

FARA AS ÅRSRAPPORT 2019

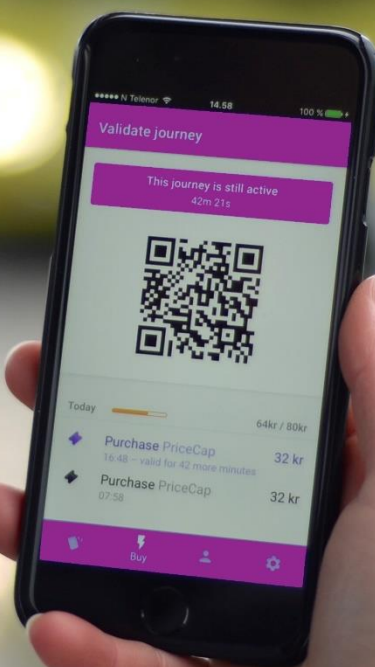


Foto: EGGS Design

FARA ÅRSRAPPORT 2019

CEO Corner January 2020

2019 was a very good and very eventful year for FARA. For the third year in a row, we managed an "all time high" on sales, turnover AND results of MNOK 140,4, MNOK 223 and MNOK 17 respectively. FARA has built itself up to become one of the best public transport competence houses in Europe.

This is the result of focus over many years – we at FARA do nothing but public transport. This is to the credit of the entire organization that works tirelessly for better services, products and customer support. FARA's employees are our most important assets. We are proud of what we have achieved in a difficult market, yet at the same time in the company we agree that we should not rest on our laurels – we will move on!



Throughout 2019, FARA was engaged in four major projects in Norway and Sweden, with real-time information, mobile applications and cloud-based ticketing sales channels. In December we also won a project in Reykjavik, Iceland. Through these projects, FARA became one of the first to implement the upcoming EU standard ITxPT in full-scale deliveries. FARA has received a great deal of attention due to these projects and through our product development, both in the Nordic region and beyond. These projects raise FARA's product portfolio to the next generation.

In 2019 FARA signed two contracts with bus operators in Spain. In one case, a competitor filed an appeal with the Competition Authority against our customer's decision; a ruling is expected before the summer of 2020. The second contract is due to be delivered before the summer of 2020. Both contracts have opened up new opportunities for FARA being accepted as a supplier to national tenders in Spain. In addition, FARA came in second place in three tenders in one of our other focus markets, despite strong competition from local suppliers. This shows that our solutions are relevant outside the Nordic region, a fact which we will of course capitalize on.

Our new validator FLV+ has been very well received in the market and we are now in a process of getting an EMV Level 2 certification. In one of our projects in Norway we have developed our own platform validator, and, with a partner, also developed a highly efficient solution for a stationary ticketing vending machine (TVM). This TVM turns out to be a very useful solution for passengers who are far from a sales point, or who have no access to mobile applications or online solutions.

The EU's new standard related to ITxPT (also called gateway and HUB) opens new opportunities for gains for suppliers, PTOs and PTAs – gains not only for business, but also for the environment. FARA's philosophy is to standardize products and services. We do no tailoring, but keep the product in focus. In that context FARA has been in favor of standards and open APIs. This allows for greater interaction and competition, and traditional monopolies may cease to exist. Competition is key to success where suppliers are constantly breathing down each other's neck. The supplier that will survive is one that is innovative and keeps track of development, that delivers the right product for the time, at the right quality, at the right price, and that focuses on lifecycle management for the customer. Fara works on this every day in order to exist.

Modularity and flexibility are two other important elements of solutions offered to public transport. Customers must be able to add on to solutions over time, according to needs and finances, without upsetting their vision, goals and strategy. FARA has managed to make our solutions so modular that they can be built according to the Lego principle. As a result, we currently operate four generations of hardware on the same software. Our software solutions are ahead of expectations and technological developments, and challenge the fiercest competitors. FARA takes on responsibility for the total working solution.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

There is a great range of different mobility solutions, but public transport as we know it will be hubs in any transport solution for passenger transport. Important elements or principles in future solutions are:

- New technology and solutions must be able to operate together – new investments should not force the customer to write off previous investments.
- Solutions must be able to interact with deliveries from other suppliers
- Solutions must provide passengers a simple way to plan their journey, get real-time information, and buy a ticket – in the same app, with 1-2-3 keystrokes
- Solutions must be presented and used on mobile devices
- Customers and passengers must be able to choose a business model in both opex and capex

FARA has used this as the basis for the development of SMART products – my:Drive, my:Travel, my:Operation and my:Cloud (the service library) – that cover ticketing, real-time data, infotainment and fleet management. To complement our own product portfolio, FARA has entered into partnership with suppliers of passenger counting sensors, displays and software, all of which will also streamline our own production. UX/UI (an interface with the user of solutions/applications) is being put more and more into focus by clients. FARA is associated with one of the best houses nationally in this field, and has acquired expertise in these interfaces over a two-year period.

We are very excited to demonstrate our solutions as well as talk about our vision of the way forward. If we look at the suppliers, FARA is probably one of the few companies that together with customers has staked out a road for the future in the technological jungle – we know where we're going and are reasonably confident that it's the right way. When we start the projects, customers are very involved in the whole project. Our innovative design process, with many iterations, also involves the customer in the result, and that ensures that they are satisfied, and their solutions are innovative.

FARA provides services and products that are important factors in improving the environment. If we look only at what the consequences of urbanization are for the climate, and what this means for the environment, it is quite obvious that public transport is a particularly important social task that will have a far greater focus going forward. This industry will be the fastest growing industry. If society is to function, the logistics of moving people from their starting point to their destination are very important.

There is a way to go and many challenges leading up to a seamless mobility platform for passengers, but the industry is on its way. Municipalities will never solve this on their own. The challenges lie in long-term operator contracts, as well as roles and responsibilities that must be clarified at different levels.

In recent years, privately owned companies have received greater and greater competition from 100% publicly owned companies. These public companies believe they can do better than the supplier industry, and therefore establish their own development departments. Their products are "given away" through public-public cooperation to their public "sister or brother." In this way, the authorities avoid subjecting projects to competitive public tenders. We are in favor of competition, but the financing opportunities these public companies have makes the competition for customers not real and not fair. In fact, we often see that the supplier industry already has the products ready, and manufacture them in a far more cost-effective way than what the public companies can manage.

It is reasonably certain that the public will experience major challenges related to future development and maintenance of such solutions. 2019 was another year in which we experienced such initiatives. Public transport is a particularly important social task that is best solved when there is order in the ranks, which is to say that the supplier industry should be challenged by the public client. Another element is that it seems somewhat strange that companies owned 100% by governing authorities can bypass public procurement rules.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

In 2018, there was agreement between owners and management that if FARA were to be carried on towards its ambition, it would be natural for new owners to take control of the company. Throughout 2019, FARA worked well with the owners to facilitate a good sales process. In November 2019, the sale was carried through. Ticketer, backed by Tenzing, a UK based Equity fund, became the new owners of FARA. TICKETER has a large UK customer base, and our two product lines complement each other well. We believe this will strengthen both companies in terms of competence, product and capital, for sustainable growth and with a focus on customers.

As part of the acquisition, the new owners appointed Solveig Ellila Kristiansen as the CEO of FARA. Ms. Kristiansen has extensive experience working with equity companies and in the ICT industry. We welcome her to the company and look forward to dynamic growth under her leadership.

The new owners, the new CEO and our committed, hard working employees make a powerful team. Together we will further develop a strong market presence in the Nordic countries and the UK, and look towards Europe for new opportunities and markets.

Do not hesitate to contact us or visit our home page www.fara.no for more information about FARA.

Have a good trip and a good 2020 public transport year!

DocuSigned by:

89FEB5D76F52455...

Ørjan Kirkefjord

CEO

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Innholdsfortegnelse

Styrets beretning 2019	1
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Kontantstrømanalyse	8
Egenkapitaloppstilling	9
Note 1: Generelt	10
Note 2: Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper	10
Note 3: Datterselskaper	16
Note 4: Valutakurser	16
Note 5: Transaksjoner med nærstående parter	16
Note 6: Inntekter	17
Note 7: Segmentinformasjon	17
Note 8: Opptjent, ikke fakturert inntekt	18
Note 9: Kundefordringer	18
Note 10: Varelager og varekost	19
Note 11: Andre driftskostnader	19
Note 12: Kostnader ved ytelser til ansatte og ytelser til ledende ansatte	20
Note 13: Varige driftsmidler/immaterielle eiendeler	21
Note 14: Balanseførte leieavtaler	23
Note 15: Finansinntekter og finanskostnader	23
Note 16: Finansielle instrumenter	24
Note 17: Kontanter og kontantekvivalenter	26
Note 18: Pantstillelser	26
Note 19: Avsetninger	26
Note 20: Skatt	27
Note 21: Aksjekapital og annen innskutt egenkapital	28
Note 22: Fortsatt drift	29
Note 23: Annen kortsiktig gjeld	29
Note 24: Investering i aksjer	29
Note 25: Ad corona pandemien	29
Revisjonsberetning	30

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Styrets beretning 2019**Hovedpunktene for FARAs utvikling i 2019 var:**

- Selskapet fortsatte videreutvikling, integrasjon og introduksjon av SMART produkt porteføljen
- Selskapets salg, omsetning og resultat nådde et historisk høyt nivå
- Selskapet startet leveranse på fem store prosjekt i Norge, Sverige og Island.
- Selskapet startet gjennom prosjekter implementering av fremtidens plattform ombord i kjøretøy
- Selskapet vant to kontrakter i Spania, hvorav den ene leveres i 2020

Systemleveranser

Gjennom 2019 leverte FARA produkter innenfor både tradisjonell løsning og fremtidens SMART produktportefølje, i Norge, Sverige, Finland og Danmark. Selskapet leverer en mobil-applikasjon i Sverige som integrerer planlegging, billettkjøp og sanntidsinformasjon. Fase 2 av leveransen inkluderer løsning for sjåfør og salgskanaler basert på skybaserte tjenester og lettere hardware. FARA har levert første fase av neste-generasjon løsning for mobil billettering, hvor passasjerer med få tastetrykk kan orientere seg om tilbudet, få kjøpt billett gjennom sikre grensesnitt, samt få online oppdatering på reisens status. FARA opplever økt interesse og behov for kontroll, rapportering og online oppfølging av kjøretøy, og vant på slutten av året en avtale om dette til Island hvor leveransen er account based billettering og EMV Pay-as-you-go. FARA er en av de første i Europa som gjennom 2019 i full skala har levert prosjekter etter EU standarden for ITxPT som definerer en ny plattform om bord i bussen.

