäkterna under 2000 jämfört med 75,8% 1999. Minskningen av rörelsekostnader hänför sig huvudsakligen till den minskade intäktsnivån. Den ökade bruttomarginalen var framför allt ett resultat av kostnadsminskningsåtgärder. Kostnader för orderrelaterad utveckling uppgick till 985 MUSD under 2000 (1999: 1 212 MUSD). Denna kostnadsminskning var huvudsakligen ett resultat av effektiviserade FoU-aktiviteter. Denna effektivisering avspeglar de betydande framsteg som ABB gjorde beträffande gemensamma plattformar och produkter. Orderrelaterade utvecklingskostnader redovisas först under varulager som en del av kontraktrelaterade utgifter och avspeglas sedan i rörelsekostnader när intäkterna redovisas, i enlighet med våra redovisningsprinciper.

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnader minskade med 265 MUSD (6%) till 4 417 MUSD under 2000 (1999: 4 682 MUSD). Minskningen avspeglar kostnadsminskningar till följd av omstruktureringen i samband med integrationen av Elsag Bailey, som i början hade högre försäljnings- och administrationskostnader än våra befintliga relaterade verksamheter. Minskningarna avspeglar även koncernövergripande åtgärder för effektivitetsförbättringar samt avsaknad av Y2K-kostnader som inte upprepades 2000. Försäljnings- och administrationskostnader inkluderar FoU-kostnader på 703 MUSD under 2000 (1999: 865 MUSD).

Avskrivningar

Avskrivningarna uppgick till 219 MUSD under 2000 (1999: 189 MUSD). Det gjordes inga stora förvärv som påverkade avskrivningsnivån under 2000.

Övriga intäkter (kostnader), netto

Övriga nettointäkter ökade med 182 MUSD till 276 MUSD under 2000 (1999: 94 MUSD). Ökningen hänför sig huvudsakligen till ökade nettovinster från försäljning av diverse materiella anläggningstillgångar samt ökad vinst från investeringar gjorda av Equity Ventures, som uppvägdes av ökade omstruktureringskostnader.

Resultat före räntenetto och skatter

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - ökade med 263 MUSD (23%) till 1 385 MUSD under 2000 (1999: 1 122 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade rörelseresultatet med 38% under 2000 jämfört med 1999. Uttryckt i procent av intäkterna ökade rörelseresultatet till 6,0% under 2000 (1999: 4,6%). Ökningen hänför sig i huvudsak till den 6-procentiga minskningen av försäljnings- och administrationskostnader samt ökningen av övriga nettointäkter. Ökningen av övriga nettointäkter avspeglar framför allt realisationsvinster under 2000 på 447 MUSD (1999: 180 MUSD). Exklusive realisationsvinster förblev rörelseresultatet oförändrat under 2000 jämfört med 1999. Betydande realisationsvinster under 1999 hänför sig till försäljning av aktier och andelar samt försäljning av diverse materiella anläggningstillgångar.

Räntor och övriga finansieringskostnader

Räntekostnaderna minskade med 64 MUSD (9%) till 644 MUSD under 2000 (1999: 708 MUSD). Minskningen avspeglar huvudsakligen en mindre upplåning under 2000 jämfört med 1999, till följd av att likvida medel genererade från verksamheten och avyttringar har använts för att minska upplåningen under perioden. Ränteintäkter och utdelningar minskade med 43 MUSD till 565 MUSD under 2000 (1999: 608 MUSD).

Skatter

Skattekostnaderna ökade med 34 MUSD (10%) till 377 MUSD under 2000 (1999: 343 MUSD), vilket huvudsakligen avspeglar skatt på ökad vinst från kvarvarande verksamheter. För vinst från kvarvarande verksamheter före skatter och minoritetsintressen var den effektiva skattesatsen 28,9% under 2000 (1999: 33,6%). Den lägre effektiva skattesatsen under 2000 kan hänföras till en ändring i finansieringen av våra verksamheter i ett antal länder under 2000, inklusive finansieringen relaterad till Elsag Bailey-verksamheter, samt vinster i länder med lägre skattesats än vägt genomsnitt.

Vinst från kvarvarande verksamheter

Vinst från kvarvarande verksamheter ökade med 238 MUSD (37%) till 881 MUSD under 2000 (1999: 643 MUSD). Uttryckt i procent av intäkterna ökade vinsten från kvarvarande verksamheter till 3,8% under 2000 (1999: 2,6%). Ökningen avspeglar effekten av ovan diskuterade poster.

Vinst (förlust) från avvecklade verksamheter, netto efter skatt

Vinst från avvecklade verksamheter, netto efter skatt, minskade med 155 MUSD (22%) till 562 MUSD under 2000 (1999: 717 MUSD). 1999 års siffra avspeglar både nettovinsten på 1 339 MUSD från överföringen av vår kraftgenereringsverksamhet till samriskbolaget ABB ALSTOM POWER och vinsten på 464 MUSD från försäljningen av Adtranz, som delvis reducerades av rörelseförluster från de avyttrade verksamheterna. 2000 års siffra inkluderar en nettovinst på 713 MUSD från försäljningen av vår resterande 50-procentiga andel i ABB ALSTOM POWER och en nettovinst på 17 MUSD från försäljningen av vår kärnkraftsverksamhet. Nettovinsten från försäljningen av vår kärnkraftsverksamhet inkluderar en avsättning på 300 MUSD för bedömda miljörelaterade förpliktelser.

Nettovinst

Som ett resultat av ovanstående faktorer, ökade nettovinsten med 83 MUSD (6%) till 1 443 MUSD under 2000 (1999: 1 360 MUSD). Ökningen av nettovinsten avspeglar den ökade vinsten på 37% från kvarvarande verksamheter. Denna ökning kompenserade mer än väl minskningen på 22% av vinst från avvecklade verksamheter till följd av lägre vinst på försäljning av perifera verksamheter.

Vinst per aktie

Vinst per aktie vid full konvertering ökade med 0,07 USD till 1,22 USD under 2000 (1999: 1,15 USD). Ökningen avspeglar huvudsakligen den betydande ökningen av vinst från kvarvarande verksamheter. Vinst per aktie vid full konvertering från kvarvarande verksamheter ökade med 0,20 USD till 0,74 USD under 2000 (1999: 0,54 USD), vilket avspeglar den ökade vinsten från kvarvarande verksamheter enligt ovan. Denna ökning utjämnades till viss del av en minskning i vinst per aktie vid full konvertering från avvecklade verksamheter på 0,13 USD till 0,48 USD under 2000 (1999: 0,61 USD). Denna minskning avspeglar den lägre vinsten från avvecklade verksamheter enligt ovan.

Divisioner

Översikt

Intäkter, resultat före räntenetto och skatter (rörelseresultat) och rörelsemarginal per division för verksamhetsåren 2001, 2000 och 1999 samt omsättningstillgångar, netto per den 31 december 2001, 2000 och 1999 är som följer (se not 23):

	Intäkter			Omsättningstillgångar		
	31 december			31 december		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
	(MUSD)			(MUSD)		
Energi	5 649	5 473	5 875	795	1 018	912
Processindustri	3 377	3 339	3 485	738	839	795
Tillverknings- och konsumentvaruindustri	4 780	5 225	5 697	249	411	634
Olja, gas och petrokemi	3 489	2 796	3 086	315	893	554
Kraftprodukter	4 042	3 662	3 862	1 311	1 328	1 483
Automationsprodukter	5 246	5 175	5 550	2 558	3 215	3 388
Financial Services	2 133	1 966	1 687	10 926	9 098	7 750
Koncerngemensamt och eliminerings	(4 990)	(4 669)	(4 886)	(3 114)	(2 170)	(2 372)
Summa	23 726	22 967	24 356	13 778	14 632	13 144

	Resultat före räntenetto och skatter			Rörelsemarginal		
	31 december			31 december		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
	(MUSD)			(in %)		
Energi	148	250	182	2,6	4,6	3,1
Processindustri	116	88	123	3,4	2,6	3,5
Tillverknings- och konsumentvaruindustri	87	205	147	1,8	3,9	2,6
Olja, gas och petrokemi	79	157	165	2,3	5,6	5,3
Kraftprodukter	234	244	282	5,8	6,7	7,3
Automationsprodukter	380	464	392	7,2	9,0	7,1
Financial Services	(32)	349	337	n/a	n/a	n/a
Koncerngemensamt och eliminerings	(733)	(372)	(506)	n/a	n/a	n/a
Summa	279	1 385	1 122	1,2	6,0	4,6

Divisionskostnader

Rörelsekostnader samt försäljnings- och administrationskostnader utgör den största delen av rörelsekostnaderna för samtliga divisioner. Rörelsekostnader omfattar kostnader i samband med försäljning av produkter och tjänster, till exempel kostnader för råmaterial, komponenter, orderrelaterad forskning och utveckling samt inköpskostnader. Rörelsekostnader för divisionen Financial Services omfattar försäkringsanspråk, förvärvskostnader och direkta kostnader för närstående parter. Försäljnings- och administrationskostnader omfattar allmänna försäljningskostnader och alla kostnader som hänförs till administration, personal, ekonomisk styrning, gemensam finansiering och icke orderrelaterad forskning och utveckling. Uttryckt i procent av intäkterna

är rörelsekostnaderna ungefär lika för samtliga industridivisioner. Dock något lägre för divisionen Automationsprodukter till följd av den högre bruttomarginal som kännetecknar vissa av divisionens industrikunder. Försäljnings- och administrationskostnader - i procent av intäkterna - är dock normalt högre inom divisionen Automationsprodukter jämfört med övriga industridivisioner på grund av relativt stora försäljningsvolymerna från många små försäljningstransaktioner. Divisionen Olja, gas och petrokemi däremot, har en genomsnittligt hög nivå av rörelsekostnader (lägre täckningsbidrag) men betydligt lägre försäljnings- och administrationskostnader uttryckt i procent av intäkterna, på grund av relativt stora volymer avseende stora projekt.

Energi

Efterfrågan i region Amerika förblev stark under hela 2001. Nedgången i den amerikanska ekonomin och händelserna den 11 september 2001 hade obetydlig inverkan på energimarknaderna under 2001, eftersom energiinvesteringar i huvudsak är infrastrukturrelaterade med långa ledtider. Marknadsaktiviteterna i USA och Europa var stabila och den positiva marknadstrenden för stora projekt fortsatte i Kina och Brasilien. Politisk turbulens dämpade investeringarna i Mellanöstern och Afrika. Energi ökade sin fokusering på kraftföretag genom försäljningen av sin verksamhet för järnvägs elektrifiering till Balfour Beatty i fjärde kvartalet 2001. Den avyttrade verksamheten hade cirka 350 medarbetare. En övergång från investeringar i kraftkällor till investeringar i kraftnät för driftsäker kraftförsörjning, fortsätter att driva på marknaden. Drivet av behov av tillförlitlig kraftförsörjning förutses en efterfrågan på nya system och förbättringar av existerande system.

2001 jämfört med 2000

Beställningsgången ökade med 201 MUSD (3%) till 6 436 MUSD under 2001 (2000: 6 235 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade beställningsgången med 7% under 2001 jämfört med 2000. Denna ökning inkluderar en beställning värd 360 MUSD i Kina för affärsområdet Power Systems i fjärde kvartalet 2001. Projektet innebär konstruktion av ett kraftöverföringssystem för högspänd likström (HVDC) som länkar samman vattenkraftverk i centrala Kina med Guangdong-provinsen. Under 2001 utgjorde stora beställningar cirka 17% av divisionens totala beställningsgång.

Intäkterna ökade med 176 MUSD (3%) till 5 649 MUSD under 2001 (2000: 5 473 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 7% under 2001 jämfört med 2000. Samtliga affärsområden redovisade högre intäkter under 2001 jämfört med 2000 på grund av en stark beställningsgång under 2000, med undantag av Utility Services där resultatet 2000 avspeglade en period av ökade intäkter från ComEd-projektet i Chicago.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 102 MUSD (41%) till 148 MUSD under 2001 (2000: 250 MUSD). Det uppstod ingen betydande negativ effekt vid omräkning av lokala valutor till redovisningsvalutan USA-dollar. Rörelseresultatet innefattar realisations-

Energi Utvalda finansiella data

01	5 649
00	5 473
99	5 875

Intäkter (MUSD)

01	148
00	250
99	182

Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)*

*År 2000 innehåller 54 MUSD i realisationsvinster, som totalt utgör mer än 10% av divisionens resultat före räntenetto och skatter.

vinster på 54 MUSD under 2000. Exklusive realisationsvinster minskade rörelseresultatet med 24%. Minskningen hänför sig huvudsakligen till affärsområdet Kraftsystem, där konkurrensbetingade prissänkningar minskade marginalerna och fasta kostnader i samband med fördröjda projekt inverkar negativt på lönsamheten.

2000 jämfört med 1999

Beställningsgången ökade med 254 MUSD (4%) till 6 235 MUSD under 2000 (1999: 5 981 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade beställningsgången med 10% under 2000 jämfört med 1999. Ett antal viktiga beställningar erhöles inom affärsområdet Power Systems på en överföring mellan Brasilien och Argentina och HVDC-projekt i USA och Australien. Den största ökningen hade affärsområdet Modular Substations, som ökade beställningsgången markant på grund av stora projekt, huvudsakligen i Väst-europa.

Intäkterna minskade med 402 MUSD (7%) till 5 473 MUSD under 2000 (1999: 5 875 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade intäkterna med 2% under 2000 jämfört med 1999. Samtliga affärsområden medverkade till den negativa intäktsutvecklingen, med undantag av Utility Services som ökade intäkterna markant till följd av fakturering av flera stora projekt samt avkastning på fullservicekontrakt som tecknats under 1999 och i början av 2000. Dessa kontrakt löper vanligen under flera år och intäkterna redovisas successivt under kontraktperioden. Intäktsminskningen berodde huvudsakligen på osäkerhet i Latinamerika under 1999, som resulterade i uppskjutna beställningar, i synnerhet inom affärsområdet Power Systems.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - ökade med 68 MUSD (37%) till 250 MUSD 2000 (1999: 182 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade rörelseresultatet med 46% under 2000 jämfört med 1999. Rörelseresultatet inkluderar realisationsvinster på 54 MUSD under 2000. Exklusive realisationsvinster ökade rörelseresultatet med 14 MUSD (8%). Generellt avspeglar ökningen utfallet av minskad kostnadsbas och förbättrad intern effektivitet, produktivitet och kvalitetsstyrning på global basis. Dessa effektivitetsåtgärder inbegriper omstruktureringen av affärsområdet Utility Automation. För affärsområdet Utility Services bidrog större volymer i hög grad till den starka ökningen av resultat före räntenetto och skatter.

Processindustri

Flertalet branscher som betjänas av divisionen Processindustri har i allt högre grad konsoliderats, i synnerhet inom pappers-, aluminum- och stålindustrin, vilket har inriktat fokus på integration och resulterat i minskade investeringar inom dessa branscher. Den generella ekonomiska nedgången i USA, som förvärrades av händelserna den 11 september 2001, har haft en negativ påverkan på fartygssektorn och bidragit till ökad konsolidering inom den marina industrin. Det dåliga ekonomiska klimatet har även inverkat negativt på metall-, massa-, pappers- och gruvindustrin. Däremot förblev efterfrågan på olje- och gasfartyg hög under 2001 på grund av fortsatt utvinning av nya fält. Chemicals and Life Sciences noterade tillväxt under 2001.

2001 jämfört med 2000

Beställningsingången minskade med 121 MUSD (3%) till 3 376 MUSD under 2001 (2000: 3 497 MUSD). Uttryckt i lokala valutor förblev beställningsingången oförändrad. Beställningsingången för affärsområdet Petroelum, Chemicals and Life Sciences ökade markant. Denna ökning uppvägde en minskad beställningsingång inom våra affärsområden Paper, Printing, Metals and Minerals och Marine and Turbocharging.

Intäkterna ökade med 38 MUSD (1%) till 3 377 MUSD under 2001 (2000: 3 339 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 5% under 2001 jämfört med 2000. Intäktsökningen hänför sig huvudsakligen till ökade volymer inom affärsområdet Marine and Turbocharging till följd av hög

Processindustri	
Utvalda finansiella data	
01	3 377
00	3 339
99	3 485
Intäkter (MUSD)	
01	116
00	88
99	123
Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)	

beställningsingång under 2000. Dessutom bidrog affärsområdet Petroelum, Chemicals and Life Sciences till intäktsökningen på grund av större volymer.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - ökade med 28 MUSD (32%) till 116 MUSD under 2001 (2000: 88 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade rörelseresultatet med 35% under 2001 jämfört med 2000. Denna ökning berodde huvudsakligen på kostnadsminskningar och optimerad projekthantering inom affärsområdet Petroelum, Chemicals and Life Sciences och intäktsökning inom affärsområdet Marine and Turbocharging.

2000 jämfört med 1999

Beställningsingången minskade något med 28 MUSD (1%) till 3 497 MUSD under 2000 (1999: 3 525 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade emellertid beställningsingången med 6% under 2000 jämfört med 1999. Minskningen avspeglar i huvudsak den negativa effekten vid omräkning av lokala valutor till redovisningsvalutan USA-dollar. Affärsområdet Petroelum, Chemicals and Life Sciences rapporterade minskad beställningsingång medan beställningsingången ökade inom affärsområdet Marine and Turbocharging.

Intäkterna minskade med 146 MUSD (4%) till 3 339 MUSD under 2000 (1999: 3 485 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade emellertid intäkterna med 2% under 2000 jämfört med 1999. Minskningen avspeglar den betydande effekten vid omräkning av lokala valutor till redovisningsvalutan USA-dollar. Intäkterna inom våra affärsområden Paper, Printing, Metals and Minerals och Marina system och

turboladdare minskade på grund av negativa marknadsförhållanden. Affärsområdet Petroelum, Chemicals and Life Sciences minskade intäkterna väsentligt, huvudsakligen på grund av den svaga orderstocken i slutet av 1999 inom olje- och gasindustrin.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 35 MUSD (28%) till 88 MUSD under 2000 (1999: 123 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade rörelseresultatet med 17% under 2000 jämfört med 1999. Rörelseresultatet inom affärsområdet Paper, Printing, Metals and Minerals förblev oförändrat jämfört med 1999, medan rörelseresultatet inom Marine and Turbocharging och Petroelum, Chemicals and Life Sciences minskade betydligt jämfört med 1999. Båda dessa affärsområden påverkades negativt av betydande förluster i samband med stora projekt på grund av kostnadsöverdrag.

Tillverknings- och konsumentvaruindustri

Flertalet av våra marknader - fordonsindustri, telekommunikation, luftbehandling och byggnadskonstruktion - påverkades negativt av allmän ekonomisk osäkerhet under 2001. Under andra hälften av 2000, minskades och senare lades investeringar inom fordonsindustrin. Eftersom detta fortsatte under 2001 minskade antalet stora beställningar och mot mitten av 2001 kunde en markant minskad generell beställningsingång noteras. Inom telekomindustrin har ompositioneringen av större operatörer och osäkerhet om den nya UMTS-tekniken för mobiltelefonnät fördröjt aktuella projekt samtidigt som investeringar i traditionella GSM-nät har minimerats. Efter händelserna den 11 september 2001 har ett antal utbyggnadsprojekt för flygplatser fördröjts och bantats ned. Den europeiska byggmarknaden försvagades under 2001 med en noterad nedgång i ansökningar om byggnadslov, medan marknaden för uppgradering och byggnadsservice förväntas öka. För dessa branscher kommer 2002 att bli en utmaning. Vi räknar dock med en viss förbättring mot slutet av året.

2001 jämfört med 2000

Beställningsingången minskade med 1 097 MUSD (20%) till 4 388 MUSD under 2001 (2000: 5 485 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade beställningsingången med 16%

Tillverknings- och konsumentvaruindustri. Utvalda finansiella data

01	4780
00	5 225
99	5 697

Intäkter (MUSD)

01	87
00	205
99	147

Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)*

*År 2000 innehåller realisationsvinster på 41 MUSD, som totalt uppgår till mer än 10% av divisionens resultat före räntenetto och skatter

under 2001 jämfört med 2000. Den minskade beställningsingången hänför sig huvudsakligen till våra affärsområden Automotive Industries och Building Systems, i synnerhet i USA, Tyskland och Sverige. Dessutom minskade beställningsingången både vad gäller stora beställningar och standardprodukter, framför allt robotar levererade från divisionen Automationsprodukter.

Intäkterna minskade med 445 MUSD (9%) till 4 780 MUSD under 2001 (2000: 5 225 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade intäkterna med 4% under 2001 jämfört med 2000. Intäktsminskningen beror huvudsakligen på effekten av den globala ekonomiska nedgången för affärsområdet Automotive Industries. Detta kompenseras delvis av en måttlig intäktsökning inom affärsområdet Building Systems, till följd av en god orderstock från 2000.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 118 MUSD (58%) till 87 MUSD under 2001 (2000: 205 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade rörelseresultatet med 56% under 2001 jämfört med 2000. I rörelseresultatet ingår realisationsvinster på 41 MUSD under 2000. Exklusive realisationsvinster minskade rörelseresultatet med 47%. Våra kostnadsnedskärningar är betydande men släpade ändå efter den tvära nedgången på våra marknader. I Tyskland påverkades affärsområdet Automotive Industries av ett antal projektförluster och påbörjade omstrukturering för att optimera projektgenomförande. I USA resulterade ompositionering av vissa aktiviteter inom affärsområdet Telecom and Product Manufacturing Industries i lägre rörelsemarginaler. Dessutom påverkades affärsområdet Building Systems av projektförluster och

överkapacitet i Storbritannien, Australien, Polen och Tyskland. Affärsområdet Logistic Systems erfar också lägre volymer 2001. Divisionen minskade antalet anställda med mer än 10% under 2001.

2000 jämfört med 1999

Beställningsingången minskade med 561 MUSD (9%) till 5 485 MUSD under 2000 (1999: 6 046 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade beställningsingången med 1% under 2000 jämfört med 1999. En stor beställning erhöles under 2000 inom affärsområdet Telecom and Product Manufacturing Industries på underhåll och uppgradering av ett telenät. Denna ökning uppvägdes emellertid i hög grad av minskningar inom övriga affärsområden, huvudsakligen inom Building Systems.

Intäkterna minskade med 472 MUSD (8%) till 5 225 MUSD under 2000 (1999: 5 697 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade emellertid intäkterna med 1% under 2000 jämfört med 1999. Ökade intäkter inom affärsområdet Telecom and Product Manufacturing Industries var ett resultat av större volymer inom vår fullserviceverksamhet. Denna ökning motverkades av minskningar inom övriga affärsområden, huvudsakligen inom Building Systems till följd av avyttringen av järnvägsservice- och entreprenadverksamheten i Australien.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - ökade med 58 MUSD (39%) till 205 MUSD 2000 (1999: 147 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade rörelseresultatet med 51% under 2000 jämfört med 1999. I rörelseresultatet ingår realisationsvinster på 41 MUSD under 2000. Exklusive realisationsvinster ökade rörelseresultatet med 12%.

Ökningen hänför sig till våra affärsområden Automotive Industries och Telecom and Product Manufacturing Industries, i synnerhet i USA, till följd av de gynnsamma marknadsförhållandena i slutet av 1999 och i början av 2000. Dessutom berodde resultatökningen på effektivt projektgenomförande, gynnsam produktmix och minskade administrationskostnader till följd av aktiv kostnadsstyrning. Rörelseresultatet inom affärsområdet Building Systems förblev relativt oförändrat eftersom förluster i Storbritannien motverkade förbättrade resultat inom andra marknader.

Olja, gas och petrokemi

Kundernas investeringar inom divisionen Olja, gas och petrokemi påverkas av oljebolagens prognoser beträffande tillgång och efterfrågan på råolja och naturgasprodukter, energipris till följd av obalans i tillgång och efterfrågan och konsolidering av olje- och gasmarknaderna. Nyckelfaktorer som kan påverka den globala olje- och gasmarknaden inbegriper produktionsinskränkningar i OPEC-länder och andra oljeproducerande länder, global ekonomisk tillväxt, tekniska framsteg inom oljeutvinning och -produktion och tillgängliga resurser. Nedströmsmarknaden (förädling) påverkas av faktorer som ekonomisk tillväxt, ersättningsprodukter och efterfrågan på mer miljövänliga produkter.

Råoljepriserna sjönk i fjärde kvartalet 2001 till under OPEC-priset på 22 USD till 28 USD per fat, med ett lägre genomsnittspris 2001 än 2000. Uppströmsverksamheten (utvinning från källan eller borrhålet till raffinaderiet) fortsatte att notera höga aktivitetsnivåer under 2001. Aktivitetsnivån i Västafrika fortsatte att vara lika hög som under 2000 med någon nedgång i efterfrågan i fjärde kvartalet på grund av ekonomisk avmattning. Oljeutvinningen i Mexikanska golfen var stabil samtidigt som marknaden för utvinning och produktion av gas visade en nedgång på grund av lägre gaspriser i USA. Den höga beställningsingången på nedströmsmarknaden under 2000 fortsatte inte under 2001. Efterfrågan inom den petrokemiska industrin minskade, vilket resulterade i minskade investeringar i ny kapacitet, medan investeringar i raffinaderier och gasprocesseringsanläggningar förblev på en stabil nivå till följd av miljöföreskrifter. Den försämrade världsekonomin hade en negativ effekt på nedströmsverksamheten, vilket resulterade i minskade aktiviteter inom marknaden för process-teknik under 2001. Vi räknar med att detta skall fortsätta under 2002.

2001 jämfört med 2000

Beställningsingången minskade med 520 MUSD (13%) till 3 403 MUSD under 2001 (2000: 3 923 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade beställningsingången med 12% under 2001 jämfört med 2000. Under 2001 bestod cirka hälften av den totala ordervolymer inom Olja, gas och petrokemi av stora beställningar. Tack vare en exceptionellt hög nivå av stora beställningar under 2000 fortsatte uppströmsverksamheten att växa, vilket dock motverkades

Olja, gas och petrokemi Utvalda finansiella data

01	3 489
00	2 796
99	3 086

Intäkter (MUSD)

01	79
00	157
99	165

Resultat före räntenetto och
skatter (MUSD)

av minskningar inom nedströmsverksamheten. Vi noterade hög anbudsaktivitet inom divisionen Olja, gas och petrokemi under 2001. Detta förväntas påverka beställningsgången positivt under 2002.

Intäkterna ökade med 693 MUSD (25%) till 3 489 MUSD under 2001 (2000: 2 796 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 28% under 2001 jämfört med 2000. Denna tillväxt genererades huvudsakligen av den stora beställningsgången 2000 och även av ett helt års intäkter från Umoe, olje- och gasbolaget som förvärvades under andra hälften av 2000. Intäkterna ökade inom affärsområdet Upstream, medan affärsområdet Downstream förblev oförändrat under 2001 jämfört med 2000.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 78 MUSD (50%) till 79 MUSD under 2001 (2000: 157 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade rörelseresultatet med 49% under 2001 jämfört med 2000. Rörelseresultatet påverkades negativt av omfattande avsättningar för överskridna kostnads kalkyler och projektförseningar, till övervägande del i samband med två stora projekt. Den resterande underliggande verksamheten utvecklades positivt till följd av den ökade intäktsnivån.

2000 jämfört med 1999

Eftersom oljepriserna återhämtade sig under 2000, ökade efterfrågan på både uppströms- och nedströmsmarknaden under 2000, vilket avspeglar förnyade investeringar av företag inom olje-, gas- och petrokemirelaterade industrier. Följaktligen ökade beställningsgången med 893 MUSD (29%) till 3 923 MUSD under 2000 (1999: 3 030 MUSD).

Uttryckt i lokala valutor ökade beställningsgången med 40% under 2000 jämfört med 1999. En stor del av ökningen hänförs till ett ökat antal stora beställningar under 2000. Stora beställningar är normalt långfristiga och genererar inte omedelbart intäkter.

Intäkterna minskade med 290 MUSD (9%) till 2 796 MUSD under 2000 (1999: 3 086 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade intäkterna med 3% under 2000 jämfört med 1999. Minskningen berodde på den låga beställningsgången under 1999 som avspeglar en generell minskad marknadsvolym, både inom utvinning och förädling, under 1999. Dessutom började den ökade beställningsgången i slutet av 1999 och början av 2000 avspeglas i intäkter först i slutet av 2000.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 8 MUSD (5%) till 157 MUSD under 2000 (1999: 165 MUSD). Uttryckt i lokala valutor förblev rörelseresultatet oförändrat under 2000 jämfört med 1999. En realisationsvinst på 15 MUSD från avyttring av perifera verksamheter är ingår i rörelseresultatet för 2000. Rörelsekostnaderna visade en gynnsam utveckling som dock uppvägdes av försäljnings- och administrationskostnader som inte höll jämna steg med intäktsminskningen.

Power Technology Products

Efterfrågan i region Amerika förblev hög under 2001, framför allt inom kraftöverföringsverksamheten. USA-marknaden i synnerhet visade god efterfrågan och en högre investeringsnivå inom affärsområdet High-Voltage Products, som huvudsakligen betjänar energimarknaden. Marknaden i Kina visade fortsatt tillväxt med ett starkt fjärde kvartal 2001, medan marknaden i Sydostasien till övervägande del förblev stabil beträffande investeringar i infrastruktur och industri. Marknaderna i Europa var blandade med måttlig tillväxt i Tyskland, Italien och Sverige som dock utjämnades av oförändrade eller avmattade marknader i andra europeiska länder. Efterfrågan på marknader i Mellanöstern och Afrika, i synnerhet Saudi-arabien och Förenade Arabemiraten, började att återhämta sig under 2001. Generellt räknar vi med fortsatt positiv utveckling och återhämtning av svaga marknader under 2002.

Kraftprodukter Utvalda finansiella data

01	4 042
00	3 662
99	3 862

Intäkter (MUSD)

01	234
00	244
99	282

Resultat före räntenetto och
skatter (MUSD)*

*År 1999 innehåller 30 MUSD i realisationsvinster, som totalt utgör mer än 10% av divisionens resultat före räntenetto och skatter.

2001 jämfört med 2000

Beställningsingången ökade med 150 MUSD (4%) till 4 221 MUSD under 2001 (2000: 4 071 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade beställningsingången med 9% under 2001 jämfört med 2000. Affärsområdet Power Transformers rapporterade stark ordertillväxt till följd av en särskilt stor beställning för det kinesiska kraftöverföringsprojektet. Affärsområdet High-Voltage Technology ökade beställningsingången avsevärt i USA, Brasilien, Kina och Ryssland. Beställningsingången inom våra affärsområden Distribution Transformers och Medium-Voltage Technology visade måttlig tillväxt som ett resultat av den ekonomiska nedgången i Nordamerika, vilket påverkade byggmarknad och infrastruktur.

