



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 913 703 251
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ELEMENTS PRODUCTION AS
Forretningsadresse: Ulvenvegen 371
5217 HAGAVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tor-Andre Skeie
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 05.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1, 2, 10	372 771 144	397 644 203
Andre driftsinntekter	10	1 019 190	336 967
Sum inntekter		373 790 333	397 981 171
Kostnader			
Varekostnad	10	334 006 435	369 313 220
Lønnskostnad	4	17 279 598	13 238 460
Ordinære avskrivninger	13	633 196	452 868
Andre driftskostnader	4, 10, 11	8 337 649	6 943 923
Sum kostnader		360 256 877	389 948 471
Driftsresultat		13 533 456	8 032 700
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		53 130	
Annen renteinntekt		391 512	403 006
Andre finansinntekter	12	8 493	629
Sum finansinntekter		453 136	403 635
Rentekostnad til foretak i samme konsern		8 322	
Annen rentekostnad	11	3 207 461	2 950 899
Andre finanskostnader	12	3 154 362	1 148 762
Sum finanskostnader		6 370 145	4 099 661
Netto finans	10	-5 917 009	-3 696 026
Ordinært resultat før skattekostnad		7 616 447	4 336 673
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 494 576	816 590
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 121 871	3 520 083
Årsresultat	8	6 121 871	3 520 083



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Årsresultat etter minoritetsinteresser		6 121 871	3 520 083
Totalresultat		6 121 871	3 520 083
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		-1 991 477	
Avgitt konsernbidrag		-1 991 478	-1 073 037
Avsatt til annen egenkapital		4 130 393	2 447 046
Overført til annen innskutt egenkapital		1 991 477	
Sum overføringer og disponeringer		6 121 871	3 520 083



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	11, 13	3 070 537	1 374 678
Utsatt skattefordel	7	113 814	47 890
Sum immaterielle eiendeler		3 184 351	1 422 568
Varige driftsmidler			
Innredning leide lokaler	13	165 600	75 400
Driftsløsøre, inventar o.l.	13	1 784 000	1 150 000
Sum varige driftsmidler		1 949 600	1 225 400
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	14	15 950 000	15 550 000
Investering i annet foretak i samme konsern	14		
Sum finansielle anleggsmidler		15 950 000	15 550 000
Sum anleggsmidler		21 083 951	18 197 968
Omløpsmidler			
Varer			
Varelager	3, 5	39 239 705	40 959 457
Sum varer		39 239 705	40 959 457
Fordringer			
Kundefordringer	5, 10	13 415 476	52 504 892
Andre kortsiktige fordringer	10	48 169 044	20 861 906
Sum fordringer		61 584 520	73 366 799
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	14		
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	1 805 565	608 394
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 805 565	608 394



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum omløpsmidler		102 629 790	114 934 650
SUM EIENDELER		123 713 742	133 132 618
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (700 000 aksjer à kr 4)	6	2 800 000	2 800 000
Overkurs		22 709 578	22 709 578
Annen innskutt egenkapital		1 991 477	
Sum innskutt egenkapital		27 501 055	25 509 578
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		11 436 230	7 305 838
Sum opptjent egenkapital		11 436 230	7 305 838
Sum egenkapital	8	38 937 285	32 815 416
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	10		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	47 986 751	47 399 171
Leverandørgjeld	10, 11	15 800 323	25 629 254
Betalbar skatt	7	147 737	
Skyldige offentlige avgifter		7 076 142	14 090 861
Annen kortsiktig gjeld	10, 11	13 765 503	13 197 916
Sum kortsiktig gjeld		84 776 456	100 317 203
Sum gjeld		84 776 456	100 317 203



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		123 713 742	133 132 618



KPMG AS
Kanalveien 11
Postboks 4 Kristianborg
5822 Bergen

Telephone +47 45 40 40 63
Fax +47 55 32 11 66
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Elements Production AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Elements Production AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 6 121 871. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ållå	Finnsnes	Mokle	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Slavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: 1MT2T-ETEF0-Q10EG-HAYTC-FJ253-80167



å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.