FARA legger til grunn for sin utvikling bruk av anerkjente nasjonale og internasjonale standarder, samt åpne grensesnitt. Selskapet ser at dette blir trenden videre i markedet.

Marked

FARA har de siste årene fokusert på vekst og lønnsom drift i hjemmemarkedet, definert som Norden. Selskapet har siden 2011 levert positive driftsresultat og har etterlevd sin visjon og overordnede målsetning. FARA har gjennom 2019 gjennomført piloter i to av fokusmarkedene utenfor Norden, samt å arbeide med konkrete leads i alle tre.

Markedet kjennetegnes nå ved press på marginer og funksjonalitet på de gamle løsningene, og FARA har derfor økt takten med å flytte funksjonaliteten over til skybaserte løsninger som imøtekommer den teknologiske utviklingen. Selskapets løsninger kan nå kjøres på tilnærmet alle hardwareplattformer og kan samhandle med de fleste andre løsninger. Den teknologiske utviklingen med blant annet ITxPT vil åpne for økt konkurranse hvilket FARA ser svært positivt på.

Samtidig fokuseres det på å effektivisere kostnadssiden i selskapet. For å opprettholde og videreutvikle marginene og lønnsomheten, har selskapet etablert utviklingskontorer på lokasjoner med et lavere kostnadsnivå. Selskapet har hovedkontor og kompetansesenter i Trondheim, mens produktutviklingen i hovedsak nå utføres i Warszawa, Polen, og i Oulu, Finland. Dette for at FARA skal være en sustainable leverandør for våre kunder.

Redegjørelse for årsregnskapet 2019

FARA fører regnskapet etter prinsippene som gjelder for den internasjonale regnskapsstandarden IFRS (forenklet IFRS).

Totalt ble FARAs omsetning for 2019 222 MNOK (160), hvilket innebærer en økning på 39%. Tilsvarende tall for morselskapet FARA AS er 218 MNOK (155). Selskapet skrev ordrer for 140 MNOK (91) i 2019.

Styret anser egenkapitalandelen som forsvarlig. Styrets mål hva gjelder investorenes totale avkastning, er at denne over sykluser minst skal ligge på samme nivå som tilsvarende selskap i samme bransje. FARA skal vise en forsvarlig og varig inntjening før aksjonærene får avkastning på sin investering gjennom utbytte.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Driftsresultatet før avskrivninger ble for 2019 positivt med 16,9 MNOK (23,3). Tilsvarende tall for morselskapet FARA AS er 11,4 MNOK (18,4). Resultatet har en negativ utvikling i bruttomargin og driftsmargin. Dette henger sammen med investeringer i ny plattform, samt investeringer i markeder utenfor hjemmemarkedet. Kostnadssiden er i all hovedsak knyttet til ressurser og leveranse av maskinvare. Det er aktivert netto 10 MNOK (10) i selskapets balanse etter kriterier angitt i note 2. Aktiveringen er knyttet til utvikling av nye løsninger og produkter.

Netto finansposter ble -2,5 MNOK (-4,2). FARA AS: -2,3 MNOK (-4,3).

Konsernets årsresultat ble negativt med -2 MNOK (9,1). FARA AS: -5,8 MNOK (4,6).

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for dette ligger resultatprognoser for år 2020 og konsernets prognoser for årene fremover. Prognosene er bygget på oppdatering av strategien som ble etablert i 2013, ordreserver og markedsutsiktene for årene fremover. Det vil naturlig nok være usikkerhet knyttet til dette, men styrets vurdering er at den er innenfor akseptabel ramme.

FARA konsern har pr. 31.12.2019 1,1 MNOK innestående i bank og benytter ikke trekkrammen. Det er etablert trekkrammer på 22 MNOK, en garantifasilitet på 10 MNOK og en derivatramme på 2 MNOK med selskapets bankforbindelse.

FARA har fokus på oppfølging av kapitalbruk og kapitalbinding. Siden kundeporteføljen i hovedsak er offentlig eid og/eller styrt, er det liten risiko knyttet til tap på krav. Gjenstående aktivert egenutvikling og goodwill i balansen som følge av produktutvikling og oppkjøp utgjør 40,1 MNOK (38,6) hvor goodwill som ikke skal nedskrives utgjør MNOK 10,7. FARA AS: 29,4 MNOK (27,9). Av dette ble 10 MNOK aktivert i 2019 (10).

Egenkapitalen er 58 MNOK (60,2) som gir en egenkapitalandel på 46% (55%). Tilsvarende tall for FARA AS er 44,2 MNOK (49,9), som gir en egenkapitalandel på 32% (42%). Kortsiktig finansiering av aktiva gjennom leverandørkreditter og annen ikke rentebærende kortsiktig gjeld utgjorde 47% (43%). Tilsvarende tall for FARA AS er 53% (48%).

FARA hadde i 2019 en netto kontantstrøm fra drift på 24,7 MNOK (38,1). For FARA AS var tilsvarende tall 21,9 MNOK (35,6). Likviditeten vurderes som tilfredsstillende. Utover en periode på 12 måneder må usikkerhet knyttet til nevnte estimater for markedsutviklingen vurderes.

Medarbeidere

FARA sysselsatte i 2019 i gjennomsnitt 96 personer (96). For FARA AS var tilsvarende tall 65 (63). Lønns- og personalkostnader i 2019 utgjorde for FARA 73,3 MNOK (66,7), og i FARA AS 52,9 MNOK (46,8).

Generalforsamlingen godkjente i 2019 retningslinjer for avlønning av administrerende direktør og ledende ansatte, som har ligget til grunn for styrets praksis.

FARA har ikke registrert sykefravær som direkte følge av medarbeidernes virke i bedriften. I 2019 hadde FARA en fraværprosent pr. timeverk på 2,5%, mot 3% i 2018. Korrigert for en langtidssykmeldt ansatt så er fraværprosenten 2% for 2019. Tilsvarende tall for FARA AS er 4,7%, mot 5,1% i 2018. Korrigert for den langtidssykmeldte er fraværprosenten 3,6%.

Det er viktig for FARA som kompetansebedrift å videreutvikle medarbeidere og tilpasse organisasjonen til FARAs behov.

Styret retter en stor takk til alle medarbeidere som har vist evne til omstilling og stå-på-vilje.

Samfunnsansvar

Pr. 31.12.2019 var det ansatt 17 (21) kvinner i konsernet. 12(12) av disse jobbet i FARA AS. Én av seks

FARA ÅRSRAPPORT 2019

personer i FARAs ledergruppe er kvinne. Det var ved utgangen av 2019 14 nasjonaliteter ansatt i FARA, noe som på mange områder vil være en stor styrke for konsernet fremover. Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer. Ingen ansatte forskjellsbehandles mht. lønn, utviklingsmuligheter, opplæring/skolering eller fordeling av arbeidsoppgaver. Det forskjellsbehandles ikke ved rekruttering, da medarbeiderne ansettes etter interesse for fagområde, faglig dyktighet og tidligere erfaring. Det er dessverre fortsatt få kvinnelige søkere til de ulike stillingene i FARA. FARA jobber kontinuerlig for å fremme et likestilt arbeidsmiljø, hvor diskriminering ikke forekommer. Dette gjelder uansett kjønn og etnisitet.

Styret er ikke kjent med at FARA direkte forurensrer det ytre miljø. FARA har ingen egenproduksjon, og FARAs produkter, samt emballasje, er i hovedsak basert på resirkulerbart materiale. Selskapet har rutiner for behandling av avfall og har etablert returordninger med eksterne leverandører. FARA har ingen produkter som under normal bruk er helsefarlige for forbruker. FARA innretter seg etter de miljøkrav som selskapet blir stilt overfor.

FARA har som sitt virkeområde leveranser av ITS-løsninger til offentlig transport. Et av FARAs mål, som selskapet har felles med sine kunder, er å få flere passasjerer ombord kollektiv transport, for derved å redusere belastningen på samfunnet i form av bedre miljø og en effektiv reise for passasjerene. FARA har som målsetning å ligge foran den teknologiske utviklingen hva gjelder løsninger, og bidrar dermed til at ny teknologi tas i bruk tidlig, noe som kommer miljøet til gode. FARA arbeider aktivt med de ulike aktørene, fra styrende organer til kunder, for å påvirke en nødvendig satsing på kollektivtransport, for derved å redusere de negative konsekvensene av transportnæringen på miljøet.

Eierstyring og selskapsledelse, kvalitetssystem og internkontroll

Styret ser utvikling og implementering av rutiner og kontrollorganer som bygger opp under god eierstyring og selskapsledelse, som en av bærebjelkene for å skape et fremtidsrettet, konkurransedyktig og tillitvekkende selskap. Styret har utarbeidet retningslinjer for rapportering av finansiell informasjon og en egen instruks for administrerende direktør. Styret har videre beskrevet fullmakter til administrerende direktør og resten av organisasjonen. Selskapet har etablert et regime for risikostyring som skal bidra til at styret blir orientert om, og eventuelt fatter beslutning på vesentlige saker for FARA.

FARA er ISO 9001-sertifisert. Det betyr at selskapet arbeider i henhold til de retningslinjer som gis i standarden ISO 9001:2015. Selskapet jobber kontinuerlig og systematisk med utvikling og forbedring av sitt kvalitetsstyringssystem og har de siste årene hatt stort fokus på kvalitetsarbeidet og økt kundetilfredshet. Ledelsen har i den forbindelse lagt mye arbeid i å øke forståelsen for kundekrav, få nye prosesser og prosedyrer på plass, samt sikre god etterlevelse av disse. Dette fokuset videreføres i 2019. FARA ble resertifisert i 2017.