Intäkterna ökade med 380 MUSD (10%) till 4 042 MUSD under 2001 (2000: 3 662 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 15% under 2001 jämfört med 2000. Affärsområdet High-Voltage Technology visade en avsevärd intäktsökning i region Amerika och Europa till följd av ökade volymer inom högspänningsbrytare och högspänningssystem. Övriga kraftdistributions- och överföringsprodukter redovisade hög ensiffrig eller låg tvåsiffrig tillväxt i lokala valutor.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 10 MUSD (4%) till 234 MUSD under 2001 (2000: 244 MUSD). Uttryckt i lokala valutor förblev rörelseresultatet oförändrat under 2001 jämfört med 2000. Exklusive effekten av ökade omstruktureringkostnader under 2001, visade rörelseresultatet en svag ökning till följd av intäktsökning och förbättrat resultat. Den högre

intäktsnivån och det förbättrade resultatet uppvägdes delvis av lägre produktpriser och senareläggning av vissa beställningar.

2000 jämfört med 1999

Beställningsingången ökade med 230 MUSD (6%) till 4 071 MUSD under 2000 (1999: 3 841 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade beställningsingången med 14% under 2000 jämfört med 1999. Affärsområdet High-Voltage Technology hade störst andel i intäktsökningen och stod för en tredjedel av divisionens totala beställningsingång. I synnerhet erhöles ett antal större beställningar inom divisionen Energi på en överföring mellan Brasilien och Argentina och HVDC-projekt i USA och Australien.

Intäkterna minskade med 200 MUSD (5%) till 3 662 MUSD under 2000 (1999: 3 862 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade dock intäkterna med 2% under 2000 jämfört med 1999. Intäktsnivån avspeglar den svaga beställningsingången i Latinamerika under 1999 som påverkade intäkterna 2000, i synnerhet inom affärsområdet High-Voltage Technology, som redovisade en markant intäktsminskning. Den latinamerikanska marknaden har varit en viktig marknad för detta affärsområde. Minskningen kompensterades av en intäktsökning inom affärsområdet Power Transformers. Intäkterna inom affärsområdet Distribution Transformers ökade till följd av ett förbättrat affärsklimat, framför allt i Nordamerika, där detta affärsområde är speciellt starkt.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 38 MUSD (13%) till 244 MUSD under 2000 (1999: 282 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade rörelseresultatet med 9% under 2000 jämfört med 1999. Exklusive realisationsvinster på 30 MUSD under 1999, minskade rörelseresultatet med 3% under 2000. Det minskade rörelseresultatet hänför sig huvudsakligen till låga intäkter och högre kostnader i samband med omstrukturering inom våra affärsområden Power Transformers och High-Voltage Technology. Åtgärder för att öka produktions effektiviteten omfattar minskning av produktöverlappningar och ökad produktstandardisering. I synnerhet inom affärsområdet Medium-Voltage Technology har dessa insatser minskat vår kostnadsbas och ökat rörelseresultatet

redan under 2000. Denna positiva utveckling motverkades dock av extra utvecklingskostnader för ny småskalig kraftgenerering.

Automationsprodukter

Den ekonomiska nedgången under 2001, först i USA och senare i Europa, påverkade efterfrågan negativt. Asien förblev i stort sett stabilt. Inom fordonsindustrin minskade investeringarna avsevärt på grund av generell lågkonjunktur inom våra större marknader. Händelserna den 11 september 2001 påverkade särskilt fartygsindustrin negativt. Fortsatt konsolidering inom massa- och pappersindustrin minskade efterfrågan eftersom kunderna fokuserade på integration av verksamheter. Den försvagade byggmarknaden, speciellt i Tyskland, hade en negativ effekt på affärsområdet Low-Voltage Products.

2001 jämfört med 2000

Beställningsgången minskade med 251 MUSD (5%) till 5 170 MUSD under 2001 (2000: 5 421 MUSD). Uttryckt i lokala valutor var beställningsgången oförändrad under 2001 jämfört med 2000. Affärsområdet Drives and Power Electronics ökade beställningsgången under 2001 och utökade sin marknadsandel, medan affärsområdet Robotics påverkades negativt av nedgången inom fordonsindustrin. Beställningsgången inom samtliga övriga affärsområden minskade till följd av allt svårare marknadsförhållanden. Trots svåra förhållanden behöll våra affärsområden Instrumentation and Metering samt Low-Voltage Products sina marknadsandelar.

Intäkterna ökade med 71 MUSD (1%) till 5 246 MUSD under 2001 (2000: 5 175 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 6% under 2001 jämfört med 2000. Intäktsökningen var speciellt stark inom affärsområdet Drives and Power Electronics. Tack vare en stark orderstock i slutet av 2000, ökade intäkterna inom våra affärsområden Electrical Machines och Low-Voltage Products. Våra affärsområden Robotics och Control and Force Measurement minskade intäkterna på grund av nedgången inom fordonsindustrin och pågående konsolidering inom massa-, pappers- och metallindustrin.

Automationsprodukter Utvalda finansiella data

01	5 246
00	5 175
99	5 550

Intäkter (MUSD)

01	380
00	464
99	392

Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 84 MUSD (18%) till 380 MUSD under 2001 (2000: 464 MUSD). Uttryckt i lokala valutor minskade rörelseresultatet med 14% under 2001 jämfört med 2000. Inom affärsområdet Robotics resulterade minskade intäkter i markant minskat rörelseresultat. Rörelseresultatet inom affärsområdet Low-Voltage Products minskade under 2001, vilket avspeglar avyttringen av vissa lönsamma men perifera verksamheter. Resultat före räntenetto och skatter inom affärsområdet Drives and Power Electronics ökade på grund av god volymutveckling, vilket dock inte helt kompenserade minskningar inom andra affärsområden. Pågående insatser för att förenkla produktlinjer och minska antalet produktionsställen bör bidra till att parera det svåra marknadsläget. Dessutom minskade divisionen personalstyrkan med cirka 3 000 personer under andra halvåret 2001.

2000 jämfört med 1999

Beställningsgången minskade med 201 MUSD (4%) till 5 421 MUSD under 2000 (1999: 5 622 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade dock beställningsgången med 6% under 2000 jämfört med 1999. Tillväxten var speciellt stark inom våra affärsområden Drives and Power Electronics, Electrical Machines, Robotics och Low-Voltage Products på grund av starka marknader.

Intäkterna minskade med 375 MUSD (7%) till 5 175 MUSD under 2000 (1999: 5 550 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade emellertid intäkterna med 2% under 2000 jämfört med 1999. Intäktsnivån avspeglar en minskad försäljning av större automationssystem sålda via divisionen Tillverknings- och konsumentvaruindustri. Ökade försäljningsvolymerna, i synnerhet i Europa, Asien och Latinamerika, kompenserade delvis sänkta priser på våra automationsprodukter. Affärsområdet Robotics ökade intäkterna avsevärt, i hög grad till följd av större volymer inom fordonssektorn.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - ökade med 72 MUSD (18%) till 464 MUSD under 2000 (1999: 392 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade rörelseresultatet med 32% under 2000 jämfört med 1999. Generellt avspeglar ökningen betydande ansträngningar inom divisionen för att minska kostnadsbasen och förbättra intern effektivitet, produktivitet och kvalitetsstyrning. I synnerhet affärsområdet Drives and Power Electronics visade ett starkt förbättrat resultat med sunda marknadsförhållanden. Större försäljningsvolymerna och förbättrad effektivitet ökade rörelseresultatet i viss grad inom affärsområdet Low-Voltage Products. Affärsområdet Robotar ökade rörelseresultatet avsevärt på grund av större volymer. Effektivitetsförbättringar inom affärsområdet Elektriska maskiner bidrog också till ett markant ökat rörelseresultat.

Financial Services

Divisionen Financial Services påverkas av räntesatsförändringar i olika valutor, framför allt USA-dollarn, euron och schweizerfrancen, samt valutärörelser. Vinsten från investeringar i vårt affärsområde Insurance och intäkter från divisionens leasingportfölj påverkas av ändrade räntesatser, medan rörelseresultatet i våra Treasury Centers påverkas av förändringar i både räntesatser och valutakurser. Även förändringar på aktiemarknaderna påverkar möjligheten att realisera investeringsresultaten i vårt affärsområde Insurance.

Händelserna den 11 september 2001 hade en negativ inverkan på finansmarknaderna men hade blandad inverkan på den globala försäkringsmarknaden. Följaktligen har den globala försäkringsmarknaden noterat ökad efterfrågan på försäkring/återförsäkring, samtidigt som den

Financial Services		01	2 133
Utvalda finansiella data			
	00		1 966
	99		1 687
Intäkter (MUSD))			
	(32) 01		
	00		349
	99		337
Resultat före räntenetto och skatter (MUSD)			

kännetecknas av minskad kapacitet, avsevärt högre försäkringspremier, prioritering av kvalitet, omvärdering av riskbedömningar och fler restriktioner beträffande löptider och villkor. Samtidigt påverkades försäkringsmarknaden av lägre förvaltningsavkastning till följd av generell nedgång på aktiemarknader jämfört med början av 2001. Under 2001 fanns det en global trend mot lägre räntesatser, vilket resulterade i högre marknadsvärden på obligationsportföljer.

2001 jämfört med 2000

Intäkterna ökade med 167 MUSD (8%) till 2 133 MUSD under 2001 (2000: 1 966 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 13% under 2001 jämfört med 2000. De huvudsakliga bidragsgivarna till intäktsökningen var affärsområdet Insurance, på grund av en högre nivå av försäkringspremier till följd av ökade volymer och affärsområdet Structured Finance till följd av förvärvet av en portfölj av små, huvudsakligen standardiserade leasingavtal och ökade intäkter från dess växande portfölj av finansiella fordringar. Majoriteten av vinsten inom affärsområdet Equity Ventures hänförs till investeringar som redovisas enligt kapitalandelsmetoden och i intressebolag som inte redovisas som rörelseintäkter utan i stället redovisas som övriga intäkter.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - minskade med 381 MUSD till en förlust på 32 MUSD under 2001 (2000: 349 MUSD). Det minskade rörelseresultatet beror huvudsakligen på en avsättning på 295 MUSD under 2001, avseende vår återförsäkringsverksamhet. Före 2001 redovisades en del av våra försäkringstekniska reserver till

nuvärdesberäknade belopp, vilket uppskattar nuvärdet av medel som krävs för att täcka framtida förluster. Under 2001 har inträffade tidpunkter och belopp beträffande premie och skadeståndsutbetalningar cederats till Bolaget avseende tidigare års återförsäkringsavtal med begränsad risk. Eftersom belopp och tidpunkter för cederade skadeutbetalningar och motsvarande premier inte med säkerhet kan fastställas per den 31 december har vi inte diskonterat sådana försäkringstekniska reserver. Detta resulterade i en avsättning på 295 MUSD som tas mot resultatet och inte påverkar kassaflödet (se not 14).

Affärsområdet Structured Finance redovisade en resultatökning till följd av högre vinst från dess expanderande portfölj av långfristiga placeringar, och även på grund av dess 35% andel i AB Svensk Exportkredit (SEK), som förvärvades i juni 2000. Affärsområdet Structured Finance sålde framgångsrikt olika leasingtransaktioner under 2001.

Affärsområdet Equity Ventures uppnådde ett högre rörelseresultat genom framgångsrik finansiering, ökad effektivitet och uppnående av milstolpar inom infrastrukturprojekt. Under 2001 minskade affärsområdet Equity Ventures sina andelar i vissa projekt.

Resultatet inom affärsområdet Insurance påverkades negativt av försäkringsförluster, huvudsakligen genom en avsättning på 295 MUSD till följd av förändring i uppskattningen av erforderliga försäkringstekniska reserver. Dessutom redovisade affärsområdet Insurance avsättningar på 138 MUSD för flera andra ersättningsanspråk - inklusive avsättningar på totalt 48 MUSD till följd av händelserna den 11 september 2001 - vilket resulterade i avsevärda ytterligare negativa försäkringsresultat. Realisationsvinster från aktieportföljen minskade under 2001, vilket delvis kompensades av realiserade vinster i obligationsportföljen på grund av lägre räntesatser, i synnerhet i USA.

Det försämrade konjunkturläget och penningpolitiken till följd av händelserna den 11 september 2001, skärpte trenden mot allt lägre räntesatser i USA. På grund av dessa trender och andra prisfluktuationer, ökade resultatet inom affärsområdet Treasury Centers, i huvudsak på grund av förbättrade handelsresultat på finansmarknader.

Summa tillgångar inom Financial Services uppgick till 15 miljarder USD per den 31 december 2001 och utgörs av kortfristiga placeringar som Treasury Centers och Insurance innehar, finansiella leasingavtal som innehas av Structured Finance, investeringar som innehas av Equity Ventures, utlåning till infrastrukturprojekt från Structured Finance och till ABB-bolag av Treasury Centers.

2000 jämfört med 1999

Financial Services ökade intäkterna med 279 MUSD (17 %) till 1 966 MUSD under 2000 (1999: 1 687 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade intäkterna med 23% under 2000 jämfört med 1999. Intäktsökningen hänförs huvudsakligen till ökade intäkter inom affärsområdet Insurance framför allt till följd av förvärvet av Kemper Europe Reassurances och en högre nivå av försäkringspremier.

Resultat före räntenetto och skatter - rörelseresultatet - ökade med 12 MUSD (4%) till 349 MUSD 2000 (1999: 337 MUSD). Uttryckt i lokala valutor ökade rörelseresultatet med 12% under 2000 jämfört med 1999.

Affärsområdet Structured Finance redovisade högre resultat för 2000, vilket huvudsakligen avspeglar högre räntenettointäkter från den växande leasing- och låneportföljen. Resultaten inom Structured Finance inkluderade även ABB:s andel i AB Svensk Exportkredit (SEK) som uppgick till 16 MUSD till följd av vårt förvärv av en 35% andel i detta finansinstitut i juni 2000.

Equity Ventures ökade sitt resultat till följd av högre avkastning på investeringar i specialiserade infrastrukturföretag. Nya projekt under 2000 inkluderade en ägarandel i en högspänningsledning i Australien.

Resultaten inom Insurance minskade under 2000 jämfört med 1999 som en konsekvens av minskat investerings- och försäkringsresultat. Den minskade investeringsvinsten avspeglar både de ovanligt starka aktiemarknaderna under 1999 och de volatila marknaderna under 2000. Minskningen avspeglar även kostnaderna för att integrera Kemper Europe Reassurances i vårt affärsområde Insurance.

Treasury Centers redovisade högre intäkter under 2000 än 1999, huvudsakligen på grund av ett starkare rörelse-resultat.

Summa tillgångar inom Financial Services uppgick till 12 miljarder USD per den 31 december 2000 och utgörs av kortfristiga placeringar som Treasury Centers och Insurance innehar, finansiella leasingavtal som innehas av Structured Finance, investeringar som innehas av Equity Ventures, utlåning till infrastrukturprojekt från Structured Finance och till ABB-bolag av Treasury Centers.

Koncerngemensamma verksamheter

Koncerngemensamma verksamheter består av aktiviteterna inom New Venture, gemensam forskning och utveckling (FoU), divisionen Koncernprocesser, kostnader för andra gemensamma funktioner som för våra holdingbolag och internelimineringar inom divisionen Financial Services. Den totala rörelsekostnaden för koncerngemensamma verksamheter och elimineringar ökade med 361 MUSD till 733 MUSD under 2001 (2000: 372 MUSD). Förlusten inom New Venture ökade med 107 MUSD till en förlust på 119 MUSD (2000: 12 MUSD) och avspeglar dels de negativa rörelseresultaten inom koncern- och intressebolag, dels nedskrivningen av immateriella tillgångar och vissa andelar i icke-konsoliderade New Venture-enheter. Kostnader för koncerngemensamma FoU-aktiviteter ökade med 7 MUSD till 103 MUSD (2000: 96 MUSD) på grund av ökad forskning under 2001, huvudsakligen inom Industrial IT. Kostnaderna för divisionen Koncernprocesser minskade något med 2 MUSD till 55 MUSD (2000: 57 MUSD). Internelimineringar av ränteintäkter inom divisionen Financial Services ökade med 20 MUSD till 171 MUSD (2000: 151 MUSD), på grund av högre gemensam utlåning på marknaden via divisionen Financial Services, huvudsakligen för att finansiera återköp av egna aktier och gemensamma förvärv. Kostnader för andra koncerngemensamma funktioner minskade med 50 MUSD till 315 MUSD (2000: 365 MUSD) huvudsakligen på grund av kostnadsnedskärningar i samband med den nya organisationsstrukturen. Det lägre resultatet under 2001 hänför sig framför allt till betydligt minskade realisationsvinster med 279 MUSD till 30 MUSD (2000: 309 MUSD).

Likviditet och kapital

Likviditet och kapital har i huvudsak genererats från följande tre områden: kassaflöde från rörelsen, avkastning på utgivna obligationslån och bankupplåning.

Vi tror att vår förmåga att generera kassaflöde från rörelsen, vår tillgång till både inhemska marknader och internationella kapitalmarknader samt våra kreditavtal med banker, kommer att fortsätta att skapa erforderliga kassaflöden för att tillgodose vårt behov av rörelsekapital samt uppfylla våra finansiella åtaganden under åtminstone de närmaste 12 månaderna.

ABB Ltd och vissa finansiella dotterbolag utgör de primära enheterna för emittering av publika och privata skuldförbindelser och bankupplåning. Skuldförbindelser emitteras enligt riktlinjer som fastställs varje år beträffande belopp, förfallodag, valuta och pris och granskas regelbundet av ABB Ltd. Vi har ett antal certifikatprogram som ger oss tillgång till kortfristig likviditet i hela världen, som framgår av tabellen nedan:

Programbeskrivning	Programstorlek (i miljoner lokal valuta)	Programstorlek (i MUSD) ⁽¹⁾
Certifikatprogram - Norden & Baltikum	6 000 SEK	568
Certifikatprogram - Europa	3 000 USD	3 000
Certifikatprogram - Tyskland	1 000 EUR	880
Certifikatprogram - USA	2 000 USD	2 000
Certifikatprogram - Australien	250 AUD	127

⁽¹⁾ Omräknat efter växelkurser vid årets slut.

Per den 31 december 2001 och 2000 var totalt 3 297 MUSD respektive 1 923 MUSD utestående under dessa program med en vägd genomsnittsränta på 2,7% respektive 5,9%. Vägd genomsnittsränta på våra övriga kortfristiga skulder på 983 MUSD och 1 163 MUSD var 4,6% och 6,0% per den 31 december 2001 respektive 2000.

Vi har tillgång till långfristig upplåning via både publika företagsobligationer och privata placeringar. Dessa skuldbevis utfärdas både inom vårt befintliga medelfristiga obligationsprogram (med en programstorlek på 5 250 MUSD) och som separata emitteringar utanför programmet. Per den 31 december 2001 och 2000 var 3 575 MUSD respektive 2 502 MUSD utestående under vårt medelfristiga obligationsprogram och 1 768 MUSD respektive 1 405 MUSD utanför programmet.

Beroende på marknadsläget, finansierar vi oss själva via olika valutor och löptider och med olika räntesatser. Vi använder derivatinstrument för att minska riskexponering till följd av sådana företagsobligationer. För att minska vår ränteriskexponering använder vi till exempel ränteswappar för att effektivt omvandla upplåning med fast ränta till upplåning med rörlig ränta och vi använder valutaswappar för att effektivt omvandla obligationer i utländsk valuta till USA-dollar. Med hänsyn till påverkan av ränteswappar uppgick den effektiva räntan till 2,7% på vår långfristiga upplåning med rörlig ränta på 4 422 MUSD och till 5,3% på vår långfristiga upplåning med fast ränta på 1 017 MUSD. Detta kan jämföras med en effektiv ränta på 5,4% för långfristig upplåning med rörlig ränta och 4,6% för upplåning med fast ränta per den 31 december 2000.

Under 2001 lyckades vi utöka våra finansieringskällor. Vi utverkade 417 MUSD via den första obligationen i japanska yen av ett schweiziskt företag och ytterligare 215 MUSD resulterade ur en overnight-indexbunden obligation avsedd för franska investerare. Bägge dessa obligationer utfärdades under vårt medelfristiga obligationsprogram. Dessutom utverkade vi 350 MUSD via vår första privata placering enligt Rule 144A på USA-marknaden.

I mitten av december 2001 ingick vi ett syndikerat kreditavtal på 3 000 MUSD, med 364 dagars löptid utan säkerhet, som stöd för vår emittering av företagscertifikat samt för generella koncerngemensamma syften, med option att omvandla upp till 1 000 MUSD av eventuella utestående belopp i slutet av perioden till ett avtal med en löptid på ett år. Per den 31 december 2001 var inga belopp utestående under dessa villkor. I händelse av att den långfristiga kreditvärdigheten för ABB Ltd bedöms under A3 eller A- av Moody's Investors Service eller Standard & Poor's Ratings

Services, omförhandlas avtalsvillkoren. Om vi efter sådana förhandlingar med bankerna inte kan träffa avtal med ändrade villkor, upphör avtalet.

Den 19 december 2001 bekräftade Moody's Investors Service vår kortfristiga kreditvärdighet till Prime-1 och sänkte vår långfristiga kreditvärdighet från Aa3 till A2, med negativa framtidsutsikter. Den 7 februari 2002 sänkte Standard & Poor's Ratings Services vår kortfristiga kreditvärdighet från A-1+ till A-1 och vår långfristiga kreditvärdighet från AA- till A+, även här med negativa framtidsutsikter. En ytterligare lägre bedömning av vår kreditvärdighet kan påverka vår finansieringskostnad.

Utöver ovannämnda tre primära källor för vår likviditet och vårt kapital, har vi även sålt vissa kundfordringar till Qualifying Special Purpose Entities (QSPEs), vilka är fristående från oss inom ramen för löpande värdepapperiseringsprogram under 2001 och 2000. Summa kassaflöde som erhållits från QSPEs under 2001 och 2000 var 86 MUSD respektive 208 MUSD. Vi behåller betalningsansvar avseende de sålda fordringarna.

Enbart i syfte att öka kreditvärdigheten ur QSPEs perspektiv, har vi behållit en andel i de sålda fordringarna. I enlighet med förutsättningarna för det löpande värdepapperiseringsprogrammet har vi det faktiska ansvaret för eventuella kreditförluster hänförliga till sålda kundfordringar eller kvarhållna andelar. Marknadsvärdet på kvarhållna andelar per den 31 december 2001 och 2000, var cirka 264 MUSD respektive 214 MUSD.

Kontant nettoavräkning gentemot QSPEs äger rum varje månad. Den totala kostnaden på 33 MUSD respektive 26 MUSD under 2001 och 2000, som hänför sig till värdepapperisering av kundfordringar, är inkluderad i bestämningen av aktuellt resultat.

Per den 31 december 2001 och 2000 uppgick utestående kundfordringar av sålda bruttofordringar till totalt 1 058 MUSD respektive 918 MUSD. Per den 31 december 2001 och 2000 var 65 MUSD respektive 49 MUSD förfallna mer än 90 dagar, vilket innebär att de betraktas som förfallna enligt villkoren i programmet. För ytterligare information om vårt program för värdepapperisering, se not 7 till koncernbokslutet.

Våra kontraktsevenliga åtaganden för skulder och leasing sammanfattas i tabellen nedan:

Kontraktsevenliga skyldigheter	Löptid				
	Totalt	Mindre än 1 år	1-3 år	4-5 år	Mer än 5 år
Långfristiga skulder	5 510	467	2 679	1 815	549
Företagscertifikat	3 297	3 297	-	-	-
Kortfristiga lån och återköpsavtal	983	983	-	-	-
Leasingavtal	1 340	269	414	293	364

Det är praxis inom branschen att använda kreditiv, säkerhetsförbindelser och andra fullgörandegarantier för större projekt, inklusive långfristiga produktions- och underhållsavtal. Sådana garantier kan inkludera garantier att ett projekt kommer att slutföras eller att ett projekt eller specifik utrustning uppfyller definierade prestandakriterier. Borgenärerna kan inkludera dotterbolag till ABB Ltd och/eller ABB Ltd. Eftersom inget fast eller maximalt belopp anges i sådana garantier, kan det totala beloppet för vår potentiella exponering under garantierna inte med rimlig säkerhet bedömas. Avsättningar redovisas i koncernboks slutet när det blir sannolikt att vi kommer att ådra oss förluster till följd av en fullgörandegaranti. Vi förväntar oss inga betydande förluster under dessa garantier som överstiger gjorda avsättningar. Om emellertid sådana förluster uppstår, skulle de kunna ha en väsentlig negativ effekt på koncernens finansiella ställning, likviditet och verksamhetsresultat.

Vår division Financial Services har mot ersättning garanterat betalningsförmågan för viss tredje part utan egen återförsäkring. Dessa finansiella garantier utgör oåterkallelig tillförsäkring att vi kommer att betala i händelse att tredje part inte kan uppfylla sina åtaganden. Erhållna arvoden redovisas som intäkter under garantins löptid och vi gör avsättningar i händelse av utebliven betalning. Per den 31 december 2001 hade vi emitterat finansiella garantier på cirka 270 MUSD med löptider som sträcker sig från ett till nitton år. Vi förväntar oss inga förluster av betydelse under dessa kontrakt.

Finansiell ställning

Vårt rörelsekapital, exklusive likvida medel, minskade till 16 747 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 17 314 MUSD). I rörelsekapitalet ingår kortfristiga placeringar, fordringar, varulager och förutbetalda kostnader. Minskningen under 2001 avspeglar delvis den negativa effekten vid omräkning av beloppen i balansräkningen från lokala valutor till redovisningsvalutan USA-dollar. Minskningen avspeglar även en minskning med 1 263 MUSD i kortfristiga placeringar och en minskning av varulager med 117 MUSD, som delvis utjämnades av ökningen med 773 MUSD av förutbetalda kostnader. Denna ökning beror huvudsakligen på ökningarna i marknadsvärde på derivatinstrument som redovisas i balansräkningen enligt SFAS 133.

I kortfristiga skulder ingår bland annat leverantörsskulder, kortfristig upplåning, upplupna kostnader och försäkringstekniska reserver (som ingår i den normala verksamheten inom vår försäkringsverksamhet) bland andra poster. Ökningen av kortfristiga skulder med 3 583 MUSD från den 31 december 2000 till den 31 december 2001 beror i huvudsak på ökade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder med 963 MUSD, ökad kortfristig upplåning med 1 160 MUSD och ökade upplupna kostnader och övriga skulder och övrigt med 1 460 MUSD. Denna ökning beror på en utökad försäkringsteknisk reserv samt tillämpningen av SFAS 133, som föreskriver att derivattillgångar och -skulder skall redovisas i balansräkningen.

Fordringar avseende leasingavtal och lånefordringar ökade till 4 263 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 3 875 MUSD). Ökningen beror huvudsakligen på en ökad projektfinansieringsverksamhet under året som endast delvis kompenseras av ökade kassagenererande aktiviteter i slutet av året.

Materiella anläggningstillgångar minskade till 3 003 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 3 243 MUSD), vilket huvudsakligen avspeglar den negativa effekten vid omräkning av beloppen i balansräkningen till redovisningsvalutan USA-dollar, normala avskrivningsnivåer och avyttring av materiella anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar ökade till 3 299 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 3 155 MUSD), vilket avspeglar en ökning av aktiverade utgifter för programvara och förvärvsgoodwill, som endast delvis utjämnades av avskrivningar.

Investeringar och övriga tillgångar ökade till 2 265 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 1 978 MUSD). Ökningen berodde huvudsakligen på en ökning av förutbetalda pensionstillgångar (ett tillskott på 162 MUSD till vår pensionsplan i USA), ökad avkastning på investeringar i projekt med ABB-delägarskap samt en ökning av uppskjutna skattefordringar. Denna ökning uppvägde delvis av försäljningen av vår andel i b-business partners.

Vår nettoskuldssättning (definierad som upplåning med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar) uppgick till 4 077 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 1 757 MUSD). Den ökade nettoskuldssättningen under året hänförs till finansieringen av förvärvet av Entelec, betydande investeringar i tillgångar inom Financial Services och återköp av egna aktier.

Per den 31 december 2001 och 2000 uppgick vår totala utestående upplåning - inklusive kort-, medel- och långfristig upplåning - till 9 790 MUSD respektive 7 363 MUSD. Under 2001 ökade vår upplåningsnivå markant under de första nio månaderna, huvudsakligen beroende på finansieringen av återköpet av egna aktier samt ökad projektfinansiering. Mot årets slut minskade vi vår upplåning avsevärt genom ett starkt ökat kassaflöde från rörelsen.

Kortfristig upplåning, inklusive kortfristig andel av långfristig upplåning, ökade med 1 160 MUSD (32%) till 4 747 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 3 587 MUSD). Långfristig upplåning ökade med 1 267 MUSD (34%) till 5 043 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 3 776 MUSD).

Kassaflödesgenerering kan sammanfattas i följande primära aktiviteter:

	31 december		
	2001	2000	1999
	(MUSD)		
Kassaflöde från:			
Rörelsen	2 193	1 022	1 575
Förvärv, investeringar, avyttringar och avvecklade verksamheter, netto	(505)	331	(641)
Förvärvade tillgångar, netto efter avyttringar	(609)	(315)	(351)
Övriga investeringsverksamheter	(314)	(780)	(321)
Upplåning, netto efter amortering	2 639	(44)	(525)
Aktierelaterade transaktioner	(1 393)	244	(165)
Övriga finansieringsverksamheter	(569)	(592)	(497)
Effekter av valutakursförändringar	(72)	(84)	(100)
Ökning (minskning) av likvida medel	1 370	(218)	(1 025)

Kassaflöde från rörelsen

Summa kassaflöde från rörelsen ökade med 1 171 MUSD till 2 193 MUSD under 2001 (2000: 1 022 MUSD). Vinst från kvarvarande verksamheter, netto efter justeringar för ej kassaflödespåverkande poster, minskade med 623 MUSD till 700 MUSD under 2001 (2000: 1 323 MUSD). Detta utjämnades mer än väl av ett kassaflöde från rörelsekapitalet på 1 493 MUSD under 2001 jämfört med en minskning av rörelsekapitalet med 301 MUSD under 2000. Ökningen av kassaflöde från rörelsen under 2001 hänförs till huvudsakligen till ökningen av leverantörsskulder och övriga tillgångar och skulder. Ökningen avspeglar även ökade försäkringstekniska reserver (kostnadsförd utan kassaflödespåverkan), avseende vår återförsäkringsverksamhet (som ingår i vår normala Insurance-verksamhet). Netto rörelsekapital inbegriper kortfristiga placeringar (trading), fordringar, varulager, leverantörsskulder och övriga tillgångar och skulder. Kortfristiga placeringar klassificeras som antingen trading eller available-for-sale. Aktie- och ränterelaterade värdepapper som huvudsakligen är anskaffade och innehas i avsikt att säljas inom en snar framtid hänförs till tradingverksamheten.

