

Össur hf

Árshlutareikningur samstæðu

31. mars 2003

Össur hf.
Grjóthálsi 5
110 Reykjavík

kt. 560271-0189

Efnisyfirlit

Áritun stjórnar	2
Kennitölur	3
Áritun endurskoðenda	4
Rekstrarreikningur 1. janúar – 31. mars 2003	5
Efnahagsreikningur 31. mars 2003	6
Sjóðstreymi 1. janúar – 31. mars 2003	8
Yfirlit yfir eigið fé 1. janúar 2002 – 31. mars 2003	9
Skýringar	10

Áritun stjórnar

Að álitum stjórnar og forstjóra Össurar hf. koma fram í árshlutareikningi þessum þær upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu samstæðu Össurar hf. þann 31. mars 2003, rekstrarárangri tímabilsins 1. janúar - 31. mars 2003 og fjárhagslegri þróun á tímabilinu.

Stjórn og forstjóri Össurar hf. staðfesta hér með árshlutareikning samstæðu Össurar hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2003 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2003

Í stjórn

Pétur Guðmundarson
stjórnarformaður

Össur Kristinsson

Bengt Kjell

Gunnar Stefánsson

Heimir Haraldsson

Kristján T. Ragnarsson

Sigurbjörn Þorkelsson

Forstjóri

Jón Sigurðsson

Kennitölur

Samstæða Össurar hf.

		31.3.2003	31.3.2002	2002	2001	2000	1999
Vöxtur							
Sala	USD '000	21.692	18.593	81.284	68.380	45.682	17.933
Hagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)	USD '000	2.642	2.127	14.310	12.973	8.904	3.361
Rekstrarhagnaður	USD '000	1.970	1.542	11.501	10.889	7.560	2.891
Hagnaður ⁽¹⁾	USD '000	1.404	1.031	10.056	8.632	5.188	1.925
Fjármunir	USD '000	72.729	61.281	71.425	58.201	56.851	24.307
Rekstrarfjármögnun							
Handbært fé frá rekstri	USD '000	686	(443)	10.503	10.359	5.797	3.243
- í hlutfalli við heildarskuldur ⁽²⁾	%	38	29	36	36	30	67
- í hlutfalli við hagnað		0,5	(0,4)	1,0	1,2	1,1	1,7
Hreint veltufé frá rekstri	USD '000	2.171	1.989	14.661	10.771	8.557	2.598
- í hlutfalli við langtímafjármagn ⁽²⁾	%	26	28	30	27	25	19
Fjárhagslegt jafnvægi							
Lausafjárhlutfall		1,6	1,0	1,5	1,2	1,1	1,5
Veltufjárhlutfall		2,2	1,7	2,3	1,9	1,5	2,2
Eiginfjárhlutfall	%	57	51	56	52	45	79
Nýting fjármagns							
Veltuhraði fjármagns ⁽²⁾	Skipti	1,3	1,2	1,3	1,3	1,1	1,1
Veittur gjaldfrestur ⁽²⁾	Dagar	48	47	44	44	50	40
Arðsemi							
Arðsemi heildarfjármagns eftir skatta ^(1,2)	%	21	21	20	19	8	23
Arðsemi eigin fjármagns eftir skatta ^(1,2)	%	29	32	29	32	9	45
Hagnaður fyrir vexti sem % af veltu	%	9	9	14	16	16	16
Hagnaður fyrir skatta sem % af veltu	%	8	7	15	15	13	17
Hagnaður tímabilsins sem % af veltu ⁽¹⁾	%	6	6	12	12	11	11
Markaður							
Markaðsvirði	USD '000	203.508	155.789	219.584	158.492	255.928	116.850
V/H hlutfall ⁽¹⁾		19,5	17,3	21,8	19,4	53,0	60,8
V/I hlutfall		4,9	5,0	5,5	5,2	10,1	6,1
Fjöldi hluta	Millj.	328	328	328	328	328	212
Hagnaður á hlut (EPS) ^(1,2,3)	US Cent	3,23	2,76	3,12	2,64	1,48	0,91
Hagnaður á hlut (Diluted EPS) ^(1,2,4)	US Cent	3,22	2,75	3,10	2,63		

Skýringar

- Við útreikninga vegna ársins 2000 er miðað við hagnað af reglulegri starfsemi þar sem við á.
- Kennitölur fyrir fyrstu þrjá mánuði árána 2002 og 2003 er reiknuð miðað við rekstur síðastliðna 12 mánuði.
- Hagnaður á útistandandi hlut.
- Hagnaður á útistandandi hlut að teknu tilliti til kaupréttta.
- Við útreikning á kennitölum úr ársreikningum fyrir tímabilin sem gerðir voru í íslenskum krónum hafa rekstrarliðir verið umreiknaðar í Bandaríkjadali miðað við meðalgengi hvers tímabils en efnahagsliðir miðað við lokagengi hvers tímabils.

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Össuri hf.