Revisors beretning - 2020
Elements Production AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 6. april 2021
KPMG AS

Harald Sylta
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 1MT2T-ETEF0-Q10EG-H4YTC-FJ253-80167



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Harald Sylta

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5993-4-1738956

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-04-06 21:00:40Z



Penneo Dokumentnr: TMT2T-ETEF0-Q1OEG-HAYTC-FJ253-80167

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Årsregnskap 2020 Elements Production AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet
Kontantstrømoppstilling

Pemso Dokumentnøkkel: 356U3-48GD0-OV0WK-4AWAE-8UJVP-UYSEK

Org.nr.: 913 703 251



Årsberetning 2020 for Elements Production AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Elements Production AS designer fritids- og sportsklær, sportsutstyr og mote, som blir produsert og importert fra Kina. Produktene selges til diverse detaljister i Norge. Elements Production AS eier 51 % av aksjene i Tiny Trolls of Norway AS, 60 % av aksjene i Serpas AS og 51 % av aksjene i det svenske selskapet Improve Business Scandinavia AB, som også har et norsk datterselskap. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Bjørnafjorden, i tillegg har selskapet kontorer og noe lager i Søgne.

Redegjørelse for årsregnskapet

Resultatregnskap

Omsetningen i selskapet ble fra NOK 373,8 millioner i 2020 mot NOK 398,0 millioner i 2019. Nedgangen skyldes lavere salg til søsterselskapene i Sport Outlet- og Sport Norge-kjeden, som følge av et strategisk initiativ om varelagerreduksjon i disse to kjedene. Årsresultatet ble et overskudd på NOK 6,1 millioner i 2020 mot et overskudd på NOK 3,5 millioner i 2019.

Kontantstrøm

Samlet kontantstrøm i selskapet var positiv med NOK 1,2 millioner. NOK 5 millioner av dette var tilknyttet operasjonelle aktiviteter, differansen til driftsresultatet på NOK 13,5 millioner skyldes at fordringer er redusert i 2020. NOK -3,6 millioner av kontantstrømmen var tilknyttet investeringer og NOK 0,6 millioner var tilknyttet finans

Balanse

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 1,8 millioner per 31.12.2020, mot NOK 0,6 millioner per 31.12.2019. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Selskapets kortsiktige gjeld utgjorde pr 31.12.2020 NOK 84,8 millioner, noe som utgjør ca 68,5 % av totalkapitalen. Per 31.12.2019 utgjorde selskapets samlede kortsiktige gjeld ca 75,4 % av totalkapitalen. Selskapets finansielle stilling vurderes som god, og pr. 31.12.2020 overstiger selskapets omløpsmidler selskapets kortsiktige gjeld.

Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 123,7 millioner, sammenlignet med NOK 133,1 millioner året før.

Egenkapitalandelen pr. 31.12.2020 var 31,5 %, sammenlignet med 24,6 % pr. 31.12.2019.

Fortsatt drift

Styret har gjennomgått selskapets løpende virksomhet, stilling og resultatutvikling. Styret mener at selskapet er forsvarlig organisert og at driften og internkontrollen er tilfredsstillende. Styret mener grunnlag for fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2020 er satt opp under denne forutsetningen.

Samfunnsansvar

Arbeidsmiljø

I henhold til gjeldende lover og forskrifter fører selskapet oversikt over totalt sykefravær blant ansatte. Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Sykefraværet er estimert til ikke å overstige 4,0 %. Det har ikke vært skader av betydning. Det har ikke vært rapportert noen tilfeller av COVID-19 blant ansatte i løpet av året.



Likestilling

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom menn og kvinner. Selskapene i selskapet har innarbeidet policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn, religion eller etnisitet. Elements Production AS sitt styre består av 4 menn.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Selskapet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.

Det har ikke vært rapportert noen tilfeller av diskriminering i 2020.

Miljø

Elements Production AS er sertifisert etter ISO 9001 - Kvalitetsledelse og 14001 - Miljøstyringssystem. ISO 9001 omfatter blant annet kvalitetsledelse, produktdesign, kundebehandling, dokumentkontroll, internopplæring, internrevisjon og ledelseevaluering, mens ISO 14001 sertifiseringen knytter seg til politikk, planlegging, iverksettelse og drift, kontroll og utbedring og evaluering av miljømessige forhold.