Summa kassaflöde från rörelsen minskade med 553 MUSD till 1 022 MUSD per den 31 december 2000 (1999: 1 575 MUSD). Vinst från kvarvarande verksamheter, netto efter justeringar för ej kassaflödespåverkande poster, ökade med 159 MUSD från 1 164 MUSD 1999. Detta uppvägdes i hög grad av kassautflöden i samband med ökningen av omsättningstillgångar på 301 MUSD under 2000 jämfört med ett tillskott av kassaflöde från minskningen av omsättningstillgångar på 411 MUSD 1999. Ökningen av omsättningstillgångar under 2000 berodde huvudsakligen på ökningen av likvida medel bundna i pågående uppdrag där ej fakturerad försäljning samt varulager, efter beaktande av förskott från kunder, överskred 1999 års nivå.

Kassaflöde från investeringsverksamheter

Investeringsverksamheter omfattar förvärv av, investeringar i och avyttringar av verksamheter, investeringar i materiella anläggningstillgångar, netto efter avyttringar, nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar (andra än trading) och leverantörsfordringar från leasingavtal och lån till tredje part (finansiella fordringar). Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar (andra än trading) och finansiella fordringar sammanfattas i tabellen ovan som "övrige investeringsaktiviteter" och ökningar av dessa belopp avspeglar kassautflöden. Likvida nettotillgångar som använts i investeringsverksamheter minskade med 495 MUSD till 1 218 MUSD under 2001 (2000: 1 713 MUSD). Likvida nettotillgångar som använts i investeringsverksamheter minskade med 323 MUSD till 1 713 MUSD under 2000 (1999: 2 036 MUSD).

Summa kassaflöde från förvärv, investeringar och avyttringar och avvecklade verksamheter ändrades med 836 MUSD till 505 MUSD som använts under 2001 (2000: tillskott av 331 MUSD). Likvida medel som använts för förvärv av nya verksamheter uppgick till totalt 578 MUSD under 2001 (inklusive 284 MUSD avseende förvärvet av Entrelec) och likvida medel som använts för avvecklade verksamheter uppgick till totalt 210 MUSD, som huvudsakligen hänför sig till asbestrelaterad skadereglering. Dessa kassautflöden komparerades endast delvis av försäljning

av verksamheter till ett belopp av 283 MUSD. Likvida nettotillgångar på totalt 893 MUSD som använts för förvärv under 2000, utjämnades mer än väl av ett kassaflöde från avvecklade verksamheter och avyttringar på totalt 1 224 MUSD (949 MUSD från försäljningen av vår resterande andel i ABB ALSTOM POWER och vår kärnkraftsverksamhet samt 275 MUSD från försäljningen av vår 50 % andel i ABB ALSTOM POWER).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar, netto efter avyttringar, ökade med 294 MUSD till 609 MUSD under 2001 (2000: 315 MUSD). Denna ökning hänför sig till minskade intäkter från avyttringar av materiella anläggningstillgångar och en återgång till historiska förvärvsnivåer. Investeringar i materiella anläggningstillgångar, netto efter avyttringar, minskade med 36 MUSD under 2000 (1999: 351 MUSD).

Likvida medel som använts i övriga investeringsverksamheter minskade med 466 MUSD till 314 MUSD under 2001 (2000: 780 MUSD). Denna minskning berodde huvudsakligen på ökade nettointäkter från försäljning av kortfristiga placeringar (andra än trading), som uppgick till 593 MUSD (2000: 53 MUSD). Ökningen komparerades mer än väl en högre nivå av investeringar i finansiella fordringar, som ökade till 907 MUSD under 2001 (2000: 833 MUSD) på grund av ökad projektfinansiering under större delen av året.

Likvida medel som använts i övriga investeringverksamheter ökade med 459 MUSD till 780 MUSD under 2000 (1999: 321 MUSD). Denna ökning berodde huvudsakligen på lägre nettointäkter från försäljning av kortfristiga placeringar (andra än trading), som minskade med 281 MUSD till 53 MUSD under 2000 (1999: 334 MUSD). Ökningen avspeglar även en högre nivå av investeringar i finansiella fordringar, som ökade till 833 MUSD under 2000 (1999: 655 MUSD).

Kassaflöde från finansieringsverksamheter

Våra finansieringsverksamheter inkluderar huvudsakligen nettoupplåning, både från emittering av skuldbevis och direkt från banker, aktierelaterade transaktioner samt betalning av utdelning. Summa kassaflöde från finansieringsaktiviteter ökade med 1 069 MUSD till 677 MUSD under 2001 jämfört med 392 MUSD som använts under 2000. Kassaflöde från långfristig upplåning, netto efter amortering, ökade med 3 361 MUSD till 2 708 MUSD under 2001 jämfört med 653 MUSD som amorterades under 2000. Detta motverkades delvis av en minskning med 678 MUSD i kassaflöde från upplåning med löptid 90 dagar och kortare till 69 MUSD som använts under 2001, jämfört med ett tillskott av kassaflöde på 609 MUSD under 2000. Under 2001 använde vi 1 393 MUSD i likvida medel för köp av egna aktier som uppvägdes av intäkter från försäljning av optioner på att köpa våra aktier. I april 2001 betalade vi en utdelning på 502 MUSD avseende år 2000.

Likvida nettotillgångar som använts i finansieringsverksamheter minskade med 795 MUSD till 392 MUSD under 2000 (1999: 1 187 MUSD). Minskningen berodde huvudsakligen på minskad amortering av övrig upplåning till 653 MUSD under 2000 (1999: 908 MUSD). Nettominskningen avspeglar även en högre upplåningsnivå, i synnerhet upplåning med löptid 90 dagar och kortare, i slutet av 2000 jämfört med slutet av 1999.

Under 2000 genererade vår nettoförsäljning av återköpta aktier och säljoptioner likvida nettotillgångar på 244 MUSD. Vissa av våra aktier är förvärvade för eget bruk med tanke på framtida inlösen av optioner inom ramen för vårt chefsoptionsprogram. Vi använde 165 MUSD likvida medel under 1999 för att köpa egna aktier för detta ändamål. Vi betalade en utdelning på 531 MUSD under 2000 och en utdelning på 503 MUSD under 1999.

Närstående och vissa andra parter

ABB har andelar i samriskbolag och närstående bolag, som redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Många av dessa enheter har etablerats för att utföra specifika funktioner, som att bygga, driva och underhålla ett kraftverk. Utöver vår investering, kan vi tillhandahålla produkter för projektet, agera som entreprenör för projektet och driva den färdiga anläggningen. Den skapade enheten erhåller vanligen intäkter antingen från försäljning av slutprodukten eller från försäljning av resultatet som genereras av produkten. Intäkterna definieras vanligen via ett långfristigt kontrakt med slutanvändaren av produkten.

Vår risk i samband med dessa enheter är till stor del begränsad till anskaffningsvärdet av företagen i vår koncernbalansräkning. Anskaffningsvärdet i balansräkningen för intressebolagen per den 31 december 2001 och 2000 var 718 MUSD respektive 682 MUSD.

I finansiella fordringar ingår fordringar hos närstående bolag på 234 MUSD respektive 239 MUSD per den 31 december 2001 respektive 2000. Beviljade lån till intressebolag ingår i dessa belopp.

Vi kvarstår som ansvariga för fullgörandegarantier som avser den kraftgenereringsverksamhet som vi överförde till samriskbolaget ABB ALSTOM POWER. Dessutom, i samband med ett kraftverksprojekt i en verksamhet såld till ALSTOM POWER N.V., har ett av våra dotterbolag givit ut en förskottsgaranti gentemot en bank som tillhandahåller medel som skall lyftas av ett konsortium som leds av ett dotterbolag till ALSTOM POWER. Garantin var cirka 370 MUSD per den 31 december 2001. ALSTOM och dess dotterbolag har det primära ansvaret för att uppfylla förpliktelserna som garantierna avser. I samband med försäljningen till ALSTOM av vår ägarandel i samriskbolaget i maj 2000, åtog sig ALSTOM och ALSTOM POWER att till fullo hålla oss skadeslösa mot eventuella ersättningsanspråk som följer av sådana garantier. Per den 31 december 2001 har inga betydande ersättningsanspråk gjorts under dessa garantier.

I samband med försäljningen av vår kärnkraftsverksamhet till British Nuclear Fuels (BNFL) år 2000, behöll ett av våra dotterbolag åtaganden under borgensförbindelser avseende fullgörande av kärnkraftsverksamheten under vissa avtal som ingicks före försäljningen till BNFL. Enligt köpeavtalet, under vilket kärnkraftsverksamheten såldes, måste BNFL hålla oss skadeslösa mot eventuella kostnader och skyldigheter som vi ådragit oss i samband med sådana åtaganden. Vår totala skuld under dessa åtaganden uppgår till cirka 700 MUSD per den 31 december 2001. Per den 31 december 2001 har inga ersättningsanspråk av betydelse gjorts under dessa säkerhetsförbindelser. Vi förväntar oss inga betydande förluster under dessa säkerhetsförbindelser.

Valutor

Alla våra lokala dotterbolag redovisar sina finansiella resultat i respektive lokal valuta och vårt koncernbokslut redovisas i USA-dollar. Följaktligen omräknas posterna i balansräkningen till USA-dollar enligt gällande valutakurser vid årets slut, medan posterna i resultaträkning och kassaflödesanalys räknas om med genomsnittliga valutakurser under året.

I vår verksamhet hanterar vi alla betydande valutor, i synnerhet USA-dollar, schweizerfranc, euro, skandinaviska valutor och japanska yen. Under 2001 fortsatte euron att försvagas gentemot USA-dollar och nådde en kurs på 0,88 i slutet av 2001, vilket innebar en viss återhämtning av nedgången under årets första hälft. Genomsnittskursen under året var 0,89. Schweizerfrancen sjönk också gentemot USA-dollar under årets första hälft, ända ned till 0,55 i maj och juni 2001, med en återhämtning i fjärde kvartalet 2001 till en kurs på 0,62. Schweizerfrancen sjönk emellertid något till en slutkurs för året på 0,59. Genomsnittskursen för schweizerfrancen under 2001 var 0,59. Under 2000 försvagades euron gentemot USA-dollar från sin öppningskurs på 1,001 till en slutkurs på 0,93. Genomsnittskursen för 2000 var också 0,93. Schweizerfrancen sjönk också gentemot USA-dollar under 2000, från en öppningskurs på 0,63 till en slutkurs i slutet av året på 0,61.

Kursvinster (förluster), netto, uppgick till förluster på 5 MUSD, 3 MUSD och 28 MUSD under 2001, 2000 respektive 1999 och redovisas bland räntekostnader. Kursvinster (förluster) netto, inkluderade omräkning av vissa valutor till funktionella valutor och kostnader för att kurssäkra vissa poster i balansräkningen.

Beträffande kassaflöden så är redovisade valutakursdifferenser resultatet av omräkning av likvida medel vid årets slut till genomsnittliga kurser under året. Under 2001 och 2000 resulterade denna omräkning i en minskning på 72 MUSD respektive 84 MUSD av vårt totala kassaflöde.

Effekt av inflation och prisändringar

Inflationen påverkar våra verksamheter inom vissa marknader. Majoriteten av våra intäkter, kostnader och resultat genereras dock i ekonomier som har kännetecknats av låg inflation under de senaste åren.

I miljöer med hög inflation, kan vi i allmänhet öka priserna för att motverka inflationseffekterna av ökande kostnader och för att generera tillräckligt kassaflöde för att upprätthålla vår produktionskapacitet.

Nya redovisningsprinciper

Den 1 januari 2001 införde vi Statement of Financial Accounting Standards No. 133, *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*, som har ändrats enligt Statement of Financial Accounting Standards No. 137 (SFAS 137), *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities - Deferral of the Effective Date of FASB Statement No. 133* och Statement of Financial Accounting Standards No. 138 (SFAS 138), *Accounting for Certain Derivative Instruments and Certain Hedging Activities*, med den gemensamma beteckningen SFAS 133. Enligt SFAS 133 måste alla derivatinstrument i balansräkningen redovisas till marknadsvärde, med undantag av vissa derivatinstrument som är indexerade till den egna aktien. Derivatinstrument som inte är kurssäkringar måste justeras till marknadsvärde via resultaträkningen. Om derivatinstrumentet är en kurssäkring, beroende på typen av kurssäkring, ska förändringar av derivatets marknadsvärde antingen kvittas mot förändring av marknadsvärdet på de kurssäkrade tillgångarna, skulderna eller fasta förpliktelserna via resultat-

räkningen eller redovisas som ackumulerad "other comprehensive loss" till dess den kurssäkrade posten bokförs över resultaträkningen.

Den ineffektiva delen av ett derivatinstruments förändring i marknadsvärde redovisas omedelbart över resultaträkningen. På grundval av våra utestående derivatpositioner den 1 januari 2001, redovisade vi en förlust i koncernboks slutet på cirka 63 MUSD, netto efter skatt, och en minskning av eget kapital på 41 MUSD, netto efter skatt, som "accumulated other comprehensive loss".

Financial Accounting Standards Board utgav i juni 2001 Statement of Financial Accounting Standards No. 141 (SFAS 141), *Business Combinations*, och Statement of Financial Accounting Standards No. 142 (SFAS 142), *Goodwill and Other Intangible Assets*, som ändrar redovisningen av förvärv, investeringar och avyttringar, goodwill och identifierbara immateriella tillgångar. Alla företagssamgåenden (business combinations) efter den 30 juni 2001, måste redovisas enligt förvärvsmetoden. Goodwill från förvärv som slutförs efter detta datum avskrivs inte, utan hänförs till verksamheter när specificerad prövning indikerar att goodwill är övervärderad, d.v.s. när marknadsvärde för goodwill är lägre än dess bokförda värde. Vissa immateriella tillgångar redovisas separat från goodwill och skrivs av under sin livslängd. Per den 1 januari 2002, måste all goodwill prövas vad gäller övervärdering och en övergångsjustering måste redovisas vid denna tidpunkt. All avskrivning av goodwill upphör även vid detta datum. Vi redovisade goodwillavskrivning på 191 MUSD, 174 MUSD och 155 MUSD för 2001, 2000 respektive 1999. Vi förväntar oss inte att redovisa en materiell övergångsjustering i samband med sådan prövning av nedskrivning under 2002.

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*. SFAS 144 ändrar riktlinjerna för avvecklade verksamheter enligt Accounting Principles Board Opinion 30, *Reporting the Results of Operations-Reporting the Effects of Disposal of a Segment of a Business, and Extraordinary, Unusual and Infrequently Occurring Events and Transactions*, och ersätter SFAS No. 121 men bibehåller vissa krav i SFAS No. 121 avseende redovisning och mätning av

nedskrivningsförlust. Dessutom innehåller SFAS 144 ytterligare riktlinjer för redovisning av anläggningstillgångar som skall avyttras genom försäljning och breddar redovisningen av avvecklade verksamheter till att inkludera fler försäljningstransaktioner. Vi tillämpar SFAS 144 från och med den 1 januari 2002. Vi kan ännu inte bedöma effekten av SFAS 144 på vår finansiella ställning eller vårt verksamhetsresultat men vi räknar med att presentera fler avyttringar som avvecklade verksamheter efter tillämpning av SFAS 144.

Miljömässiga ansvarsförbindelser och åtgärdsförpliktelser

All vår verksamhet men i synnerhet vår produktionsverksamhet, lyder under omfattande miljölagstiftning och miljöföreskrifter. Överträdelse av dessa lagar kan resultera i viten och böter, förbud (inklusive åläggande att upphöra med den otillåtna verksamheten och återställa miljön i det drabbade området eller betala för sådana åtgärder) eller andra påföljder. Dessutom erfordras miljötillstånd för våra produktionsanläggningar (till exempel beträffande utsläpp av avloppsvatten). I de flesta länder där vi är verksamma måste miljötillstånd förnyas regelbundet och vi måste avge rapporter till miljöinstanser. Dessa tillstånd kan återkallas, förnyas eller ändras av de utfärdande myndigheterna efter deras gottfinnande och i enlighet med tillämpliga lagar. Vi har inrättat formella miljöledningssystem vid nästan alla våra produktionsanläggningar i enlighet med den internationella miljöskyddsnormen ISO 14001. Vi tror att vi på väsentliga punkter uppfyller gällande krav i miljölagar, miljöföreskrifter och miljötillstånd i de olika jurisdiktioner där vi är verksamma, med vissa undantag som med all sannolikhet kan bedömas som obetydliga totalt sett.

I ett antal jurisdiktioner, inklusive USA, kan vi bli ansvariga för miljöförorening vid våra nuvarande eller tidigare anläggningar eller på platser där det har skett utsläpp av farliga ämnen som har genererats i vår verksamhet. I USA är Environmental Protection Agency och olika statliga instanser ansvariga för miljöskydd. Dessa instanser har utpekat bolag inom ABB-koncernen som potentiellt betalningsansvariga för sanering av farliga ämnen vid ett antal platser i enlighet med Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act,

Resource Conservation and Recovery Act och andra federala och statliga miljölagar. Per den 31 december 2001 hade bolag inom ABB-koncernen utpekats som potentiellt ansvariga avseende sju platser, huvudsakligen beträffande mark- och grundvattenförorening. Vi tror inte att vårt sammantagna ansvarstagande avseende olika platser är betydande.

Generellt är vårt åtagande beträffande en specifik plats beroende av antalet potentiellt ansvariga parter, deras relativa medverkan i utsläpp av farliga ämnen eller avlopp på platsen och finansiella resurser, samt föroreningarnas typ och omfattning. Icke desto mindre, ålägger sådana lagar i allmänhet ansvarsskyldighet som är sträng och solidarisk, så att vilken part som helst kan bli ansvarig för hela kostnaden för att sanera en förorenad plats.

Dessutom har vi fortfarande vissa specifika miljörelaterade åtgärdsförpliktelser för två anläggningsplatser i USA som drevs av vår kärnkraftsverksamhet, vilken har sålts till British Nuclear Fuels (BNFL). Enligt köpeavtalet med BNFL, har vi kvar alla miljörelaterade förpliktelser avseende en anläggning i Windsor, Connecticut, tillhörande vårt dotterbolag Combustion Engineering och en del av de miljörelaterade förpliktelserna i samband med en anläggning i Hematite, Missouri, tillhörande vårt dotterbolag ABB CE Nuclear. De primära miljörelaterade förpliktelserna avseende dessa anläggningar avser kostnader för sanering av radiologisk förorening efter nedläggning av driften vid anläggningarna. Sådana kostnader ger inte upphov till utbetalningar förrän en anläggning tas ur drift och kostnader uppkommer i allmänhet under ett antal år. Fastän det är svårt att tillförlitligt förutsäga hur lång tid det kan ta att sanera radiologisk förorening efter nedläggning av driften, tror vi - på grundval av information som BNFL har offentliggjort - att det kan ta cirka sex år att sanera Hematite-anläggningen efter att driften upphört. Beträffande Windsor-anläggningen tror vi att saneringsprocessen kan pågå ända till 2008. BNFL har underrättat Nuclear Regulatory Commission om att man har för avsikt att lägga ned Hematite-anläggningen 2003. BNFL lade ned Windsor-anläggningen 2001 och saneringsprocessen har börjat. Beträffande Windsor-anläggningen, tror vi att den amerikanska staten kommer att få stå för en betydande andel av dessa saneringskostnader i enlighet med Atomic Energy Act och Formerly Used Site Environmental Reme-

diation Action Program eftersom sådana kostnader avser material som har använts av Combustion Engineering för forskning, utveckling och tillverkning av kärnbränsle för den amerikanska flottan. I samband med försäljningen av kärnkraftsverksamheten i april 2000, gjorde vi en avsättning på 300 MUSD för uppskattade saneringskostnader avseende dessa anläggningar. Under 2001 förbrukades cirka 6 MUSD för sanering av Windsor-anläggningen.

Uppskattningar av framtida kostnader för miljörelaterade åtgärder och förpliktelser är på grund av en mängd osäkra faktorer inexacta. Sådana kostnader påverkas av införande av nya lagar och föreskrifter, utveckling och användning av ny teknik, identifiering av nya platser där vi kan ha saneringsansvar och fördelningen av saneringskostnader bland ansvariga parter och deras finansiella resurser. I synnerhet är det svårt att bedöma det exakta beloppet för den amerikanska statens saneringsansvar vid Windsor-anläggningen. Det är möjligt att den slutliga avvecklingen av miljöärenden kan resultera i att vi får utgifter som överstiger gjorda avsättningar under en utökad tid och i en omfattning som inte med rimlig säkerhet kan uppskattas. Fastän att den slutliga utgången av dylika fall kan ha väsentlig inverkan på koncernens rörelseresultat för den gällande redovisningsperioden utgiften uppstår, tror vi att dessa utgifter inte kommer att ha någon materiell negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

Vi innehar äganderätten i Combustion Engineering Inc., ett dotterbolag som tidigare ingick i den avyttrade kraftgenereringsverksamheten och som nu äger kommersiella fastigheter som hyrs ut till tredje part. Tillsammans med tredje part är Combustion Engineering svarande parten i flera pågående rättsprocesser i USA i vilka målsägarna kräver skadestånd för personskada uppkommen till följd av exponering för eller användning av utrustning innehållande asbest som levererats av Combustion Engineering, huvudsakligen under sjuttioalet och tidigare. Andra enheter inom ABB-koncernen anges ibland som ansvariga i asbestrelaterade skadeståndsanspråk. Dessa skadeståndsanspråk uppgår inte till betydande belopp i jämförelse med dem i fallet Combustion Engineering och har inte haft, och förväntas inte ha, någon materiell inverkan på vår finansiella ställning eller vårt verksamhetsresultat.

Per den 31 december 2001 och 2000, uppgick avsättningar för samtliga asbestrelaterade skadeståndsanspråk och rättegångskostnader till cirka 940 MUSD respektive 590 MUSD. Fordringar avseende sannolik ersättning uppgick till 150 MUSD och 160 MUSD per den 31 december 2001 respektive 2000. Under 2001 noterade Combustion Engineering en markant ökad frekvens av nya anspråk och krav på högre skadeståndsbelopp jämfört med tidigare år. Detta resulterade i en ytterligare reserv på 470 MUSD för potentiella asbestrelaterade skadestånd. Under 2001, 2000 respektive 1999 betalades totalt 136 MUSD, 125 MUSD och 67 MUSD i samband med asbestrelaterade ersättningsanspråk gentemot Combustion Engineering.

Den slutliga kostnaden till följd av dessa skadeståndsanspråk är svår att uppskatta med någon grad av säkerhet på grund av typen och antalet av olika grunder som kan åberopas för asbestrelaterade krav. Framtida rörelseresultat kommer fortsatt att avspegla effekten av ändrade kostnadsuppskattningar avseende skadeståndsersättning till följd av aktuell kravfrekvens samt ändrad möjlig försäkringsersättning. Det är möjligt att ett utflöde av resurser uppkommer som överstiger gjorda avsättningar, i en omfattning som inte kan rimligt uppskattas. Fastän den slutliga utgången av ett sådant fall, kan ha en väsentlig inverkan på vårt redovisade resultat för en viss redovisningsperiod, tror vi inte att det skulle ha någon väsentlig negativ effekt på vår finansiella ställning eller likviditet. Se not 16 i noter till koncernbokslutet.

ABB-koncernens finansiella redovisning

Resultaträkning

Per den 31 december (MUSD förutom aktiedata)	2001	2000	1999
Intäkter	23 726	22 967	24 356
Förelsekostnader	(18 708)	(17 222)	(18 457)
Bruttovinst	5 018	5 745	5 899
Försäljnings- och administrationskostnader	(4 397)	(4 417)	(4 682)
Avskrivningar	(236)	(219)	(189)
Övriga intäkter (kostnader), netto	(106)	276	94
Resultat före räntenetto och skatter	279	1 385	1 122
Ränteintäkter och utdelningar	568	565	608
Räntor och övriga finansieringskostnader	(802)	(644)	(708)
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatter och minoritetsintressen	45	1 306	1 022
Skatter	(105)	(377)	(343)
Minoritetsintressen	(70)	(48)	(36)
Resultat från kvarvarande verksamheter	(130)	881	643
Vinst (förlust) från avvecklade verksamheter, netto efter skatt	(510)	562	717
Extraordinär vinst från återköp av obligationer, netto efter skatt	12	-	-
Akkumulerad effekt av förändrad redovisningsprincip (SFAS 133), netto efter skatt	(63)	-	-
Nettovinst (förlust)	(691)	1,443	1,360
Utestående aktier, vägt genomsnitt (antal aktier i miljoner)	1 132	1 180	1 184
Utspädningseffekt (antal aktier i miljoner)	3	5	3
Utestående aktier, vägt genomsnitt vid full konvertering (antal aktier i miljoner)	1 135	1 185	1 187
Vinst (förlust) per aktie, grundläggande:			
Resultat från kvarvarande verksamheter	(0,11)	0,74	0,54
Nettovinst (förlust)	(0,61)	1,22	1,15
Vinst (förlust) per aktie, vid full konvertering:			
Resultat från kvarvarande verksamheter	(0,11)	0,74	0,54
Nettovinst (förlust)	(0,61)	1,22	1,15

Se vidare noterna till koncernbokslutet.

ABB-koncernens finansiella redovisning – Balansräkning

Per den 31 december (MUSD förutom aktiedata)	2001	2000
Likvida medel	2 767	1 397
Kortfristiga placeringar	2 946	4 209
Fordringar, netto	8 368	8 328
Varulager, netto	3 075	3 192
Förutbetalda kostnader och övrigt	2 358	1 585
Summa omsättningstillgångar	19 514	18 711
Långfristiga placeringar	4 263	3 875
Materiella anläggningstillgångar, netto	3 003	3 243
Goodwill och övriga immateriella tillgångar, netto	3 299	3 155
Investeringar och övrigt	2 265	1 978
Summa tillgångar	32 344	30 962
Leverantörsskulder	3 991	3 375
Övriga kortfristiga skulder	2 710	2 363
Kortfristig upplåning och kortfristig andel av långfristig upplåning	4 747	3 587
Upplupna kostnader och övrigt	7 587	6 127
Summa kortfristiga skulder	19 035	15 452
Långfristig upplåning	5 043	3 776
Pensioner och övriga relaterade ersättningar	1 688	1 790
Uppskjuten skatteskuld	1 360	1 528
Övriga skulder	2 989	2 924
Summa skulder	30 115	25 470
Minoritetsintressen	215	321
Eget kapital:		
Aktiekapital och övriga bundna fonder, nominellt värde CHF 2,50, 1 280 009 432 registrerade aktier, 1 200 009 432 aktier utestående	2 028	2 082
Balanserade vinstmedel	3 435	4 628
"Accumulated other comprehensive loss"	(1 699)	(1 122)
Avgår: återköpta aktier, anskaffningsvärde (86 875 616 och 16 532 932 aktier per den 31 december 2001 respektive 2000)	(1 750)	(417)
Eget kapital	2 014	5 171
Summa skulder och eget kapital	32 344	30 962

Se vidare noterna till koncernbokslutet.

ABB-koncernens finansiella redovisning – Kassaflödesanalys

Per den 31 december (MUSD)	2001	2000	1999
Kassaflöde från rörelsen			
Resultat från kvarvarande verksamheter	(130)	881	643
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde från rörelsen:</i>			
Avskrivningar	787	836	795
Omstruktureringskostnader	45	(73)	(52)
Pensioner och övriga relaterade ersättningar	1	(57)	(38)
Uppskjuten skattekostnad	(89)	102	10
Nettovinst från försäljning av materiella anläggningstillgångar	(23)	(247)	(47)
Övrigt	109	(119)	(147)
Förändring av rörelsekapital:			
Kortfristiga placeringar, trading	72	10	151
Kundfordringar	65	77	(328)
Varulager	(106)	(136)	(7)
Leverantörsskulder	736	266	433
Övriga tillgångar och skulder, netto	726	(518)	162
Summa kassaflöde från rörelsen	2 193	1 022	1 575
Investeringsverksamheten			
Förändringar av långfristiga placeringar	(907)	(833)	(655)
Förvärv av kortfristiga placeringar (andra än trading)	(3 280)	(2,239)	(973)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(761)	(553)	(839)
Förvärv av och investeringar i verksamheter (netto efter förvärvade likvida medel)	(578)	(893)	(1 720)
Försäljning av kortfristiga placeringar (andra än trading)	3 873	2 292	1 307
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	152	238	488
Försäljning av verksamheter (netto efter avyttrade likvida medel)	283	275	356
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	(1 218)	(1 713)	(2 036)
Finansieringsverksamheten			
Förändringar i kortfristiga lån, löptid 90 dagar och kortare	(69)	609	383
Ökning av övrig upplåning	9 357	3 626	3 570
Amortering avseende övrig upplåning	(6 649)	(4 279)	(4 478)
Transaktioner avseende aktiekapital och återköpta aktier	(1 393)	244	(165)
Utbetalda utdelningar	(502)	(531)	(503)
Övrigt	(67)	(61)	6
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	677	(392)	(1 187)
Summa kassaflöde från avvecklade verksamheter	(210)	949	723
Effekter av valutakursförändringar på likvida medel	(72)	(84)	(100)
Förändring av likvida medel, netto	1 370	(218)	(1 025)
Likvida medel vid årets början	1 397	1 615	2 640
Likvida medel vid årets slut	2 767	1 397	1 615
Betalda räntor	702	647	793
Betalda skatter	273	273	251

Se vidare noterna till koncernbokslutet.

ABB-koncernens finansiella redovisning – Förändring av eget kapital⁽¹⁾

Per den 31 december, 2001,
2000 och 1999

(MUSD)	Aktiekapital och övriga bundna fonder	Balanserade vinst- medel	"Accumulated other comprehensive loss"					Aktie- kapital	Eget kapital
			Valuta- kurs- differenser	Orealiserad vinst (förlust) på värdepapper "available for sale"	Skillnads- belopp från- pensions- värdering	Orealiserad vinst (förlust) på derivat som avser att säkra betal- ningsflöden	"Total accumulated other comprehen- sive loss"		
Ingående balans 1 januari 1999	2 037	2 859	(779)	157	(283)	–	(905)	(286)	3 705
"Comprehensive income":									
Nettovinst		1 360							1 360
Valutakursdifferenser			(226)				(226)		(226)
Förändringar i verkligt värde på värdepapper available-for-sale, netto efter skatter 39 MUSD				(90)			(90)		(90)
Skillnadsbelopp från pensionsvärdering, netto efter skatter 7 MUSD					190		190		190
"Total comprehensive income"									1 234
Utbetalda utdelningar		(503)							(503)
Återköp av aktier								(199)	(199)
Återköp av icke inlösta ABB AB-aktier ⁽²⁾								(438)	(438)
Emitterade ABB Ltd-aktier ⁽³⁾	34							438	472
Saldo per den 31 december 1999	2 071	3 716	(1 005)	67	(93)	–	(1 031)	(485)	4 271
"Comprehensive income":									
Nettovinst		1 443							1 443
Valutakursdifferenser			(152)				(152)		(152)
Förändringar i verkligt värde på värdepapper available-for-sale, netto efter skatter 7 MUSD				20			20		20
Minimi-pensionsskuld, netto efter skatter 21 MUSD					41		41		41
"Total comprehensive income"									1 352
Utbetalda utdelningar		(531)							(531)
Återköp av aktier								(400)	(400)
Försäljning av återköpta aktier och säljoptioner	11							468	479
Saldo per den 31 december 2000	2 082	4 628	(1 157)	87	(52)	–	(1 122)	(417)	5 171
"Comprehensive loss":									
Nettoförlust		(691)							(691)
Valutakursdifferenser			(365)				(365)		(365)
Förändringar i verkligt värde på värdepapper available- for-sale, netto efter skatter 16 MUSD				(128)			(128)		(128)
Skillnadsbelopp från pensionsvärdering, netto efter skatter 1 MUSD					3		3		3
Ackumulerad effekt av förändrad redovisningsprincip, netto efter skatter 17 MUSD						(41)	(41)		(41)
Förändringar i derivat som utgör säkring av betalningsflöden, netto efter skatter 18 MUSD						(46)	(46)		(46)
"Total comprehensive loss":									(1 268)
Utbetalda utdelningar		(502)							(502)
Återköp av aktier								(1 615)	(1 615)
Försäljning av återköpta aktier	(101)							282	181
Köptioner	47								47
Saldo per den 31 december 2001	2 028	3 435	(1 522)	(41)	(49)	(87)	(1 699)	(1 750)	2 014

⁽¹⁾ Omräknat historiskt för att återspegla emitteringen av ABB Ltd-aktier i utbyte mot aktier i ABB AB och ABB AG i juni 1999.