Við höfum kannað árshlutareikning samstæðu Össurar hf. og dótturfyrirtækja fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2003. Samstæðureikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit yfir eigið fé og skýringar. Samstæðureikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á samstæðureikningnum á grundvelli könnunarinnar. Árshlutareikningar erlendra dótturfélaga hafa verið kannaðir af endurskoðendum erlendra samstarfsfyrirtækja okkar.

Könnun okkar fólst í skoðun gagna sem árshlutareikningarnir eru byggðir á, fyrirspurnum og greiningu á helstu liðum reikningskilanna. Könnunin felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun, sem hefur það að markmiði að gefið sé álit á ársreikningi. Þar af leiðandi látum við slíkt álit ekki í ljós.

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningur samstæðu Össurar hf. gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2003, efnahag í lok tímabilsins, og breytingum á fjárhagslegri skipan, í samræmi við lög og góða reikningskilavenju.

Reykjavík, 28. apríl 2003

Deloitte & Touche hf.

Heimir Þorsteinsson
endurskoðandi

Þorvarður Gunnarsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur tímabilsins 1. janúar - 31. mars 2003

	Skýr.	Samstæða í þúsundum USD	
		2003 1.1. - 31.3	2002 1.1. - 31.3
Sala	4	21.692	18.593
Kostnaðarverð seldra vara		<u>(9.129)</u>	<u>(7.495)</u>
Framlegð		12.563	11.098
Aðrar rekstrartekjur		82	222
Sölu- og markaðskostnaður		(4.872)	(4.197)
Þróunarkostnaður		(2.257)	(2.019)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		<u>(3.546)</u>	<u>(3.562)</u>
Rekstrarhagnaður		1.970	1.542
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	6	(126)	(323)
Tekjur frá hlutdeildarfélögum		<u>0</u>	<u>56</u>
Hagnaður fyrir skatta		1.844	1.275
Tekjuskattur	7	<u>(440)</u>	<u>(244)</u>
Hagnaður tímabilsins		<u>1.404</u>	<u>1.031</u>
Hagnaður á hlut	8		
Hagnaður á útistandandi hluti (US cent)		<u>3,23</u>	<u>2,76</u>
Hagnaður á útistandandi hluti að teknu tilliti til kaupréttá (US cent)		<u>3,22</u>	<u>2,75</u>

Efnahagsreikningur

Eignir

		Samstæða í þúsundum USD	
	Skýr.	31.3.2003	31.12.2002
Fastafjármunir			
Fasteignir og lóðir	9	3.071	3.067
Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	9	7.401	7.153
Fyrirframgreiðslur fyrir fastafjármuni		267	0
Aðrar óefnislegar eignir	10	729	751
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur	12	610	523
Fjárfestingaverðbréf	13	403	410
Reiknuð skattinneign	14,25	20.926	20.932
		<u>33.407</u>	<u>32.836</u>
Veltufjármunir			
Vörubirgðir	15	12.181	12.358
Viðskiptakröfur	16	13.878	12.403
Aðrar skammtímakröfur		1.657	1.562
Markaðsverðbréf	17	226	1.190
Sjóður og bankainnstæður		11.380	11.076
		<u>39.322</u>	<u>38.589</u>
	Eignir	<u>72.729</u>	<u>71.425</u>

31. mars 2003

Eigið fé og skuldir

		Samstæða í þúsundum USD	
	Skýr.	31.3.2003	31.12.2002
Eigið fé			
Hlutfé	18	3.123	3.123
Varasjóðir	19	26.963	26.903
Þýðingarmunur	20	665	368
Óráðstafað eigið fé	21	10.811	9.467
		<u>41.562</u>	<u>39.861</u>
Langtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir	22	11.524	11.528
Fjármögnunarleigusamningar	23	936	1.016
Aðrar langtímaskuldir	24	496	1.341
Tekjuskattsskuldbindingar	25	711	742
		<u>13.667</u>	<u>14.627</u>
Skammtímaskuldir			
Næsta árs afborganir langtímaskulda	26	5.702	5.132
Viðskiptaskuldir		3.449	2.927
Ógreiddir áætlaðir skattar		1.267	1.280
Aðrar skammtímaskuldir		7.082	7.598
		<u>17.500</u>	<u>16.937</u>
		<u>72.729</u>	<u>71.425</u>