Eierstruktur

I desember ble aksjene i FARA overtatt av Ticketer, Storbritannias mest distribuerte billett-systemleverandør for bussoperatører, med elektroniske billettmaskiner (ETM) på busser over hele Storbritannia. Ticketer har flere kontorer i Storbritannia og har nå startet sin internasjonale ekspansjon over hele Europa og Amerika.

I den forbindelse ble også utnevnelsen av Solveig Ellila Kristiansen som ny administrerende direktør i FARA annonsert med virkning fra januar 2020.

Utsiktene fremover

Markedet tok seg opp gjennom 2019 etter to år med liten aktivitet og etterspørsel.

FARA hadde en sterk avslutning av 2019 salgsmessig og oppnådde et historisk høyt salg på 140 MNOK. Selskapet etablerte relasjoner og leveranser til fem nye kunder. Den vedtatte strategien for lønnsom vekst og videreutvikling av selskapet ble fulgt gjennom utvikling av innovative produkter og løsninger i tråd med trender og forventninger i markedet.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Styret mener at selskapets evne til å vinne frem med sine løsninger både hos små og store kunder, viser at løsningene danner et godt fundament for videre vekst.

FARAs strategi er å utvikle modulære og effektive løsninger som kan leveres som en skytjenester. FARA vil fokusere sin organiske vekst på markedet i Norden og sikre distribusjon utenfor Norden gjennom definerte fokusmarkeder, partnerskap innen mobilitet, ta egnede tendere på egen bok, samt andre distribusjonskanaler. Det vil ta tid å bli etablert i nye markeder, men selskapet har erfart en god respons på sine produkter og tjenester.

Styret forventer en god utvikling for FARA i årene som kommer. Omsetning og resultat vil fortsatt variere fra år til år fordi tenderaktiviteten i markedet vil variere, samt at marginer vil bli satt under press i sammenheng med tendere.

Produktene som leveres i hjemmemarkedet vil danne basis for løsningene som tilbys via distributører og til nye markeder. En voksende kundeportefølje og inntreden i nye markeder vil også tilføre verdi for eksisterende kunder gjennom en kontinuerlig forbedring av produktporteføljen, basert på ønsker og krav fra nye markeder.

Ad Corona viruset

I skrivende stund er Corona viruset i sin innledende fase her i Norden (FARA's hovedmarked). FARA har lagt planer for hvorledes en skal kunne opprettholde en operasjonell og driftsmessig virksomhet som sikrer gjennomføringen av pågående prosjekter og drift av eksisterende service og vedlikeholds-kontrakter (jobb hjemme ifra, ressurser i flere land, definert kritiske- og back up ressurser). Men, FARA har allerede fått de første indikasjoner på at leveranser (hardware) fra underleverandører kan bli forsinket, eller ikke kommer til å bli levert i tide, grunnet Corona pandemien.

Eksisterende kontrakter regulerer de forholdene som har oppstått, men forsinkelser kan medføre økte kostnadene hvis en ikke kan få sysselsatt ressurser på andre planlagte oppgaver eller justert eksisterende ressursbase i tide. Dette er en prioritert oppgave for ledelsen fremover. Etterspørsels-situasjonen på mellomlang sikt (1 år) vil sannsynligvis bli påvirket i form av at oppdragsgivere kanskje må utsett planlagte prosjekter. FARA har imidlertid en god basis i eksisterende service og vedlikeholdskontrakter som vil støtte oppunder en fortsatt drift av selskapet selv om en kan forvente at transaksjonsrelaterte inntekter vil bli redusert pga. færre reisende.

Disponering av resultat

Styret foreslår at underskuddet for FARA AS på -5.759.993,- overføres som følger:

Overføring til egenkapital -5.759.993,-

Sum overføringer -5.759.993,-

Trondheim, 26.mars 2020

Solveig Ellila Kristiansen – styremedlem / adm.dir

DocuSigned by:

Solveig Ellila Kristiansen

518913B62C3F44A...

Jorun Dieserud – styremedlem

DocuSigned by:

Jorun Dieserud

1EB0C7820152495...

Lisa Jane Stone – styreleder

DocuSigned by:

Lisa Jane Stone

68D775C30A134F5...

Neil Warman – styremedlem

DocuSigned by:

Neil Warman

8C31E9A14F5F4A0...

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Resultatregnskap

(NOK 1000)

FARA - konsern		Note	FARA AS	
2019	2018		2019	2018
222 238	159 961	Driftsinntekt	217 972	154 555
73 502	31 640	Varekostnad	73 548	31 662
148 736	128 321	Bruttofortjeneste	144 424	122 894
73 281	66 691	Lønnskostnad	52 877	46 814
15 264	9 819	Avskrivning	14 819	9 517
58 610	38 361	Annen driftskostnad	80 139	57 654
1 581	13 449	Driftsresultat	-3 412	8 908
139	68	Renteinntekt	315	195
527	0	Annen finansinntekt	706	0
541	1 190	Rentekostnad	645	1 231
2 668	3 106	Annen finanskostnad	2 724	3 312
-2 543	-4 228	Sum finansposter	-2 348	-4 348
-963	9 221	Resultat før skattekostnad	-5 760	4 560
1 055	130	Skattekostnad	0	0
-2 017	9 091	Resultat etter skatt	-5 760	4 560
-2 017	9 091	Årsresultat	-5 760	4 560
		Overføringer		
		Overført til egenkapital	-5 760	4 560
		Sum overføringer	-5 760	4 560
Totalresultat (NOK 1000)				
-2 017	9 091	Årsresultat	-5 760	4 560
		Øvrige resultatelementer		
-160	315	Omregningsdifferanse		
-2 177	9 406	Totalresultat	-5 760	4 560

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Balanse

(NOK 1000)

FARA - konsern				FARA AS	
31.12.2019	31.12.2018		Note	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER					
Anleggsmidler					
29 367	27 863	Immaterielle eiendeler	13, 18	29 367	27 863
10 711	10 711	Goodwill	13	0	0
16 523	17 595	Utsatt skattefordel	20	14 000	14 000
11 673		Rett til bruk-eiendel	14	11 673	
1 649	2 142	Inventar og kontormaskiner	14, 18	981	1 210
0	0	Investering i datterselskaper	1, 3, 18	27 846	27 846
1 844		Investering i aksjer		1 844	
71 767	58 311	Sum anleggsmidler		85 710	70 919
Omløpsmidler					
1 127	0	Bankinnskudd	17	274	0
9 899	9 542	Varelager	10, 18	9 899	9 542
27 175	29 544	Kundefordringer	9, 18	27 175	29 544
6 662	-502	Opptjent, ikke fakturert inntekt	8, 18	6 662	-502
9 000	12 315	Andre kortsiktige fordringer	18	7 600	10 413
0	0	Konsernfordringer		0	203
53 863	50 898	Sum omløpsmidler		51 610	49 200
125 630	109 209	Sum eiendeler		137 320	120 119
GJELD OG EGENKAPITAL					
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
2 119	2 119	Aksjekapital	1, 21	2 119	2 119
35 048	35 048	Annen innskutt egenkapital	21	34 234	34 234
37 166	37 166	Sum innskutt egenkapital		36 352	36 352
Opptjent egenkapital					
20 844	23 021	Annen egenkapital	1, 4	7 802	13 562
20 844	23 021	Sum opptjent egenkapital		7 802	13 562
58 010	60 187	Sum egenkapital		44 155	49 915
Langsiktig gjeld					
0	0	Langsiktig konserngjeld		13 776	12 680
7 004		Langsiktig leasingforpliktelse	14	7 004	
1 206	2 432	Rentebærende langsiktig gjeld		0	0
8 210	2 432	Sum langsiktig gjeld		20 780	12 680
Kortsiktig gjeld					
0	5 102	Kassakreditt		0	5 700
19 972	7 076	Leverandørgjeld		14 110	3 720
8 403	7 882	Skyldige offentlige avgifter		9 716	7 924
5 539		Kortsiktig leasingforpliktelse	14	5 539	
		Kortsiktig konserngjeld		21 962	18 316
25 242	26 276	Annen kortsiktig gjeld	23	20 804	21 609
254	254	Avsetninger	19	254	254
59 410	46 589	Sum kortsiktig gjeld		72 386	57 524
67 620	49 022	Sum gjeld		93 166	70 204
125 630	109 209	Sum gjeld og egenkapital		137 320	120 119

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Trondheim, 26.mars 2020

Solveig Ellila Kristiansen - styremedlem / adm.dir

DocuSigned by:

Solveig ellila Kristiansen

518913B62C3F44A...

Jorun Dieserud - styremedlem

DocuSigned by:

Jorun Dieserud

1EB0C7820152495...

Lisa Jane Stone – styreleder

DocuSigned by:

Lisa Jane Stone

68D775C30A134F5...

Neil Warman – styremedlem

DocuSigned by:

Neil Warman

8C31E9A14F5F4A0...