⁽²⁾ Återköp av 3 % av de utestående aktierna i ABB AB (se not 1).

⁽³⁾ Emittering av cirka 20 miljoner aktier i ABB Ltd, motsvarar de återköpta aktierna enligt (2) ovan (se not 1).

Se vidare noterna till koncernbokslutet.

ABB-koncernens finansiella redovisning – Noter till koncernbokslutet

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 1 Bolaget

ABB Ltd ("Bolaget") är ett ledande globalt bolag inom kraft- och automationsteknik som består av sju divisioner organiserade efter kundgrupper. Varje division har globalt ansvar avseende dess verksamhetsstrategi, tillverkning och produktutveckling. Fyra slutkundsdivisioner betjänar slutkunderna med system, produkter och tjänster. Två produktdivisioner betjänar externa kanalpartners och samarbetspartners såsom grossister, distributörer, slutprodukttillverkare (OEMs) samt systemintegratörer direkt och slutkunder indirekt via slutkundsdivisionerna. De ansvarar även för ABB:s samtliga standardprodukter. Divisionen Financial Services tillhandahåller tjänster och projektstöd för de övriga divisionerna liksom för externa kunder.

I juni 1999 emitterade ABB Ltd, ett vid den tidpunkten nyligen registrerat schweiziskt företag, cirka 1 180 miljoner aktier till aktieägarna i det då börsnoterade svenska bolaget ABB AB och det då börsnoterade schweiziska bolaget ABB AG. Vid denna tidpunkt hade varken ABB AB eller ABB AG verksamheter eller tillgångar utöver sin respektive 50% ägarandel i ABB Asea Brown Boveri Ltd. I utbyte lämnade aktieägarna i ABB AB och ABB AG alla utgivna aktier i de två företagen med undantag av 3 % av den totala aktiestocken i ABB AB. Aktieägare i ABB AB som inte bytte ut sina aktier mot ABB Ltd-aktier, erhöll totalt en kontant ersättning på 438 MUSD för sina aktier i ABB AB. Motsvarande aktier i ABB Ltd (cirka 20 miljoner) såldes till tredje part. Följaktligen nyemitterades totalt 1 200 miljoner aktier i ABB Ltd den 28 juni 1999.

Kapitaltransaktionen för att bilda ABB Ltd och skapa en ny enhetlig aktie för aktieägarna i ABB AB och ABB AG resulterade i följande:

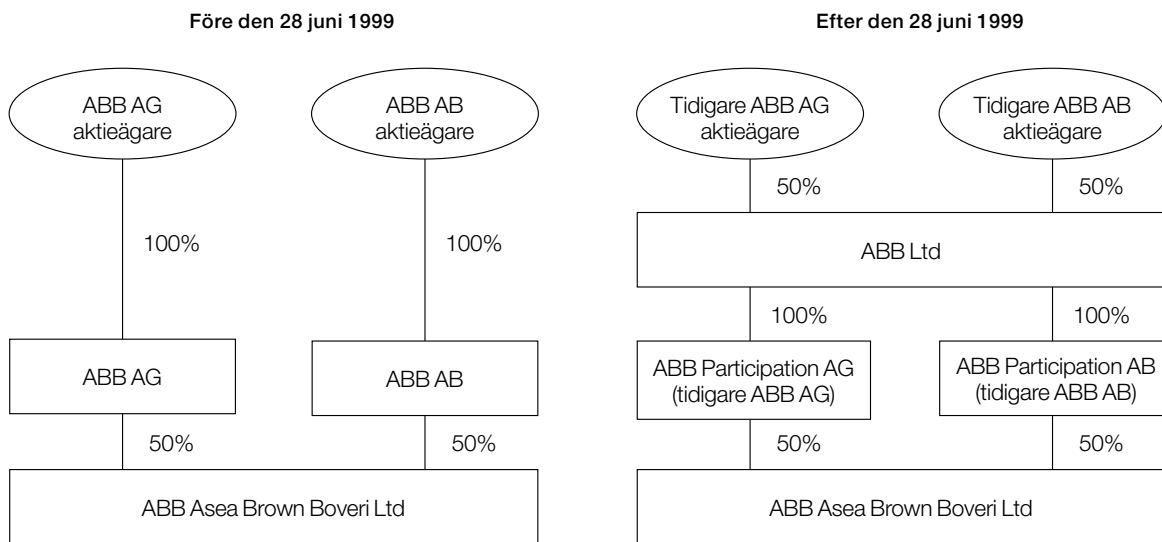


ABB AB och ABB AG hade per den 28 juni 1999 och för de sex månaderna dessförinnan gemensamt likvida medel och kortfristiga placeringar på 28 MUSD och skulder på totalt 1 MUSD. För sexmånadersperioden som avslutades den 28 juni 1999 uppgick de bägge bolagens gemensamma räntor och övriga intäkter netto till 9 MUSD samt omfattade en särskild utdelning av ABB AG om 179 MUSD, exklusive de bägge bolagens ägarandel och resultatandel av ABB Asea Brown Boveri Ltd, exklusive den då ännu ej utbetalda särskilda utdelningen på 62 MUSD till aktieägarna i ABB AG.

Not 2 Viktigare redovisningsprinciper

Följande är en sammanfattning av tillämpade redovisningsprinciper vid utarbetandet av denna koncernredovisning.

Grundläggande redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats enligt vedertagna redovisningsprinciper i USA (US GAAP) och redovisas i USA-dollar om inget annat anges. Aktiernas nominella värde anges i schweizerfranc (CHF).

Antalet aktier och aktiedata redovisas som om ABB Ltd-aktier har varit utgivna under samtliga redovisningsperioder och som om den split fyra till ett av ABB Ltd-aktien som skedde i maj 2001 hade inträffat i början av den tidigaste av de perioder som presenteras.

Koncernredovisningsprinciper

Koncernbokslutet omfattar räkenskaper och dotterbolag till ABB Ltd och ABB Asea Brown Boveri Ltd (anges i det följande med det gemensamma namnet "Bolaget"). Alla väsentliga koncerninterna transaktioner har eliminerats.

Bolagets investeringar i samriskbolag och intressebolag som ägs från 20% upp till 50%, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Följaktligen är Bolagets vinstandel i dessa företag inkluderad i redovisad nettovinst för koncernen. Övriga investeringar redovisas till anskaffningsvärde.

Användande av antaganden och uppskattningar

Redovisning i enlighet med US GAAP kräver att ledningen gör uppskattningar och antaganden som påverkar redovisade belopp och lämnade upplysningar. Faktiska utfall kan avvika från dessa uppskattade belopp.

Omklassificeringar

Vissa uppgifter avseende tidigare år i noterna till koncernbokslutet har omklassificerats för att överensstämma med uppställningsform och redovisning för år 2001.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 2 Viktigare redovisningsprinciper, fortsättning

Kreditriskeponering

Bolaget tillhandahåller ett brett utbud av produkter, system och tjänster till ett stort antal industrier och företag världen över. Kreditriskeponeringen avseende kundfordringar är begränsad genom att Bolagets kundkrets består av ett stort antal kunder. Kundernas kreditvärdighet utvärderas löpande och i regel krävs ingen säkerhet.

Som en del i verksamheten i Financial Services tillhandahåller Bolaget ett brett utbud av finansiella tjänster. För övervakande av kreditrisker är all egen risktagning reglerad av specifika riktlinjer och rutiner som innehåller strikta regler för identifiering, utvärdering och begränsning av kreditrisker. Dessa riktlinjer och rutiner omfattar även ställningstaganden för att utveckla och garantera upprätthållande av en diversifierad portfölj genom aktiv övervakning av motpart, land och branscheponering. Kreditriskeponeringen begränsas genom att Bolagets portfölj består av ett stort antal kunder. Generellt krävs säkerhet för leasing- och utlåningsverksamhet. Typen av sådan säkerhet beror på typen av finansiell produkt som erbjuds, men omfattar till exempel äganderättsförbehåll eller inteckning i den finansierade utrustningen, eller fastläggande av rättigheter i kontrakt. Beträffande leasing utgör äganderätt till utrustningen normalt den primära säkerheten.

Bolaget gör avsättningar för potentiella kreditförluster. Dyliga förluster har sammantaget inte överskridit ledningens förväntningar.

Bolaget placerar överskottslikviditet hos banker över hela världen och i högkvalitativa, likvida värdepapper (såsom företagscertifikat, penningmarknadslån, statskuldväxlar och värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet). Bolaget övervakar aktivt kreditrisken i dessa placeringar genom rutinmässig granskning av kreditvärdighet samt genom att hålla dessa placeringar som inlåning eller likvida värdepapper. Bolaget har inte åsamkats kreditförluster i samband med sådana investeringar.

Bolagets kreditriskeponering avseende derivatinstrument är risken att en motpart inte uppfyller sina skyldigheter. För att minska denna risk har Bolaget kreditpolicy som förutsätter identifiering och uppföljning av kreditlimiter för respektive motparter. Härutöver har ISDA-avtal för netting ingåtts med flertalet motparter. ISDA-avtal för netting är avtal som reglerar avslut, värdering och nettobetaling av vissa eller alla utestående transaktioner mellan två motparter om en eller flera i förväg definierade utlösande situationer uppstår.

Likvida medel

Likvida medel omfattar likvida investeringar med initiala löptider på tre månader eller mindre.

Kortfristiga placeringar

Aktie- och ränterelaterade värdepapper klassificeras vid anskaffandet som antingen trading eller available-for-sale och redovisas till marknadsvärde. Aktie- och ränterelaterade värdepapper som huvudsakligen är anskaffade och innehåller i avsikt att säljas inom en snar framtid hänförs till tradingverksamheten och realiserade vinster och förluster ingår i redovisat resultat. Realiserade vinster och förluster på innehav av värdepapper available-for-sale ingår ej i redovisat resultat, utan ingår som en del i "other comprehensive loss" till dess de har realiserats. Realiserade vinster och förluster på innehav av värdepapper available-for-sale baseras på historiska anskaffningsvärden beräknade värdepapper för värdepapper. Varaktig värdenedgång på innehav available-for-sale ingår i redovisat resultat.

Intäktsredovisning

Bolagets intäktsredovisning sker i enlighet med Securities and Exchange Commission Staff Accounting Bulletin No. 101 (SAB 101), *Revenue Recognition in Financial Statements*, sedan den 1 oktober 2000. SAB 101 ger ytterligare vägledning beträffande tillämpning av intäktsredovisning enligt US GAAP.

Alla intäkter från försäljning av tillverkade produkter bokförs till övervägande del av Bolaget när äganderätten inklusive riskerna har övergått till kunden, vilket i regel sker vid leverans av produkterna. För försäljningskontrakt på tillverkade produkter som kräver installation som endast kan utföras av Bolaget, sker resultatavräkning först när installationen av produkterna är avslutad. Intäkter från kortfristiga kontrakt med fasta priser för leverans av tjänster, bokförs när aktuella tjänster har utförts gentemot kunden. Intäkter från kontrakt på åtaganden som kräver kundens godkännande, resultatavräknas när kundens godkännande föreligger eller när den kontraktsenliga perioden för godkännande har löpt ut.

Långfristiga försäljningskontrakt med fasta priser bokförs med successiv vinstavräkning ("percentage-of-completion"). Beroende på verksamhetens art bestäms färdigställandegraden i allmänhet genom att upparbetade kostnader för en anläggningsorder mäts per balansdagen eller genom granskning av utfört arbete. Vilken metod som lämpar sig bäst i varje enskilt fall bedöms av ledningen.

Förväntade kostnader för produktgarantier kostnadsförs i proportion till faktureringen i respektive kontrakt. Förluster på kontrakt med fasta priser redovisas i den period de fastställs och baseras på differensen mellan bedömd kostnad och aktuellt försäljningsvärde.

Försäljning enligt kontrakt med krediteringsvillkor redovisas när kostnaderna uppstår. Leverans- och hanteringskostnader redovisas som en del av försäljningskostnaderna.

Fordringar

Bolaget redovisar kundfordringar som omfattas av värdepapperisering i enlighet med Statement of Financial Accounting Standards No. 140 (SFAS 140), *Accounting for Transfers and Servicing of Financial Assets and Extinguishments of Liabilities*, som gavs ut i september 2000 och till fullo ersatte Statement of Financial Accounting Standards No. 125, *Accounting for Transfers and Servicing of Financial Assets and Extinguishments of Liabilities*. Enligt SFAS 140 måste ett företag bokföra finansierings- och hanteringsfordringar som det förfogar över liksom de skulder som uppkommit samt avföra finansieringsfordringarna när kontrollen över dessa enligt kriterier angivna i SFAS 140 uppfylls. Bolaget följer sedan december 2000 de upplysningskrav som föreskrivs i SFAS 140 och tillämpar de nya redovisningsreglerna sedan det andra kvartalet 2001. Tillämpningen av de nya reglerna har inte givit upphov till materiell påverkan på Bolagets finansiella ställning eller rörelseresultat.

Överföring av fordringar till så kallade Qualifying Special Purpose Entities (QSPEs) redovisar Bolaget som försäljning av fordringar i den utsträckning ersättning erhållits överstigande ränteutgifter på de överförda kundfordringarna. Bolaget betraktar inte överförda fordringar som försålda, annat än i de fall dessa kan antas vara oåtkomliga för Bolaget eller dess långivare, även i samband med konkurs eller annan indrivning. Dessutom måste QSPEs ha rätt att pantsätta eller byta ut de överförda fordringarna och Bolaget kan inte förbehålla sig rätten eller göras skyldiga att återköpa eller lösa ut de överförda fordringarna.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 2 Viktigare redovisningsprinciper, fortsättning

När fordringarna avyttras, avförs aktiverade belopp från kundfordringar och en kvarhållen andel redovisas under övriga fordringar. Den kvarhållna andelen redovisas till uppskattat marknadsvärde. Kostnader i samband med avyttring av fordringar påverkar resultatet i den period de uppkommer.

Ibland kan Bolaget i den ordinarie verksamheten sälja fordringar utanför programmet för värdepapperisering med eller utan regress.

Försäljning och överföring som inte uppfyller kraven i SFAS 140 redovisas som upplåning med ställda säkerheter.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet (beräknat enligt antingen först-in-först-ut-metoden eller vägd genomsnittsberäkning) och verkligt värde. Aktiverade upparbetade utgifter i samband med "percentage-of-completion"-kontrakt värderas till produktionskostnader med pålägg för omkostnader reducerade med bokförda försäljningsbelopp.

Nedskrivning av anläggningstillgångar

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar sker i enlighet med Statement of Financial Accounting Standards No. 121 (SFAS121), *Accounting for the Impairment of Long-Lived Assets and for Long-Lived Assets to Be Disposed Of*, när det finns indikationer på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningsbehov bedöms genom att summan av framtida betalningsflöden ställs i relation till det redovisade värdet. Om det redovisade värdet överskrider återvinningsvärdet minskas tillgångens redovisade värde till bedömt marknadsvärde.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Förvärvsvärdet över de förvärvade nettotillgångarnas verkliga värde redovisas som goodwill. Goodwill skrivs av linjärt under nyttjandeperioden som omfattar perioder på 3 till 20 år. Anskaffningsvärdet för förvärvade övriga immateriella tillgångar skrivs av linjärt under beräknad livslängd, i regel från 3 till 10 år. Enligt Statement of Financial Accounting Standards No. 142 (SFAS 142), *Goodwill and Other Intangible Assets*, utgiven i juni 2001, omfattas inte goodwill från förvärv gjorda efter den 30 juni 2001 av värdeminskingsavdrag (se not 2 - Nya redovisningsprinciper). Goodwill som uppkommit till följd av förvärv genomförda efter den 30 juni 2001 uppgår inte till betydande belopp.

Aktiverade utgifter för programvara

Bolaget kostnadsför utgifter i den initiala projektfasen och aktiverar därefter utvecklings- och anskaffningsutgifter för programvara. Aktiverade utgifter för programvara för internt bruk redovisas i enlighet med Statement of Position 98-1, *Accounting for the Costs of Computer Software Developed or Obtained for Internal Use*, och skrivs av linjärt under programvarans beräknade livslängd, i regel från 3 till 5 år. Aktiverade utgifter för en programvaruprodukt som skall säljas redovisas i enlighet med Statement of Financial Accounting Standard No. 86, *Accounting for the Costs of Computer Software to Be Sold, Leased, or Otherwise Marketed*, och värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet till dess produkten lanseras, varefter det aktiverade beloppet skrivs av linjärt under produktens beräknade livslängd.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad, med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt under beräknad livslängd enligt följande: 10 till 50 år för byggnader och förbättringar i hyrda lokaler, 3 till 15 år för maskiner och andra tekniska anläggningar och 3 till 5 år för inventarier.

Derivatinstrument

Derivatinstrument används av Bolaget för att hantera ränte- och valutaexponering, och i mindre utsträckning för att hantera råvaruexponeringar som uppstår i de globala rörelse-, finansierings- och investeringsverksamheterna. Bolagets policy föreskriver att industribolagen kurssäkrar alla kontrakterade valutaexponeringar samt 50% av den prognostiserade försäljningsvolymen för nästföljande tolv månader. Inom gränser fastställda av styrelsen används derivatinstrument även för egen risktagning inom divisionen Financial Services.

Förändrad redovisningsprincip

Den 1 januari 2001 införde Bolaget Statement of Financial Accounting Standards No. 133, *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*, ändrad i enlighet med Statement of Financial Accounting Standards No. 137, *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities - Deferral of the Effective Date of FASB Statement No. 133* och Statement of Financial Accounting Standards No. 138 *Accounting for Certain Derivative Instruments and Certain Hedging Activities*, i det följande hänvisade till med den gemensamma beteckningen "SFAS 133". Dessa uttalanden föreskriver att alla derivatinstrument skall redovisas i balansräkningen till marknadsvärde med undantag av vissa derivatinstrument kopplade till index i Bolagets egen aktie. Derivatinstrument vilka inte avses utgöra kurssäkring skall marknadsvärderas över resultaträkningen. Om avsikten med ett derivatinstrument är att detta skall utgöra säkring, skall förändringar i marknadsvärde hos detta, beroende på typen av säkring, möta förändringar av marknadsvärdet på de kurssäkrade tillgångarna, skulderna eller fasta förpliktelserna i resultaträkningen alternativt genom redovisning inom "accumulated other comprehensive loss" till den underliggande säkrade transaktionen redovisas i resultaträkningen. Till den del ett derivatinstrument inte kan anses utgöra en effektiv säkring, skall förändringar i marknadsvärdet omgående redovisas i resultaträkningen.

Bolaget redovisade tillämpningen av SFAS 133 som byte av redovisningsprincip. På grundval av Bolagets utestående derivatinstrument den 1 januari 2001, har Bolaget redovisat den samlade effekten av förändrad redovisningsprincip som en förlust i resultaträkningen med cirka 63 MUSD, netto efter skatt, (0,06 USD per aktie grundläggande och vid full konvertering) och som en minskning av eget kapital på 41 MUSD, netto efter skatt, som "accumulated other comprehensive loss".

I första hand används valutaterminkontrakt för att hantera valutakursrisker. När valutaterminkontrakt avser att säkra betalningsflöden enligt SFAS 133, redovisas förändringar i marknadsvärde som "accumulated other comprehensive loss" inom eget kapital, netto efter skatt, till dess den underliggande säkrade transaktionen redovisas i resultaträkningen. Bolaget tecknar även valutaterminkontrakt för att säkra befintliga fordringar och skulder. Dessa kontrakt betraktas inte som kurssäkring enligt SFAS 133. Som en följd av detta redovisas förändringar i marknadsvärde hos valutaterminkontrakten i resultat före räntenetto och skatter och möter därmed vinster eller förluster på säkrade fordringar eller skulder.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 2 Viktigare redovisningsprinciper, fortsättning

För att minska ränte- och valutarisken exponering till följd av finansieringsverksamheten och för att säkra specifika tillgångar, använder Bolaget ränte- och valutaswappar. Förändringar i marknadsvärde hos ränteswappar som har för avsikt att utgöra säkring, redovisas i resultaträkningen inom resultat före räntenetto och skatter liksom förändringar i marknadsvärde på den underliggande tillgången eller skulden. När sådana ränteswappar inte uppfyller kraven för tillämpning av "short cut"-metoden som definierats i SFAS 133, ingår därför eventuella effekter av frånvaron av effektiva säkringar i resultatet. När ränteswappar har för avsikt att säkra betalningsflöden enligt SFAS 133, redovisas förändringar i marknadsvärde som "accumulated other comprehensive loss" inom eget kapital, till dess den säkrade posten resultatavräknas.

Alla övriga swappar, futures, optioner och terminskontrakt som har till avsikt att utgöra säkringar av specifika tillgångar, skulder eller bindande eller planerade transaktioner, redovisas i resultaträkningen i överensstämmelse med effekterna av kurssäkrade transaktioner.

Om den underliggande kurssäkrade transaktionen avslutas i förtid, avvecklas det säkrande instrumentet samtidigt och eventuella vinster och förluster redovisas omedelbart. I de fall planerade transaktioner säkrats med derivatinstrument vars avsikt varit att utgöra effektiv säkring, varefter planerade transaktioner sannolikt inte kommer att inträffa, upphör redovisningen av den kurssäkrade transaktionen och derivatvinster eller förluster som tidigare redovisats inom "accumulated other comprehensive loss" inom eget kapital överförs till resultat före räntenetto och skatter.

Före introduktion av SFAS 133 - år 2000 och 1999

Före den 1 januari 2001 gällde att instrument använda i säkringssyfte måste vara avsedda för säkring vid kontraktets ingående och effektivt reducera risken förknippad med den säkrade exponeringen. Följaktligen måste marknadsvärdesförändringar på kurssäkringsinstrument ha en hög korrelation med marknadsvärdesförändringar i de underliggande säkrade exponeringarna, både vid kontraktets ingående och under deras löptid. De derivat som inte fungerade som en kurssäkring eller var avsedda som sådana men är ineffektiva eller som hör samman med förväntade flöden, marknadsvärderas och resultatavräknas. Vinster och förluster på valutasäkringar av befintliga fordringar eller skulder möter resultateffekter hos de säkrade posterna. Vinster och förluster på säkringar av åtaganden resultatavräknas ej, utan vinstavräknas i samband med att den kurssäkrade transaktionen genomförs. Andra valutakurssäkringar marknadsvärderades och resultatfördes.

Ränte- och valutaswappar som är avsedda för kurssäkring av upplåning eller särskilda tillgångar, redovisas enligt bokföringsmässiga grunder som en justering av värdet på den underliggande tillgången eller skulden, periodiserat över dess återstående löptid.

Alla övriga swappar, futures, optioner och terminskontrakt som är avsedda och fungerar som säkringar av specifika tillgångar, skulder eller bindande transaktioner, redovisas i enlighet med effekterna av kurssäkrade transaktioner. Om den underliggande kurssäkrade transaktionen avslutades i förtid, avvecklades det säkrande instrumentet samtidigt och eventuella vinster och förluster redovisades omedelbart. Vinster eller förluster till följd av förtida avslut av ett derivatinstrument för en effektiv kurssäkring, redovisades som justeringar av de underliggande värdena i de kurssäkrade transaktionerna. Derivatinstrument använda för Bolagets tradingaktiviteter marknadsvärderades och resultatavräknades.

Upplåning

Bolaget kan i den ordinarie verksamheten komma att köpa tillbaka delar av sina skuldförbindelser. Sådana återköp redovisas som återköp av obligationer i enlighet med Statement of Financial Accounting Standards No. 4, *Reporting Gains and Losses from Extinguishment of Debt - an amendment of APB Opinion No. 30*, oavsett om värdepapperen annulleras eller hålls som aktieobligationer. Vinster eller förluster från återköp av obligationer som är väsentliga för Bolagets resultat, redovisas som extraordinära poster, netto efter skatt. Om de därefter nyemitteras blir nyemissionspriset den nya kostnadsbasen för värdepapperen.

Försäkring

Följande redovisningsprinciper gäller specifikt för affärsområdet Insurance.

Premier och anskaffningskostnader

Premier intjänas vanligen pro rata under försäkringens löptid och påverkar intäkter i resultaträkningen. Intjänade premier innefattar beräknade värden för vissa förfallna premier, inklusive justeringar för retroaktivt beräknade avtal. Premiefordringar inbegriper förutbetalda premier avseende retroaktivt beräknade avtal som utgör beräknad skillnad mellan erhållna preliminärt beräknade premier och slutligt förfallna premier. Premierreserven utgör andelen avtalade premier som är tillämpliga på den återstående löptiden på redan ingångna gällande återförsäkringsavtal. Denna premiereserv beräknas månadsvis enligt pro rata-metoden eller på grundval av uppgifter från cedenten. Anskaffningskostnader utgörs av kostnader avseende förvärv av nya försäkringsavtal och förnyelser. Dessa kostnader redovisas som förutbetalda och belastar resultatet proportionellt mot löptiderna i ifrågavarande avtal.

Vinstandel

Vissa avtal omfattar villkor som resulterar i betalning av vinstandelar. Beräknade vinstandelar utvärderas på grundval av tidigare års utfall och när justeringar blir nödvändiga avspeglas sådana justeringar i den löpande verksamheten.

Försäkringsersättningar och skaderegleringskostnader

Försäkringsersättningar och skaderegleringskostnader belastar verksamheter när de inträffar och påverkar rörelsekostnaderna i resultaträkningen. Avsättningen för oreglerade skador och skaderegleringskostnader, som redovisas som övriga upplupna kostnader, fastställs på grundval av uppgifter från den cederande återförsäkringsgivaren och bolag som avger återförsäkringar samt ledningens - och interna aktuariers - uppskattningar, inklusive uppskattningar för inträffade men inte rapporterade skador, återbruk och regresskrav. I skadekostnadsberäkningen ingår förväntade trender avseende frekvenser av skadornas storlek och andra faktorer som kan variera avsevärt när skadorna regleras. Följaktligen kan slutliga skadekostnader avvika från belopp redovisade i detta koncernbokslut.

Arvoden

Avtal som varken resulterar i överföring av försäkringsrisk eller rimlig sannolikhet för avsevärd förlust för återförsäkringsgivaren, redovisas som finansieringsavtal istället för återförsäkring. Erhållen ersättning för sådana avtal redovisas som övriga kortfristiga skulder och skrivs av pro rata under avtalets löptid.

Depåer

Enligt villkoren i vissa återförsäkringsavtal behåller den cederande återförsäkringsgivaren en del av premien som säkerhet för förväntade skadekostnader. Deponerade belopp investeras vanligen av den cederande återförsäkringsgivaren och ger en avkastning som läggs till redan deponerat belopp.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 2 Viktigare redovisningsprinciper, fortsättning

Återförsäkring

Bolaget söker minska potentiella förluster i samband med katastrofer och andra händelser som kan orsaka ogynnsamma försäkringsresultat genom att återförsäkra vissa risknivåer hos andra försäkringsbolag eller återförsäkringsgivare. Återförsäkringsavtal redovisas genom att förvärvade premier reduceras med betalade belopp till återförsäkringsgivare. Belopp som är möjliga att återvinna fastställs för reglerade och oreglerade försäkringsersättningar och skaderegleringskostnader som överlåts till återförsäkringsgivaren. Belopp som är möjliga att återvinna från återförsäkringsgivaren beräknas i enlighet med ersättningsanspråken i återförsäkringsavtalet. Avtal där återförsäkringsgivaren med rimlig sannolikhet inte kommer att drabbas av någon avsevärd förlust till följd av försäkringsrisken, uppfyller vanligen inte villkoren för redovisning av återförsäkring och redovisas som depositioner.

Omräkning av valuta och valutatransaktioner

Den funktionella valutan för merparten av Bolagets verksamhet är tillämplig lokal valuta. Vid omräkning av tillämpliga funktionella valutor till Bolagets redovisningsvaluta, används vid balansdagen gällande valutakurser och för resultaträkningen används genomsnittsvärdet av gällande valutakurser under året. Resultaterande omräkningsjusteringar exkluderas ur beräknad nettovinst och ackumuleras som en del i övrigt resultat till dess den verksamhet de är relaterade till är såld eller till övervägande del likviderad.

Valutatransaktioner till följd av betalningar av fordringar och skulder i utländsk valuta ingår i beräknad nettovinst, förutom när de är hänförliga till koncerninterna lån som till sin natur är närallgande eget kapital och ansamlas som en del av "other comprehensive loss".

I länder med hög inflation omräknas monetära balansposter i lokal valuta till USD enligt vid årsskiftet gällande valutakurs. Anläggningstillgångar redovisas med vid anskaffningsdatum gällande USD-värden. Vid omräkning av försäljningsintäkter och kostnader används vid transaktionsdagen gällande valutakurs. Alla differenser (vinst/förlust) vid omräkning av balansräkningsposter inkluderas i beräknat nettoresultat.

Skatter

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder beskriver temporära skillnader mellan tillgångars och skulders redovisade respektive skattemässiga värden. Härvid tillämpas de skattesatser och lagar som kommer att gälla när de temporära skillnaderna förväntas upphöra. Uppskjutna skattefordringar redovisas efter bedömning om det är troligt att de kommer att realiseras.

Uppskjutna skatteskulder hänförliga till skattepliktiga temporära skillnader relaterade till investeringar i dotterbolag redovisas inte eftersom avkastning från dessa förväntas återinvesteras permanent. Sådan avkastning kan bli beskattningsbar vid försäljning eller likvidation av dessa dotterbolag eller vid betalning av utdelning. Uppskjutna skatter redovisas i de fall Bolagets dotterbolag har för avsikt att göra utdelningar i framtiden.