Sjóðstreymi tímabilsins 1. janúar - 31. mars 2003

	Skýr.	Samstæða í þúsundum USD	
		2003 1.1. - 31.3	2002 1.1. - 31.3
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins		1.404	1.031
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi			
Afskriftir	9,10	673	585
Verðbreytingar og gengismunur.....		43	142
Hagnaður af sölu eigna.....		(4)	0
Reiknaður tekjuskattur.....		55	287
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага.....		0	(56)
Veltufé frá rekstri		<u>2.171</u>	<u>1.989</u>
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Vörubirgðir, lækkun (hækkun).....		398	(693)
Skammtímakröfur, lækkun.....		(1.404)	(3.026)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(479)	1.287
Handbært fé frá (til) rekstrar		<u>686</u>	<u>(443)</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Keyptir fastafjármunir		(1.146)	(1.429)
Seldir fastafjármunir		26	7
Fjárfestingar í langtímakröfum		(116)	(3)
Afborganir skuldabréfa		66	3
Kaup á fjárfestingaverðbréfum		(5)	0
Sala á fjárfestingaverðbréfum		11	0
Kaup á markaðsverðbréfum		(526)	(1.626)
Sala á markaðsverðbréfum		1.545	2.039
Fjárfestingarhreyfingar		<u>(145)</u>	<u>(1.009)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborganir langtímaskulda		(301)	(59)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(301)</u>	<u>(59)</u>
Hækkun (lækkun) handbærs fjár		240	(1.511)
Áhrif gengisumreiknings dótturfélaga		64	(22)
Handbært fé í upphafi ársins		<u>11.076</u>	<u>5.544</u>
Handbært fé í lok tímabilsins		<u><u>11.380</u></u>	<u><u>4.011</u></u>

Skýring um sjóðstreymi 27

Yfirlit yfir eigið fé 1. janúar 2002 - 31. mars 2003

	Hlutfé	Varasjóðir	Þýðingarmunur	Óraðstafað eigið fé	Samtals
Staða 1. janúar 2002.....	3.142	27.406	0	0	30.548
Þýðingarmunur á erlendum eignarhlutum.....			368		368
Afkoma sem birtist ekki í rekstrarreikningi.....	0	0	368	0	368
Keyptir eigin hlutir.....	(55)	(2.905)			(2.960)
Seldir eigin hlutir	29	1.559			1.588
Seldir eigin hlutir vegna kaupréttarsamninga.....	2	50			52
Afhentir eigin hlutir vegna kaupa á dótturfélögum.....	5	204			209
Hagnaður tímabilsins.....				10.056	10.056
Tillag í lögbundinn varasjóð.....		589		(589)	0
Staða 1. janúar 2003.....	3.123	26.903	368	9.467	39.861
Þýðingarmunur á erlendum eignarhlutum.....			297		297
Afkoma sem birtist ekki í rekstrarreikningnum.....	0	0	297	0	297
Hagnaður tímabilsins.....				1.404	1.404
Tillag í lögbundinn varasjóð.....		60		(60)	0
Staða 31. mars 2003.....	3.123	26.963	665	10.811	41.562

Skýringar

1. Starfsemi

Össur hf. hannar, framleiðir og selur lausnir á sviði stoðtækja og stuðningstækja. Helstu framleiðsluvörur fyrirtækisins eru hulsur, gervifætur, hnjálíðir og íhlutir ýmiskonar sem notaðir eru til framleiðslu á gervilimum. Helstu markaðssvæði fyrirtækisins eru Norður-Ameríka, Vestur-Evrópa og Japan en fyrirtækið starfrækir félög í Bandaríkjunum, Svíþjóð og Hollandi auk móðurfélagsins sem staðsett er á Íslandi.

Framleiðsla og samsetning á vörum samstæðunnar fór fram á fjórum stöðum á tímabilinu, hjá Össur North America, Inc. í Aliso Viejo, Kaliforníu, sem setur saman gervifætur, hjá Össur Engineering, Inc. í Albion, Michigan, sem framleiðir hnjálíði, hjá Mauch, Inc., Dayton, Ohio, sem framleiðir íhluti í hnjálíði og hluti til ígræðslu og hjá Össuri hf. á Íslandi, sem framleiðir hulsur, gervifætur og íhluti. Auk þessa voru framleidd stuðningstæki hjá Össur Nordic AB í Uppsölum í Svíþjóð og rekið stoðtækjaverkstæði á Íslandi.

Sala, dreifing og þjónusta í Norður Ameríku fór fram frá Össur North America, Inc., í Vestur Evrópu frá Össur Europe B.V., á Norðurlöndum frá Össur Nordic AB en aðrir markaðir voru aðallega þjónustaðir frá Össuri hf. á Íslandi og Össur North America, Inc. Á árinu 2001 var sölufyrirkomulagi breytt bæði í Evrópu og Bandaríkjunum og er nú selt beint á þeim mörkuðum í stað þess að selja í gegnum dreifiaðila.

Á árinu 2002 var skipulagi í rekstrinum og félögum samstæðunnar breytt. Öllu rannsóknar- og þróunarstarfi og framleiðslu er stýrt frá einu sviði, tæknisviði. Alþjóðlegri markaðssetningu, vörustjórnun og sölu til annarra markaða en Norður Ameríku og Vestur Evrópu er stýrt frá markaðs- og vörusviði. Staðbundin markaðssetning, sala, dreifing og þjónusta er rekin í þremur sjálfstæðum sölufyrirtækjum, Össur North America, Inc., Kaliforníu, Össur Europe B.V., Hollandi og Össur Nordic AB í Svíþjóð.