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Kontantstrømanalyse

FARA - konsern			Note	FARA AS	
2019	2018			2019	2018
Likvider tilført / brukt på virksomheten					
13 247	18 910	+/- Tilført fra årets virksomhet	*)	9 059	14 078
2 369	26 102	+/- Endring i kunder		2 572	25 899
-357	-1 501	+/- Endring i lager		-357	-1 501
-7 164	2 934	+/- Endring i opptjent ikke fakturert		-7 164	2 934
12 896	-2 324	+/- Endring i leverandørgjeld		14 036	666
3 719	-5 991	+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		3 800	-6 488
24 709	38 130	= Netto likviditetsendr. fra virksomheten		21 945	35 587
Likvider tilført / brukt på investeringer					
-17 413		- Endring i rett til bruk eiendeler		-17 413	
-10 540	-11 397	- Investering i varige driftsmidler		-10 353	-10 645
-1 844	0	+/- Endring i andre investeringer		-1 844	0
-29 796	-11 397	= Netto likviditetsendring fra investeringer		-29 610	-10 645
Likvider tilført / brukt på finansiering					
0	29 800	Opptak av ny gjeld		1 096	30 084
12 543		+ Endring i leasing forpliktelse		12 543	
-1 227	-30 977	- Nedbetaling av gjeld (kortsiktig og langsiktig)		0	-29 800
0	-62 253	- Tilbakekjøp av aksjer / nedskrivning aksjekapital		0	-62 253
11 316	-63 429	= Netto likviditetsendring fra finansiering		13 639	-61 969
6 229	-36 697	Netto endring likvider gjennom året		5 975	-37 027
-5 101	31 595	+ Likviditetsbeholdning pr 01.01		-5 700	31 327
1 127	-5 101	= Likviditetsbeholdning pr 31.12	17	274	-5 700
*) Dette tallet fremkommer slik:					
-963	9 221	Resultat før skattekostnad		-5 760	4 560
-1 055	-130	- Betalbare skatter			0
15 264	9 819	+ Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		14 819	9 517
13 247	18 910	= Tilført fra årets virksomhet		9 059	14 078

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Egenkapitaloppstilling

Egenkapitaloppstilling FARA konsern (NOK 1000)

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Omregnings- differanser	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2017:	3 156	35 048	58 946	-74	97 076
Årets totalresultat	0	0	14 469	1 488	15 958
Egenkapital pr. 31.12.2017:	3 156	35 048	73 415	1 415	113 034
Årets totalresultat			9 091	315	9 406
Tilbakekjøp aksje og nedskrivning aksjekapital	-1 038		-61 215		-62 253
Egenkapital pr. 31.12.2018:	2 119	35 048	21 291	1 730	60 187
Årets totalresultat			-2 017	-160	-2 177
Egenkapital pr. 31.12.2019:	2 119	35 048	19 274	1 570	58 010

Egenkapitaloppstilling FARA AS (NOK 1000)

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Omregnings- differanser	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2017:	3 156	34 234	63 018	0	100 408
Årets totalresultat	0	0	7 199	0	7 199
Egenkapital pr. 31.12.2017:	3 156	34 234	70 217	0	107 607
Årets totalresultat			4 560		4 560
Tilbakekjøp aksjer og nedskrivning aksjekapital	-1 038		-61 215		-62 253
Egenkapital pr. 31.12.2018:	2 119	34 234	13 562	0	49 915
Årets totalresultat			-5 760		-5 760
Egenkapital pr. 31.12.2019:	2 119	34 234	7 802	0	44 155

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Note 1: Generelt

Konsernet FARAs konsoliderte regnskap for 2019 ble behandlet av morselskapets styre 26. mars 2020.

Morselskapet FARA AS, er et aksjeselskap med hovedkontor lokalisert på Sjøgangen 4 i Trondheim, Norge. Med kontorer i Høvik/Norge, Sverige, Danmark, Finland og Polen, er FARA til stede i flere markeder.

FARA er en ledende leverandør av innovativ teknologi og kommunikasjonsløsninger for den nordiske kollektivsektoren og leverer løsninger for elektronisk billettering, passasjerinformasjon, infotainment, samt trafikk- og flåtestyringssystemer. Dette omfatter alt fra leveranser av enkeltprodukter til å kunne opptre som kundens hovedleverandør og systemintegrator. De produkter som tilbys inkluderer skytjenester, program- og maskinvare for kjøretøy, i tillegg til øvrige tilknyttede produkter og tjenester.

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer FARA AS og selskaper som FARA AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet.

Datterselskapene er konsolidert etter oppkjøpsmetoden. Alle interne transaksjoner og konsern-mellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap, er eliminert i konsernregnskapet. Det vises for øvrig til note 4 vedr. effekter av valutakursendringer, og note 5 for redegjørelse av transaksjoner innen konsernet.

Konsern- og selskapsregnskapet er avlagt etter forenklet IFRS.

Note 2: Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), og at presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Årsregnskapet er vedtatt av selskapets styre 26. mars 2020.

Konsernregnskapet inkluderer FARA AS og selskaper som FARA AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap, er eliminert.

Alle tall er presentert i NOK 1.000 hvis ikke annet er opplyst.

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistent med prinsippene anvendt i foregående regnskapsperiode, med unntak av de endringene i IFRS som har blitt implementert av konsernet i inneværende regnskapsperiode.

Forenklet IFRS

Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

FARA ÅRSRAPPORT 2019

- IAS 10 nr. 12 og 13 og IAS 18 nr. 30 fravikes slik at utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig inntektsføring av langsiktige tilvirkningsprosjekter, utsatt skattefordel og balanseføring av egenutviklede immaterielle eiendeler. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår.

1. Prinsipper for inntektsføring. Selskapet benytter løpende avregning med fortjeneste for langsiktige leveranseprosjekter i arbeid. Bruk av metoden for løpende avregning krever at ledelsen estimerer fullføringsgraden av kontrakten på balansetidspunktet og også utfallet av kontraktene. De underliggende estimatene som ligger til grunn for inntektsføring avhenger av forskjellige variabler som lønnsnivå, kost av komponenter, evnen til å fullføre ifølge tidsplanen og avtalte fullførelsesgarantier. Begivenheter og endringer i forutsetninger og ledelsens vurderinger vil påvirke innregningen av inntekter i den gjeldende perioden.
2. Nedskrivning immaterielle eiendeler. Immaterielle eiendeler med udefinert økonomisk levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall. Immaterielle eiendeler som avskrives, vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at disse kan ha en redusert verdi. Estimering av gjenvinnbart beløp av eiendeler baseres delvis på vurderinger foretatt av ledelsen, som inkluderer estimater for eiendelenes evne til å generere inntekter og en vurdering av fremtidige markedsforhold. Endringer i ledelsens vurderinger og forutsetninger kan resultere i nedskrivningsbehov i de aktuelle periodene. Balanseført verdi av immaterielle eiendeler for konsernet var pr. 31.12.2019 og 2018 henholdsvis 40.078 TNOK og 38.574 TNOK. Av dette utgjorde goodwill pr. 31.12.2019 og 2018 10.711 TNOK. Balanseføring vurderes på bakgrunn av fremtidig inntjening. Dersom fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseføring, nedskrives de immaterielle eiendelene til virkelig verdi.
3. Utsatt skattefordel. Grunnlaget for oppføring av utsatt skattefordel baserer seg på utnyttelse av fremførbart underskudd gjennom fremtidig skattepliktig inntekt i FARA AS og FARA Danmark A/S. Vurderingen er gjort basert på ledelsens estimat om fremtidig overskudd, og estimatene inkluderer vurderinger vedrørende strategi, økonomisk utvikling i de markeder konsernet opererer i, og evne til å levere prognostiserte overskudd. Ved avleggelsen av regnskapet har ledelsen vurdert den fremtidige skattepliktige inntekten tilstrekkelig til å utnytte den bokførte skattefordelen. Det vises til note 20 for nærmere informasjon.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Morselskapets funksjonelle valuta er norske kroner (NOK). Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner (NOK). Datterselskapene har hhv. euro (EUR), svenske kroner (SEK), danske kroner (DKK) og polske zloty (PLN) som funksjonell valuta. Annen funksjonell valuta enn presentasjonsvaluta som brukes i datterselskapene omregnes i resultatregnskapet ved et gjennomsnitt av valutakurs slik den offentliggjøres av Norges Bank, som en tilnærming til transaksjonskurs, mens balansen omregnes til balansedagens valutakurs. Se for øvrig note 4.

Inntektsføringsprinsipper

Driftsinntekter fra salg av varer resultatføres i resultatregnskapet når det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap har gått over til kjøper.

FARAs virksomhet består i prosjektrettet utførelse av systemleveranser innenfor selskapets basisområder, med varighet fra 0 – 1 år. Systemleveransene regnskapsføres etter løpende avregningsmetode. Fullføringsgraden beregnes som påløpte kostnader i prosent av forventede totale prosjektkostnader. Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres. I den

FARA ÅRSRAPPORT 2019

perioden det blir identifisert at et prosjekt vil gi et negativt resultat, vil det estimerte tapet på kontrakten bli resultatført i sin helhet.

Fakturering i prosjektene skjer hovedsakelig ved passering av kontraktsfestede milepæler. Forskjellen i tidspunkt mellom fakturering og inntektsperiodiseringen kommer til uttrykk som opptjent ikke fakturert inntekt i selskapets balanse. Forskudd fra kunder er presentert i balansen under kortsiktig gjeld. Prosjektinntekter er klassifisert som driftsinntekter i resultatregnskapet.

Inntektsføring av lisenser knyttet til sentralsystem skjer når kunden har tatt i bruk lisensen. Disse lisensene er en påkoblingsavgift, og vil ikke bli refundert dersom kunde ikke lenger ønsker å benytte systemet. Vedlikeholds lisenser faktureres og inntektsføres årlig. Disse går over et kalenderår, og vil således bli inntektsført i samme år som de blir fakturert.

Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de opptjenes.

Vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler som inngår i varekretsløpet eller har forfall innen 12 måneder klassifiseres som omløpsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Gjeld som inngår i varekretsløpet eller har forfall innen 12 måneder, klassifiseres som kortsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som langsiktig. Langsiktig gjeld regnskapsføres til amortisert kost.

Varige driftsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost fratrukket avskrivninger, eller til virkelig verdi dersom denne er lavere. Behovet for nedskrivning av balanseført verdi av anlegg og utstyr blir tatt opp til vurdering når situasjonen eller omstendighetene indikerer at verdien ikke kan gjenvinnes. Dersom gjenvinnbart beløp av anleggsmidlene er lavere enn bokført verdi og verdifallet forventes ikke å være forbigående, er det foretatt nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives lineært.

Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Avskrivningsperiode og metode vurderes som et minimum i forbindelse med årsavslutningen.

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Virksomhet i utlandet

Eiendeler og forpliktelser i utenlandske virksomheter, inkludert goodwill og virkelig verdi-justeringer, som fremkommer ved konsolideringen, omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Inntekter og kostnader fra utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner ved å benytte gjennomsnittskurs. Valutakursdifferanser innregnes i finansinntekter og -kostnader.

Omregningsdifferanse som følge av omregning av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet, og fra relaterte sikringsobjekter, spesifiseres som omregningsdifferanse i egenkapitalen. Omregningsdifferanser i egenkapitalen resultatføres ved avhendelse av utenlandsk virksomhet.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til kost. Kostnaden ved immaterielle eiendeler ervervet ved oppkjøp balanseføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Balanseførte immaterielle eiendeler regnskapsføres til kost redusert for eventuell av – og nedskrivning. Internt genererte immaterielle eiendeler, balanseføres dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt.