Forskning och utveckling

Kostnaderna för forskning och utveckling uppgick till 654 MUSD, 703 MUSD respektive 865 MUSD under år 2001, 2000 och 1999. Dessa kostnader redovisas bland försäljnings- och administrationskostnader när de uppstår.

Vinst per aktie

Grundläggande vinst per aktie beräknas genom att dividera vinsten med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året. Vinst per aktie vid full konvertering beräknas genom att dividera vinsten med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året, förutsatt att alla eventuella värdepapper med utspädningsseffekt är inlösta och att eventuella inkomster från sådan inlösning har använts för att förvärva aktier i Bolaget till genomsnittligt marknadspris under året eller under den eventuellt kortare period som aktuella värdepapper var utestående. Eventuella värdepapper med utspädningsseffekt omfattar utestående köpoptioner, för vilka förutsätts aktiebetalning till genomsnittligt marknadspris på Bolagets aktier vid utspädningsseffekt, och värdepapper utställda inom ramen för Bolagets bonusprogram för ledningen, motsvarande differensen mellan genomsnittligt marknadspris på Bolagets aktier och inlösenpriserna på sådana instrument (se noterna 20 och 21).

Nya redovisningsprinciper

Financial Accounting Standards Board (FASB) utgav i juni 2001 Statement of Financial Accounting Standards No. 141 *Business Combinations*, som tillsammans med SFAS 142 ändrar redovisningen av förvärv, investeringar och avyttringar samt goodwill och identifierbara immateriella tillgångar. Enligt SFAS 141 måste Bolaget redovisa alla förvärv, investeringar och avyttringar efter den 30 juni 2001 enligt förvärvsmetoden. Enligt SFAS 142 redovisas vissa immateriella tillgångar skilda från goodwill och skrivs av under sin livslängd. All goodwill redovisad i Bolaget per den 1 januari 2002 skall omfattas av bedömning av om nedskrivningsbehov föreligger. Om behov av nedskrivning föreligger skall sådan nedskrivning redovisas som förändring i eget kapital. Bolaget förväntar sig inte att redovisa en sådan förändring i eget kapital i samband med prövning av nedskrivningsbehov under 2002. Efter den 1 januari 2002 kommer goodwill inte längre att omfattas av värdeminskningssavdrag utan att i de fall behov av nedskrivning föreligger belasta Bolagets resultaträkning. Bolaget redovisade goodwillavskrivning på 191 MUSD, 174 MUSD och 155 MUSD för 2001, 2000 respektive 1999.

Financial Accounting Standards Board (FSAB) gav i augusti 2001 ut Statement of Financial Accounting Standards No. 143, *Accounting for Asset Retirement Obligations*, som ändrar den finansiella redovisningen av förpliktelser uppkomna i samband med inlösen av materiella anläggningstillgångar och därmed relaterade inlösenkostnader. Bolaget kommer att tillämpa SFAS 143 från och med den 1 januari 2002. Bolaget har ännu inte gjort någon bedömning av eventuella effekter på Bolagets finansiella ställning eller verksamhetsresultat som kan följa av införandet av uttalandet.

Financial Accounting Standards Board gav i augusti 2001 ut Statement of Financial Accounting Standards No. 144, *Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets*. SFAS 144 ändrar riktlinjerna för redovisning av avvecklade verksamheter enligt Accounting Principles Board Opinion 30, *Reporting the Results of Operations-Reporting the Effects of Disposal of a Segment of a Business, and Extraordinary, Unusual and Infrequently Occurring Events and Transactions*, och ersätter SFAS No. 121 men bibehåller vissa krav i SFAS No. 121 avseende redovisning och bestämning av nedskrivningsförlust. Dessutom innehåller SFAS 144 ytterligare riktlinjer för redovisning av anläggningstillgångar som skall avyttras genom försäljning och utökar redovisningen av avvecklade verksamheter till att omfatta fler försäljningstransaktioner. Bolaget kommer att tillämpa SFAS 144 från och med den 1 januari 2002. Bolaget har ännu inte fastställt vilka eventuella effekter på finansiell ställning och resultat som följer av uttalandet, men gör den bedömningen att fler avyttringar kommer att redovisas som avvecklade verksamheter i samband med att SFAS 144 införs.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 3 Förvärv, investeringar och avyttringar

Elsag Bailey

I oktober 1998 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva alla utestående aktier i Elsag Bailey Process Automation N.V. ("Elsag Bailey"). Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden. Bolagets koncernbokslut inkluderar Elsag Baileys rörelseresultat från den 14 januari 1999, den dag då förvärvet avslutades. Köpeskillingen på 1 562 MUSD som erlades kontant, fördelades på förvärvade tillgångars och övertagna skulders marknadsvärden enligt följande:

Förvärvade materiella tillgångar	1 260
Övertagna skulder	(1 767)
Fastställda immateriella tillgångar	379
Goodwill	1 690
	1 562

I samband med upprättande av förvärvsanalysen skuldförde Bolaget ett belopp om 141 MUSD avseende omstrukturingskostnader, innefattande nödvändiga kostnader för personalavgångar. Integrationen av Elsag Bailey var i princip fullgjord vid utgången av år 2000.

I augusti 1999 sålde Bolaget viss verksamhet inom Elsag Bailey. Denna verksamhet omfattade tillverkning och försäljning av produkter inom gaskromatografi och masspektrometri. Nettovinsten från försäljningen på 41 MUSD har medfört en justering av den ursprungliga förvärvsanalysen.

b-business partners B.V.

I juni 2000 ingick Bolaget en överenskommelse om att teckna aktier för köp av 42% av rösterna i b-business partners B.V. Enligt avtalet är Bolaget förpliktigt att investera totalt 278 MUSD, varav 69 MUSD betalades under 2000 och 134 MUSD betalades under första hälften av 2001. I december 2001 förvärvade Investor AB kontant 90 procent av Bolagets investering i b-business partners B.V. till i stort sett bokfört värde, 166 MUSD. Direkt efter denna transaktion återköpte b-business partners B.V. 50% av alla sina utestående aktier, vilket resulterade i återflöde av kapital till Bolaget på 10 MUSD. Per den 31 december 2001 innehar Bolaget en investering på 4% i b-business partners B.V. och är förpliktigt att skjuta till ytterligare 3 MUSD till b-business partners B.V. Dessutom innehar b-business partners B.V. en rättighet som medför att Bolaget vid anmodan måste återköpa 150 000 aktier av b-business partners B.V. till ett belopp om cirka 13 MUSD.

Entrelec Group

I juni 2001 förvärvade Bolaget genom ett offentligt uppköpserbjudande Entrelec, en koncern baserad i Frankrike som tillhandahåller industriell automations- och styrutrustning med verksamhet i 17 länder. Köpeskillingen uppgick till cirka 284 MUSD. Köpesumman översteg marknadsvärdet på förvärvade tillgångar med totalt 294 MUSD som har redovisats som goodwill. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden. Ett belopp på 21 MUSD för omstrukturering av verksamheten ingår i förvärvsanalysen. Bolagets koncernbokslut omfattar Entrelecs rörelseresultat från den 20 juni 2001, den dag då förvärvet avslutades.

Övriga förvärv och investeringar

Under 2001, 2000 och 1999 investerade Bolaget totalt 179 MUSD, 896 MUSD respektive 218 MUSD i 60, 61 respektive 74 nya verksamheter, samriskbolag och intressebolag. Av dessa redovisades totalt 10, 24 respektive 24 enligt förvärvsmetoden och tas in i koncernens räkenskaper från respektive förvärvsdag. Den totala köpeskillingen uppgår för 2001, 2000 och 1999 sammantaget till 45 MUSD, 416 MUSD respektive 190 MUSD. Köpesumman översteg nettotillgångarnas marknadsvärde med totalt 29 MUSD, 447 MUSD respektive 137 MUSD. Skillnaden redovisas som goodwill. Om dessa förvärv hade skett den 1 januari respektive år, skulle koncernens rörelseresultat inte avvika i någon väsentlig grad från redovisade belopp, varken individuellt eller sammantaget.

Övriga avyttringar

Bolaget utvärderar regelbundet sin verksamhet och avyttrar verksamheter som enligt ledningens bedömning inte ligger i linje med dess fokusering på aktiviteter med hög tillväxtpotential. Verksamhetsresultaten från avyttrade verksamheter inkluderas i koncernens rörelseresultat från början av respektive avyttringsår intill dagen för försäljningen. Under 2001, 2000 och 1999 avyttrade Bolaget flera drifenheter för totalt 117 MUSD, 281 MUSD respektive 311 MUSD och redovisade en nettovinst från försäljningen av dessa verksamheter på totalt 34 MUSD, 201 MUSD respektive 132 MUSD, dessa respektive belopp ingår i övriga intäkter (kostnader) netto. Resultat från kvarvarande verksamhet före skatter och minoritetsintressen från dessa verksamheter uppgick inte till betydande belopp under åren 2001, 2000 och 1999.

Not 4 Avvecklade verksamheter

Genom en rad transaktioner under år 2000, avvecklade Bolaget sitt kraftgenereringssegment, vilket omfattade investeringen i ABB ALSTOM POWER NV ("samriskbolaget") samt kärnkraftsverksamheten. Bolaget sålde sin kärnkraftsverksamhet till British Nuclear Fuels PLC i april 2000 och sin 50% andel i samriskbolaget till ALSTOM SA (ALSTOM) i maj 2000. Bolaget avyttrade sitt transportsegment under första kvartalet 1999. Till följd av dessa transaktioner visar Bolagets koncernbokslut nettotillgångarna och verksamhetsresultaten inom dessa segment som avvecklade verksamheter.

I samband med försäljningen av sin 50%-andel i samriskbolaget till ALSTOM i maj 2000, erhöll Bolaget en kontant ersättning på 1 197 MUSD och redovisade en vinst på 734 MUSD (713 MUSD, netto efter skatt), vilket innefattar 136 MUSD i ackumulerade valutakursförluster. I samband med försäljningen av kärnkraftsverksamheten till British Nuclear Fuels PLC i april 2000, erhöll Bolaget en kontant ersättning på 485 MUSD och redovisade en vinst på 55 MUSD (17 MUSD, netto efter skatt). Realisationsvinsten från försäljningen av kärnkraftsverksamheten redovisas med beaktande av en avsättning på 300 MUSD för bedömda miljörelaterade åtaganden. Realisationsvinsten redovisas netto rörelseförluster från dessa verksamheter.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 4 Avvecklade verksamheter, fortsättning

Den 30 juni 1999 bildade Bolaget ett samriskbolag med ALSTOM genom att tillskjuta vissa tillgångar och verksamheter i sitt kraftgenereringssegment. Vid bildandet av samriskbolaget, erhöll Bolaget en kontant ersättning och redovisade en bruttovinst på 1 500 MUSD (1 339 MUSD, netto efter skatt). Bolaget redovisade sin 50% andel i samriskbolaget som en investering i intressebolag fram till försäljningen. För andra halvåret 1999 redovisade Bolaget nettoförluster på 99 MUSD för sin andel i resultat av samriskbolagets verksamhet.

Under första kvartalet 1999 sålde Bolaget sin 50-% andel i ABB Daimler-Benz Transportation GmbH (Adtranz), ett samriskbolag inom transportsektorn, till DaimlerChrysler för en kontant ersättning på 472 MUSD. Härvid realiserade Bolaget en nettovinst på 464 MUSD.

Verksamhetsresultat från avvecklade verksamheter sammanfattas enligt följande:

Per den 31 december	2001	2000	1999
Intäkter	-	120	3 813
Kostnader	(496)	(258)	(4 889)
Förlust före skatter	(496)	(138)	(1 076)
Skatter	(14)	(7)	157
Nettoförlust från avvecklade verksamheter	(510)	(145)	(919)
Nettoförlust på investeringar i intressebolag, netto efter skatteintäkter på 15 MUSD och skattekostnader på 51 MUSD under 2000 respektive 1999.	-	(23)	(168)
Vinst från avvecklade verksamheter, netto efter skattekostnader på 59 MUSD respektive 161 MUSD under år 2000 och 1999	-	730	1 804
Vinst (förlust) från avvecklade verksamheter, netto efter skatt	(510)	562	717

I förlusten före skatter under 2001 ingår en kostnad på 470 MUSD som avser av ledningen bedömda ökade framtida asbestrelaterade ersättningsanspråk (se not 16).

Förlusten före skatter under 1999 beaktar avsättningar för kontraktsförluster bokförda efter Bolagets regelbundna bedömning av behov för sådana avsättningar på cirka 560 MUSD, huvudsakligen i samband med tekniska svårigheter med en ny typ av gasturbin. Förlusten före skatter 1999 inkluderar även övriga kostnader på cirka 300 MUSD, huvudsakligen relaterade till bedömda framtida asbestrelaterade ersättningsanspråk (se not 16).

Förlust per aktie, grundläggande och vid full konvertering, från avvecklade verksamheter var i bägge fallen 0,45 under 2001 i jämförelse med en vinst per aktie, grundläggande och vid full konvertering, från avvecklade verksamheter på 0,48 och 0,61 under 2000 respektive 1999.

Not 5 Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar består av följande:

31 december	2001	2000
Trading	545	676
Available-for-sale	2 401	3 533
Totalt	2 946	4 209

Värdepapper available-for-sale består av följande:

	Anskaffnings- kostnad	Orealiserade vinster	Orealiserade förluster	Marknads- värde
Per den 31 december 2001:				
Aktier och aktierrelaterade värdepapper	681	22	(276)	427
Ränterelaterade värdepapper:				
Amerikanska statsobligationer	655	12	(12)	655
Europeiska statsobligationer	437	1	(2)	436
Företagscertifikat och liknande	388	4	(2)	390
Asset-backed	3	-	(-)	3
Övrigt	450	41	(1)	490
Summa ränterelaterade värdepapper	1 933	58	(17)	1 974
	2 614	80	(293)	2 401

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 5 Kortfristiga placeringar, fortsättning

Per den 31 december 2000:

	Anskaffnings- kostnad	Orealiserade vinster	Orealiserade förluster	Marknads- värde
Aktier och aktierelaterade värdepapper	593	53	(139)	507
Ränterelaterade värdepapper:				
Amerikanska statsobligationer	800	21	(3)	818
Europeiska statsobligationer	549	8	(4)	553
Företagscertifikat och liknande	231	3	(1)	233
Asset-backed	667	1	(1)	667
Övrigt	723	32	-	755
Summa ränterelaterade värdepapper	2 970	65	(9)	3 026
	3 563	118	(148)	3 533

Per den 31 december 2001 består kontraktsevenliga löptider på värdepapper available-for-sale av följande:

	Anskaffnings- kostnad	Marknads- värde
Mindre än ett år	454	459
Ett till fem år	1 032	1 044
Sex till tio år	299	313
Förfaller efter tio år	148	158
Totalt	1 933	1 974

Realiserade bruttovinster på värdepapper available-for-sale uppgick till 78 MUSD, 39 MUSD respektive 87 MUSD under år 2001, 2000 respektive 1999. Realiserade bruttoförluster på värdepapper available-for-sale uppgick till 39 MUSD, 27 MUSD respektive 32 MUSD under år 2001, 2000 respektive 1999.

Nettoförändringen av realiserade vinster och förluster på marknadsvärderade värdepapper trading uppgick inte till betydande belopp under 2001 respektive 2000.

Per den 31 december 2001 och 2000 har Bolaget ställt 848 MUSD respektive 1 099 MUSD av kortfristiga placeringar som säkerhet för vissa banklån, certifikat, försäkringskontrakt och andra placeringar.

I Bolagets balansräkning per den 31 december 2001 och 2000 ingår i posten investeringar och övrigt 236 MUSD respektive 263 MUSD värdepapper available-for-sale som säkerhet för åtaganden avseende Bolagets pensionsplan i Sverige. Dessa värdepapper består av europeiska statsobligationer och andra skuldbevis redovisade till ett marknadsvärde av 161 MUSD respektive 192 MUSD (inklusive 3 MUSD respektive 5 MUSD i realiserade vinster) och aktier redovisade till ett marknadsvärde av 75 MUSD respektive 71 MUSD (netto efter realiserade förluster på 13 MUSD respektive 9 MUSD).

Not 6 Finansiella instrument

Kurssäkring av kassaflöde

Bolaget tecknar valutaterminskontrakt för att hantera valutakursrisker i sin verksamhet. I mindre omfattning använder Bolaget även råvarukontrakt för att hantera sina råvarurisker. När sådana instrument har för avsikt att säkra och också uppfyller kraven på säkring av betalningsflöden, redovisas förändringar i instrumentens marknadsvärde inom "accumulated other comprehensive loss" inom eget kapital till dess den säkrade underliggande transaktionen redovisas i resultaträkningen. När så sker överförs respektive belopp inom "accumulated other comprehensive loss" till resultaträkningen och redovisas som intäkter eller rörelsekostnader för att möta den underliggande säkrade transaktionens resultatavräkning som intäkter eller rörelsekostnader. Eventuella säkringar som inte betraktas som effektiva säkringar påverkar därför intäkter och kostnader i resultaträkningen. Sådan påverkan på resultaträkningen uppgår inte till betydande belopp 2001.

Under 2001 uppgick belopp som avsåg förluster på derivatinstrument och som överförs från "other comprehensive loss" till intäkter i resultaträkningen, till 130 MUSD, netto skatter. Av detta belopp var 31 MUSD netto skatter relaterade till den omklassificering som redovisades direkt i eget kapital per den 1 januari 2001. Under 2002 väntas 67 MUSD netto skatter av det belopp som avsåg förluster på derivatinstrument, överförs från "other comprehensive loss" till intäkter i resultaträkningen. Förluster på derivatinstrument som överförs från "other comprehensive loss" möter intäkter som uppkommer hos de underliggande säkrade transaktionerna.

Emedan Bolagets säkringar av betalningsflöden huvudsakligen utgörs av säkring av exponering under de närmast kommande arton månaderna, omfattar beloppet som ingår i "accumulated other comprehensive loss" per den 31 december 2001, kurssäkringar av vissa exponeringar som förfaller fram till 2007.

Säkring av marknadsvärde

För att minska ränte- och valutarisken exponering till följd av finansieringsverksamheten och för att säkra specifika tillgångar använder Bolaget ränte- och valutaswappar. När sådana instrument har för avsikt att säkra marknadsvärden, möts förändringar i marknadsvärde på dessa instrument samt förändringar i marknadsvärde på underliggande skulder eller tillgångar bland övriga intäkter (kostnader) netto i resultaträkningen. Ränteeffekter från säkringar som inte kan betraktas som effektiva säkringar ingår i övriga intäkter (kostnader) men uppgår inte till betydande belopp 2001.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 6 Finansiella instrument, fortsättning

Beräkning av marknadsvärden på finansiella instrument

Bolagets tillvägagångssätt och gjorda antaganden vid bedömning av marknadsvärden för finansiella instrument är enligt följande:

Likvida medel, fordringar, leverantörsskulder, kortfristig upplåning och kortfristig andel av långfristig upplåning: värden redovisade i balansräkningen är beräknade marknadsvärden.

Kortfristiga placeringar (inklusive värdepapper, trading och available-for-sale): marknadsvärden baseras på gällande marknadskurser där sådana finns att tillgå. Om marknadskurser inte är tillgängliga, baseras marknadsvärden på gällande marknadskurser för jämförbara instrument.

Finansiella fordringar och lån: Marknadsvärden beräknas som nuvärdet av betalningsflöden från dessa finansiella fordringar och lån med låneräntor för liknande instrument som diskonteringsränta. Bokförda värden och beräknade marknadsvärden på långfristiga lån per den 31 december 2001, uppgick till 1 724 MUSD respektive 1 745 MUSD (2000: 1 469 MUSD respektive 1 456 MUSD).

Långfristig upplåning: Marknadsvärden baseras på nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med uppskattade låneräntor för liknande instrument. Bokförda värden och uppskattade marknadsvärden på långfristiga lån per den 31 december 2001, uppgick till 5 043 MUSD respektive 5 056 MUSD (2000: 3 776 MUSD respektive 3 861 MUSD).

Derivatinstrument: Marknadsvärden är de belopp med vilka kontrakten kan avräknas. Dessa marknadsvärden beräknas på grundval av diskonterade kassaflöden med utgångspunkt från tillgänglig marknadsinformation, optionsprismodeller eller information från fondkommissionärer. Per den 31 december 2001 motsvarade bokförda värden marknadsvärden. Marknadsvärden redovisas i not 9 och not 14. Per den 31 december 2000 uppgick totalt bokfört värde på derivatinstrument som använts för både riskhantering och trading till en nettoskuld på 72 MUSD att jämföra med en marknadsvärderad realiserad förlust om 165 MUSD.

Teoretiska belopp per den 31 december 2000

Per den 31 december 2000 uppgick uppskattade teoretiska värden på utestående derivatinstrument avseende ränte- och valutaswappar och övriga kontrakt med fasta priser till 48 261 MUSD och avseende valutaterminskontrakt och optioner till 38 129 MUSD.

Teoretiska bruttovärden ger uttryck för omfattningen av Bolagets derivatanvändning men avspeglar inte Bolagets marknads- respektive kreditriskeponering som följer av sådana transaktioner.

Not 7 Fordringar

Fordringar består av följande:

31 december	2001	2000
Kundfordringar	4 120	4 289
Övriga fordringar	3 435	3 168
Avsättningar	(258)	(234)
	7 297	7 223
Fordringar hos beställare avseende pågående uppdrag, netto:		
Upparbetade kostnader och redovisad vinst	2 082	1 769
Erhållna förskott från beställare	(1 011)	(664)
	1 071	1 105
	8 368	8 328

I kundfordringar ingår kontraktrelaterade fordringar på 135 MUSD respektive 140 MUSD per den 31 december 2001 och 2000. Enligt ledningens bedömning kommer majoriteten av dessa kontrakt att avslutas och den övervägande delen av resterande utestående fordringar att vara betalda inom ett år från respektive balansräkningsdatum. Övriga fordringar består av moms, ersättningskrav, personal- och kundrelaterade förskott, kortfristig del av finansiella leasingfordringar och övriga fordringar.

Upparbetade kostnader och redovisad vinst redovisas som försäljningsintäkter enligt "percentage-of-completion"-metoden. Beloppen förväntas inflyta inom ett år från respektive balansräkningsdatum.

Under 2001 och 2000 sålde Bolaget kundfordringar till QSPEs, vilka är fristående från Bolaget, inom ramen för löpande värdepapperiseringsprogram (revolving-period securitizations). Bolaget bibehåller hanteringsansvaret för de sålda fordringarna. Enbart i syfte att öka kreditvärdigheten ur QSPEs perspektiv, behåller Bolaget en andel i de sålda fordringarna (kvarhållen andel). Dessa kvarhållna andelar värderas initialt till marknadsvärden som Bolaget bedömer i stort motsvara historiska anskaffningsvärden och värderas därefter med beaktande av löpande utvärdering av risk för utebliven betalning.

Eftersom värdepapperiserade tillgångar är kortfristiga med förhållandevis låg risk, skulle ändrade marknadsräntor inte påverka balansvärdet på Bolagets kvarhållna andelar. En ogynnsam valutakursändring kan påverka det bokförda värdet på dessa kvarhållna andelar eftersom den kvarhållna andelens bokförda värde är baserat på de sålda fordringarnas ursprungliga valuta. På grund av fordringarnas och de aktuella kursräkningarnas kortfristiga natur, har effekten av valutakursändringar historiskt sett varit obetydlig.

Bolaget utvärderar regelbundet sin portfölj av kundfordringar beträffande risken för utebliven betalning och redovisar en avsättning för osäkra fordringar för att avspegla balansvärdet på kundfordringarna som motsvarar beräknat nettoförsäljningsvärde. I enlighet med förutsättningarna för det löpande värdepapperiseringsprogrammet genom vilket Bolaget värdepapperiserar vissa av sina kundfordringar, har Bolaget det faktiska ansvaret för eventuella kreditförluster hänförliga till sålda kundfordringar eller kvarhållna andelar. Vidare följer att i den löpande hanteringen av sålda tillgångar gör Bolaget

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 7 Fordringar, fortsättning

bedömningar av påverkan av potentiella kreditförluster och omprövar uppskattat marknadsvärde på Bolagets kvarhållna andel. Marknadsvärdet på kvarhållna andelar per den 31 december 2001 och 2000, var cirka 264 MUSD respektive 214 MUSD.

I överensstämmelse med SFAS 140 har ABB inte redovisat något värde på hanteringsersättningen eftersom Bolaget anser att det inte är praktiskt möjligt att beräkna dess värde, med motivering att uppgifter beträffande marknadsvärde på hanteringsersättningen för sålda tillgångar varken finns tillgänglig eller kan beräknas för de många geografiska marknader inom vilka enheterna som säljer fordringar är verksamma.

Under 2001 och 2000 erhöles följande kassaflöden från respektive betalades följande kassaflöden till QSPEs:

31 december	2001	2000
Brutto kundfordringar sålda till QSPEs	5 515	3 708
Inkasseringar gjorda för QSPEs räkning och betalade till QSPEs	(5 343)	(3 324)
Realisationsförlust, likviditets- och programarvode	(33)	(26)
Ökning av kvarhållna andelar	(53)	(150)
Likvida nettotillgångar erhållna från QSPEs under 2001	86	208

Kontant nettoavräkning gentemot QSPEs äger rum varje månad. Brutto sålda kundfordringar motsvarar det nominella värdet på alla sålda fakturor under året till QSPEs. Eftersom Bolaget hanterar fordringarna, sker inkassering av tidigare sålda fordringar för QSPEs räkning. Bolaget redovisar en realisationsförlust, likviditets- och transaktionsarvode vid tidpunkten för försäljningen till QSPEs. Den totala kostnaden på 33 MUSD respektive 26 MUSD under 2001 och 2000, som hänför sig till värdepapperisering av kundfordringar, ingår i periodens resultat. Förändringar i kvarhållna andelar på 53 MUSD respektive 150 MUSD under 2001 och 2000, är huvudsakligen hänförliga till ökad volym av sålda fordringar under året och förändringar av andelen förfallna och indrivna fordringar efter avdrag för återtagna underliggande fordringar.

Följande tabell visar belopp hänförliga till värdepapperiserade tillgångar per den 31 december 2001 och 2000:

31 december	2001	2000
Summa kundfordringar	5 178	5 207
Deaktiverad andel	(789)	(702)
Brutto kvarhållna andelar, inkluderade i övriga fordringar	(269)	(216)
Kundfordringar	4 120	4 289

Per den 31 december 2001 och 2000 uppgick utestående kundfordringar av sålda bruttofordringar till totalt 1 058 MUSD respektive 918 MUSD.

Per den 31 december 2001 och 2000 var 65 MUSD respektive 49 MUSD förfallna mer än 90 dagar, vilket innebär att det betraktas som förfallna enligt villkoren i programmet.

Under 2001 sålde dessutom Bolaget, eller överförde till banker, kundfordringar utanför det ovan beskrivna programmet för värdepapperisering. Totala fordringar i dessa transaktioner som sålts eller överförts och avförts ur balansräkningen i enlighet med SFAS 140, uppgick till totalt cirka 71 MUSD. Kostnader i samband med dessa transaktioner, inklusive programrelaterade vinster och förluster, uppgick inte till betydande belopp.

Not 8 Varulager

Varulager, inklusive upparbetade kostnader avseende arbete med lång tillverkningstid, består av följande:

31 december	2001	2000
Varulager, netto:		
Råmaterial	1 063	1 074
Pågående arbete	1 483	1 471
Färdigvarulager	386	373
	2 932	2 918
Kontraksrelaterade upparbetade kostnader, netto:		
Upparbetade kostnader	380	387
Upparbetade kostnader hänförliga till ändringar i uppdragens omfattning	16	53
Erhållna kontraksrelaterade förskott från beställare	(253)	(166)
	143	274
	3 075	3 192

Anspråk gentemot beställaren avseende upparbetade kostnader som följer av ändringar i uppdragets omfattning tas upp i den mån ledningen bedömer att anspråken kommer att godkännas.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 9 Förutbetalda kostnader och övrigt

Förutbetalda kostnader och övriga omsättningstillgångar består av följande:

31 december	2001	2000
Förutbetalda kostnader	520	496
Uppskjuten skattefordran	517	530
Förskott till leverantörer och entreprenörer	242	221
Derivat	865	225
Övrigt	214	113
	2 358	1 585

Not 10 Finansiella fordringar

Finansiella fordringar består av följande:

31 december	2001	2000
Lån till tredje part	1 489	1 230
Finansiella leasingavtal (se not 15)	2 072	1 895
Övrigt	702	750
	4 263	3 875

Lån till tredje part utgörs huvudsakligen av finansieringsavtal till kunder i samband med kontrakt med lång tillverkningstid samt i samband med exportfinansiering och andra aktiviteter. Tillgångar ställda som säkerhet för finansieringsaktiviteter på 113 MUSD respektive 173 MUSD ingår inte i denna balans per den 31 december 2001 och 2000. I finansiella leasingavtal ingår per den 31 december 2001 och 2000 tillgångar ställda som säkerhet för finansieringsaktiviteter på 445 MUSD respektive 495 MUSD. Härutöver ingår tillgångar på 114 MUSD ställda som säkerhet för långfristig upplåning per den 31 december 2001.

I övriga finansiella fordringar per den 31 december 2001 och 2000 ingår tillgångar ställda som säkerhet för övriga skulder på 355 MUSD respektive 357 MUSD. Av dessa belopp avser 53 MUSD kortfristiga placeringar under respektive år. Dessutom ingår i övriga finansiella fordringar, fordringar hos närstående på 234 MUSD och 239 MUSD per den 31 december 2001 respektive 2000.

Under 2001 sålde eller överförde Bolaget finansiella fordringar till finansinstitut. Dessa transaktioner omfattar försäljning av finansiella leasingfordringar och försäljning av lånefordringar. Totala finansiella fordringar i dessa transaktioner som sålts eller överförts och avförts ur balansräkningen i enlighet med SFAS 140, uppgick till totalt cirka 329 MUSD, varav 70 MUSD såldes till ett närstående bolag. Kostnader i samband med dessa transaktioner, inklusive vinster och förluster, uppgick inte till betydliga belopp. Bolaget har, i samband med den normala upplåningen för affärsverksamheten, utestående kreditåtaganden som ännu inte har utnyttjats av kunderna. Det utnyttjade beloppet per den 31 december 2001 är cirka 208 MUSD.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av följande:

31 december	2001	2000
Byggnader och mark	2 303	2 513
Maskiner och inventarier	4 534	4 683
Pågående nyanläggningar	188	130
	7 025	7 326
Akkumulerade avskrivningar	(4 022)	(4 083)
	3 003	3 243

Not 12 Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Goodwill och övriga immateriella tillgångar består av följande:

31 december,	2001	2000
Goodwill	3 588	3 222
Övriga immateriella tillgångar	1 065	974
	4 653	4 196
Akkumulerad avskrivning	(1 354)	(1 041)
	3 299	3 155

Övriga immateriella tillgångar omfattar huvudsakligen immateriella tillgångar uppkomna genom förvärv samt aktiverade utgifter för programvara för försäljning och internt bruk, varumärken och patent.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 12 Goodwill och övriga immateriella tillgångar, fortsättning

Av Bolagets policy att löpande utvärdera bokfört värde på förvärvade immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv, följer en nedskrivning på 40 MUSD under 2001 vilken avser goodwill uppkommen i samband med en av Bolagets investeringar. Under 2001 redovisade Bolaget även en nedskrivning på 26 MUSD avseende programvara för internt bruk.