2. Uppgjörsmýnt

Í samræmi við íslensk lög nr. 25/2002 um breytingu á lögum nr. 145/1994 um bókhald, lögum nr. 144/1994 um ársreikninga, og lögum nr. 75/1981 um tekjuskatt og eignarskatt hefur Össur hf. ákveðið að birta reikningsskil samstæðu félagsins í Bandaríkjadöllum. Ástæða þess er að meginumfang starfsemi samstæðunnar er í Bandaríkjunum og starfrækslugjaldmiðill samstæðunnar, þ.e. sá gjaldmiðill sem ákvarðar mestar tekjur, gjöld, eignir og skuldir hennar, eru Bandaríkjadalir.

Með fyrrgreindri lagabreytingu var samstæðu Össurar hf. heimilt að birta reikningsskil félagsins í Bandaríkjadöllum frá og með 1. janúar 2002.

3. Reikningsskilaaðferðir

Árshlutareikningur samstæðu Össurar hf. er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi. Við gerð árshlutareikningsins er í öðrum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári.

Samstæða

Árshlutareikningur samstæðunnar tekur til árshlutareiknings móðurfélagsins og árshlutareikninga félaga sem eru undir stjórn þess (dótturfélög) á reikningsskiladegi. Ráðandi yfirstjórn á fyrirtækjunum fæst með því að móðurfélagið hefur vald til þess að ákveða fjármála- og rekstrarstefnu þeirra, í því skyni að hafa hag af rekstri þeirra.

Samstæðan er samin í samræmi við kaupverðsreglu og í því tilviki sem eignarhald í dótturfélagi er minna en 100% er færð upp hlutdeild minnihluta í eigin fé og rekstrarafkomu. Þar sem hlutdeild minnihluta nemur óverulegum fjárhæðum er hún ekki sýnd sérstaklega í árshlutareikningnum.

Meðal markmiða samstæðureikningsskilanna er að birta einungis tekjur, gjöld, eignir og skuldir samstæðunnar út á við og er þessum stærðum því eytt innan samstæðunnar við gerð reikningsskilanna. Óinnleystur hagnaður í birgðum af viðskiptum milli félaga innan samstæðunnar er bakfærður og samsvarandi leiðréttingar gerðar á reiknuðum tekjuskatti samstæðunnar.

Skýringar

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Hlutdeildarfélög eru félög þar sem samstæðan er í aðstöðu til að hafa veruleg áhrif á stjórnun þeirra, með því að taka þátt í ákvarðanatöku um fjármála- og rekstrarstefnu.

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum eru færðir samkvæmt hlutdeildaraðferð, en þá er hlutdeild í hagnaði eða tapi tímabilsins fært yfir rekstrarreikning samstæðunnar. Í efnahagsreikningi er færð til eignar hlutdeild í eigin fé hlutdeildarfélaga.

Skráning tekna

Vörusala er skráð þegar vörur eru afhentar og eignarréttur hefur færst yfir til kaupanda.

Leigusamningar

Leigusamningar eru flokkaðir sem kaupleigusamningar þegar samningsskilmálar gera ráð fyrir að verulegur hluti áhættunnar og hagur af eignarréttindum sé framseldur leigukaupa. Eignir samkvæmt kaupleigusamningi eru færðar til eignar meðal varanlegra rekstrarfjármuna og eru afskrifaðar á líftíma þeirra. Samsvarandi skuld við leigusala er færð til skuldar í efnahagsreikningi. Aðrir leigusamningar eru flokkaðir sem rekstrarleigusamningar og leigugreiðslur gjaldfærðar á því tímabili sem þær tilheyra.

Gjaldmiðlar

Viðskipti í öðrum gjaldmiðlum en Bandaríkjadöllum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í öðrum gjaldmiðlum en Bandaríkjadöllum eru umreiknaðar miðað við gengi í árslok og gengismunur færður yfir rekstrarreikning.

Rekstrarliðir dótturfélaga, sem ekki semja reikningsskil í Bandaríkjadöllum, eru umreiknaðir í Bandaríkjadali á meðalgengi hvers ársfjórðungs en efnahagsliðir aðrir en hlutafé eru umreiknaðir í Bandaríkjadali á gengi í lok tímabilsins. Þýðingarmismunur vegna yfirfærslu reikningsskila dótturfélaga úr uppgjörsmýnt í Bandaríkjadali er færður yfir þýðingarmun meðal eigin fjár.

Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn. Útreikningur hans byggist á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegra mismuna á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt árshlutareikningi. Tekjuskattur er reiknaður miðað við gildandi skatthlutfall í hverju landi fyrir sig.

Reiknuð skattinneign samanstendur af skattahagræði í tengslum við kaup á eignarhluta í öðrum félögum umfram bókfært eigið fé þeirra í þeim löndum þar sem slíkur kostnaður er frádráttarbær. Einnig færist með reiknaðri skattinneign skattahagræði vegna yfirfæranlegs rekstrartaps sem nýttast mun á næstu árum.