FARA har følgende kriterier for balanseføring av utviklingskostnader:

- a. Det er påvist grunnlag for lønnsom drift ved ny virksomhet eller mer lønnsom drift av eksisterende virksomhet.
- b. FARA har til hensikt, og er i stand til å fullføre de investeringer som skal til for å utnytte disse nye muligheter, eller har til hensikt å - og kan - selge resultatene av arbeidet.
- c. Utnyttelse av de nye muligheter vil tilføre virksomheten vesentlige og varige verdier.

Anskaffelseskost omfatter alle utgifter som direkte eller indirekte kan henføres til utviklingen av den immaterielle eiendelen. Dersom kriteriene for balanseføring er tilfredsstilt, skal følgende kostnadselementer inkluderes i vurderingen:

- a. Lønn og andre personalkostnader til ansatte og kostnader for konsulenter direkte engasjert i utviklingsarbeidet.
- b. Materialer og tjenester som er forbrukt under utviklingsarbeidet.
- c. Den forholdsmessige andel av indirekte kostnader som kan relateres til utviklingsarbeidet.

Disse kostnadene avgrenses og fordeles tilsvarende som andre prosjekter.

Ved lang tilvirkningstid, dvs over ett år, skal låneutgifter i tilvirkningsperioden medtas i målingen av anskaffelseskost.

Eiendeler, eksempelvis varer, maskiner og bygninger, som benyttes i forsknings- og utviklingsaktiviteter, vil som regel ha alternativ anvendelse. Anskaffelseskost for slike eiendeler medtas i måling av utgifter til egen forskning og utvikling etterhvert som de forbrukes. Maskiner må være identifiserbare og direkte henførbare. Den enkeltes PC er ikke innbefattet i en slik vurdering.

Utgifter skal videre kun medregnes fra det tidspunkt kriteriene for balanseføring er tilfredsstilt. Utgifter som er kostnadsført i et regnskapsår, kan ikke tilbakeføres og balanseføres i senere regnskapsår. Utgifter til vedlikehold, kundesupport, samt forbedringer på produktet for å forlenge levetid eller effektivisere driften utgiftsføres løpende.

Immaterielle eiendeler med begrenset levetid avskrives over eiendelens antatte økonomiske levetid og blir vurdert med hensyn til mulige nedskrivninger hvis det foreligger indikasjoner på verdifall. Avskrivningsperiode og -metode for en immateriell eiendel med begrenset levetid vurderes som et minimum i forbindelse med hver årsavslutning. Endringer i forventet økonomisk levetid regnskapsføres ved å endre avskrivningsperiode eller metode og behandles som endring av et regnskapsestimat.

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall, jfr. note 14.

Forskning og utvikling

Selskapet har ingen vesentlige aktiviteter knyttet til forskning. Selskapets aktivitet innen forskning skal være minimal og bare gjennomføres dersom den har stor kommersiell verdi i et kundeforhold. Således vil selskapets

FARA ÅRSRAPPORT 2019

inntekter og utgifter til forskning være minimale. Eventuelle slike kostnader vil bli kostnadsført i samsvar med IAS 38.126-127. Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter blir balanseført i den grad produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbar og selskapet har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen. Kostpris for en internt generert immateriell eiendel omfatter alle nødvendige kostnader som er direkte knyttet til å skape, produsere og kunne benytte eiendelen i henhold til ledelsens intensjoner.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene vil bli mottatt. Tilskudd er regnskapsført som en reduksjon i kostnadene tilskuddet er knyttet mot. Investeringsstilskudd balanseføres og innregnes på en systematisk måte over eiendelens brukstid. Investeringsstilskudd innregnes enten ved at tilskuddet føres som utsatt inntekt, eller ved at tilskuddet trekkes fra ved fastsettelse av eiendelens balanseførte verdi.

Varelager

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket estimerte utgifter til ferdigstillelse, markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering. Egenproduserte varer inkluderer variable og faste kostnader som kan allokeres basert på normal kapasitetsutnyttelse.

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer regnskapsføres til anskaffelseskost fratrukket tap ved verdifall. Vurdering av verdifall gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. Tap på kundefordringer vurderes individuelt, dog avhengig av alderssammensetting.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kassebeholdninger, bankinnskudd, andre kortsiktige og meget likvide investeringer som skal innløses innen 3 måneder. Kontanter og kontantekvivalenter bokføres til nominelle verdier i balansen. Bundne midler er inkludert i kontanter og kontantekvivalenter.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Likviditetsbeholdningen består av kontante midler. Som kontante midler regnes folioinnskudd i bank eller tilsvarende finansieringsinstitusjon. Innvilget, ikke opptrukket kassekreditt regnes ikke som likvider.

Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig.

En avsetning for garantiforpliktelser innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vekting av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe. Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som vil påløpe for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

Ansattetrytelse

Selskapene tilbyr sine ansatte innskuddsbaserte pensjonsordninger. En innskuddsbasert ordning er en pensjonsavtale der selskapet yter bidrag til den ansattes pensjonssparing. Selskapet har ingen forpliktelser til å betale ytterligere bidrag selv om fondet ikke har tilstrekkelige eiendeler til å betale de ansatte fulle pensjonsbeløp i den aktuelle eller tidligere perioder. Selskapet betaler tilskudd til et forsikringsselskap som administrerer pensjonsordningen. Innbetalingene resultatføres som pensjonskostnader når de forfaller.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Forskuddsbetalinger bokføres som en eiendel hvis beløpet vil bli tilbakebetalt eller kan benyttes til dekning av fremtidige pensjonsbetalinger.

Leasing

Selskapet har gått over til følge IFRS 16 som standard for regnskapsføring av leieavtaler. Denne standarden legger opp til at det ikke skal skilles mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler, fordi begge typer avtale overfører bruksretten til en spesifikk eiendel fra utleier til leietaker for en spesifikk periode. Kun identifiserte bruksretter og tilhørende forpliktelser skal balanseføres.

Selskapet har benyttet seg av modifisert metode hvilket innebærer at en setter balanseført eiendel lik balanseført gjeld, som er lik nåverdien av fremtidige leiebetalinger fra 01.01.2019 (dvs. en trenger da ikke å regne seg tilbake med avskrivninger).

Benyttet diskonteringsrente for 2019 ifm. beregningen av bruksretten (som er lik nåverdien av fremtidige leieforpliktelser) er satt til 3,84%. Denne er beregnet ut fra en 3 mnd. Nibor på 1,8% + 2% kassakreditt rente.

Leieavtalens implisitte rente er satt lik selskapets marginale lånerente som er 3,84%.

Det skal også beregnes avskrivninger på bruksretten samt renter på leieforpliktelsen.

Skatt

Utsatt skatt eller utsatt skattefordel oppstår som følge av midlertidige forskjeller mellom den skattemessige verdien av en eiendel eller en forpliktelse og dens balanseførte verdi på balansedagen. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt skal vurderes til de skattesatser som forventes å gjelde for perioden da eiendelen realiseres eller forpliktelsen innfris, basert på skattesatser og skatteregler som er vedtatt eller i hovedsak vedtatt, på balansedagen. Utsatt skattefordel sannsynliggjort gjennom fremtidig inntjening, og som kan motregnes mot skatteøkende midlertidige forskjeller, regnskapsføres som immaterielle eiendeler.

Ved vurdering av sannsynlighet vil historisk inntjening og størrelsen på kontraktsreserver bli lagt til grunn. Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og klassifiseres som finansielt anleggsmiddel (langsiktig forpliktelse) i balansen.

Aksjer i datterselskaper

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Note 3: Datterselskaper

Selskap	Lokasjon/ Land	Eier- andel	Stemmeretts- andel	Kost- pris	Årsresultat 2019 etter skatt	Egenkapital 31.12.19	Bokført verdi 01.01.2019	Bokført verdi 31.12.2019
FARA Polska Sp.Zo.o	Warszawa, Polen	100%	100%	9	325	848	9	9
FARA Finland OY	Oulu, Finland	100%	100%	11 939	107	9 996	11 306	11 306
FARA Danmark AS	Sønderborg, Danmark	100%	100%	17 908	3 312	26 654	16 530	16 530
FARA Sweden AB	Nässjö, Sverige	100%	100%	88	-	47	-	-
Sum					3 743	37 545	27 846	27 846

Selskapene er konsolidert i konsernregnskapet.

Det er ikke noen ansatte i FARA Sweden AB.

FARA AS eier alle IPR rettigheter knyttet til produktporteføljen.

Note 4: Valutakurser

Selskap	Funksjonell valuta	Valutakurser 01.01.2019	Gjennomsnittlige valutakurser 01.01.2019 - 31.12.2019	Valutakurser 31.12.2019
FARA Finland Oy	Euro	9,95	9,85	9,86
FARA Danmark AS	Danske kroner	133,22	131,93	132,02
FARA Sweden AB	Svenske kroner	97,01	93,05	94,42
FARA Polska Sp.Zo.o	Polske zloty	2,31	2,29	2,32

Ved konsernkonsolidering gjennom året, er det for resultatregnskapet lagt til grunn gjennomsnittlige månedskurser. Balansen er utarbeidet med utgangspunkt i den aktuelle månedens sluttkurs.

Note 5: Transaksjoner med nærstående parter

Alle transaksjoner mellom selskaper i konsernet og øvrige definerte nærstående parter, skjer til markedspris basert på "arm lengdes avstand-prinsippet". FARA har utarbeidet prinsipper for konsernintern handel basert på skattelovgivning og OECDs retningslinjer for internprising. Transaksjonene mellom selskapene omfatter blant annet kjøp av administrative tjenester, samt utvikling av produkter og leveranse av prosjekter.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Note 6: Inntekter

Konsernet har hovedsakelig inntekter fra prosjekter, nysalg til eksisterende kunder og service- og vedlikeholds-kontrakter.