Not 13 Upplåning

Bolaget använder aktivt kapitalmarknaderna för att tillgodose likviditetsbehov. Dessutom har Bolaget kreditavtal med olika banker världen över för kort- och långfristig upplåning.

Kortfristig upplåning

Bolagets certifikatprogram och kortfristiga skuldfinansiering består av följande:

31 december	2001	2000
Certifikat (vägd genomsnittsränta på 2,7% och 5,9%)	3 297	1 923
Övriga kortfristiga skulder (vägd genomsnittsränta på 4,6% och 6,0%)	983	1 163
Kortfristig del av långfristig upplåning (vägd genomsnittsränta på 4,6% och 5,0%)	467	501
	4 747	3 587

Övriga kortfristiga skulder utgörs huvudsakligen av kortfristiga lån från olika banker och återköpsavtal. Av utestående företagscertifikat per den 31 december 2001, hade 2 050 MUSD löptider under 3 månader, 913 MUSD löptider på 3 till 6 månader och 334 MUSD löptider på mer än 6 månader. Utestående företagscertifikat per den 31 december 2000, hade i huvudsak löptider under 3 månader.

I mitten av december 2001 ingick Bolaget ett 364 dagars löpande kreditavtal (syndicated \$ 3 billion 364-day revolving credit facility) på 3 miljarder USD, med option att överföra upp till 1 miljard av eventuella utestående belopp i slutet av perioden till upplåning med en löptid på ett år. Avtalet är avsett för allmänna koncerngemensamma behov inklusive stöd för Bolagets emittering av företagscertifikat. I händelse av att Bolagets långfristiga kreditvärdighet faller under A3 eller A- av Moody's respektive Standard & Poor's, måste avtalsvillkoren omförhandlas. Om bankerna och Bolaget - efter sådana förhandlingar - inte kan enas om ändrade villkor, upphör avtalet. Engagemangavgifter betalas på den utnyttjade delen i avtalet och beloppet är beroende av Bolagets långfristiga kreditvärdighet. Per den 31 december 2001 var inga belopp utestående under dessa villkor.

Långfristig upplåning

Bolaget utnyttjar en mängd derivatinstrument i avsikt att modifiera egenskaperna hos den långfristiga upplåningen. Bolaget använder ränteswappar för att omvandla viss långfristig upplåning med fast ränta till åtaganden med rörlig ränta. För viss upplåning i annan valuta än USD, utnyttjar Bolaget valutaränteswappar för att omvandla upplåningen till åtaganden i USD. Per den 1 januari 2001 efter införandet av SFAS 133, har derivatinstrumenten (huvudsakligen ränte- och valutaränteswappar) som är avsedda för och fungerar som marknadsvärdesäkringar av Bolagets upplåning, redovisats till marknadsvärde under övriga tillgångar och övriga skulder tillsammans med övriga utestående derivatinstrument. Per den 31 december 2000 ingick valutakurssäkringar som effektivt säkrar upplåning som en del av de underliggande transaktioner de avser. Som föreskrivs enligt SFAS 133, redovisas upplåning som är avsedd att säkras av marknadsvärdessäkringar, till respektive marknadsvärde per den 31 december 2001.

Följande tabell sammanfattar Bolagets långfristiga upplåning beträffande effekten av ränte-, valuta- och aktieswappar:

31 december	2001			2000		
	balans	Nominell ränta	Effektiv ränta	balans	Nominell ränta	Effektiv ränta
Rörlig ränta	4 422	4,0%	2,7%	3 444	5,3%	5,4%
Fast ränta	1 017	5,3%	5,3%	611	4,6%	4,6%
Putable bonds	-	-	-	139	6,5%	6,5%
Övrigt	71	1,5%	2,3%	83	6,7%	7,1%
	5 510			4 277		
Kortfristig del av långfristig upplåning	(467)	4,6%	2,9%	(501)	5,0%	6,5%
	5 043			3 776		

Per den 31 december 2001, består löptider för långfristig upplåning av följande:

Förfaller 2002	467
Förfaller 2003	1 492
Förfaller 2004	1 187
Förfaller 2005	1 299
Förfaller 2006	516
Efter 2006	549
	5 510

Per den 31 december 2001, var cirka 1 800 MUSD av Bolagets långfristiga upplåning i USD.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 13 Upplåning, fortsättning

Under 2001 återköpte Bolaget, men annullerade inte, utestående obligationer med ett nominellt värde av 322 MUSD. I samband med dessa återköp, redovisade Bolaget en extraordinär vinst från återköp av obligationer på 12 MUSD, utan skatteeffekter som motsvarar 0,01 USD per aktie. I perioden fram till den 31 december 2001, återutger Bolaget därefter en del av de återköpta obligationerna med ett nominellt värde av 248 MUSD. Priset på de återutgivna obligationerna utgör underlag för obligationernas bokförda värden.

Not 14 Upplupna kostnader och övriga skulder

Upplupna kostnader och övriga skulder består av följande:

31 december	2001	2000
Försäkringstekniska reserver	2 175	1 399
Kontraksrelaterade reserver	566	538
Upplupna personalkostnader	736	791
Skatteskulder	506	471
Avsättningar för garantiersättningar	409	413
Uppskjuten skattekostnad	198	235
Upplupen ränta	380	445
Avsättningar för omstrukturering	170	102
Derivat	803	297
Övrigt	1 644	1 436
	7 587	6 127

Bolagets försäkringstekniska reserver avseende oreglerade skador och skaderegleringskostnader beräknas på grundval av uppgifter från direktförsäkringsbolag och bolag som avger återförsäkringar samt ledningens egna uppskattningar. Bolaget ser kontinuerligt över de försäkringstekniska reserverna och skaderegleringskostnaderna varvid förändringar i kostnadsberäkningar återspeglas i nettovinsten. Dessutom omfattas de försäkringstekniska reserverna av regelbundna genomgångar av oberoende aktuarier. Före 2001 redovisade Bolaget delar av de försäkringstekniska reserverna till nuvärdesberäknade belopp. Dessa nuvärdesberäknade reserver avser de specifika produkter för vilka framtida kapitalavkastning utgjorde en integrerad del av premieprissättningen, vilket gav ett uppskattat nuvärde på erforderliga medel för täckande av förluster. Nuvärdesberäkningen medförde en minskning av de försäkringstekniska reserverna med 223 MUSD per den 31 december 2000. Under 2001 har inträffade tidpunkter och belopp, beträffande betalning av premier och reglering av ersättningsanspråk som ålagts Bolaget beträffande premie- och skadeutbetalningar, cederats till Bolaget avseende tidigare års återförsäkringsavtal med begränsad risk. Eftersom belopp och tidpunkter för cederade skadeutbetalningar och motsvarande premier inte med säkerhet kan fastställas per den 31 december 2001, har Bolaget inte diskonterat sina försäkringstekniska reserver. Bolaget tror att denna fluktuation i skadeutbetalningar och tilläggspremier kommer att hindra Bolaget från att diskontera sina försäkringstekniska reserver i framtiden till dess ett tillförlitligt mönster av skadeutbetalningar kan skönjas. Per den 31 december 2001 har försäkringstekniska reserver följaktligen inte nuvärdesberäknats, vilket resulterar i försäkringsersättningar och skaderegleringskostnader under fjärde kvartalet 2001 på 295 MUSD för eliminering av nuvärdesberäkningens effekt den 1 januari 2001.

Not 15 Leasing

Leasingåtaganden

Bolagets leasingavtal avser huvudsakligen lokaler och byggnader samt kontorsutrustning. För den ordinarie verksamheten räknar ledningen med att flertalet leasingavtal skall förnyas eller ersättas med andra leasingavtal. Minimileaseavgifter i operationella leasingavtal uppgick till 242 MUSD, 252 MUSD och 275 MUSD år 2001, 2000 respektive 1999.

Det sammanlagda beloppet per den 31 december 2001 av framtida minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal, fördelar sig på förfallotidpunkter enligt följande:

2002	269
2003	225
2004	189
2005	152
2006	141
Efter 2006	364
	1 340
Intäkter från återuthyrning	(58)
	1 282

Investeringar i leasingobjekt

Divisionen Financial Services tillhandahåller finansieringslösningar som inbegriper finansiell leasing (sales-type leases) för industribolagen, avbetalningsavtal samt annan finansiell leasing (direct financing leases). Investeringar i leasingobjekt det vill säga finansiella leasingavtal (sales-type leases, leveraged leases och direct financing leases) ingår i balansposten långfristiga placeringar.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 15 Leasing, fortsättning

Avsättningen för förluster på investeringar i leasingobjekt, sker efter beaktande av tidigare års erfarenheter och efter bedömning av leasingavtalens inneboende risk. Den redovisade nettoinvesteringen i leasingobjekt justeras för att motsvara uppskattat återvinningsvärde.

Bolagets långfristiga investeringar i finansiella leasingavtal består av följande:

31 december	2001	2000
Minimileaseavgifter	3 400	2 972
Restvärden	72	186
Ej intjänade finansiella intäkter	(1 105)	(1 050)
	2 367	2 108
Leveraged leases	49	28
Avsättningar för förluster	(5)	(6)
	2 411	2 130
Kortfristig andel	(339)	(235)
	2 072	1 895

Per den 31 december 2001 uppgår minimileaseavgifterna avseende finansiella leasingavtal (direct financing leases, sales-type leases) till följande:

2002	594
2003	537
2004	394
2005	408
2006	219
Efter 2006	1 248
	3 400

Not 16 Åtaganden och ansvarsförbindelser

Allmänt

Bolaget är föremål för ett antal rättsliga processer och krav som uppstått i den normala affärsverksamheten men som ännu inte är slutgiltigt avgjorda. I nuläget är det inte möjligt för Bolaget att med någon säkerhet förutsäga resultatet av dessa tvister. På grundval av aktuell tillgänglig information anser emellertid ledningen, med undantag av nedanstående uppgifter, att det inte är troligt att eventuellt ansvar som inte täcks genom försäkring eller på annat sätt, skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning, likviditet eller rörelseresultat.

Miljöskydd

Bolaget medverkar i flera rättsliga eller administrativa förfaranden till följd av amerikansk och annan nationell, federal, delstatlig eller lokal miljöskydds-lagstiftning samt till följd av avtal med tredje part. Avsättningar för sådana förfaranden görs när händelserna bedöms som troliga och tillförlitliga uppskattningar av beloppet kan göras. Förändrade bedömningar påverkar resultatet i den period då nya prövningar sker. Även om Bolaget inte med säkerhet kan bedöma hur framtida föreskrifter kommer att påverka dessa förfaranden, tror ledningen att det slutliga resultatet av dessa ärenden inte kommer att ha någon väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning, likviditet eller rörelseresultat.

Bolaget gör avsättningar för miljöärenden på grundval av beräknad kostnadsandel för den redovisningsperiod i vilken ansvar fastställs och kostnader kan bedömas rimligt. Miljörelaterade ekonomiska förpliktelser bokförs med hänsyn till det mest sannolika utfallet eller när detta inte är känt, med det lägre belopp som motsvarar den bästa uppskattningen vid beaktande av olika möjliga utfall för varje enskild förpliktelse. Avsättningar omprövas fortlöpande och justeras så att de avspeglar den vid tillfället bästa uppskattningen. Framtida utgifter för miljörelaterade åtgärds kostnader nuvärdesberäknas inte. I de fall ersättningar från försäkringsbolag eller tredje part bedöms som sannolika, bokför Bolaget en fordran i balansräkningen.

Fullgörandegarantier

Det är praxis inom industrin att använda kreditiv, säkerhetsförbindelser och andra fullgörandegarantier för större projekt, inklusive långfristiga produktions- och underhållsavtal. Sådana garantier kan inkludera garantier att ett projekt kommer att avslutas eller att ett projekt eller specifik utrustning uppfyller definierade prestandakriterier. Utställare av garantier kan vara dotterbolag till ABB Ltd och/eller ABB Ltd. Eftersom inget fast eller maximalt belopp anges i sådana garantier, kan det totala beloppet för Bolagets potentiella exponering under garantierna inte med rimlig säkerhet uppskattas. Avsättningar redovisas i koncernbokslutet när det blir sannolikt att Bolaget kommer att drabbas av förluster i enlighet med en fullgörandegaranti. Ledningen räknar inte med några betydande förluster under dessa garantier som överstiger Bolagets avsättningar. Om emellertid sådana förluster uppstår, skulle de kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning, likviditet och verksamhetsresultat.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 16 Åtaganden och ansvarsförbindelser, fortsättning

Bolaget kvarstår som ansvarigt för fullgörandegarantier avseende den kraftgenereringsverksamhet som ingick i samriskbolaget med ALSTOM. Dessutom, i samband med ett kraftverksprojekt i en verksamhet såld till ALSTOM POWER N.V. ("ALSTOM Power"), har ett av Bolagets dotterbolag givit ut en förskottsgaranti gentemot en bank som tillhandahåller medel som skall lyftas av ett konsortium som leds av ett dotterbolag till ALSTOM Power. Garantin uppgår till cirka 370 MUSD per den 31 december 2001. ALSTOM och dess dotterbolag har det primära ansvaret för att uppfylla förpliktelseerna som garantierna avser. I samband med försäljningen till ALSTOM av Bolagets ägarandel i samriskbolaget i maj 2000, åtog sig ALSTOM och ALSTOM Power att till fullo hålla Bolaget skadeslöst mot eventuella ersättningsanspråk till följd av sådana garantier. Per den 31 december 2001 har inga väsentliga ersättningsanspråk gjorts med hänvisning till dessa garantier.

I samband med försäljningen av sin kärnkraftsverksamhet till British Nuclear Fuels (BNFL) år 2000, behöll ett av Bolagets dotterbolag åtaganden under säkerhetsförbindelser avseende prestanda i kärnkraftsverksamheten enligt vissa avtal som ingicks före försäljningen till BNFL. I enlighet med köpeavtalet, enligt vilket kärnkraftsverksamheten såldes, måste BNFL hålla Bolaget skadeslöst för eventuella kostnader och skyldigheter som drabbar Bolaget till följd av sådana förbindelser. Bolagets totala åtagande enligt dessa förbindelser uppgår till cirka 700 MUSD per den 31 december 2001. Per den 31 december 2001 har inga betydande ersättningsanspråk gjorts under dessa säkerhetsförbindelser. Ledningen räknar inte med några betydande förluster till följd av dessa förbindelser, som överstiger Bolagets avsättningar.

Finansiella garantier

Bolagets division Financial Services har mot arvode garanterat betalningsförmågan för vissa tredje parter. Dessa finansiella garantier utgör oåterkallelig tillförsäkring att Bolaget kommer att betala i händelse att tredje part inte kan uppfylla sina åtaganden. Erhållna arvoden redovisas som intäkter under garantins löptid och Bolaget gör avsättningar i händelse av utebliven betalning eller potentiellt utebliven betalning. Per den 31 december 2001 hade Bolaget ställt ut finansiella garantier på cirka 270 MUSD med löptider som sträcker sig från ett till nitton år. Ledningen räknar inte med några förluster från dessa kontrakt.

Ansvarsförbindelser i samband med den tidigare kraftgenereringsverksamheten

Bolaget innehar äganderätten i Combustion Engineering, Inc. ("Combustion Engineering"), ett dotterbolag som tidigare ingick i den avyttrade kraftgenereringsverksamheten och som nu äger kommersiella fastigheter som hyrs ut till tredje part. Tillsammans med tredje part är Combustion Engineering svarande i ett flertal pågående rättsprocesser i USA i vilka målsägare kräver skadestånd för personskada uppkommen till följd av exponering, eller användning av utrustning, innehållande asbest som levererats huvudsakligen under sjuttioalet och tidigare av Combustion Engineering.

Det kan förväntas att ytterligare asbestrelaterade ersättningsanspråk kommer att göras gällande. Den slutliga kostnaden som följer av dessa ersättningsanspråk är svår att tillförlitligt uppskatta på grund av typen och antalet olika grunder som skulle kunna åberopas för ännu icke framställda krav. Några av de faktorer som påverkar tillförlitligheten vid bedömning av kostnader för potentiella skadeståndskrav, är förekomsten av nya registrerade skadeståndskrav, följer av domstolsutslag och lagstiftning, omfattningen av målsägares anknäpning till Combustion Engineering eller andra svarande parter produkter, utrustning eller verksamheter, typen och graden av skada som orsakat målsägare, tillämpad metod vid reglering av dylika fall, övriga svarande parter finansiella ställning och möjligheten att täcka kostnader via försäkringsavtal inom ramen för respektive försäkring. Per den 31 december 2001 förelåg cirka 94 000 asbestrelaterade skadeståndsanspråk (2000: 66 000) gentemot Combustion Engineering. Cirka 55 000 nya skadeståndsanspråk gjordes under 2001 (2000: 39 000) och cirka 27 000 skadeståndsanspråk reglerades under 2001 (2000: 34 000). Under 2001 ökade den genomsnittliga utbetalningen per ersatt skadeståndsanspråk med 26 % i jämförelse med 2000. Under 2001, 2000 och 1999 uppgick administrations- och rättegångskostnader till cirka 12,8 MUSD, 10,5 MUSD respektive 8,2 MUSD.

Andra bolag inom ABB-koncernen anges ibland som ansvariga i asbestrelaterade skadeståndsanspråk. Dessa anspråk uppgår inte till betydande belopp i jämförelse med dem i fallet Combustion Engineering och har inte haft, och förväntas inte ha, någon väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning eller rörelseresultat.

Avsättning sker för att täcka bedömda kostnader för asbestrelaterade skadeståndsanspråk och fordran tas upp motsvarande förväntad ersättning från försäkringsbolag. Avsättningar svarar mot av ledningen uppskattade kostnader i samband med asbestrelaterade skadestånd, inklusive rättegångskostnader, på grundval av utfall av tidigare skadeståndsanspråk, tillgänglig information och förekomsten av nya skadeståndsanspråk. Till följd av ledningens ändrade bedömning av hur länge nya skadeståndsanspråk är att vänta inom överskådlig framtid, förlängdes 1999 den period under vilken föreliggande och kommande anspråk förväntas regleras upp från 7 till 11 år. Den ändrade bedömningen ger en bättre bild av skadeståndskostnader med hänsyn till antalet och typen av skadeståndsanspråk som registrerats hittills och fördelningen av sådana anspråk på samtliga tillgängliga försäkringsavtal. Förändringen i bedömning medförde att Bolaget avsatte ytterligare cirka 300 MUSD under 1999, som ingick i resultat från avvecklade verksamheter. Under 2000 ökade antalet nya skadeståndsanspråk och skadeståndsbelopp jämfört med tidigare år. Till följd av detta redovisades en avsättning på cirka 70 MUSD under 2000, som ingår i resultat från avvecklade verksamheter, avseende högre kostnader under perioden än vad som förväntades. På grundval av den under 2001 ovan beskrivna markanta ökningen av nya skadeståndsanspråk och skadeståndsbelopp, redovisades en ytterligare avsättning på 470 MUSD under 2001, som ingår i resultat från avvecklade verksamheter. På grund av ovisshet kring senare tids ökning av gjorda skadeståndsanspråk gentemot Combustion Engineering omfattas uppskattningar om reglering av dessa av en väsentligt högre grad av osäkerhet.

Per den 31 december 2001 och 2000, uppgick avsättningar för samtliga asbestrelaterade skadeståndsanspråk och rättegångskostnader till cirka 940 MUSD respektive 590 MUSD. Fordringar avseende sannolik ersättning från försäkringsgivare uppgick till 150 MUSD och 160 MUSD per den 31 december 2001 respektive 2000. Försäkringsfordringarna skrivs ned i de fall det blir troligt att ersättningsanspråk hos försäkringsbolag inte längre är sannolika. Under 2001, 2000 respektive 1999 betalade Bolaget totalt 136 MUSD, 125 MUSD och 67 MUSD i samband med att asbestrelaterade skadeståndsanspråk gentemot Combustion Engineering löstes.

Framtida rörelseresultat kommer att avspegla följderna av ändrade kostnadsuppskattningar avseende skadeståndsansättning till följd av faktisk förekomst av anspråk samt ändrad möjlig försäkringsersättning. Det är möjligt att ett utflöde av resurser uppkommer som överstiger gjorda avsättningar i en omfattning som inte rimligt kan uppskattas. Fastän den slutliga utgången av ett sådant fall kan ha en väsentlig inverkan på

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 16 Åtaganden och ansvarsförbindelser, fortsättning

Bolagets redovisade resultat för en viss redovisningsperiod, tror ledningen att skadeståndsanspråken inte kommer att ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning eller likviditet.

Ansvarsförbindelser i samband med den tidigare kärnkraftsverksamheten

Bolaget har fortfarande vissa specifika miljörelaterade åtgärdsförpliktelser för två anläggningsplatser i USA som drevs av Bolagets kärnkraftsverksamhet, vilken har sålts till British Nuclear Fuels (BNFL). I enlighet med köpeavtalet med BNFL, har Bolaget kvar alla miljörelaterade förpliktelser avseende anläggningen i Windsor, Connecticut, tillhörig dotterbolaget Combustion Engineering och en del av dessa förpliktelser är hänförliga till anläggningen i Hematite, Missouri, tillhörig dotterbolaget ABB CE Nuclear. De primära miljörelaterade förpliktelserna avseende dessa anläggningar avser kostnader för sanering av radiologisk förorening efter nedläggning av driften vid anläggningarna. Sådana kostnader ger inte upphov till utbetalningar förrän en anläggning tas ur drift och kostnaderna uppkommer i allmänhet under ett antal år. Fastän det är svårt att tillförlitligt förutsäga hur lång tid det kan ta att sanera radiologisk förorening efter upphörande av driften, tror Bolaget - på grundval av information som BNFL har offentliggjort - att det kan ta cirka sex år att sanera Hematite-anläggningen efter att driften upphört. Beträffande Windsor-anläggningen tror Bolaget att saneringsprocessen kan pågå ända till 2008. BNFL har underrättat U.S Nuclear Regulatory Commission ("NRC") om avsikten att lägga ned Hematite-anläggningen 2003. BNFL lade ned Windsor-anläggningen 2001 och saneringsprocessen har påbörjats. Beträffande Windsor-anläggningen, tror Bolaget att den amerikanska staten kommer att få stå för en betydande andel av dessa saneringskostnader i enlighet med Atomic Energy Act och Formerly Used Site Environmental Remediation Action Program eftersom sådana kostnader avser material som har använts av Combustion Engineering för forskning, utveckling och tillverkning av kärnbränsle för den amerikanska flottan. Till följd av försäljningen av kärnkraftsverksamheten i april 2000, gjorde Bolaget en avsättning på 300 MUSD för uppskattade saneringskostnader avseende dessa anläggningar. Under 2001 förbrukades cirka 6 MUSD för sanering av Windsor-anläggningen.

Före försäljningen av kärnkraftsverksamheten bedrev Bolaget och hade för avsikt att fortsätta bedriva verksamhet vid de två anläggningarna, vilket skulle kräva fortsatt upprätthållande av vederbörliga licenser från NRC. Så länge NRC-licenserna var giltiga, var Bolaget inte förpliktat och det var inte heller nödvändigt, att sanera dessa anläggningar. Vid tidpunkten för försäljningen av kärnkraftsverksamheten, var sannolikheten hög att NRC-licenserna skulle upphöra att gälla. Dessa händelser skulle utlösa den sanering för vilken Bolaget är ansvarigt. Därför gjorde Bolaget avsättningen vid tidpunkten för försäljningen.

Uppskattning av framtida kostnader för miljörelaterade åtgärder och förpliktelser är på grund av en mängd osäkra faktorer inexakta. Sådana kostnader påverkas av införande av nya lagar och föreskrifter, utveckling och användning av ny teknik, identifiering av nya platser där Bolaget kan ha saneringsansvar och fördelningen av saneringskostnader bland ansvariga parter och dessas finansiella överlevnadsförmåga. I synnerhet är det svårt att uppskatta det exakta beloppet för den amerikanska statens saneringsansvar vid Windsor-anläggningen. Det är möjligt att den slutliga avvecklingen av miljöärenden kan resultera i att Bolaget får utgifter som överstiger gjorda avsättningar, under en utökad tid och i en omfattning som inte med rimlig säkerhet kan uppskattas. Fastän den slutliga utgången av dylika fall kan ha väsentlig inverkan på Bolagets rörelseresultat för den särskilda redovisningsperiod då utgiften uppstår, tror Bolaget att sådana utgifter inte kommer att ha någon väsentlig negativ effekt på dess finansiella ställning.

Not 17 Skatter

Skatter består av följande:

31 december	2001	2000	1999
Aktuella inkomstskatter	171	263	333
Uppskjutna skattekostnader	(66)	114	10
Skatter, kvarvarande verksamheter	105	377	343
Skatter, avvecklade verksamheter	14	51	(47)
	119	428	296

Bolaget är verksamt i länder som har olika skattelagar och skattesatser. Följaktligen kommer vägd genomsnittlig effektiv skatt att variera för koncernen från år till år beroende på vinster och förluster per land.

31 december	2001	2000	1999
Skatteberäkning:			
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatter och minoritetsintressen	45	1 306	1 022
Vägd genomsnittlig effektiv skattesats	38,2%	37,2%	39,1%
Skattekostnad vid vägd genomsnittlig skattesats	17	486	400
Poster beskattade med annan skattesats än vägd genomsnittlig effektiv skattesats	104	(67)	1
Ej avdragsgill goodwillavskrivning	59	55	58
Förändring av värderingsreserv	(30)	(67)	(144)
Förändring av fastlagda skattesatser	4	(42)	18
Övrigt, netto	(49)	12	10
Skatter kvarvarande verksamheter	105	377	343
Effektiv skattesats för året (se kommentar nedan)	233,6%	28,9%	33,6%

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 17 Skatter, fortsättning

År 2001 ingår i avstämningsposten "Övrigt, netto" på 49 MUSD ett belopp på 50 MUSD avseende justeringar för vissa skatteärenden hänförliga till tidigare år, avslutade under året.

År 2001 ingår i vinst från kvarvarande verksamheter före skatter och minoritetsintressen på 45 MUSD en ytterligare avsättning för försäkringsskyldigheter inom ett försäkringsdotterbolag, beläget i en skattehemvist med låg skattesats (se not 14). I "Poster beskattade med annan skattesats än vägd genomsnittlig skattesats" ingår skatteeffekten på denna avsättning vid jämförelse av vägd genomsnittlig skattesats med effektiv skattesats för året.

Exklusive skatteeffekten på denna avsättning skulle gällande effektiv skattesats för vinst från kvarvarande verksamheter vara 30,9%.

Uppskjutna skattefordringar består av följande:

Per den 31 december	2001	2000
Uppskjutna skatteskulder avseende:		
Långfristiga placeringar	(480)	(512)
Materiella anläggningstillgångar	(476)	(282)
Pensioner och övriga upplupna kostnader	(264)	(438)
Försäkringstekniska reserver	(190)	(233)
Övrigt	(148)	(298)
Summa uppskjutna skatteskulder	(1 558)	(1 763)
Uppskjutna skattefordringar avseende:		
Investeringar och övrigt	14	19
Materiella anläggningstillgångar	207	79
Pensioner och övriga upplupna kostnader	1 013	1 059
Underskottsavdrag och andra skattemässiga avdrag	753	453
Övrigt	248	162
Summa uppskjutna skattefordringar	2 235	1 772
Värderingsreserv	(1 176)	(777)
Uppskjutna skattefordringar, netto	1 059	995
Uppskjutna skatteskulder, netto	(499)	(768)

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kan redovisas som kortfristiga eller långfristiga enligt följande:

Per den 31 december,	2001		2000	
	Kort- fristiga	Lång- fristiga	Kort- fristiga	Lång- fristiga
Uppskjutna skatteskulder	(198)	(1360)	(235)	(1 528)
Uppskjutna skattefordringar, netto	517	542	530	465
Uppskjutna skattefordringar (skulder), netto	319	(818)	295	(1 063)

Långfristiga uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen under "Investeringar och övrigt".

Avseende vissa koncernbolag redovisas uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag och andra poster. Eftersom utnyttjande av dessa skattefordringar är osäker redovisar koncernen värderingsreserver på 1 176 MUSD respektive 777 MUSD per den 31 december 2001 och 2000, avseende fordringar.

Per den 31 december 2001 kan underskottsavdrag på 1 790 MUSD och andra skattemässiga avdrag på 127 MUSD utnyttjas för att reducera framtida beskattningsbara intäkter för vissa dotterbolag, varav 1 216 MUSD avseende underskottsavdrag och 98 MUSD avseende andra skattemässiga avdrag förfaller successivt intill 2021 medan återstående underskottsavdrag är eviga. Dessa underskottsavdrag är främst hänförliga till Bolagets verksamheter i USA och Tyskland.

Not 18 Övriga skulder

Bland övriga skulder ingår förskott från kunder avseende arbeten med lång tillverkningstid på \$789 MUSD per den 31 december 2001 (2000: 862 MUSD).

Bolaget ingick skattedrivna leasingavtal med amerikanska investerare före 1999. Förutbetalda leasingavgifter avseende dessa avtal på \$355 MUSD och \$357 MUSD per den 31 december 2001 respektive 2000, redovisas som depositioner. Nettointäkter avseende dessa avtal redovisas över leasingavtalens löptid.

Företaget ingick vissa leasingavtal som resulterade i en långfristig skuld på 445 MUSD respektive 495 MUSD per den 31 december 2001 respektive 2000 och en motsvarande fordran som avspeglas med samma belopp i finansiella fordringar. Delar av betalningsflöden från leasetagare har överlåtit till de banker som finansierat leasingavtalen.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 19 Ersättningar till anställda

Inom Bolaget förekommer ett antal olika pensionsplaner, inbegripande förmånsbestämda planer, avgiftsbestämda planer och planer för avgångsvederlag. Planerna verkar under lokala föreskrifter och regelsystem. Flertalet av Bolagets anställda omfattas av dessa planer och ersättningar kommer de anställda till del i händelse av dödsfall, invaliditet, pensionering eller upphörd anställning. Vissa av dessa planer omfattar flera arbetsgivare.

En del av planerna förutsätter att anställda bidrar med egna medel för att bli berättigade till motsvarande ytterligare bidrag eller annat bidrag från arbetsgivaren. Bolagets policy för finansiering av dessa planer beaktar lokala civilrättsliga och skattemässiga föreskrifter. Bolaget har ett flertal pensionsplaner som inte finansierats till följd av att lokala civilrättsliga och skattemässiga föreskrifter inte kräver detta.