Spesialavfall og oppbevaring av miljøfarlige produkter behandles i henhold til offentlige gjeldende regelverk. Det har ikke vært rapportert noen hendelser i 2020, og virksomheten forurensrer ikke det ytre miljø. Det er derfor ikke planlagt eller satt i verk spesielle tiltak for å forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Forskning- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har for tiden pågående et utviklingsprosjekt, som er godkjent som SkatteFUNN-prosjekt av Forskningsrådet, knyttet til utvikling av fremtidsrettede ordre- og logistikk-løsninger for sportsbransjen.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Selskapets varer selges i Norge og Sverige. Varer kjøpes i hovedsak fra utlandet. Forhold i andre land, samt valutasisuasjonen, påvirker marginene. Markedsrisikoen for selskapets varer utover det over anses begrenset, men konkurranse fra andre i Norge og utlandet, samt den generelle økonomiske situasjonen, påvirker resultatet.

Leverandørrisiko

Elements Production AS og datterselskapet Improve Business Scandinavia AB betaler forskudd til leverandører når ordrene settes. Disse forskuddene er usikret og utgjør ca 20 % av ordresummene.



Valutarisiko

Elements Production AS og datterselskapet Improve Business Scandinavia AB har eksponering i utenlandsk valuta ved at det kjøper inn varer fra utlandet. Det er også konserninterne transaksjoner mellom Elements Production AS og Improve Business Scandinavia AB i Sverige. Det er i liten grad brukt finansielle instrumenter som reduserer valutarisikoen i Elements Production AS, men selskapet har avtaler med majoriteten av kundene om at kundene dekker valutakursendringer fra innkjøp til salg.

Renterisiko

Selskapets gjeld er i all hovedsak driftskreditt i bank med en rente på trukket saldo og en provisjon på kredittrammen. Selskapets långiver kan endre rentemarginen ved endring i rentenivået.

Kredittrisiko

Kredittrisiko reduseres gjennom bruk av kredittforsikring og garantier, og vurderes som lav sett i forhold til selskapets omsetning. Selskapet har strenge krav til salg på kreditt, og risiko for tap på fordringer vurderes fortløpende.

Likviditetsrisiko

Likviditeten anses for å være tilfredsstillende. Selv om likviditetsrisikoen vurderes som lav er det høy fokus på oppfølging av debitorer. Videre arbeides det aktivt for at salg skal gjøres med kortest mulig betalingsbetingelser.

Selskapet overholder bankenes vilkår knyttet til kontostruktur og finansieringsstruktur.

Etter styrets oppfatning foreligger det ikke finansiell risiko som er av betydning for å bedømme eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat.

Utsikter

Selskapets aktivitet og omsetning er tilfredsstillende, den positive utviklingen forventes videreført i 2021.

Resultatdisponering

Styret foreslår at overskuddet i Elements Production AS blir disponert som følger:

Mottatt konsernbidrag	kr	-1 991 477
Avsatt konsernbidrag	kr	1 991 478
Avsatt til annen egenkapital	kr	4 130 393
<u>Overført til annen innskutt egenkapital</u>	kr	<u>1 991 477</u>
Sum	kr	<u>6 121 871</u>