Við gerð samstæðureikningsskilanna er uppsafnaður hagnaður í birgðum vegna innbyrðis viðskipta bakfærður. Áhrif bakfærslunnar á tekjuskatt eru einnig bakfærð í samstæðureikningsskilunum og færast til hækkunar á reiknaðri skattinneign. Tekjuskatturinn er reiknaður út frá gildandi skatthlutföllum í þeim löndum þar sem vörurnar eiga uppruna sinn.

Tekjuskattsskuldbinding stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og árshlutareikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

Til frádráttar reiknuðum sköttum tímabilsins í efnahagsreikningi hefur verið færður fyrirframinnheimtur fjármagnstekjuskattur.

Skýringar

Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt þykir að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast samstæðunni og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar á áreiðanlegan hátt.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði.

Kostnaður varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni á viðeigandi stað í nothæft ástand.

Fyrningar eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu. Fyrningahlutföll greinast þannig:

Fasteignir.....	5%
Innréttingar og tækjabúnaður.....	10-34%
Bifreiðar.....	10-32%
Verksmiðjuvélur og tæki.....	12-20%

Hagnaður eða tap vegna sölu eignar er mismunur milli söliverðs og bókfærðs verðs eignarinnar á söludegi.

Aðrar óefnislegar eignir

Reikningsliðurinn inniheldur þróunarkostnað frá fyrri árum og kostnað við öflun einkaleyfa fyrir framleiðsluvörur samstæðunnar. Keypt framleiðsluþekking og tæknilegar lausnir eru einnig eignfærðar meðal óefnislegra eigna. Eignir þessar eru afskrifaðar um 10-20% á ári. Allur þróunarkostnaður og kostnaður vegna einkaleyfa sem féll til á árinu er gjaldfærður í rekstrarreikningi.

Verðbréf

Skuldabréf og aðrar langtímakröfur eru metnar á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu til að mæta hugsanlegu tapi í framtíðinni.

Önnur verðbréf eru flokkuð sem fjárfestingaverðbréf eða markaðsverðbréf. Verðbréf þessi eru metin á skráðu markaðsverði á uppgjörstegi. Ef markaðsverð er ekki þekkt eru bréfin metin á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu til að mæta hugsanlegu tapi í framtíðinni. Verðbreytingar fjárfestingaverðbréfa og markaðsverðbréfa eru færðar meðal fjármunaliða í rekstrarreikningi.

Birgðir

Vörubirgðir eru metnar við kostnaðarverði/framleiðslukostnaðarverði eða dagverði hvort sem lægra reynist, að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara. Framleiðslukostnaður inniheldur hráefni, launakostnað og óbeinan kostnað vegna framleiðslunnar.

Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar og niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast ef kröfur reynast ekki innheimtanlegar.

Kaupréttarsamningar og skuldbindingar um hækkun hlutafjár

Samstæðan hefur gert kaupréttarsamninga við stjórnendur, starfsmenn og aðra aðila tengda rekstrinum. Ennfremur hefur hluti kaupverðs á fyrirtækjum sem samstæðan hefur keypt verið bundið skilyrðum um tiltekinn árangur. Framangreindir samningar fela í sér skuldbindingar um hækkun hlutafjár í framtíðinni.

Skýringar

Sú reikningsskilaaðferð hefur verið viðhöfð að færa mismun á markaðsverði og kaupréttarverði á samningsdegi til hækkunar á kaupverði þeirra félaga sem samstæðan hefur keypt eða hlutfallslega til gjalda á samningstímanum þar til fyrst er heimilt að nýta kaupréttinn. Í þeim tilvikum sem markaðsverð á samningsdegi hefur verið jafnt eða lægra en kaupréttarverð hefur engin bókun átt sér stað.

Langtímaskuldir

Langtímaskuldir eru færðar á nafnverði að frádregnum greiddum afborgunum og eru eftirstöðvar nafnverðs reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða vísitölu í lok ársins eftir því sem við á. Vaxtagjöld vegna langtímalána eru færð yfir rekstrarreikning á því tímabili sem þau tilheyra. Lántökukostnaður vegna nýrra lána er færður til gjalda á lántökuári.

Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

4. Sala

Sala samstæðunnar greinist þannig eftir mörkuðum:

	1.1.-31.3.2003	1.1.-31.3.2002
Norður Ameríka.....	10.917	10.970
Evrópa.....	9.293	6.136
Aðrir markaðir.....	1.482	1.487
	<u>21.692</u>	<u>18.593</u>

Sala samstæðunnar greinist þannig eftir vörutegundum:

	1.1.-31.3.2003	1.1.-31.3.2002
Stoðtæki.....	19.278	16.814
Stuðningstæki.....	1.707	930
Annað.....	707	849
	<u>21.692</u>	<u>18.593</u>

5. Laun og launatengd gjöld

	1.1.-31.3.2003	1.1.-31.3.2002
Laun.....	5.738	4.234
Launatengd gjöld.....	1.808	1.810
	<u>7.546</u>	<u>6.044</u>