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
43 873	4 683	Prosjekter	43 873	4 683
80 732	61 051	Nysalg til eksisterende kunder	79 342	59 668
83 321	79 604	Service og vedlikehold	80 444	75 582
14 151	13 507	Transaksjonsinntekter	14 151	13 507
162	1 116	Øvrige inntekter	162	1 116
222 238	159 961	Sum inntekter	217 972	154 555

Av inntektene fra prosjekter og nysalg til eksisterende kunder, kan følgende henføres til henholdsvis timer, varer og lisenser og annet:

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
16 562	14 761	Timer	15 594	13 838
86 477	36 003	Varer	86 056	35 777
17 975	13 743	Lisenser	17 975	13 509
3 591	1 226	Annet	3 591	1 226
124 605	65 734	Sum inntekter	123 215	64 350

Note 7: Segmentinformasjon

Konsern

FARA har ett segment. Segmentet genererer billetterings- og RTI-inntekter fra prosjekter, nysalg til eksisterende kunder, samt service- og vedlikeholdskontrakter

Ingen operasjonelle segmenter har blitt aggregert for å danne det operasjonelle segmentet det rapporteres på.

Geografisk informasjon

Fordelingen pr selskap i FARA-konsernet er som følger

	FARA AS		FARA Finland		FARA Danmark		FARA Polen		FARA Sverige		Sum	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Inntekt fra eksterne kunder	217 972	154 555	0	939	4 266	4 466	0	0	0	0	222 238	159 961

Fordelingen av inntektene er basert på selskapets lokalisering.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Inntekter fra de vesentligste produkter og tjenester

Som følge av at FARAs løsninger er blitt mer integrert, så også teknologisk, har selskapet gått vekk fra å definere Billettering og RTI som egne produktgrupper. For å gjøre det mer oversiktlig, har selskapet delt løsningene sine i moduler. Disse er SMART:myTravel, som har løsninger mot passasjerene, SMART:myDrive, som er for sjåføren, SMART:myOperation, som er for backoffice/operatør, og SMART:myCloud, som er tjenestebiblioteket.

	2019	2018
SMART:myTravel	30 211	18 624
SMART:myDrive	47 837	39 733
SMART:myOperation	2 359	997
SMART:myCloud	331	513
SMART: General	40 138	1 871
Total	120 877	61 738

Informasjon om de største kundene

Tieto Finland Oy er FARAs største kunde. Fakturert beløp i 2019 utgjorde NOK 25.761.545.

Note 8: Opptjent, ikke fakturert inntekt

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
6 662	-502	Opptjent, ikke fakturert inntekt	6 662	-502
6 662	-502	Sum opptjent, ikke fakturert inntekt	6 662	-502

Prosjekter inntektsføres i henhold til ferdigstillelsesgrad. Prosjektene har betaling etter oppnådde milepæler.

Størrelsen på denne posten vil være avhengig av hvilken fase prosjektet er inne i.

2019	2018		2019	2018
43 873	4 683	Prosjektomsetning i perioden	43 873	4 683

Note 9: Kundefordringer

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
27 175	29 544	Kundefordringer	27 175	29 544
0	0	Avsetning for tap	0	0
27 175	29 544	Sum kundefordringer	27 175	29 544

Avsetning for tap på krav er klassifisert under andre driftskostnader i resultatoppstillingen.

Av kundefordringene for konsernet pr. 31.12.2019 var 19,5 MNOK (72%) ikke forfalt til betaling og 7,6 MNOK (28%) forfalt ultimo desember.

Datterselskapenes fordringer overdras til FARA AS fortløpende, som også har eierskapet til alle bankkonti.

Selskapets bankforbindelse har som et ledd i avtale om finansiering etablert pant i kundefordringene. Se for øvrig note 18.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Note 10: Varelager og varekost

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
1 890	1 478	Råmaterialer og halvfabrikata	1 890	1 478
8 315	8 261	Ferdigvarer	8 315	8 261
10 206	9 739	Sum ferdigvarer	10 206	9 739
-306	-197	Avsetning ukurans	-306	-197
9 899	9 542	Sum varelager	9 899	9 542

Varekostnad består av følgende:

FARA - konsern			FARA ASA	
2019	2018		2019	2018
-73 860	-33 141	Kjøp av råvarer, halvfabrikata	-73 906	-33 163
-357	-1 501	Endring i varelager	-357	-1 501
-73 502	-31 640	Sum varekostnad	-73 548	-31 662

Selskapets bankforbindelse har som et ledd i avtale om finansiering etablert pant i varelageret.
Se for øvrig note 18.

Note 11: Andre driftskostnader

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
40 900	21 965	Eksterne tjenester	67 632	45 189
2 766	4 445	Husleie	187	2 934
4 088	3 362	Reisekostnader	3 806	2 602
2 092	1 776	Driftsmateriell/kontorutgifter	1 553	1 080
3 289	4 269	Leie av maskiner og programmer	2 339	3 895
1 233	1 592	Markedsføring	1 234	1 588
679	668	Frakt	669	658
3 563	285	Andre driftskostnader	2 720	-292
58 610	38 361	Andre driftskostnader	80 139	57 654

2019	2018	Spesifikasjon revisjonshonorar:	2019	2018
317	308	Lovpålagt revisjon	221	215
11	10	Andre attestasjonstjenester	7	6
35	34	Andre tjenester utenfor revisjon	27	26
38	37	Skatterådgivning	18	17
401	389	Totalt	273	264

Merverdiavgift er ikke inkludert i honoraret.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Note 12: Kostnader ved ytelser til ansatte og ytelser til ledende ansatte

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
62 837	53 435	Lønn	46 368	35 248
666	427	Bonus/overskuddsdeling	580	344
8 319	7 905	Arbeidsgiveravgift	7 217	6 682
4 203	3 792	Pensjonskostnad tilskuddsplaner / forsikring	2 491	2 316
-2 742	1 133	Andre sosiale kostnader	-3 778	2 223
73 281	66 691	Totale lønnskostnader	52 877	46 814

Antall årsverk som har vært sysselsatt i regnskapsåret:

2019	2018		2019	2018
96 1	96 4	Totalt	65 2	62 9

Ytelser til ledende ansatte

Tall i hele NOK

2018		Styre- honorar	Lønn	Bonus	Natural- ytelser	Innbetalt pensjons- premie	Samlet godt- gjørelse
Ledende ansatte							
Ørjan Kirkefjord	CEO		2 092 343		8 485	75 225	2 176 053
Jorun Dieserud	CFO		1 044 823		8 395	65 016	1 118 234
Styret							
Svein Ramsay Goli	Styrets leder	50 000					50 000
Jan Pihl Grimnes	Styremedlem	50 000					50 000
Cecilie Johnsen	Styremedlem til 11.04.18	-					-
Steffen Rogstad	Styremedlem fra 11.04.18	26 800					26 800
Samlet godtgjørelse		126 800	3 137 166	-	16 880	140 241	3 421 087

2019		Styre- honorar	Lønn	Bonus	Natural- ytelser	Innbetalt pensjons- premie	Samlet godt- gjørelse
Ledende ansatte							
Ørjan Kirkefjord	CEO		2 232 860	70 000	9 117	85 412	2 397 389
Jorun Dieserud	CFO		1 159 686	70 000	9 117	71 034	1 309 837
Styret							
Svein Ramsay Goli	Styrets leder	50 000					50 000
Jan Pihl Grimnes	Styremedlem	50 000					50 000
Steffen Rogstad	Styremedlem	68 750					68 750
Samlet godtgjørelse		168 750	3 392 546	140 000	18 234	156 446	3 875 976

CEO har en avtale om 12 måneders etterlønn ut over normert oppsigelsestid på 6 måneder.

Selskapet plikter å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Note 13: Varige driftsmidler/immaterielle eiendeler

FARA AS

Avskrivninger og klassifisering i resultatregnskap 2018

	Egenutviklede immaterielle eiendeler	Inventar	Kontor- maskiner og datautstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01	46 628	1 178	1 711	49 517
Tilgang	10 000	28	618	10 645
Avgang				0
Historisk anskaffelseskost 31.12	56 628	1 206	2 329	60 163
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-19 869	-753	-950	-21 572
Avskrivninger gjennom året	-8 896	-109	-513	-9 517
Nedskrivninger gjennom året				0
Avskrivninger på avgang				0
Netto bokført verdi pr 31.12.	27 863	344	866	29 074

Økonomisk levetid	5 år	10 år	3-10 år
Avskrivning	Lineært	Lineært	Lineært

Avskrivninger og klassifisering i resultatregnskap 2019

	Egenutviklede immaterielle eiendeler	Inventar	Kontor- maskiner og datautstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01	44 628	798	1 811	47 237
Tilgang	10 000	207	146	10 353
Avgang				0
Historisk anskaffelseskost 31.12	54 628	1 005	1 957	57 590
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-16 765	-454	-945	-18 163
Avskrivninger gjennom året	-8 496	-91	-491	-9 079
Nedskrivninger gjennom året				0
Avskrivninger på avgang				0
Netto bokført verdi pr 31.12.	29 367	460	521	30 348

Økonomisk levetid	5 år	10 år	3-10 år
Avskrivning	Lineært	Lineært	Lineært

FARA ÅRSRAPPORT 2019

FARA - konsern

Avskrivninger og klassifisering i resultatregnskap 2018

	Egenutviklede immaterielle eiendeler	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum immaterielle eiendeler	Inventar og kontor maskiner	Sum immaterielle eiendeler og inventar
Anskaffelseskost 01.01	46 628	0	10 711	57 339	3 719	61 058
Tilgang	10 000			10 000	1 379	11 379
Avgang				0	0	0
Historisk anskaffelseskost 31.12	56 628	0	10 711	67 339	5 098	72 437
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-19 869	0	0	-19 869	-2 033	-21 902
Avskrivninger gjennom året	-8 896	0	0	-8 896	-924	-9 820
Nedskrivninger gjennom året				0	0	0
Avskrivninger på avgang				0	0	0
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12	-28 765	0	0	-28 765	-2 957	-31 722
Netto bokført verdi pr 31.12.	27 863	0	10 711	38 574	2 141	40 715

Økonomisk levetid	5 år	5-10 år	Avskrives	3-10 år
Avskrivning	Lineært	Lineært	ikke	Lineært