Bjørnafjorden, _____ 2021

I styret for **Elements Production AS**

Odd Arne Larsen
Styrets leder

Tor-Andre Skeie
Styremedlem

Jan Frode Skeie
Styremedlem/ daglig leder

Øystein Olsrud
Styremedlem

**Elements Production AS**

Resultatregnskap

Driftsinntekter og -kostnader	Note	2020	2019
Salgsinntekt	1, 2, 10	372 771 144	397 644 203
Andre driftsinntekter	10	1 019 190	336 967
Sum driftsinntekter		373 790 333	397 981 171
Varekostnad	10	334 006 435	369 313 220
Lønnskostnad	4	17 279 598	13 238 460
Ordinære avskrivninger	13	633 196	452 868
Andre driftskostnader	4, 10, 11	8 337 649	6 943 923
Sum driftskostnader		360 256 877	389 948 471
Driftsresultat		13 533 456	8 032 700
Finansinntekter og -kostnader			
Renteinntekt fra selskap i samme konsern		53 130	0
Renteinntekter		391 512	403 006
Andre finansinntekter	12	8 493	629
Rentekostnad fra selskap i samme konsern		8 322	0
Rentekostnader	11	3 207 461	2 950 899
Andre finanskostnader	12	3 154 362	1 148 762
Resultat av finansposter	10	-5 917 009	-3 696 026
Ordinært resultat før skattekostnad		7 616 447	4 336 673
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 494 576	816 590
Årets resultat	8	6 121 871	3 520 083
Overføringer			
Mottatt konsernbidrag		-1 991 477	0
Avsatt konsernbidrag		1 991 478	1 073 037
Avsatt til annen egenkapital		4 130 393	2 447 046
Overført til annen innskutt egenkapital		1 991 477	0
Sum overføringer		6 121 871	3 520 083

Pemisso Dokumentnrøkkel: 356U3-48GD0-OVOWK-JAWAE-8UJVP-UYSEK



Elements Production AS

Balanse pr. 31.12.

	Note	2020	2019
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	11, 13	3 070 537	1 374 678
Utsatt skattefordel	7	113 814	47 890
Varige driftsmidler			
Innredning leide lokaler	13	165 600	75 400
Driftsløsøre, inventar o.l.	13	1 784 000	1 150 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	14	15 950 000	15 550 000
Sum anleggsmidler		21 083 951	18 197 968
OMLØPSMIDLER			
Varer			
Varelager	3, 5	39 239 705	40 959 457
Fordringer			
Kundefordringer	5, 10	13 415 476	52 504 892
Andre kortsiktige fordringer	10	48 169 044	20 861 906
Bankinnskudd, kontanter o.l.			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	1 805 565	608 394
Sum omløpsmidler		102 629 790	114 934 650
SUM EIENDELER		123 713 742	133 132 618

Pemneo Dokumentnøkkel: 356U3-48GD0-OV0WK-4AWAE-8UJVP-UY5EK

**Elements Production AS**

Balanse pr. 31.12.

	Note	2020	2019
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (700 000 aksjer à kr 4)	6	2 800 000	2 800 000
Overkurs		22 709 578	22 709 578
Annen innskutt egenkapital		1 991 477	0
Sum innskutt egenkapital		27 501 055	25 509 578
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		11 436 230	7 305 838
Sum opptjent egenkapital		11 436 230	7 305 838
Sum egenkapital	8	38 937 285	32 815 416
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	47 986 751	47 399 171
Leverandørgjeld	10, 11	15 800 323	25 629 254
Betalbar skatt	7	147 737	0
Skyldige offentlige avgifter		7 076 142	14 090 861
Annen kortsiktig gjeld	10, 11	13 765 503	13 197 916
Sum kortsiktig gjeld		84 776 456	100 317 203
Sum gjeld		84 776 456	100 317 203
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		123 713 742	133 132 618

Bjørnafjorden, den _____

Odd Arne Sjo Larsen
styreleder

Jan Frode Skeie
styremedlem/daglig leder

Tor-Andre Skeie
styremedlem

Øystein Olsrud
styremedlem

Pemisio Dokumentnøkkel: 356U3-48GD0-OV0WK-4AWAE-8UJVP-UY5EK



Note 1 Regnskapsprinsipper og virkning av prinsippendringer

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til pålydende.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på opptakstidspunktet.

Inntektsføring

Salgsinntekter vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og andre offentlige avgifter. Inntekt fra salg av varer resultatføres når produktene er levert til kunden, når det ikke er uoppfylte forpliktelser som kan påvirke kundens aksept av levering, og når risiko for tap og ukurans er overført til kunden. Individuelle vurderinger basert på avtaler brukes som grunnlag for å estimere og regnskapsføre avsetninger for kvantumsrabatter og varereturer på salgstidspunktet.