Meðalfjöldi starfa..... 458 399

Laun og launatengd gjöld skiptast þannig á rekstrarliði:

	1.1.-31.3.2003	1.1.-31.3.2002
Kostnaðarverð seldra vara.....	2.592	2.171
Sölu- og markaðskostnaður.....	2.561	1.930
Þróunarkostnaður.....	998	836
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	1.395	1.107
	<u>7.546</u>	<u>6.044</u>

Skýringar

6. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

	1.1.-31.3.2003	1.1.-31.3.2002
Fjármunatekjur:		
Vaxtatekjur af bankareikningum.....	22	4
Hagnaður af skuldabréfum og öðrum langtímakröfum.....	37	21
Tap af fjárfestingaverðbréfum.....	(1)	(26)
Hagnaður af markaðsverðbréfum.....	55	33
Aðrar vaxtatekjur.....	11	1
	<u>124</u>	<u>33</u>
Fjármagnsgjöld:		
Vaxtagjöld af bankalánum.....	(157)	(119)
Vaxtagjöld af fjármögnunarleigusamningum.....	(19)	(21)
Önnur vaxtagjöld.....	(19)	(29)
	<u>(195)</u>	<u>(169)</u>
Gengismunur.....	(55)	(187)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals.....	<u>(126)</u>	<u>(323)</u>

7. Tekjuskattur

	1.1.-31.3.2003	1.1.-31.3.2002
Tekjuskattur til greiðslu vegna tímabilsins.....	448	328
Afskrifað skattahagræði vegna kaupa á viðskiptavild.....	331	331
Tekjuskattsáhrif vegna bakfærslu á óinnleystum hagnaði í birgðum.....	(71)	(410)
Breyting reiknaðrar skattinneignar/skattskuldbindinga.....	(268)	(5)
	<u>440</u>	<u>244</u>

8. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hvern hlut útistandandi hlutafjár er reiknaður miðað við eftirfarandi forsendur:

	31.3.2003	31.3.2002
Hagnaður síðustu 12 mánaða.....	<u>10.429</u>	<u>9.008</u>
Vegið meðaltal útistandandi hluta á tímabilinu (í þúsundum).....	<u>322.410</u>	<u>325.967</u>
Vegið meðaltal útistandandi hluta að teknu tilliti til kaupréttá (í þúsundum).....	<u>323.617</u>	<u>327.166</u>
Hagnaður á útistandandi hlut (US cent)	3,23	2,76
Hagnaður á útistandandi hlut að teknu tilliti til kaupréttá (US cent)	3,22	2,75

Skýringar

9. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	Fasteignir og lóðir	Bifreiðar	Vélar	Innréttingar og skrifstofub.	Samtals
Kostnaðarverð					
1. janúar 2003.....	3.634	166	8.881	4.802	17.483
Viðbætur.....	46		768	65	879
Gengismunur.....	8		33	8	49
Selt.....		(26)			(26)
31. mars 2003.....	3.688	140	9.682	4.875	18.385
Afskriftir					
1. janúar 2003.....	567	53	4.099	2.544	7.263
Gjaldfært á tímabilinu.....	48	6	346	236	636
Gengismunur.....	2		14	2	18
Fært út vegna sölu.....		(4)			(4)
31. mars 2003.....	617	55	4.459	2.782	7.913
Bókfært verð					
31. mars 2003.....	3.071	85	5.223	2.093	10.472
31. desember 2002.....	3.067	113	4.782	2.258	10.220

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna skiptast þannig á rekstrarliði:

	1.1.-31.3.2003	1.1.-31.3.2002
Kostnaðarverð seldra vara.....	302	215
Sölu- og markaðskostnaður.....	24	21
Þróunarkostnaður.....	67	76
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	243	254
	636	566

10. Aðrar óefnislegar eignir

	1.1.-31.3.2003
Kostnaðarverð	
1. janúar 2003.....	1.255
Gengismunur.....	16
31. mars 2003.....	1.271
Afskriftir	
1. janúar 2003.....	504
Gengismunur.....	1
Gjaldfært á tímabilinu.....	37
31. mars 2003.....	542
Bókfært verð	
31. mars 2003.....	729
31. desember 2002.....	751

Skýringar

Afskriftir annarra óefnislegra eigna skiptist þannig á rekstrarliði í þúsundum Bandaríkjadala:

	1.1.-31.3.2003	1.1.-31.3.2002
Þróunarkostnaður.....	28	8
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	9	11
	<u>37</u>	<u>19</u>

11. Samstæðan

Samstæðureikningsskil Össurar hf. taka til þessara dótturfélaga:

	Eignarhluti
Össur Holding, AB.....	100%
Össur Nordic, AB.....	100%
Össur Nordic, AS.....	100%
Össur Engineering, AB.....	100%
PI Protesindustri, AB.....	100%
PI Medical, ApS.....	100%
Empower Health Care Solution, AB.....	100%
Mega Hali Med, AB.....	100%
PI Medical, AB.....	100%
Protese Industri Medical, AS.....	100%
Össur Holdings, Inc.....	100%
Össur Engineering, Inc.....	100%
Century XXII Engineering, Inc.....	100%
Össur North America, Inc.....	100%
Mauch, Inc.....	100%
Össur USA, Inc.....	100%
OR Capital, Inc.....	100%
Össur stoðtæki hf.....	90%
Össur UK, Ltd.....	100%
Össur Europe, BV.....	100%

Össur hf. rekur einnig fjármálaútibú í Sviss sem hefur umsjón með lánveitingum innan samstæðunnar.