Avskrivninger og klassifisering i resultatregnskap 2019

	Egenutviklede immaterielle eiendeler	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum immaterielle eiendeler	Inventar og kontor maskiner	Sum immaterielle eiendeler og inventar
Anskaffelseskost 01.01	44 628	0	10 711	55 339	4 173	59 512
Tilgang	10 000			10 000	540	10 540
Avgang				0	0	0
Historisk anskaffelseskost 31.12	54 628	0	10 711	65 339	4 713	70 052
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-16 765	0	0	-16 765	-2 036	-18 801
Avskrivninger gjennom året	-8 496	0	0	-8 496	-1 028	-9 524
Nedskrivninger gjennom året				0	0	0
Avskrivninger på avgang				0	0	0
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12	-25 261	0	0	-25 261	-3 064	-28 325
Netto bokført verdi pr 31.12.	29 367	0	10 711	40 078	1 649	41 727

Økonomisk levetid	5 år	5-10 år	Avskrives	3-10 år
Avskrivning	Lineært	Lineært	ikke	Lineært

I forbindelse med årsregnskapet for 2019 ble det foretatt en nedskrivningstest av den goodwill som relaterer seg til oppkjøpet av aksjene i TNC Connect AS (FARA Danmark AS). Det ble lagt til grunn samme metodikk som ved opprinnelig merverdiallokering: Estimering av kontantstrømmer for virkelig verdi justert for kostnader, som ble neddiskontert til nåverdi. Det ble benyttet en diskonteringsrente på 9,51% og en vekst på 0,5% i terminalleddet. Tidshorisonten er 5 år med beregning av terminalverdi. Tallene tar utgangspunkt i budsjett for 2020-2024, med tilhørende forventet ordresreserve. Beregningene viser at forventet inntjening forsvaret den bokførte merverdi. Kostnadssiden er tilpasset de forventede inntekter. Diskonteringsrenten må være på 38% dersom bokført verdi i konsernregnskapet skal være likt gjennvinnbart beløp. Tabell under viser en oversikt over bokførte verdier på de immaterielle eiendeler som ble testet i konsernregnskapet.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Egenutviklede immaterielle eiendeler	0
Øvrige immaterielle eiendeler	0
Goodwill	10 711
Sum Immaterielle eiendeler som er testet	10 711

Sensitivitet i verdien av EK ved endring i forutsetninger for avkastningskrav

	9.51%	10.51%	11.51%
FARA Produktportefølje	292 826	268 595	248 754

Note 14: Balanseførte leieavtaler

				Balanseførte leieavtaler	Kostnadsførte leieavtaler
Diskonteringsrente = 3,84%				(1) Bane NOR Eiendom AS	- Telenor Norge AS (Portomaskin)
Leieavtalens implisitte rente = 3,84%				(2) O.H. Bangsvei 70 AS	- Selecta (Kaffemaskin)
Inkluderte avtaler i IFRS kalkulasjonen	Husleie avtale Trondheim (1)	Husleie avtale Høvik (2)	Leie avtale IT Sjøfen (3)	(3) IT Sjøfen	- Canon (Printere HW/SW)
Estimerte leieperiode benyttet (slutt dato):	09.06.21	30.06.20	31.12.20		- Fastighetsägarna (1 års kontrakt kontor Sverige)

Implementeringsmetode: Modifisert metode
(dvs. rett til bruk eiendel ble satt lik
leieforpliktelse pr 01.01.19).

		RETT TIL BRUK AV EIENDEL			LEIEFORPLIKTELSE		
	Cash	Husleie avtale Trondheim	Husleie avtale Høvik	Leie avtale IT Sjøfen	Husleie avtale Trondheim	Husleie avtale Høvik	Leie avtale IT Sjøfen
<i>Beløp i NOK 1000</i>							
Per 1.januar 2019		6 919	679	9 815	6 919	679	9 815
Tillegg							
Avskrivninger		-2 834	-453	-2 454			
Rentekostnad					266	26	377
Betalinger	-5 539				-2 523	-369	-2 647
Per 31.desember 2019		4 085	226	7 361	4 661	337	7 545
<i>Beløp i NOK 1000</i>							
Avskrivning på rett til bruk av eiendelen		-2 834	-453	-2 454			
Rentekostnad på leieforpliktelser					266	26	377
Beløp inkludert i resultatregnskapet		-2 834	-453	-2 454	266	26	377
Totalt beløp inkludert i resultatregnskapet		-5 740			669		

Note 15: Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter og finanskostnader består i hovedsak av rentekostnader knyttet til konsernets totale finansiering. I tillegg vil usikrede valutaeffekter av konsernets fordringer og gjeld i utenlandsk valuta rapporteres som Agio/Disagio.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Finansinntekter

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
139	68	Renteinntekter	315	195
527	0	Agio	706	0
0	0	Andre finansinntekter	0	0
666	68	Total	1 021	195

Finanskostnader

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
541	1 190	Rentekostnader	645	1 231
1 999	3 106	Disagio	2 056	3 312
669	0	Andre finanskostnader	669	0
3 210	4 296	Total	3 370	4 543

Note 16: Finansielle instrumenter

FARA har etablert retningslinjer for risikostyring som omfatter både finansiell og operasjonell risiko. Retningslinjene angir ansvar, virkemidler, rapportering, oppfølging og rammer for de ulike risiki. FARA skal som prinsipp være finansiert over ordinær drift.

FARAs finansielle instrumenter består utelukkende av de fordringer og den gjeld som skapes av konsernets drift, og pr. 31.12.2019 er dette utelukkende kundefordringer og leverandørgjeld, samt langsiktig gjeld. Instrumentene er verdsatt til amortisert kost, som også er tilnærmet lik virkelig verdi.

Disse instrumentene er plassert på nivå 3 i virkelig verdi-hierarkiet, det vil si at verdsettelsen er basert på ikke-observerbar input.

De risiki som oppstår som en følge av FARAs drift, er likviditetsrisiko, markedsrisiko, (renterisiko), valutarisiko, og operasjonell risiko) og kredittrisiko. De ulike risiki omtales i det følgende.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er FARAs evne til å håndtere avvik mellom inn- og utbetalinger til en akseptabel pris. Dette er FARAs sentrale risikokilde all den tid konsernet har vært gjennom en etableringsfase hvor det er investert betydelig i immaterielle eiendeler. FARAs produkter er også av en slik karakter at det kan være en lang periode fra påbegynt markedsarbeid til ferdigstilt leveranse og sluttoppgjør. FARAs mål er til enhver tid å ha tilgjengelig minimum to måneders forventede utbetalinger i form av kontanter og kontantekvivalenter. Likviditetssituasjonen rapporteres på månedlig basis til Administrerende Direktør. Selskapet remitterer ukentlig og har standard betalingsbetingelser på 30 dager netto. For noen leverandører avviker betalingsbetingelsene fra standard. FARA betaler sine forpliktelser knyttet til personal, leverandører og offentlige myndigheter ved forfall, hvilket medfører at forpliktelsene har en gjennomsnittlig forfallstruktur på tilnærmet 30 dager. Ettersom selskapets likvidetsprognose (rullerende for neste 12 måneder) viser at man trekker maksimalt halvparten av kassekreditrammen, og pr 31.12.19 ikke trekker på rammen, er det ledelsens oppfatning at likviditetsrisikoen er håndterbar.

Tabellen nedenfor oppsummerer profilen til konsernets finansielle gjeld pr 31. desember basert på kontraktuelle betalinger:

	1-3 mnd	3-6 mnd	6-12 mnd	SUM
31-12-19				

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Kassekreditt		0		0
Leverandørgjeld	19 972			19 972
Skyldige offentlige avgifter	8 403			8 403
Annen kortsiktig gjeld	18 239	7 003		25 242
Avsetninger			254	254
	31-12-18			
Kassekreditt				0
Leverandørgjeld	7 076			7 076
Skyldige offentlige avgifter	7 882			7 882
Annen kortsiktig gjeld	19 444	6 831		26 276
Avsetninger			254	254

FARAs kassekreditt følger utviklingen i NIBOR, og oppfølgingen følger av konsernets likviditetsstyring.

MarkedsrisikoRenterisiko

1% endring i rentebetingelser ved fullt opptrukket ramme for kassekreditt utgjør TNOK 220 i endret kostnad. Selskapet har et konsernkontosystem, hvor all likviditet styres fra morselskap i Norge, og fordeles til døtre ved behov. Renterisikoen for konsernet blir således lik renterisikoen for morselskapet.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for endringer i valutakurser. FARA har pr. 31.12.2019 en balansert valutaeksponering. De fleste av kontrakter med kunder og leverandører er inngått på nasjonalt plan, med nasjonale aktører i lokal valuta. Ved enkelttransaksjoner frem i tid som er større enn ekvivalenten til 5 MNOK gjør administrasjonen en vurdering sammen med representant fra styret i selskapet. Man vil på konsernnivå være eksponert for valuta på egenkapitalen i utenlandske døtre.

Basert på de finansielle instrumentene som eksisterte pr. 31. desember 2019 vil en 10% endring i eurokursen endre konsernets resultat med 55 TNOK (2018: 43 TNOK).

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er faren for teknisk eller menneskelig svikt i selskapet. Dette håndteres ved FARAs system for kvalitetssikring og internkontroll. FARA er sertifisert etter ISO 9001:2015, og gjennomgår periodisk, ekstern revisjon av interne rutiner, i tillegg til interne revisjoner som følger en plan.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at motparten i en kommersiell avtale ikke er i stand til å overholde sine forpliktelser. FARAs kunder er offentlige instanser, eller selskaper som har driftsavtaler med offentlige myndigheter. Risikoen for at disse ikke skal kunne overholde sine forpliktelser, er svært begrenset. I de tilfeller hvor kunden ikke er offentlig myndighet eller finansiert av det offentlige, skal kredittvurdering finne sted, og det skal vurderes innhentet bankgaranti fra kunden på minimum 10 % av kontraktssummen. For de tilfeller hvor kontraktssummen overstiger 5 MNOK, skal det som regel kreves bankgaranti. FARA har pr. 31.12.2019 ingen kundeforhold hvor dette er aktuelt med unntak av pågående leveranseprosjekter med Unibuss, AtB og Sydlänen, hvor det er blitt vurdert ikke å være nødvendig med bankgaranti. Maksimal risikoeksponering er pr. 31.12.2019 er lik de bokførte verdier av kundefordringene. Konsernet vil være eksponert for kredittrisiko i forhold til andre kortsiktige fordringer mot eksterne parter lik det bokførte beløpet for andre fordringer. Se note 9 om kundefordringer.