Kostnadsføringstidspunkt / sammenstilling

Utgifter sammenstilles med, og kostnadsføres samtidig med, de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Varer

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat og består av betalbar skatt og endring i netto utsatt skatt.

Utsatt skatt i resultatregnskapet er skatt beregnet på endringer i midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt avsettes som langsiktig gjeld i balansen. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømsoppstilling

Selskapets kontantstrømsoppstilling viser selskapets samlede kontantstrøm fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning. Innbetalt tilskudd til pensjonsordningen kostnadsføres som periodens pensjonskostnad.

Investering i selskap i samme konsern

Aksjer i selskap i samme konsern vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

Nærstående parter

Selskap i samme konsern er definert som nærstående. Transaksjoner mellom nærstående parter er utført i henhold til vanlige forretningsmessige vilkår.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Pengeposter inkluderer fordringer og gjeld som skal gjøres opp i kontanter. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter. Selskapet benytter kontantstrømsikring av valuta ved kjøp av varer fra utlandet. Det er valgt prinsipp i henhold til NRS 18 A.15 som innebærer at sikringsobjektet og verdiendring i sikringsinstrumentet ikke bokføres da det underliggende sikringsobjektet ikke påvirker resultatregnskapet.

Forskning og utvikling

Selskapet har pågående utviklingsaktiviteter som er godkjent som SkatteFunn-prosjekt. Kostnadene for innkjøpt utvikling av eget ordre og logistikksystem inngår i immaterielle eiendeler. Prosjektkostnader utført av egne ansatte samt andre tilhørende utgifter er kostnadsført løpende. SkatteFunn-midler er behandling tilsvarende som reduksjon av de tilhørende regnskapslinjer.

Regnskapsprinsipper er ellers omtalt i de tilhørende noter til de enkelte regnskapspostene

Note 2 Salgsinntekter

Virksomhetsområde	2020	2019
Varesalg	372 771 144	397 644 203
Sum	372 771 144	397 644 203

Geografisk fordeling	2020	2019
Norge	366 916 724	388 624 079
Sverige	5 854 420	9 020 124
Sum	372 771 144	397 644 203



Note 3 Varer

	2020	2019
Lager av innkjøpte handelsvarer	39 239 705	40 958 283
Sum	39 239 705	40 958 283
Lager vurdert til kostpris	39 239 705	40 958 283
Ukuransnedskrivning	0	0



Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	13 537 425	9 799 420
Arbeidsgiveravgift	1 761 054	1 416 235
Pensjonskostnader	210 088	173 273
Innleid personell	2 246 637	2 175 194
Andre ytelser	188 823	130 368
Sum lønnskostnader før reduksjon for SkatteFunn	17 944 026	13 694 490
Reduksjon lønnskostnader som følge av SkatteFunn	-664 428	-456 030
Sum lønnskostnader hensyntatt SkatteFunn	17 279 598	13 238 460

Selskapet har i 2020 sysselsatt 20 årsverk.

Lønn til daglig leder inngår i honorar fakturert fra JAFS Invest AS. Totalt fakturert honorar i 2020 er kr 2 064 387.

Daglig leder/styrets leder har ingen avtaler om bonus, overskuddsdeling eller godtgjørelse ved endring eller avslutning av stilling/verv.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Revisor

Revisjonshonorar	109 000 eks. mva
Annen bistand	32 000 eks. mva
Andre tjenester fra KPMG	26 913 eks. mva

Note 5 Fordringer og gjeld

Selskapet har ikke gjeld som forfaller mer enn fem år frem i tid.

Gjeld som er sikret ved pant	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner	47 986 751	47 399 171
Balanseført verdi av eiendeler som er sikret ved pant	2020	2019
Varelager, begrenset oppad til MNOK 61	39 239 705	40 959 457
Kundefordringer, begrenset oppad til MNOK 61	13 415 476	52 504 892
Sum verdi av eiendeler sikret ved pant	52 655 181	93 464 350

Selskapet har en kredittramme begrenset oppad til MNOK 50. Ubenyttet del av kassekreditt utgjør 2 013 249.