12. Skuldabréf og aðrar langtímakröfur

	1.1.-31.3.2003
1. janúar 2003.....	523
Fjárfestingar tímabilsins.....	116
Afborganir.....	(66)
Gengismunur.....	37
31. mars 2003.....	<u>610</u>

Skýringar

13. Fjárfestingaverðbréf

	<u>1.1.-31.3.2003</u>
1. janúar 2003.....	410
Keypt á tímabilinu.....	5
Selt á tímabilinu.....	(11)
Verðbreytingar og gengismunur.....	(1)
31. mars 2003.....	<u>403</u>

14. Reiknuð skattinneign

	<u>31.3.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Skattahagræði í tengslum við kaup á viðskiptavild.....	15.906	16.237
Reiknuð skattinneign vegna yfirfæranlegs taps.....	3.654	3.400
Reiknuð skattinneign vegna bakfærðs hagnaðar í birgðum samstæðunnar.....	1.366	1.295
	<u>20.926</u>	<u>20.932</u>

Á árinu 2000 keypti Össur hf. allt hlutfé í Flex-foot, Inc. í Kaliforníu. Kaupverð hlutabréfanna var verulega hærra en bókfært verð eigin fjár og taldist yfirverðið viðskiptavild. Viðskiptavildin var gjaldfærð í rekstrarreikningi árið 2000. Hins vegar voru 3/4 hlutar þess skattahagræðis sem leiddu af kaupum viðskiptavildarinnar eignfært.

Samkvæmt gildandi skattalögum í Kaliforníu er kaupverð á hlutabréfum umfram bókfært eigið fé frádráttarbært á 15 árum ef kaupin uppfylla tilgreind skilyrði. Þetta hefur það í för með sér að dótturfélagið Össur Holdings, Inc. þarf ekki að greiða skatta á næstu 12 árum af hagnaði að fjárhæð 51.306 þúsund Bandaríkjadalar. Áætlanir félagsins gera ráð fyrir nægum árlegum hagnaði til þess að nýta skattahagræðið. Fjárhæðin verður gjaldfærð með jöfnum fjárhæðum sem tekjuskattur í rekstrarreikningi á næstu 12 árum. Í samræmi við þetta voru 331 þúsund Bandaríkjadalar gjaldfærðir á tímabilinu sem tekjuskattur í rekstrarreikningi og nema eftirstöðvarnar 15.906 þúsund Bandaríkjadölum.

15. Vörubirgðir

	<u>31.3.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Hráefni.....	6.007	5.764
Vörur í vinnslu.....	353	292
Fullunnar vörur.....	5.821	6.302
	<u>12.181</u>	<u>12.358</u>

Við gerð samstæðureikningsskilanna var uppsafnaður hagnaður í birgðum vegna innbyrðis viðskipta samstæðunnar bakfærður að fjárhæð 5.273 þúsund Bandaríkjadölum. Áhrif bakfærslunnar á tekjuskatt nemur 1.366 þúsund Bandaríkjadölum sem eru einnig bakfærðir í samstæðureikningsskilunum.

16. Viðskiptakröfur

	<u>31.3.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Nafnverð viðskiptakrafna.....	15.374	14.132
Niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast.....	(977)	(1.210)
Niðurfærsla vegna hugsanlegra vöruskila.....	(519)	(519)
	<u>13.878</u>	<u>12.403</u>

Skýringar

17. Markaðsverðbréf

	1.1.-31.3.2003
1. janúar 2003.....	1.190
Keypt á tímabilinu.....	526
Selt á tímabilinu.....	(1.545)
Verðbreytingar og gengismunur.....	55
31. mars 2003.....	226

18. Hlutfé

Hlutfé greinist þannig í milljónum hluta og þúsundum Bandaríkjadala:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutfé í lok ársins.....	322,2	98,1%	3.123
Eigin hlutir í lok ársins.....	6,2	1,9%	60
	328,4	100%	3.183

Útgefnir hlutir í lok ársins eru alls 328.441.000 og er nafnverð hvers hlutar ein íslensk króna. Á hluthafafundi þann 6. júní 2002 var samþykkt að breyta hlutabréfum Össurar hf. úr íslenskum krónum í Bandaríkjadali og stjórn félagsins falið að sjá um framkvæmd þess og verður það gert um leið og tæknileg vandamál í viðskiptakerfi bankanna hafa verið leyst.