Förmånsbestämda planer tillhandahåller ersättningar som främst beräknas med de anställdas tjänstgöringstid, ålder och lön som bas. Kostnader och åtaganden för understöd av förmånsbestämda planer fastställs genom försäkringstekniska beräkningar som baseras på "projected-unit-credit"-metoden. Vid användandet av denna metod, som inbegriper antaganden beträffande de anställdas framtida löner, beaktas de anställdas intjänade anspråk per beräkningstidpunkten.

Per den 31 december 2001, 2000 och 1999 består nettokostnaderna för förmånsbestämda ersättningar av följande:

	Pensionsersättningar			Övriga ersättningar		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Kostnad för intjänade anspråk	186	212	254	5	5	6
Förräntningskostnad avseende förväntade förpliktelser	329	328	348	29	26	27
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	(308)	(320)	(319)	-	-	-
Periodisering av övergångsbelopp från anpassning till SFAS 87	9	11	16	8	8	11
Periodisering av retroaktiv plananpassning	14	38	7	-	-	-
Försäkringstekniskt beräknad nettoförlust (vinst)	4	(1)	18	3	1	1
Övrigt	(18)	10	11	-	-	7
	216	278	335	45	40	52

Följande tabeller beskriver förändring i ersättningsförpliktelser och förändring av marknadsvärde på förvaltningstillgångar samt finansieringsstatus redovisad i koncernens bokslut per den 31 december 2001 och 2000 avseende Bolagets huvudsakliga förmånsbestämda planer:

	Pensionsersättningar		Övriga ersättningar	
	2001	2000	2001	2000
Ersättningsförpliktelse vid årets ingång	6 312	6 328	390	328
Kostnad för intjänade anspråk	186	212	5	5
Förräntningskostnad avseende förväntade förpliktelser	329	328	29	26
Bidrag från anställda	39	38	2	1
Utbetalda ersättningar	(394)	(426)	(36)	(42)
Ersättningsförpliktelser i förvärvade verksamheter	9	58	-	-
Ersättningsförpliktelser i avyttrade verksamheter	(5)	(81)	-	(12)
Försäkringstekniskt beräknad (vinst) förlust	45	123	51	78
Anpassning av planer och övrigt	(3)	27	1	6
Valutakursdifferenser	(221)	(295)	(1)	-
Förmånsförpliktelse vid årets utgång	6 297	6 312	441	390
Marknadsvärde på förvaltningstillgångar vid årets början	4 843	4 788	-	-
Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar	(312)	276	-	-
Bidrag från arbetsgivare	409	391	34	41
Bidrag från anställda	39	38	2	1
Utbetalda ersättningar	(394)	(426)	(36)	(42)
Förvaltningstillgångar i förvärvade verksamheter	6	48	-	-
Förvaltningstillgångar i avyttrade verksamheter	(1)	(17)	-	-
Övrigt	15	(78)	-	-
Valutakursdifferenser	(133)	(177)	-	-
Marknadsvärde på förvaltningstillgångar vid årets utgång	4 472	4 843	-	-
Finansieringsstatus	1 825	1 469	441	390
Ej kostnadsfört övergångsbelopp från anpassning till SFAS 87	(10)	(24)	(86)	(95)
Ej kostnadsförd försäkringstekniskt beräknad förlust	(835)	(199)	(140)	(91)
Ej kostnadsfört belopp avseende retroaktiv plananpassning	(72)	(87)	(3)	(3)
Redovisat nettobelopp	908	1 159	212	201

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 19 Ersättningar till anställda, fortsättning

Följande belopp har redovisats i Bolagets balansräkning per den 31 december 2001 och 2000:

	Pensionsersättningar		Övriga ersättningar	
	2001	2000	2001	2000
Förutbetalda pensionskostnader	(415)	(242)	-	-
Upplupna pensionskostnader	1 410	1 505	212	201
Immateriella tillgångar	(14)	(13)	-	-
"Accumulated other comprehensive loss"	(73)	(91)	-	-
Redovisat nettobelopp	908	1 159	212	201

Pensioner och övriga relaterade ersättningar som redovisas i koncernbalansräkningen innehåller en avsättning på 66 MUSD respektive 84 MUSD per den 31 december 2001 och 2000 avseende de ersättningar till anställda som inte motsvarar kriterierna i Statement of Financial Accounting Standards No. 87, *Employers' Accounting for Pensions* eller Statement of Financial Accounting Standards No. 106, *Employers' Accounting for Postretirement Benefits Other Than Pensions*.

Under 2001 har inga väsentliga förändringar i minimipensionsskulden (skillnadsbelopp från pensionsvärdering) förekommit. Förändringar i minimipensionsskulden under 2001 och 2000 hänför sig huvudsakligen till förändring av marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna i pensionsplanerna i Tyskland och USA.

Under 2001 avsatte Bolaget ett värde av 162 MUSD i värdepapper available-for-sale för tryggnad av vissa av Bolagets pensionsplaner i USA.

Beräknad framtida ersättningsförpliktelse jämte marknadsvärde på förvaltningstillgångar avseende pensionsplaner med ersättningsförpliktelser överstigande förvaltningstillgångar uppgick till 6 201 MUSD respektive 4 367 MUSD per den 31 december 2001 och 5 806 MUSD respektive 4 267 MUSD per den 31 december 2000. Ackumulerad ersättningsförpliktelse jämte marknadsvärde på förvaltningstillgångar avseende pensionsplaner med ackumulerade ersättningsförpliktelser överstigande förvaltningstillgångar uppgick till 2 428 MUSD respektive 1 200 MUSD per den 31 december 2001 och 1 739 MUSD respektive 533 MUSD per den 31 december 2000.

Per den 31 december 2001 och 2000 bestod förvaltningstillgångarna av:

	Pensionsersättningar	
	2001	2000
Aktier och aktierrelaterade värdepapper	35%	43%
Ränterelaterade värdepapper	48%	40%
Övrigt	17%	17%

Per den 31 december 2001 och 2000 ingick aktier i Bolaget i förvaltningstillgångarna med 6 MUSD respektive 16 MUSD.

Följande vägda genomsnittliga antaganden har använts i samband med redovisning av förmånsbestämda planer för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2001 respektive 2000:

	Pensionsersättningar		Övriga ersättningar	
	2001	2000	2001	2000
Diskonteringsfaktor	5,38%	5,45%	7,24%	7,72%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	6,81%	6,81%	-	-
Kompensationsökningsgrad	3,09%	3,16%	-	-

Bolaget har ett flertal icke pensionsrelaterade planer för ersättning efter pensionering. Bolagets hälsovårdsplaner är i allmänhet avgiftsbelagda med årlig justering av nivån på anställdas bidrag till planerna. Den antagna "health care trend rate" för år 2001 uppgick till 9,65%, för att gradvis avta till 5,78% år 2007, och därefter förbli på denna nivå.

Antagen utvecklingstakt för hälsovårdskostnader har en väsentlig påverkan på belopp som belastar hälsovårdsplaner. En förändring av antagen utvecklingstakt med en procentenhet skulle få följande effekter per den 31 december 2001:

	Ökning med en procentenhet	Minskning med en procentenhet
Effekt på totala intjänade anspråk och förväntade förpliktelser	3	(3)
Effekt på ackumulerat ersättningsåtagande (efter pensionering)	31	(26)

Bolaget tillhandahåller även ett flertal avgiftsbestämda planer. Kostnader för dessa planer uppgick till 27 MUSD, 29 MUSD och 32 MUSD för 2001, 2000 respektive 1999. Bolaget bidrog också med 135 MUSD, 108 MUSD och 118 MUSD till planer som omfattar flera arbetsgivare under åren 2001, 2000 respektive 1999.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 20 Chefsoptionsprogram

Bolaget har ett chefsoptionsprogram i vilket det erbjuder aktieoptioner (optioner) och syntetiska optioner till nyckelpersoner utan betalning.

Utestående optioner medför rättighet att köpa aktier i Bolaget till förutbestämda priser. Deltagarna kan sälja optionerna i stället för att utnyttja rätten att köpa aktier. Likvärdiga optioner är noterade på SWX Swiss Exchange (virt-x), vilket underlättar värdering och överlåtelse av utestående optioner.

Varje syntetisk option ger innehavaren rättighet att vid utnyttjandet erhålla en summa motsvarande marknadsvärde för en option vid detta tillfälle. De syntetiska optionerna är ej överlåtelsebara.

Deltagarna kan lösa in eller sälja optionerna samt lösa in de syntetiska optionerna efter intjänandeperioden som är tre år från utställandedatum. Överlåtelsebegränsningar kan hävas i händelse av dödsfall, invaliditet eller upphörd anställning. Alla optioner och syntetiska optioner förfaller sex år efter utställandet. Villkoren i optionsprogrammet gör det möjligt för anställda i avyttrade dotterbolag att behålla sina optioner och syntetiska optioner. Eftersom den primära noteringen för aktier i ABB Ltd är SWX Swiss Exchange (virt-x), är inlösenpriserna för optionerna och börskurserna för likvärdiga optioner noterade på SWX Swiss Exchange (virt-x), noterade i schweizerfranc (CHF). Följaktligen anges inlösenpriserna nedan i CHF. Marknadsvärden har redovisats i USD på grundval av gällande valutakurser under respektive period.

Optioner

Bolaget redovisar optionerna enligt realvärdesmetoden enligt APB Opinion No. 25 (APB 25), *Accounting for Stock Issued to Employees*, som tillåtes enligt Statement of Financial Accounting Standards No. 123 (SFAS 123), *Accounting for Stock Based Compensation*. Alla optioner utfärdades med inlösenpriser högre än marknadspriserna på aktierna vid utställandet. Följaktligen har Bolaget inte redovisat några kompensationskostnader i samband med optionerna, med undantag av de fall när deltagare avslutar anställning hos ett koncernbolag, såsom vid Bolagets avyttring av verksamhet. I enlighet med FASB Interpretation No. 44, *Accounting for Certain Transactions Involving Stock Compensation*, redovisade Bolaget kompensationskostnader på grundval av optionernas marknadsvärde som innehas av deltagare vid datum när respektive anställning upphörde, med ett motsvarande belopp i övriga bundna fonder. Effekten av sådana kostnader uppgår inte till betydande belopp.

Om Bolaget hade redovisat optionerna enligt marknadsvärdesmetoden i SFAS 123, skulle nettovinsten varit 11 MUSD (0,01 USD per aktie), 19 MUSD (0,02 USD per aktie) och 8 MUSD (0,01 USD per aktie) lägre för 2001, 2000 respektive 1999. Optionernas marknadsvärde beräknades vid utställandet enligt "Binomial option model" och därefter till marknadskurser för likvärdiga optioner noterade på SWX Swiss Stock Exchange.

Nedan visas en sammanfattning av optionsprogrammen för redovisade år:

	Antal optioner	Antal aktier ⁽³⁾	Vägt genomsnittligt inlösen- pris (CHF) ⁽⁴⁾
Utestående per den 1 januari 1999	10 926 935	7 658 576	27,09
Överlåtna ⁽⁵⁾	17 156 040	3 431 208	41,10
Inlösta	(8 935)	(579 344)	16,19
Förfallna	(375 000)	(243 152)	28,75
Utestående per den 31 december 1999	27 699 040	10,267 288	32,34
Överlåtna ^{(2) (6)}	28 128 360	5 625 672	53,00
Förfallna	(385 000)	(65 789)	38,42
Utestående per den 31 december 2000	55 442 400	15 827 171	38,75
Överlåtna ^{(2) (7)}	23 293 750	4 658 750	17,00
Förfallna	(2 240 000)	(461 452)	48,53
Utestående per den 31 december 2001	76 496 150	20 024 469	33,46
Inlösningsbara per den 31 december 1999	60 000	38 904	28,22
Inlösningsbara per den 31 december 2000	60 000	38 904	28,22
Inlösningsbara per den 31 december 2001	10 538 000	6 832 839	27,95

⁽¹⁾ För samtliga optioner utfärdade före 1999 som fortfarande var utestående den 28 juni 1999, erfordrades 100 optioner för att erhålla en innehavarkänt i ABB AG till ett vägt genomsnittligt inlösenpris på 1 859,26 CHF per innehavarkänt i ABB AG. Optionerna ändrades därefter för att hålla optionsinnehavarna i samma ekonomiska ställning efter utbetalning av en särskild utdelning från ABB AG och emissionen som genomfördes i juni 1999 då samtliga ABB AG aktier ersattes av nyemitterade ABB Ltd-aktier (se not 1). Till följd härav, erfordras nu 100 optioner för att erhålla 64,84 aktier i ABB Ltd till ett vägt genomsnittligt inlösenpris på 27,98 CHF. I enlighet med EITF 90-9, *Changes to Fixed Employee Stock Option Plans as a Result of Equity Restructuring*, resulterade ändringen i villkoren för utestående optioner inte i ny avstämningsdag för fastställande av kompensationskostnader enligt APB 25. Belopp i tabellen har omräknats för att visa effekterna av ändringar samt effekten av aktiens split fyra till ett i maj 2001.

⁽²⁾ För samtliga optioner utställda under 1999, 2000 och 2001 erfordras fem optioner för erhållande av en aktie i ABB Ltd.

⁽³⁾ Avspeglar antalet aktier i ABB Ltd som innehavaren erhåller vid inlösen av optioner.

⁽⁴⁾ Avspeglar inlösenpriset per aktie i ABB Ltd.

⁽⁵⁾ Det samlade marknadsvärdet vid utställandet av optioner utfärdade under 1999 uppgick till 25 MUSD, förutsatt, beroende på utställandedatum, en dividendavkastning på 1,8 % till 1,9 %, förväntad volatilitet på 31 % till 34 %, riskfri räntesats på 2,5 % till 3,6 %, och en förväntad löptid på sex år.

⁽⁶⁾ Det samlade marknadsvärdet vid utställandet av optioner utfärdade under 2000 uppgick till 54 MUSD, förutsatt en direktavkastning på 1,7 %, förväntad volatilitet på 33 %, riskfri räntesats på 4,4 % och en förväntad löptid på sex år.

⁽⁷⁾ Det samlade marknadsvärdet vid utställandet av optioner utfärdade under 2001 uppgick till 16 MUSD, förutsatt en direktavkastning på 1,25 %, förväntad volatilitet på 47 %, riskfri räntesats på 3,5 % och en förväntad löptid på sex år.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 20 Chefsoptionsprogram, fortsättning

Nedan visas en sammanställning av utestående optioner per den 31 december 2001:

Inlösenpris (CHF) ⁽²⁾	Antal optioner	Antal aktier ⁽¹⁾	Vägd genomsnittlig resterande löptid
17,00	23 293 750	4 658 750	5,9 år
25,54	5 795 000	3 757 478	2,9 år
30,89	4 743 000	3 075 361	2,0 år
37,50	5 059 400	1 011 880	3,4 år
41,25	15 615 000	3 123 000	3,9 år
53,00	21 990 000	4 398 000	4,5 år

⁽¹⁾Avspeglar antalet aktier i ABB Ltd som innehavaren erhåller vid inlösen av optioner.

⁽²⁾Avspeglar inlösenpriset per aktie i ABB Ltd.

Syntetiska optioner

Innehavaren av syntetiska optioner har rätt att erhålla ett kontantbelopp som motsvarar marknadsvärdet på en aktieoption per inlösendagen. Enligt ABP 25 föreskrivs att marknadsvärdet på utestående syntetiska optioner, periodiserade över den treåriga intjänandeperioden, redovisas som en skuld i balansräkningen vid varje periodslut. Inom försäljnings- och administrationskostnader redovisar Bolaget intäkter på 59 MUSD för 2001 och kostnader på 31 MUSD och 42 MUSD under 2000 respektive 1999, efter avdrag för belopp hänförliga till avvecklade verksamheter, till följd av ändrade marknadsvärden på utestående syntetiska optioner och intjänad andel. För att säkra Bolaget mot fluktuationer i marknadsvärdet i utestående syntetiska optioner förvärvades i juni 2000 köpoptioner kontant från en bank. Dessa ger Bolaget rätten till belopp som motsvarar Bolagets åtaganden för utestående optioner. I enlighet med EITF 00-19, *Accounting for Derivative Financial Instruments Indexed to, and Potentially Settled in a Company's Own Stock*, har köpoptionerna redovisats som fordran i balansräkningen till marknadsvärde. Därpå följande förändringar i marknadsvärde redovisas i Bolagets resultaträkning och möts av kompensationskostnader som hänger samman med de syntetiska optionerna. Under 2001 och 2000 redovisade Bolaget kostnader på 55 MUSD respektive 4 MUSD under räntor och övriga finansieringskostnader avseende köpoptioner.

Det sammantagna marknadsvärdet på de utestående syntetiska optionerna uppgick per den 31 december 2001 respektive 2000 till 53 MUSD och 148 MUSD. Det marknadsvärde som åsatts de syntetiska optionerna baseras på marknadsvärde för motsvarande syntetiska optioner noterade hos SWX Swiss Exchange (virt-x).

Nedan visas en sammanställning av omsättningen av syntetiska optioner för åren 1999, 2000 och 2001.

	Antal utestående syntetiska optioner
Utestående per den 1 januari 1999	10 585 000
Överlåtna	25 269 400
Förfallna	(605 000)
Utestående per den 31 december 1999	35 249 400
Överlåtna	30 846 640
Inlösta	(25 000)
Förfallna	(710 000)
Utestående per den 31 december 2000	65 361 040
Överlåtna	39 978 750
Inlösta	(548 000)
Förfallna	(1 238 720)
Utestående per den 31 december 2001	103 553 070

Per den 31 december 2001 var 9 087 000 av de syntetiska optionerna inlösningsbara och per den 31 december 2000 var ingen av de syntetiska optionerna inlösningsbara. Det totala marknadsvärdet på inlösendagen för syntetiska optioner emitterade under 2001, 2000 och 1999 var 28 MUSD, 80 MUSD respektive 36 MUSD.

Not 21 Eget kapital

Per den 31 december 2001 har Bolaget utestående åtaganden att tillhandahålla 43 miljoner aktier till inlösenpriser som sträcker sig från 17,00 CHF till 53,00 CHF, inklusive optionerna emitterade under chefsoptionsprogrammet och köpoptioner sålda till en bank till marknadsvärde under 2001. Av dessa var aktieoptioner och optioner för inköp av 35 miljoner aktier inte medtagna i beräkningen av vinst per aktie vid full konvertering för 2001, eftersom inlösenpriserna var högre än genomsnittligt marknadspris på Bolagets aktier under den period instrumenten var utestående. Köpoptionerna löper ut från 2004 till 2007 och är upptagna som aktierelaterade instrument i enlighet med EITF 00-19.

Under 2000 sålde Bolaget 18 miljoner återköpta aktier till en bank till marknadsvärde samt sålde sälloptioner vilket gjorde det möjligt för banken att sälja upp till 18 miljoner aktier till Bolaget till inlösenpriser mellan 25,54 och 53,00 CHF per aktie. Sälloptionerna togs upp som aktierelaterade instrument i enlighet med EITF 00-19, eftersom villkoren för sälloptionerna medförde att Bolaget kunde välja en nettoaktieavräkning. Under 2001 löste Bolaget de utestående skriftliga sälloptionerna genom att köpa de 18 miljoner aktierna till ett vägt genomsnittligt inlösenpris på 40,93 CHF per aktie.

Per den 31 december 2001 var balanserade vinstmedel på 357 MUSD inte tillgängliga för utdelning till Bolagets aktieägare enligt schweizisk lag.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 22 Omstruktureringskostnader

Under första kvartalet 1999 och i samband med förvärvet av Elsig Bailey genomförde Bolaget en omstruktureringsplan avsedd att integrera de förvärvade verksamheterna och uppnå högre effektivitet i den integrerade verksamheten. Omstruktureringsplanen inbegrep minskning av personalstyrkan med cirka 1 500 tjänstemän framför allt i Tyskland och USA (EB-omstruktureringen). Bolaget gjorde avsättningar på 141 MUSD till en omstruktureringsreserv, vilket beaktades i förvärsanalysen.

Omstruktureringskostnader på 195 MUSD ingår bland övriga intäkter (kostnader) under 2000, av vilka cirka 90 MUSD hänför sig till den fortsatta integrationen av Elsig Bailey. EB-omstruktureringen var i stort sett avslutad vid utgången av år 2000.

I juli 2001 presenterade Bolaget ett omstruktureringsprogram som förväntas pågå under 18 månader. Avsikten med detta omstruktureringsprogram var att förenkla produktlinjer, minska antalet konkurrerande verksamheter och genomföra annan rationalisering som svar på större kunders stärkta ställning inom vissa branscher.

Per den 31 december 2001 redovisade Bolaget kostnader på 114 MUSD avseende personalminskningar och 73 MUSD avseende uppsägning av leasingavtal och andra avvecklingskostnader i samband med omstruktureringsplanen. Dessa kostnader ingår i övriga intäkter (kostnader). Avgångsvederlag uppgående till 35 MUSD betalades under 2001 till cirka 2 300 anställda och 33 MUSD betalades för att täcka kostnader i samband med uppsägning av leasingavtal och andra avvecklingskostnader. Personalminskningarna omfattar anställda inom produktion, ledning och administration. Per den 31 december 2001 ingår i upplupna kostnader 79 MUSD för avgångsvederlag och 40 MUSD för uppsägning av leasingavtal och andra avvecklingskostnader.

Som ett resultat av Bolagets omstrukturering konstaterades att vissa tillgångars upptagna värde översteg återvinningsvärdet eller att vissa tillgångar inte längre användes i kvarvarande verksamheter. Dessa tillgångar har skrivits ned till marknadsvärdet med 44 MUSD. Dessa kostnader inkluderar i övriga intäkter (kostnader).

Not 23 Information per division och region

Under 2001 organiserade Bolaget sin globala verksamhet efter kundgrupper och ersatte de tidigare affärssegmenten med fyra kunddivisioner, två produktdivisioner samt en division för finansiella tjänster (Financial Services). De fyra slutkundsdivisionerna - Energi, Processindustri, Tillverknings- och konsumentvaruindustri samt Olja, gas och petrokemi - betjänar slutkunderna med produkter, system och tjänster. De två produktdivisionerna - Kraftprodukter och Automationsprodukter - betjänar externa marknadskanaler och samarbetspartners som grossister, distributörer, slutprodukttillverkare (OEM:s) och systemintegratörer direkt och slutkunder indirekt via slutkunddivisionerna. Divisionen Financial Services tillhandahåller tjänster och projektstöd för Bolaget samt även för externa kunder.

- Divisionen Energi betjänar el-, gas- och vattenföretag - både statliga och privata med global eller lokal verksamhet på avreglerade eller reglerade marknader - med ett brett utbud av produkter, tjänster och system. Våra kunder är huvudsakligen kraftverk, ägare och operatörer av kraftöverföringssystem, kraftföretag och lokala distributionsföretag.
- Divisionen Processindustri betjänar industrier inom kemi, gas, läkemedel och bioteknik, marina system, metall, mineral, gruvor, cement, papper, petroleum, tryckeriindustri samt turboladdare med processspecifika produkter och tjänster kombinerade med Bolagets kraft- och automationstekniker.
- Divisionen Tillverknings- och konsumentvaruindustri säljer produkter, lösningar och tjänster som ökar kundens produktivitet och konkurrenskraft inom områden som fordonsindustri, telekommunikation, konsumtionsvaror, livsmedel och drycker, produkt- och elektroniktillverkning, flygplatser, paket- och godsdistribution samt offentliga, industriella och kommersiella byggnader.
- Divisionen Olja, gas och petrokemi levererar ett omfattande utbud av produkter, system och tjänster till den globala industrin inom olja, gas och petrokemi, från utveckling av tekniker för onshore- och offshoreutvinning till konstruktion och leverans av produktionsanläggningar, raffinaderier och petrokemiska anläggningar.
- Divisionen Kraftprodukter täcker hela spektrat av teknik för kraftöverföring och kraftdistribution, inklusive transformatorer, ställverk, brytare, kondensatorer och kablar samt andra produkter, plattformar och tekniker för hög- och mellanspänningsapplikationer. Kraftprodukterna används inom industriella och kommersiella applikationer samt kraftanläggningar. De säljs via Bolagets slutkundsdivisioner samt via externa marknadskanaler och samarbetspartners som grossister, distributörer, slutprodukttillverkare (OEM:s) och systemintegratörer.
- Divisionen Automationsprodukter levererar produkter, system, mjukvara och tjänster för automation och optimering av industriella och kommersiella processer. Viktiga tekniker inkluderar mätning och styrning, instrumentering, processanalys, drivutrustningar och motorer, kraftelektronik, robotar och lågspänningsprodukter, som samtliga kan integreras i en gemensam arkitektur enligt Industrial IT för automations- och informationslösningar i realtid i ett företag. Dessa tekniker säljs till kunder via slutkundsdivisionerna samt via externa marknadskanaler och samarbetspartners som grossister, distributörer, slutprodukttillverkare (OEM:s) och systemintegratörer.
- Divisionen Financial Services stöder Bolagets verksamheter och kunder med finansiella lösningar inom strukturerad finansiering, leasing, projektutveckling och äganderätt, finansiell rådgivning, försäkring och internbanksverksamhet.

Bolaget utvärderar divisionernas prestanda på grundval av resultat före räntenetto och skatter (EBIT), vilket inte inbegriper ränteintäkter och utdelningar, räntekostnader, skatter, minoritetsintressen och vinst 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*, redovisar Bolaget divisionsintäkter, avskrivning, omstruktureringskostnader och till dessa hänförliga nedskrivningar av tillgångar, EBIT, netto omsättningstillgångar och investeringar, som samtliga har räknats om för att avspegla ändringarna i Bolagets interna struktur, inklusive effekten av ökade interntransaktioner mellan divisionerna. Följaktligen redovisas divisionsintäkter och EBIT som om viss del av dotterbolagens historiska externa försäljning inom produktdivisionerna har skett genom andra divisioner på samma sätt som inom den nya kundcentrerade strukturen. Ledningen har anpassat historisk finansiell information om divisionerna på detta sätt för att möjliggöra analys av utvecklingen av divisionsintäkter och divisionsmarginaler på sätt som överensstämmer med Bolagets nya interna struktur och transaktionsflöde.

Bolaget redovisar även ytterligare balansräkningsinformation avseende divisionen Financial Services för att ge en bättre förståelse av Bolagets industriella och finansiella verksamheter.

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 23 information per division, fortsättning

Följande tabeller sammanfattar informationen för respektive division:

	Energi	Process- industri	Tillverknings- och konsument- varuindustri	Olja, gas och- petrokemi	Kraft- produkter	Auto- mations- produkter	Financial Services	Gemensamt/ övrigt	Konsoliderat
2001									
Intäkter ⁽¹⁾⁽³⁾	5 649	3 377	4 780	3 489	4 042	5 246	2 133	(4 990)	23 726
Avskrivningar	73	72	49	77	119	224	23	150	787
Omstruktureringskostnad och relaterad nedskrivning av tillgångar ⁽⁷⁾	24	29	15	8	52	46	---	57	231
EBIT ⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾	148	116	87	79	234	380	(32)	(733)	279
Rörelsekapital, netto ⁽⁵⁾	795	738	249	315	1 311	2 558	10 926	(3 114)	13 778
Investeringar	27	24	27	38	105	126	42	256	645
2000									
Intäkter ⁽¹⁾⁽³⁾	5 473	3 339	5 225	2 796	3 662	5 175	1 966	(4 669)	22 967
Avskrivningar	75	73	59	69	123	264	23	150	836
Omstruktureringskostnad och relaterad nedskrivning av tillgångar ⁽⁷⁾	39	25	17	3	38	45	1	27	195
EBIT ⁽²⁾⁽⁴⁾	250	88	205	157	244	464	349	(372)	1 385
Rörelsekapital, netto ⁽⁵⁾	1 018	839	411	893	1 328	3 215	9 098	(2 170)	14 632
Investeringar	26	27	33	30	105	139	25	100	485
1999									
Intäkter ⁽¹⁾⁽³⁾	5 875	3 485	5 697	3 086	3 862	5 550	1 687	(4 886)	24 356
Avskrivningar	68	59	66	55	121	279	17	130	795
EBIT ⁽²⁾⁽⁴⁾	182	123	147	165	282	392	337	(506)	1 122
Rörelsekapital, netto ⁽⁵⁾	912	795	634	554	1 483	3 388	7 750	(2 372)	13 144
Investeringar	42	40	43	48	162	190	47	94	666

⁽¹⁾ Intäkterna har omräknats för de fyra kunddivisionerna Energi, Processindustri, Tillverknings- och konsumentvaruindustri samt Olja, gas och petrokemi för att retroaktivt avspegla ökningen av intern försäljning mellan divisionerna, som skulle ha ägt rum om Bolagets nya interna struktur och transaktionsflöde hade existerat under samtliga redovisningsperioder. Antagandet att viss historisk försäljning av produktdivisionerna skulle ha skett genom kunddivision före slutlig försäljning till en extern kund, vilket skulle ha varit fallet om den nya kundcentrerade strukturen hade existerat, resulterar i ökade divisionsintäkter under 2001, 2000 respektive 1999 med 2 119 MUSD, 2 139 MUSD och 2 161 MUSD för divisionen Energi; med 674 MUSD, 745 MUSD och 729 MUSD för divisionen Processindustri; och med 253 MUSD, 356 MUSD och 404 MUSD för divisionen Tillverknings- och konsumentvaruindustri. Bolaget har även antagit att nya prisstrukturer för dessa interna försäljningstransaktioner förelåg under samtliga redovisningsperioder, vilket resulterar i en minskning av divisionsintäkterna under 2001, 2000 respektive 1999 med 99 MUSD, 211 MUSD och 212 MUSD för divisionen Kraftprodukter; och med 153 MUSD, 200 MUSD och 221 MUSD för divisionen Automationsprodukter. Eliminering av effekterna av dessa antagna internttransaktioner mellan divisionerna är inkluderad i kolumnen Gemensamt/övrigt.

⁽²⁾ I enlighet med ovan beskrivna antaganden (punkt 1), avspeglar divisionernas EBIT en retroaktiv överföring av vinster på 41 MUSD, 46 MUSD och 49 MUSD under 2001, 2000 respektive 1999 från produktdivisionerna Kraftprodukter och Automationsprodukter till de tre kunddivisionerna Energi, Processindustri och Tillverknings- och konsumentvaruindustri för att avspegla den effekt som denna internförsäljning skulle ha haft på historiska resultat.

⁽³⁾ Belopp som ingår i kolumnen "Gemensamt/övrigt" avser huvudsakligen justeringar för internelimineringar.

⁽⁴⁾ Belopp som ingår i kolumnen "Gemensamt/övrigt" avser i huvudsak lokala verksamheter i ett flertal länder, interna tjänster såsom informationssystem, konsultverksamhet, koncerngemensam forskning, gemensam administration, ledningsfunktioner samt förvaltning av Bolagets fastighetstillgångar. Beloppen innefattar även internelimineringar av nettoränteutgifter från Financial Services.