Garanti

Selskapet har stilt garanti overfor huseier med NOK 200 000.



Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Elements Production AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	700 000	4,0	2 800 000
Sum	700 000		2 800 000

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Invent Sport AS	700 000	100,0	100,0

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Invent Sport AS. Konsernregnskapet kan fås utlevert på selskapets kontor i Bjørnafjorden.



Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	1 560 500	922 348
Endring i utsatt skattefordel	-65 924	-105 758
Skattekostnad ordinært resultat	1 494 576	816 590

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	7 616 447	4 336 673
Permanente forskjeller	-822 918	-624 900
Endring i midlertidige forskjeller	299 657	480 718
Avgitt konsernbidrag	-2 553 176	-1 375 688
Skattepliktig inntekt	4 540 010	2 816 804

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	1 560 501	922 348
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-561 699	-302 651
Fordring på SkatteFunn	-851 065	-757 677
Sum betalbar skatt i balansen	147 737	-137 980

Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	7 616 447	4 336 673
Beregnet skatt av resultat før skatt	1 675 618	954 068
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-181 042	-137 478
Sum	1 494 576	816 590
Effektiv skattesats	19,6 %	18,8 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	147 962	-43 083	-191 044
Fordringer	-165 299	-174 598	-9 299
Avsetninger mv	-500 000	0	500 000
Sum	-517 337	-217 680	299 657

Grunnlag for utsatt skattefordel	-517 337	-217 680	299 657
---	-----------------	-----------------	----------------

Utsatt skattefordel (22 %)	-113 814	-47 890	65 924
-----------------------------------	-----------------	----------------	---------------



Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2019	2 800 000	22 709 578	0	7 305 838	32 815 416
Årets resultat				6 121 871	6 121 871
Konsernbidrag mottatt			1 991 477		1 991 477
Konsernbidrag avgitt				-1 991 478	-1 991 478
Pr 31.12.2020	2 800 000	22 709 578	1 991 477	11 436 230	38 937 285

Note 9 Likvider

I posten bankinnskudd inngår bundne skattetrekkmidler med kr 648 385.

Note 10 Transaksjoner og mellomværende med selskap i samme konsern

	2020	2019
Transaksjoner		
Salgsinntekter	243 041 053	325 867 799
Andre driftsinntekter	964 277	689 615
Sum inntekter	244 005 330	326 557 414
Varekjøp	8 455 275	6 117 486
Andre driftskostnader	65 965	0
Finansposter	244 937	0
Mellomværende	2020	2019
Kundefordringer	5 826 403	34 886 355
Leverandørgjeld	71 983	2 242 548
Andre kortsiktige fordringer	9 067 934	0
Annen kortsiktig gjeld	10 061 498	3 959 858

Note 11 Transaksjoner og mellomværende med tilknyttede selskap og nærstående parter

	2020	2019
Transaksjoner		
Kjøp immaterielle driftsmidler	308 212	1 624 454
Reklame og annonser	114 308	151 905
Andre driftskostnader	459 818	650 667
Rentekostnader	148 845	233 342
Mellomværende	2020	2019
Leverandørgjeld	148 011	335 007
Annen kortsiktig gjeld	0	6 233 342

Pemneo Dokumentnøkkel: 356U3-48GD0-OV0WK-JAWAE-8UJVP-UYSEK



Note 12 Finansposter

	2020	2019
Valutagevinst	3 221	629
Valutatap	3 154 362	1 083 762

Valutagevinst/tap inngår i annen finansinntekt/finanskostnad og har oppstått ifm kjøp av varer fra utlandet. Ikke resultatført tap i forbindelse med kontantstrømsikring av valuta utgjør pr 31.12. ca 0,6 MNOK.