19. Varasjóðir

	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Samtals
1. janúar 2002.....	27.259	147	27.406
Keyptir eigin hlutir.....	(2.905)		(2.905)
Seldir eigin hlutir.....	1.559		1.559
Seldir eigin hlutir vegna kaupréttarsamninga.....	50		50
Afhentir eigin hlutir vegna kaupa á dótturfélögum.....	204		204
Tillag í lögbundinn varasjóð.....		589	589
1. janúar 2003.....	26.167	736	26.903
Tillag í lögbundinn varasjóð.....		60	60
31. mars 2003.....	26.167	796	26.963

20. Þýðingarmunur

	Þýðingar- munur
1. janúar 2002.....	0
Þýðingarmunur á dótturfélögum.....	341
Þýðingarmunur á hlutdeildarfélögum.....	27
1. janúar 2003.....	368
Þýðingarmunur á dótturfélögum.....	297
31. mars 2003.....	665

Skýringar

21. Óráðstafað eigið fé

	Óráðstafað eigið fé
1. janúar 2002.....	0
Tillag í lögbundinn varasjóð.....	(589)
Hagnaður ársins.....	10.056
1. janúar 2003.....	9.467
Tillag í lögbundinn varasjóð.....	(60)
Hagnaður tímabilsins.....	1.404
31. mars 2003.....	10.811

22. Skuldir við lánastofnanir

	Eftirstöðvar	
	31.3.2003	31.12.2002
Skuldir í USD.....	9.249	9.249
Skuldir í EUR.....	5.678	5.654
Skuldir í ISK.....	46	43
	14.973	14.946
Næsta árs afborganir.....	(3.449)	(3.418)
Skuldir við lánastofnanir.....	11.524	11.528
Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig á næstu tímabil:		
Afborganir 1.4.2003-31.3.2004 / 2003.....	3.449	3.418
Afborganir 1.4.2004-31.3.2005 / 2004.....	7.413	7.382
Afborganir 1.4.2005-31.3.2006 / 2005.....	783	754
Afborganir 1.4.2006-31.3.2007 / 2006.....	783	754
Afborganir síðar	2.545	2.638
	14.973	14.946

23. Fjármögnunarleigusamningar

	Eftirstöðvar	
	31.3.2003	31.12.2002
Skuldir í USD.....	724	784
Skuldir í EUR.....	535	545
Skuldir í ISK.....	85	99
	1.344	1.428
Næsta árs afborganir.....	(408)	(412)
Fjármögnunarleigusamningar.....	936	1.016
Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig á næstu tímabil:		
Afborganir 1.4.2003-31.3.2004 / 2003.....	408	412
Afborganir 1.4.2004-31.3.2005 / 2004.....	387	390
Afborganir 1.4.2005-31.3.2006 / 2005.....	325	344
Afborganir 1.4.2006-31.3.2007 / 2006.....	224	253
Afborganir síðar	0	29
	1.344	1.428

Skýringar

24. Aðrar langtímaskuldir

	Eftirstöðvar	
	31.3.2003	31.12.2002
Skuldir í USD.....	2.341	2.643
Næsta árs afborganir.....	(1.845)	(1.302)
Aðrar langtímaskuldir.....	496	1.341
Afborganir af öðrum langtímaskuldum greinast þannig á næstu tímabil:		
Afborganir 1.4.2003-31.3.2004 / 2003.....	1.845	1.302
Afborganir 1.4.2004-31.3.2005 / 2004.....	217	969
Afborganir 1.4.2005-31.3.2006 / 2005.....	279	372
	2.341	2.643

25. Frestaður skattur

	Reiknuð skattinneign	Reiknuð skattskuld	Samtals
1. janúar 2003.....	20.932	(742)	20.190
Reiknaður skattur tímabilsins.....	(401)	(39)	(440)
Skattur til greiðslu vegna tímabilsins.....	371	77	448
Gengismunur.....	24	(7)	17
31. mars 2003.....	20.926	(711)	20.215

26. Næsta árs afborganir langtímaskulda

	31.3.2003	31.12.2002
Skuldir við lánastofnanir.....	3.449	3.418
Fjármögnunarleigusamningar.....	408	412
Aðrar langtímaskuldir.....	1.845	1.302
	5.702	5.132

27. Sjóðstreymi

Í sjóðstreymi samstæðu eru áhrif gengisumreiknings sjóðstreymisyfirlita dótturfélaga sýnd sem sérstakur liður í greiningu á breytingu handbærs fjárs.

Greiddir skattar á tímabilinu námu 291 þúsund Bandaríkjadöllum. Greidd vaxtagjöld umfram vaxtatekjur námu 84 þúsund Bandaríkjadöllum á tímabilinu.

28. Samþykki árshlutareiknings

Samstæðuárshlutareikningurinn var samþykktur af forstjóra og stjórn félagsins og leyfður til birtingar þann 28. apríl 2003.