Styring av kapitalstruktur

FARA er et selskap i vekst hvor det har vært naturlig med en kapitalstruktur som har en relativ balanse mellom egenkapital og trekkfasilitet fra finansinstitusjon. Etterhvert som selskapet vokser og får en mer industriell basis vil langsiktig fremmedkapital være en naturlig del av FARAs kapitalbase.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Hovedmålet med konsernets kapitalstyring er å sikre god kredittvurdering og gode kapitalmessige forholdstall med det formål å støtte driften og maksimere aksjeverdi.

Konsernet forvalter kapitalstrukturen etter endringer i økonomiske forhold. For å påvirke kapitalstrukturen har konsernet muligheter til å endre utbytte til aksjonærene, kapitalavkastning til aksjonærene, utstedelse av nye aksjer eller selge eiendeler for å redusere gjeld.

Konsernet ser på utviklingen i egenkapitalprosenten. Dette forholdstallet beregnes på grunnlag av bokført egenkapital i forhold til totalkapital.

Note 17: Kontanter og kontantekvivalenter

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
1 127	0	Kontanter i bank og kasse	274	0
0	0	Avsatt på skattetrekkkonto	0	0
1 127	0	Kontanter og kontantekvivalenter i balansen	274	0
0	-5 102	Kassekreditt	0	-5 700
1 127	-5 102	Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømsanalysen	274	-5 700

Konsernet hadde pr 31.12.2019 TNOK 1 127 inntående i bank.

Selskapet har etablert en bankgaranti for å dekke forpliktelser til skattetrekk.

Note 18: Pantstillelser

Morselskapet har pantsatt varelager, kundefordringer, driftstilbehør og opptjent, ikke fakturert inntekt, som sikkerhet for en trekkrettighet. Ved utløpet av 2019 var trekkrettigheten ikke benyttet. Se for øvrig også note 22.

Bokført verdi pantsatte driftsmidler FARA AS:	31-12-19	31-12-18
Varelager	9 899	9 542
Kundefordringer	27 175	29 544
Opptjent, ikke fakturert inntekt	6 662	-502
Andre kortsiktige fordringer	7 600	10 413
Aksjer i datterselskaper	27 846	27 846
Varige driftsmidler	981	1 210
Immaterielle eiendeler	29 367	27 863
Total	109 530	105 916

Note 19: Avsetninger

Morselskapet har avsatt 254 TNOK til eventuelle fremtidige garantiforpliktelser knyttet til levering av hardware og software. Avsetningene er innregnet under andre driftskostnader i resultatregnskapet, og som kortsiktig gjeld i balansen. Estimater på fremtidige garantiforpliktelser er basert på gjenværende garantitid på FARAs leveranser.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Note 20: Skatt

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
25	143	Betalbar skatt	0	0
1 030	-13	Endring i utsatt skatt	0	0
1 055	130	Sum skattekostnad	0	0
Avstemming av effektiv nominell til faktisk skattekostnad				
-963	9 221	Resultat før skatt	-5 760	4 560
-212	2 121	Skatt beregnet til skattesats (23 % i fjor, 22 % i år)	-1 267	1 049
1 055	130	Skattekostnad i regnskapet	0	0
-1 267	1 991	Forskjell mellom forventet skattekostnad og skattekostnad i regnskapet	-1 267	1 049
Forskjellen består av				
-1 100	-1 126	Permanente forskjeller	-1 100	-1 126
0	612	Effekt endring skattesats	0	612
2 367	-1 477	Endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	2 367	-535
0	0	Differanse	0	0
2019	2018		2019	2018
-963	9 221	Resultat før skatt	-5 760	4 560
-4 998	-4 894	Permanente forskjeller	-4 998	-4 894
6 075	-3 705	Endring i midlertidig forskjeller	10 758	334
114	622	Grunnlag for betalbar skatt	0	0
25	143	Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Oversikt over midlertidige forskjeller				
2019	2018		2019	2018
Utsatt skattefordel				
38 861	37 599	Underskudd til fremføring	36 337	34 171
67	0	Varebeholdning	67	0
294	352	Varige driftsmidler	288	346
191	0	Balanseføring av leieavtaler (IFRS 16)	191	0
56	56	Avsetninger	56	56
39 469	38 007	Utsatt skattefordel – brutto (22 %)	36 940	34 573
-22 940	-20 412	Ikke balanseført utsatt skattefordel	22 940	20 573
17 564	17 595	Netto balanseført utsatt skattefordel	14 000	14 000

Morselskapet har totalt 165 MNOK i underskudd fremføring per 31.12.2019 (2018: 155 MNOK). 14 MNOK av den utsatte skattefordelen på MNOK 36,9 er balanseført. Grunnlaget for oppføring av utsatt skattefordel baserer seg på utnyttelse av fremførbart underskudd gjennom fremtidig skattepliktig inntekt i FARA AS.

Konsernet har totalt 177 MNOK i underskudd til fremføring per 31.12.2019 (2018: 171 MNOK). MNOK 16,5 av den utsatte skattefordelen på MNOK 39,5 er balanseført. Grunnlaget for oppføring av utsatt skattefordel baserer seg på utnyttelse av fremførbart underskudd gjennom fremtidig skattepliktig inntekt.

De skattemessig fremførbare underskuddene knytter seg til Norge og Danmark.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Underskuddene kan fremføres ubegrenset.

Note 21: Aksjekapital og annen innskutt egenkapital

	2018	2017
Ordinære aksjer, pålydende NOK 0,1	21 186	31 562
Sum antall aksjer	21 186	31 562

Endringer i aksjekapital og overkurs:

	Antall aksjer (1000)	Aksjekapital (NOK 1000)	Annen innskutt egenkapital (NOK 1000)
Pr. 01.01.18	31 562	3 156	34 234
Overføring fra annen innskutt egenkapital		0	0
Tilbakekjøp av aksjer / nedskrivning av aksjekapital	-10 375	-1 038	0
Pr. 31.12.2018	21 186	2 119	34 234
Egne aksjer til pålydende	0	0	0
Pr. 31.12.2019	21 186	2 119	34 234
Egne aksjer til pålydende	0	0	0

For 2019 er det ikke foreslått utbytte.

Stemmerett reguleres av den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

Aksjer eid av styremedlemmer eller selskaper kontrollert av disse, pr 31.12.2019:

Ingen

Aksjer eid av ledende ansatte pr 31.12.2019:

Ingen

Aksjonærer 31.12.19		Andel av total
ISHTAR Bidco Norway AS	21 186 049	100.0 %
Total	21 186 049	100.0 %

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Note 22: Fortsatt drift

Til grunn for fortsatt drift forutsetningen ligger resultat- og likviditetsprognoser for år 2020 og konsernets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover.

FARA har en trekkramme på 22 MNOK og en garantifasilitet på 10 MNOK hos selskapets bankforbindelse. FARA konsern har per 31.12.2019 ikke benyttet kassekreditten. Garantifasiliteten var trukket opp med 3,9 MNOK pr 31.12.2019.

Ut fra prognoser avgitt er regnskapet avlagt etter prinsippet for fortsatt drift.

Note 23: Annen kortsiktig gjeld

FARA - konsern			FARA AS	
2019	2018		2019	2018
9 176	7 640	Avsetning lønn	6 626	5 030
15 762	14 032	Forskuddsfakturerte inntekter	15 102	13 377
304	4 604	Annen kortsiktig gjeld	-923	3 203
25 242	26 276	Sum kortsiktig gjeld	20 804	21 609

Note 24: Investering i aksjer

FARA har kjøpt 20% av aksjekapitalen i BobCat AB fra Kirei AB. Investeringen er strategisk i relasjon det svenske markedet samt i forhold til produktporteføljen. FARA har en 5 årig opsjon for å kjøpe resterende av aksjekapitalen.

Note 25: Ad corona pandemien

I skrivende stund er Corona Pandemien i sin innledende fase her i Norden (FARA's hovedmarked). FARA har lagt planer for hvorledes en skal kunne opprettholde en operasjonell og driftsmessig virksomhet som sikrer gjennomføringen av pågående prosjekter og drift av eksisterende service og vedlikeholds-kontrakter (jobb hjemme ifra, ressurser i flere land, definert kritiske- og back up ressurser). Men, FARA har allerede fått de første indikasjoner på at leveranser (hardware) fra underleverandører kan bli forsinket, eller ikke kommer til å bli levert i tide, grunnet Corona pandemien.

Eksisterende kontrakter regulerer de forholdene som har oppstått, men forsinkelser kan medføre økte kostnadene hvis en ikke kan få sysselsatt ressurser på andre planlagte oppgaver eller justert eksisterende ressursbase i tide. Dette er en prioritert oppgave for ledelsen fremover. Etterspørsels-situasjonen på mellomlang sikt (1 år) vil sannsynligvis bli påvirket i form av at oppdragsgivere kanskje må utsett planlagte prosjekter. FARA har imidlertid en god basis i eksisterende service og vedlikeholdskontrakter som vil støtte oppunder en fortsatt drift av selskapet selv om en kan forvente at transaksjonsrelaterte inntekter vil bli redusert pga. færre reisende.

FARA ÅRSRAPPORT 2019

Revisjonsberetning



LOKASJONER OG KONTAKT

HOVEDKONTOR

FARA AS
Sjøgangen 4
7010 Trondheim
Norge
+47 815 52 830
info@fara.no

AVDELINGSKONTOR

FARA AS
O.H. Bangs vei 70
1363 Høvik
Norge
+47 815 52 830
info@fara.no



Trondheim, Norge



Høvik, Norge



Oulu, Finland



Sønderborg, Danmark



Warszawa, Polen