Note 13 Anleggsmidler

	Innredning leide lokaler	Driftsløsøre, inventar ol.	Konsesjoner , patenter o.l.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	226 869	1 773 000	1 465 927	3 465 796
+ Tilgang kjøpte driftsmidler	145 090	1 072 295	1 835 871	3 053 255
= Anskaffelseskost 31.12.20	371 959	2 845 295	3 301 797	6 519 051
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20	206 359	1 061 295	231 260	1 498 914
= Bokført verdi 31.12.20	165 600	1 784 000	3 070 537	5 020 137
Årets ordinære avskrivninger	54 890	438 295	140 011	633 196
Økonomisk levetid	5 år	5 år	0-5 år	

Selskapet har pågående utviklingsaktiviteter knyttet til nytt ordre og logistikksystem for sportsbransjen. Prosjektet er godkjent som SkatteFunn-prosjekt av Forskningsrådet. Aktiverte kostnader etter fratrukk for SkatteFunn, kr 1 635 871, inngår i posten immaterielle eiendeler. Kostnadsbesparelsene knyttet til utviklingen forventes i fremtiden å motsvare utgiftene knyttet til utviklingsprosjektet.

Note 14 Datterselskap, TS og FKV

	Kontor- kommune	Eier- andel	Anskaffelses kost	Andel egenkapital	Andel resultat
DS/FKV/TS					
Improve Business Scandinavia AB	Sverige	51,0%	13 000 000	3 737 653	736 542
Serpas AS	HAGAVIK	60,0%	400 000	462 257	213 028
Tiny Trolls Of Norway AS	HAGAVIK	51,0%	2 550 000	721 310	-767 645
Sum			15 950 000	4 921 220	181 925



Note 15 Finansiell markedsrisiko

Elements Production AS er eksponert for valutakursendringer da selskapet kjøper inn varer fra utlandet, hovedsakelig fra Kina.

Selskapet benytter seg av finansielle instrumenter i form av valutasikring i forbindelse med styringen av finansiell risiko.

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente.



Elements Production AS

Kontantstrømpoppstilling

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
+/- Resultat før skattekostnad	7 616 447	4 336 673
- Periodens betalte skatt		-953 337
+ Avskrivninger	633 196	452 868
+/- Endring i varelager	1 719 752	12 649 806
+/- Endring kundefordringer	39 089 416	-46 462 411
+/- Endring leverandørgjeld	-9 828 931	8 443 061
+/- Endring andre fordringer	-27 307 138	6 407 014
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	-6 875 972	6 952 885
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>5 046 770</u>	<u>-8 173 441</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Netto investering i datterselskaper	-400 000	-6 550 000
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 239 892	-1 827 539
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-3 639 892</u>	<u>-8 377 539</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	0
+/- Netto endring i kassekreditt	587 580	10 541 201
+ Innbetalinger av egenkapital	0	5 000 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>587 580</u>	<u>15 541 201</u>
+/- Effekt valutakursendring på kontanter og kontantekvivalenter	-797 287	0
= Netto endring i kontanter og kontantekv.	<u>1 197 171</u>	<u>-1 009 779</u>
+ Beholdning av kontanter og kontantekv. 1.1.	<u>608 394</u>	<u>1 618 173</u>
= Beholdning av kontanter og kontantekv. 31.12	<u>1 805 565</u>	<u>608 394</u>

Pennso Dokumentnøkkel: 356U3-48GDO-OVOWK-JAWAE-8UJVP-UY5EK



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Jan Frode Skeie

Daglig leder

Serienummer: 9578-5999-4-1791087

IP: 82.134.xxx.xxx

2021-04-06 13:32:54Z



Jan Frode Skeie

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1791087

IP: 82.134.xxx.xxx

2021-04-06 13:32:54Z



Øystein Olsrud

Styremedlem

Serienummer: 9578-5993-4-3477491

IP: 213.188.xxx.xxx

2021-04-06 13:39:38Z



Odd Arne Sjø Larsen

Styreleder

Serienummer: 9578-5993-4-2659890

IP: 85.200.xxx.xxx

2021-04-06 14:13:18Z



Tor-Andre Skeie

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1161730

IP: 84.48.xxx.xxx

2021-04-06 15:13:01Z



Penneo Dokumentnøkkel: 356U3-48GDO-OVOWK-JAWAE-8UJVP-UY5EK

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>