⁽⁵⁾ Rörelsekapital netto har beräknats på grundval av totala tillgångar (exklusive likvida medel, korta placeringar, lånefordringar, skatter och upplupna kostnader) med avdrag för kortfristiga skulder (exklusive upplåning, skatter, avsättningar och pensionsrelaterade skulder).

⁽⁶⁾ Nedskrivningarna av goodwill och övriga immateriella tillgångar på cirka 66 MUSD i not 12 redovisas i kolumnen Koncerngemensamt/övrigt.

⁽⁷⁾ Omfattar vissa specifika nedskrivningar av tillgångar hänförliga till omstrukturering redovisade på det sätt Bolaget utvärderar omstruktureringarkostnader för interna administrativa syften. Se not 22.

Geografisk information

	Intäkter			Anläggningstillgångar	
	Per den 31 december			Per den 31 december	
	2001	2000	1999	2001	2000
Europa	12 780	12 570	13 893	2 196	2 403
Region Amerika	5 944	5 702	5 675	467	485
Asien	2 686	2 770	2 763	271	281
Mellanöstern och Afrika	2 316	1 925	2 025	69	74
	23 726	22 967	24 356	3 003	3 243

(Belopp i MUSD, förutom belopp per aktie)

Not 23 Information per division och region, fortsättning

Intäkterna fördelas till de regioner där kunden är lokaliserad. Anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av materiella anläggningstillgångar, netto, och anges i enlighet med lokalisering av desamma.

Bolaget delar inte upp intäkter från transaktioner med externa kunder på respektive typ eller grupp av produkter och tjänster. Följaktligen är det inte möjligt för Bolaget att redovisa intäkter från externa kunder per produkt eller typ av tjänst.

Ytterligare information

Uppgifterna i balansräkningen under rubriken "ABB-Ltd-koncernen" har hämtats från ABB Ltd-koncernens balansräkningar per den 31 december 2001 och 2000. Uppgifterna i balansräkningen för "Financial Services" och "ABB-koncernen" redovisas på samma grunder som ledningen använder för att utvärdera resultat per division, vilket omfattar följande justeringar:

- "Financial Services" omfattar räkenskaper för alla dotterbolag inom Bolagets division Financial Services, med koncerninterna transaktioner redovisade netto och vissa kapitalöverföringar från andra dotterbolag inom Bolaget redovisade på en rad.
- "ABB-koncernen" omfattar räkenskaper för ABB Ltd och alla dess dotterbolag utöver de inom Bolagets division Financial Services, med koncerninterna transaktioner redovisade netto och Bolagets investering i divisionen Financial Services redovisade på en rad. Bolagets investering i divisionen Financial Services presenteras enligt kapitalandelsmetoden.

	ABB Ltd Consolidated		ABB Group		ABB Financial Services	
	31 december		31 december		31 december	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Likvida medel och kortfristiga placeringar	5 713	5 606	1 667	1 285	4 046	4 321
Fordringar, netto	8 368	8 328	5 810	6 652	2 558	1 676
Varulager, netto	3 075	3 192	3 074	3 192	1	-
Förutbetalda kostnader och övrigt	2 358	1 585	1 169	1 067	1 189	518
Summa omsättningstillgångar	19 514	18 711	11 720	12 196	7 794	6 515
Långfristiga finansiella fordringar	4 263	3 875	452	541	3 811	3 334
Materiella anläggningstillgångar, netto	3 003	3 243	2 938	3 177	65	66
Goodwill och övriga immateriella tillgångar, netto	3 299	3 155	3 217	3 067	82	88
Investeringar och övrigt	2 265	1 978	1 601	1 350	664	628
Koncernmellanhavanden, netto	-	-	-	-	2 106	1 778
Summa tillgångar	32 344	30 962	19 928	20 331	14 522	12 409
Leverantörsskulder	3 991	3 375	3 956	3 347	35	28
Övriga kortfristiga skulder	2 710	2 363	1 641	1 512	1 069	851
Kortfristig upplåning och kortfristig andel av långfristig upplåning	4 747	3 587	240	397	4 507	3 190
Upplupna kostnader och övrigt	7 587	6 127	4 285	4 303	3 302	1 824
Summa kortfristiga skulder	19 035	15 452	10 122	9 559	8 913	5 893
Långfristig upplåning	5 043	3 776	2 020	509	3 023	3 267
Pensioner och övriga relaterade ersättningar	1 688	1 790	1 681	1 783	7	7
Uppskjuten skatteskuld	1 360	1 528	575	694	785	834
Övriga skulder	2 989	2 924	2 529	2 350	460	574
Koncernmellanhavanden, netto	-	-	773	44	-	-
Summa skulder	30 115	25 470	17 700	14 939	13 188	10 575
Minoritetsintressen	215	321	214	221	1	100
Eget kapital	2 014	5 171	2 014	5 171	1 333	1 734
Summa skulder och eget kapital	32 344	30 962	19 928	20 331	14 522	12 409

ABB-koncernens revisionsberättelse

I egenskap av revisorer i ABB-koncernen har vi granskat bifogade koncernbalansräkningar för ABB Ltd för år 2001 samt tillhörande koncernresultaträkningar, kassaflödesanalyser, förändringar av eget kapital och noter för året som slutar den 31 december 2001.

Styrelsen ansvarar för koncernbokslutet. Vi ansvarar för att, baserat på vår revision, uttala oss om koncernbokslutet. Vi bekräftar att vi uppfyller legala krav på yrkesmässig kompetens och oberoende.

Vi har inte granskat boksluten för vissa av Bolagets helägda dotterbolag belägna i USA och Bermuda, som sammantagna motsvarar tillgångar uppgående till 23% och intäkter uppgående till 20% av koncernbokslutet för året som slutar den 31 december 2001. Dessa bokslut har granskats av andra revisorer vars yttrande har företetts oss, och vi uttalar oss, i den mån det gäller belopp inkluderade från dessa dotterbolag, uteslutande på grundval av dessa yttranden från andra revisorer.

Vår revision har genomförts i enlighet med god revisionssed i USA och i enlighet med god revisionsmed i Schweiz, vilket kräver att revisionen planeras och genomförs för att vi med rimlig säkerhet skall kunna försäkra oss om att koncernbokslutet inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Vi har stickprovsvis granskat underlagen för belopp och upplysningar i koncernbokslutet. Vi har också prövat de redovisningsprinciper som använts, väsentliga bedömningar som gjorts och den samlade informationen i koncernbokslutet. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Enligt vår uppfattning, på grundval av vår revision och yttranden från andra revisorer, ger koncernbokslutet, i alla väsentliga avseenden, en rättvisande bild av ABB-koncernens finansiella ställning per den 31 december 2001 samt koncernens rörelseresultat och kassaflöden för året som slutar den 31 december 2001, i enlighet med vedertagna redovisningsprinciper i USA (US GAAP) och i enlighet med schweizisk lag.

Som anges i not 2 till koncernbokslutet, ändrade Bolaget sin metod för redovisning av derivatinstrument under 2001.

Vi tillstyrker att det överlämnade koncernbokslutet fastställs.

Ernst & Young AG

J. Birgeron C. Schibler
Ansvariga revisorer

Zürich den 11 februari 2002

ABB-koncernens revisionsberättelse

I egenskap av revisorer i ABB-koncernen har vi granskat bifogade koncernbalansräkningar för ABB Ltd för år 2000 samt tillhörande koncernresultaträkningar, kassaflödesanalyser, förändringar av eget kapital och noter för vart och ett av åren som slutar den 31 december 2000.

Styrelsen ansvarar för koncernbokslutet. Vi ansvarar för att, baserat på vår revision, uttala oss om koncernbokslutet. Vi bekräftar att vi uppfyller legala krav på yrkesmässig kompetens och oberoende.

Vår revision har genomförts i enlighet med god revisionssed i USA och i enlighet med god revisionssed i Schweiz, vilket kräver att revisionen planeras och genomförs för att vi med rimlig säkerhet skall kunna försäkra oss om att koncernbokslutet inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Vi har stickprovsvis granskat underlagen för belopp och upplysningar i koncernbokslutet. Vi har också prövat de redovisningsprinciper som använts, väsentliga bedömningar som gjorts och den samlade informationen i koncernbokslutet. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande.

Enligt vår uppfattning ger koncernbokslutet, i alla väsentliga avseenden, en rättvisande bild av ABB-koncernens finansiella ställning per den 31 december 2000 samt koncernens rörelseresultat och kassaflöden för vart och ett av åren som slutar den 31 december 2000, i enlighet med vedertagna redovisningsprinciper i USA (US GAAP) och i enlighet med schweizisk lag.

Vi tillstyrker att det överlämnade koncernbokslutet fastställs.

**KPMG Klynveld Peat
Marwick Goerdeler SA**

Ernst & Young AG

**B.A. Mathers
B.J. DeBlanc**

**J. Birgerson
C. Schibler**

Ansvariga revisorer

Zürich den 11 februari 2001

ABB Ltd, Zürich

Resultaträkning

(kCHF)	2001	2000
Rörelsens intäkter	721	1 684
Personalkostnader	(19 980)	(81 315)
Övriga kostnader	(44 316)	(41 575)
Utdelningar	4 490 148	1 319 719
Ränteintäkter	44 639	30 894
Räntekostnader	(37 636)	(16 407)
Realisationsförlust på egna aktier	(37 208)	–
Nedskrivning av egna aktier	(323 077)	–
Resultat före skatt	4 073 291	1 213 000
Skatter	(60)	(60)
Nettovinst	4 073 231	1 212 940

Balansräkning

31 december (kCHF)	2001	2000
Omsättningstillgångar		
Likvida medel	4 300 907	394 099
Fordringar	38 423	733 646
Summa omsättningstillgångar	4 339 330	1 127 745
Anläggningstillgångar		
Lån till dotterbolag	1 070 000	1 070 000
Aktier och andelar	6 847 918	6 847 918
Egna aktier	384 000	–
Summa anläggningstillgångar	8 301 918	7 917 918
Summa tillgångar	12 641 248	9 045 663
Skulder		
Kortfristiga skulder	140 689	51 723
Obligationer	700 000	500 000
Summa skulder	840 689	551 723
Eget kapital		
Aktiekapital	3 000 023	3 000 023
Reservfond	600 005	600 005
Reserv, återköpta aktier	2 944 904	638 031
Övriga reserver	302 968	2 609 841
Balanserade vinstmedel	879 428	433 100
Nettovinst	4 073 231	1 212 940
Summa eget kapital	11 800 559	8 493 940
Summa skulder och eget kapital	12 641 248	9 045 663

Noter till bokslutet

Not 1 Likvida medel

(kCHF)	2001	2000
Kassa och bank	907	869
Likvida medel hos dotterbolag	4 300 000	393 230
Summa likvida medel	4 300 907	394 099

Not 2 Fordringar

(kCHF)	2001	2000
Övriga kortfristiga fordringar ⁽¹⁾	17 632	262 639
Övriga kortfristiga fordringar hos dotterbolag	18	451 050
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59	49
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avseende dotterbolag	20 714	19 908
Summa fordringar	38 423	733 646

⁽¹⁾ Inkluderar ett pensionsåtagande för anställda uppgående till 14 968 kCHF (2000: 21 281 kCHF).

Not 3 Aktier och andelar

(kCHF)				Aktiekapital	2001	2000
ABB Participation AG	100%	CH-Baden	Holding	CHF 462 681 000	3 423 950	3 423 950
ABB Participation AB	100%	SE-Västerås	Holding	SEK 4 689 565 100	3 423 950	3 423 950
Övrigt					18	18
Summa aktier och andelar					6 847 918	6 847 918

Not 4 Kortfristiga skulder

(kCHF)	2001	2000
Skulder	1 903	1 678
Skulder till dotterbolag	2 932	1 069
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 112	33 135
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avseende dotterbolag	93	17
Kortfristiga lån från dotterbolag	106 649	15 824
Summa kortfristiga skulder	140 689	51 723

Not 5 Obligationer

(kCHF)	2001	2000
Obligation 1999-2009 3,75 %	500 000	500 000
Skuldbevis 2001-2008 3,75 %	100 000	–
Skuldbevis 2001-2003 3,25%	100 000	–
Summa obligationer	700 000	500 000

Not 6 Eget kapital

(kCHF)	Aktie- kapital	Bundna reserver	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Nettovinst	Totalt
Ingående balans	3 000 023	1 238 036	2 609 841	433 100	1 212 940	8 493 940
Överföring av resultat 2000				1 212 940	(1 212 940)	–
Betald utdelning				(766 612)		(766 612)
Förändring i återköpta aktier		2 306 873	(2 306 873)			–
Nettovinst 2001					4 073 231	4 073 231
Utgående balans	3 000 023	3 544 909	302 968	879 428	4 073 231	11 800 559

Aktiekapital uppdelat i:

(kCHF)	Antal registrerade aktier	Nominellt värde	Totalt
Utestående aktier	1 200 009 432	2,50 CHF	3 000 023
Betingade aktier	80 000 000	2,50 CHF	200 000

ABB Ltd och dess dotterbolag, ABB Equity Limited och ABB Transinvest Limited, har förvärvat följande ABB Ltd-aktier för att fullgöra åtaganden i chefsoptionsprogram (se även not 20 till koncernbokslutet) och olika koncerngemensamma syften:

Återköpta aktier

	2001		2000	
	Antal aktier	Pris per aktie (CHF)	Antal aktier	Pris per aktie (CHF)
Ingående balans	16 484 208	38,71	20 610 200	32,71
Köp	82 946 104	31,74	13 144 112	50,96
Försäljning	(12 600 000)	25,84	(18 470 104)	40,34
Utgående balans	86 830 312	33,92	16 484 208	38,71

Information om större aktieägare (Art. 663 c i Swiss Code of Obligations) finns på sidan 102.

Det finns inga ytterligare poster som kräver publicering enligt Art. 663 b i Swiss Code of Obligations.

Förslag till vinstdisposition

(kCHF)	2001	2000
Årets vinst	4 073 231	1 212 940
Överfört från tidigare år	879 428	433 100
Vinstmedel till stämmans disposition	4 952 659	1 646 040
Utdelning	–	(766 612)
Utgående balans att överföra till ny räkning	4 952 659	879 428

Av de vinstmedel som står till stämmans förfogande, föreslår styrelsen att 4 952 659 820 CHF överförs till ny räkning.

Revisionsberättelse

I egenskap av valda revisorer i ABB Ltd har vi granskat räkenskaperna och bokslutet (balans- och resultaträkning samt noter; sidan 98 till 100) för ABB Ltd, Zürich för år 2001. Föregående års motsvarande uppgifter har granskats tillsammans med KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA.

Styrelsen ansvarar för bokslutet. Vi ansvarar för att, baserat på vår revision, uttala oss om bokslutet. Vi bekräftar att vi uppfyller legala krav på yrkesmässig kompetens och oberoende.

Vår revision har genomförts enligt god revisionssed i Schweiz, vilket kräver att revisionen planeras och genomförs för att vi med rimlig säkerhet skall kunna försäkra oss om att bokslutet inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Vi har stickprovsvis granskat underlagen för belopp och upplysningar i bokslutet. Vi har också prövat de redovisningsprinciper som använts, väsentliga bedömningar som gjorts och den samlade informationen i bokslutet. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Enligt vår uppfattning är räkenskaperna, bokslutet och förslaget till vinstdisposition i enlighet med schweizisk lag och företagets bolagsordning.

Vi tillstyrker att det överlämnade bokslutet fastställs.

Ernst & Young AG

J. Birgeron

C. Schibler

Huvudansvariga revisorer

Zürich den 11 februari 2002

Aktieinformation

Kursutveckling för ABB Ltd-aktien under 2001

Under 2001 har kursen på ABB Ltd-aktien sjunkit med 63 procent på SWX Swiss Stock Exchange (virt-x), medan Swiss Performance Index sjönk med 23 procent. Kursen på ABB Ltd-aktien på Stockholmsbörsen har sjunkit med 58 procent, vilket är mer än Affärsvärldens generalindex, som sjönk med 18 procent. Källa: Bloombergs, SWX Swiss Exchange (virt-x) och Stockholmsbörsen

Aktiekurs (baserad på senaste betalkurs)

	SWX Swiss Exchange (virt-x/CHF)	Stockholmsbörsen (SEK)
Högsta	44,30	259,00
Lägsta	10,00	67,50
2001-12-31	16,00	101,00
Genomsnittlig handlad daglig volym aktier	4 529 000	1 647 000

Källa: SWX Swiss Exchange (virt-x), Stockholmsbörsen

Börsvärdet

Den 31 december 2001 var ABB Ltd:s börsvärde, baserat på utestående aktier (totalt antal utestående aktier är 1 113 133 816) cirka 10,6 miljarder USD (17,8 miljarder CHF, 111,8 miljarder SEK, 12,0 miljarder EUR).

Introduktion på New York Stock Exchange

Den 6 april 2001 introducerade ABB Ltd sina aktier på New York-börsen (NYSE) under symbolen "ABB". Aktierna handlas som depåbevis, American Depositary Shares (ADS), och en ADS motsvarar en registrerad aktie. Noteringen stödjer både ABB:s tillväxtstrategi och ambitionen att bredda aktieägarbasen i USA.

Återköp av aktier och aktiesplit

Sent i mars 2001 införde ABB ett program för att köpa tillbaka två procent av ABB:s aktier för senare makulering. Vid senaste bolagsstämman i ABB Ltd godkände aktieägarna återköpet och även en aktiesplit 4:1. Under tiden som återköpsprogrammet pågick och med hänsyn tagen till aktiespliten 4:1, som ägde rum den 7 maj 2001, köpte ABB tillbaka 24 miljoner ABB Ltd-aktier. Återköpet fullbordades under andra kvartalet 2001. Under tiden förändrades marknadsförhållandena, och styrelsen har beslutat att inte genomföra kapitalreduktionen. ABB har fått information om att aktieägare som sålde sina aktier i samband med aktieåterköpet inte kommer att drabbas av negativa skattekonsekvenser.

Styrelsen kommer att föreslå att aktieägarna stödjer beslutet att inte genomföra nedsättningen av aktiekapitalet på bolagsstämman den 12 mars 2002.

Aktieägare

Den 31 december 2001 var antalet direktregistrerade aktieägare i ABB Ltd cirka 148 000. Ytterligare cirka 98 000 ägde aktier indirekt genom förvaltare. Totalt hade ABB cirka 246 000 aktieägare.

Större aktieägare

Den 31 december 2001 ägde BZ Group Holding Limited, Schweiz, direkt och indirekt, 133 777 434 aktier i ABB Ltd, vilket motsvarar 11,1 % av det totala kapitalet och antalet röster.

Den 31 december 2001 ägde ABB 86 875 616 återköpta aktier i ABB Ltd, vilket motsvarar 7,2 % av det totala kapitalet och antalet röster.

Enligt vad företaget känner till äger inga andra aktieägare fem procent eller mer av det totala antalet röster.

Rekommendation beträffande utdelning

För att stärka balansräkningen föreslår styrelsen att ingen utdelning utbetalas för 2001.

Data per aktie⁽¹⁾

	2001	2000	1999
Utdelning (CHF)	n.a. ⁽²⁾	0,75	0,75
Nominellt värde (CHF)	2,50	2,50	2,50
Röst per aktie	1	1	1
Utestående aktier, vägt genomsnitt (belopp i miljoner)	1 132	1 180	1 184
Utspänningseffekt till följd av bonusprogram för ledningen (belopp i miljoner)	3	5	3
Utestående aktier, vägt genomsnitt vid full konvertering (belopp i miljoner)	1 135	1 185	1 187

⁽¹⁾ Uppgifterna för 2001, 2000 och 1999 är omräknade med hänsyn till aktiespliten 4:1 den 7 maj 2001.

⁽²⁾ För att stärka balansräkningen föreslår styrelsen att ingen utdelning utbetalas för 2001.

Nyckeltal⁽¹⁾

(USD)	2001	2000	1999
EBITDA per aktie*	0,94	1,87	1,61
Vinst per aktie, grundläggande	(0,61)	1,22	1,15
Vinst per aktie, vid full konvertering*	(0,61)	1,22	1,15
Eget kapital per aktie*	3,17	3,98	3,36
Kassaflöde per aktie*	1,87	0,86	1,33
Utdelningsandel (%)	n.a.	37	40
Direktavkastning (%)	n.a.	1,7	1,5
Börsvärde/Eget kapital (%)	525,6	611,1	854,3
P/E, grundläggande	n.a.	21,6	26,5
P/E, vid full konvertering	n.a.	21,6	26,5

* Beräkningen baseras på utestående aktier, vägt genomsnitt vid full konvertering

⁽¹⁾ Uppgifterna för 2001, 2000 och 1999 är omräknade med hänsyn till aktiespliten 4:1 den 7 maj 2001.

Bolagsstämma i ABB Ltd

ABB Ltd:s bolagsstämma 2002 hålls tisdagen den 12 mars kl 14.00 i Messe Zürich-hallen i Zürich-Oerlikon, Schweiz. Bolagsstämman hålls huvudsakligen på tyska men simultantolkas till svenska och engelska. Rösträttsberättigade aktieägare som är införda i bolagsstämmoaktieboken per den 1 mars 2002 har rätt att delta i bolagsstämman.

Inträdeskort

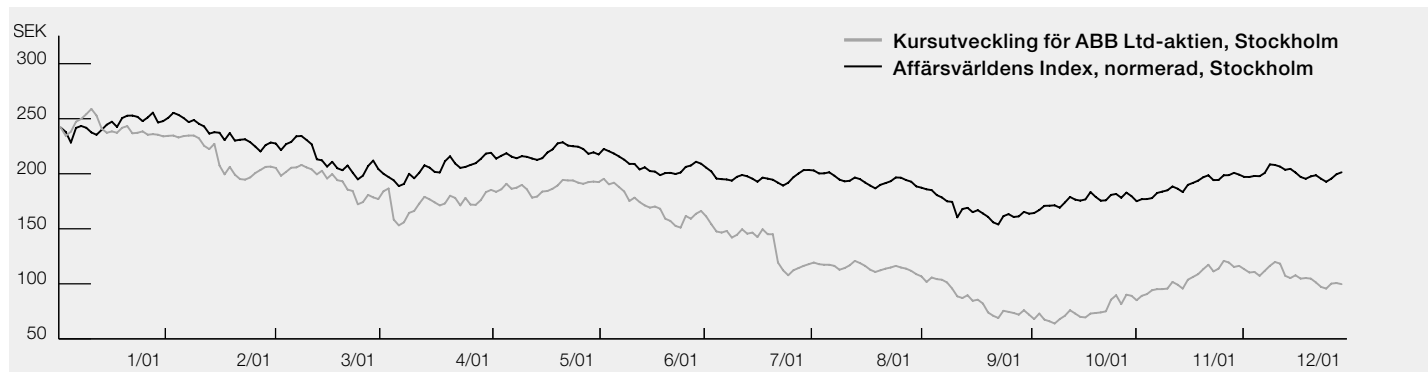
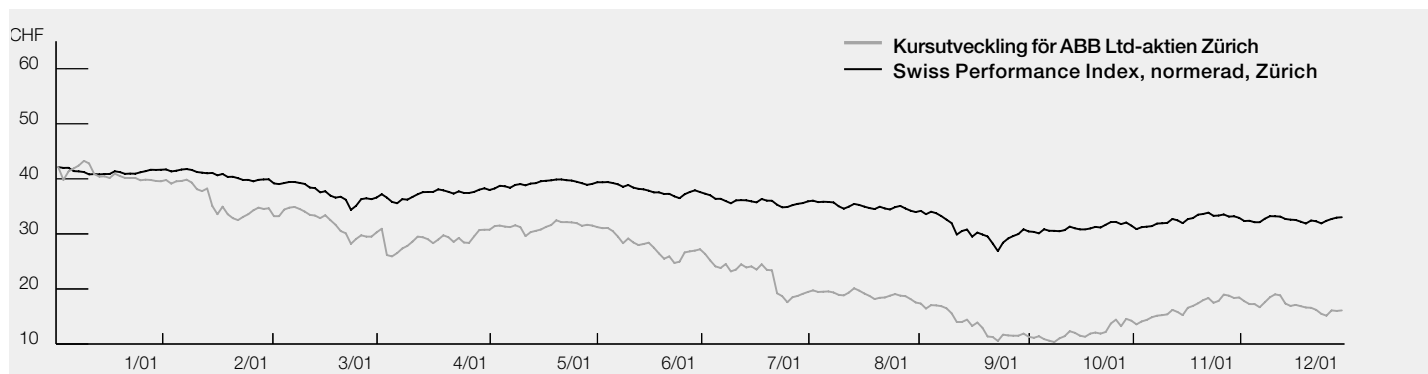
Registrerade aktieägare i ABB Ltd erhåller inträdeskort genom att insända den anmälningsedel som bifogats inbjudan till bolagsstämman. Anmälningssedeln eller motsvarande anmälan måste vara bolaget till handa senast den 4 mars 2002. Av tekniska skäl kan hänsyn inte tas till anmälan som inkommer efter detta datum.

Den fullständiga texten i inbjudan enligt artikel 700 i Swiss Code of Obligations publicerades i Schweizerisches Handelsamtblatt den 15 februari 2002.

Viktiga datum för ABB Ltd:s aktieägare 2002

ABB Ltd:s bolagsstämma	12 mars
Resultatet januari-mars 2002	24 april
Resultatet januari-juni 2002	24 juli
Resultatet januari-september 2002	24 oktober

Kursutveckling för ABB Ltd-aktien



Källa: Bloomberg och Affärsvärlden

Handel med ABB Ltd-aktien

ABB Ltd-aktien är noterad på SWX Swiss Exchange (virt-x), Stockholmsbörsen, Frankfurt Stock Exchange, London Stock Exchange och New York Stock Exchange.

Tickersymbol för ABB Ltd

SWX Swiss Exchange (virt-x)	ABBN
Stockholmsbörsen	ABB
Frankfurt Stock Exchange	ABA
London Stock Exchange	ABBN
New York Stock Exchange	ABB

Tickersymbol för ABB Ltd på Bloomberg

SWX Swiss Exchange (virt-x)	ABBN VX
Stockholmsbörsen	ABB SS
Frankfurt Stock Exchange	ABJ GR
London Stock Exchange	ABBN SW
New York Stock Exchange	ABB US

Tickersymbol för ABB Ltd på Reuters

SWX Swiss Exchange (virt-x)	ABBZn.VX
Stockholmsbörsen	ABB.ST
Frankfurt Stock Exchange	ABBn.F
London Stock Exchange	ABBZn.VX
New York Stock Exchange	ABB.N

ABB-koncernens utveckling

(MUSD om inget annat anges)

	2001	2000	1999
Koncernresultaträkning			
Rörelsens intäkter	23 726	22 967	24 356
Resultat före räntenetto och skatter (EBIT)	279	1 385	1 122
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatter och minoritetsintressen	45	1 306	1 022
Resultat från kvarvarande verksamheter	(130)	881	643
Nettoresultat	(691)	1 443	1 360
Koncernbalansräkning			
Likvida medel	2 767	1 397	1 615
Kortfristiga placeringar	2 946	4 209	4 771
Övriga omsättningstillgångar	13 801	13 105	12 671
Långfristiga tillgångar	12 830	12 251	11 521
Summa tillgångar	32 344	30 962	30 578
Kortfristig upplåning	4 747	3 587	3 367
Övriga kortfristiga skulder	14 288	11 865	12 515
Långfristig upplåning	5 043	3 776	3 586
Övriga långfristiga skulder	6 037	6 242	6 522
Eget kapital inklusive minoritetsintressen	2 229	5 492	4 588
Summa skulder och eget kapital	32 344	30 962	30 578
Kassaflödesanalys			
Summa kassaflöde från rörelsen	2 193	1 022	1 575
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	(1 218)	(1 713)	(2 036)
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	677	(392)	(1 187)
Summa kassaflöde från avvecklade verksamheter	(210)	949	723
Kursdifferens i likvida medel	(72)	(84)	(100)
Förändring av likvida medel, netto	1 370	(218)	(1 025)
Övriga data			
Beställningsingång	23 779	25 440	24 633
EBITDA ⁽¹⁾	1 066	2 221	1 917
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	645	485	666
Förvärv	597	896	1 780
Kostnader för forskning och utveckling	654	703	865
Orderbundet utvecklingsarbete	916	985	1 212
Föreslagen utdelning för räkenskapsåret (MCHF)	–	900	900
Genomsnittligt sysselsatt kapital	13 778	14 632	13 144
Antal anställda	156 865	160 818	161 430
Nyckeltal			
Resultat före räntor och skatter / intäkter	1,2%	6,0%	4,6%
Avkastning på eget kapital	(19,2%)	30,6%	34,1%
Likviditet	1,03	1,21	1,20
Genomsnittligt sysselsatt kapital/Intäkter	58,1%	63,7%	54,0%
Genomsnittligt rörelsekapital/Intäkter	10,0%	15,4%	10,8%

⁽¹⁾ Resultat före räntenetto, skatter och avskrivningar.

Valutakurser

Viktiga valutakurser som använts vid omräkning

Valuta	ISO-koder	Genomsnitt 2001/USD	31 december 2001 USD	Genomsnitt 2000/USD	31 december 2000 USD
Australiska dollar	AUD	1,94	1,96	1,72	1,80
Brasilianska real	BRL	2,32	2,32	1,83	1,95
Brittiska pund sterling	GBP	0,69	0,69	0,66	0,67
Danska kronor	DKK	8,34	8,45	8,07	8,02
EURO	EUR	1,12	1,14	1,08	1,08
Indiska rupee	INR	47,18	48,24	44,95	46,67
Japanska yen	JPY	121,55	131,27	107,78	114,94
Kanadensiska dollar	CAD	1,55	1,60	1,48	1,49
Kinesiska yuan renminbi	CNY	8,27	8,28	8,28	8,28
Norska kronor	NOK	9,02	9,05	8,78	8,89
Polska zloty	PLN	4,09	3,98	4,33	4,14
Schweiziska franc	CHF	1,69	1,68	1,69	1,64
Svenska kronor	SEK	10,36	10,56	9,18	9,51



ABB

ABB Ltd
Corporate Communications
P.O. Box 8131
CH - 8050 Zurich
Schweiz
Tel: +41(0)43 317 7111
Fax: +41(0)43 317 7958

www.abb.com

ABB Ltd
Value Services
P.O. Box 8131
CH - 8050 Zurich
Schweiz
Tel: +41(0)43 317 7111
Fax: +41(0)43 311 9817

ABB Inc.
Value Services
P.O. Box 5308
Norwalk CT 06856-5308
USA
Tel: +1203 750 7743
Fax: +1203 750 2262

ABB
Value Services
721 83 Västerås
Tel: 021 - 32 50 00
Fax: 021 - 32 54 48

www.abb.se