

Riskhantering tryggar affärsmöjligheter

Osäkerhet om framtida händelser är något som all affärsverksamhet har att hantera. Framtida händelser kan påverka affärsverksamheten positivt, med möjlighet att skapa ökat värde, eller negativt, med risk att inte nå dess mål och därmed minskat värdeskapande för aktieägare och andra intressenter. Förmågan att hantera risker är därför en viktig del av styrningen och kontrollen av ReadSofts verksamhet.

ReadSoft påverkas av den allmänna konjunkturutvecklingen, valutaförändringar och andra företagsspecifika omvärldsfaktorer.

Vi försöker identifiera och möta dessa risker på ett så kostnadseffektivt och balanserat sätt som möjligt, för att med ett väl övervägt risktagande inom fastställda ramar, nå våra finansiella och operativa mål.

Operativa risker

Marknadsrelaterade risker

Konjunktur

En svagare konjunktur ökar risken för längre affärsprocesser, vilket påverkar kundernas beslutsförmåga och köpbägenhet.

Marknadskonsolidering

En omstrukturering och konsolidering av marknaden för automatisk dokumenthantering pågår just nu.

Konkurrensrelaterade risker

Förfinad teknologi

ReadSofts produkter står sig bra i den befintliga konkurrensen, såväl tekniskt som prismässigt. Men det finns alltid en risk att en ny eller befintlig aktör utvecklar en ytterligare förfinad teknik i framtiden.

Tillgången till kompetens

ReadSoft behöver, för att bibehålla och utveckla positionen i teknikutvecklingens framkant, kompetenta medarbetare inom IT-området. ReadSoft konkurrerar med ett stort antal bolag om dessa yrkesgrupper som är av begränsad storlek.

Teknikskiften

ReadSoft verkar i IT-sektorn som är dynamisk och kännetecknas av snabba teknikskiften.

Kundberoende

ReadSoft levererar sina produkter dels direkt till slutkunder och dels som tredjepartsprodukter i partners systeminstallationer. I båda fall kan kunden/partnern naturligtvis välja konkurrerande alternativ.

Riskhantering

Programvaror och lösningar för dokumentautomation anses generellt inte vara speciellt konjunktur känsliga då den typen av investeringar vanligen görs för att sänka kostnader och öka effektiviteten.

De risker som trots allt kan uppstå till följd av en sämre konjunktur balanseras av en global försäljning till länder med skilda konjunkturcykler.

För att kunna agera tidigt på avvikelser bevakar ReadSoft löpande också den genomsnittliga ledtiden för säljcykeln, såväl för varje enskild marknad som för koncernen.

ReadSoft har valt att bedriva en aktiv förvärvsstrategi, innebärande att potentiella förvävsobjekt följs och utvärderas kontinuerligt.

För att säkerställa att kunderna erbjuds ett attraktivt och konkurrenskraftigt produktutbud investerar ReadSoft kontinuerligt i utvecklingen av nya och befintliga produkter för att på så sätt stärka sin position som innovatör och marknadsledare.

ReadSoft har också väl definierade processer för hur en idé kan utvecklas till en färdig kommersiell produkt på effektivaste sätt.

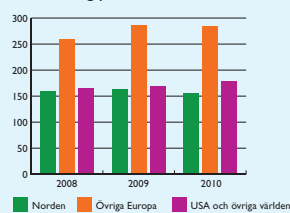
ReadSoft lägger ner stor kraft på att attrahera medarbetare och att stimulera och utveckla såväl medarbetarna som arbetsmiljön, bland annat genom möjligheter till utlandsplaceringar. Förutom marknadsmässig lönesättning har ReadSoft också olika former av incitamentsprogram och genomför återkommande, trivselskapande aktiviteter.

ReadSoft arbetar med alla typer av dokument, både pappersbaserade och elektroniska. Lösningarna är dessutom kompatibla med de stora marknadsledande affärssystemen. Genom ett nära samarbete med större kunder och forskningsnära verksamhet har ReadSoft tidigt information om tekniska och marknadsmässiga trender.

ReadSoft har normalt sett inte någon enskild kund som står för mer än 1–2 procent av den totala omsättningen under en tolv månaders period. Försäljningen är också väl spridd över olika branscher. Detta gör att risken att vara beroende av en enskild kund eller bransch i dagsläget är mycket begränsad.

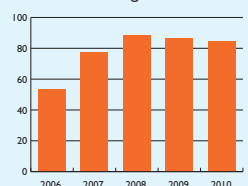
Exponering

Omsättning per marknadsområde, Mkr

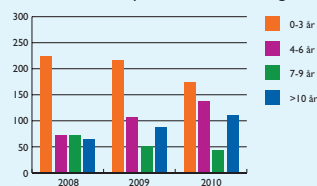


Under 2006 gjorde ReadSoft två strategiska förvärv för att stärka sin position inom SAP- och Oracle-området. Under 2009 förvärvades samtliga intellektuella tillgångar i Spear Solutions AB och Spear Imaging Inc. Under 2010 förvärvades cirka 43 procent av Skye Process A/S, ett nystartat norskt konsultbolag inom SAP-området.

Produktutvecklingskostnader, Mkr

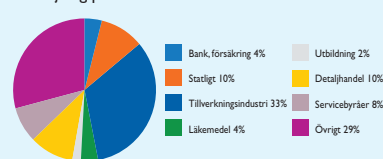


Antalet anställda per antalet anställningsår



ReadSoft har kontinuerliga kontakter med universitet och forskningscentra för att kunna omsätta idéer från rapporter och seminarier till kommersiella produkter. ReadSoft har också en concernövergripande funktion med ansvar för övervakning av marknadstrender, konkurrenter, med mera.

Försäljning per bransch



Operativa risker**Marknadsrelaterade risker****Värdering av immateriella tillgångar**

Programutveckling som avser utveckling av nya produkter aktiveras i balansräkningen och skrivs sedan av linjärt över den beräknade ekonomiska livslängden för produkten.

Immateriella rättigheter

Utvecklingsintensiva kunskapsföretag löper alltid en risk att nya eller befintliga konkurrenter kopierar utvecklade lösningar.

Produktansvar

Eventuella fel som kan uppstå i ReadSofts produkter skulle kunna leda till krav på ansvarsskyldighet och skadestånd.

Andra tvister

I all kommersiell verksamhet kan tvister uppkomma som en följd av inblandade parter olika uppfattning gällande ansvar, avtalsstämplingar med mera.

Riskhantering

Varje aktiverad produktutveckling värderas löpande och vid årets slut görs ett nedskrivningstest. n edskrivningstest vid årets slut har inte visat något behov av ytterligare nedskrivning.

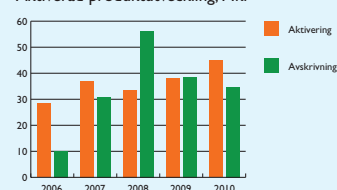
ReadSoft förvarar källkoder till egenutvecklade programvaror på ett tryggsätt och så långt det är möjligt söks även legala skydd genom patentansökningar.

I projekt där kunders vitala processer berörs görs långtgående testkörningar innan produktionsstart för att undvika risker för störningar i kunders produktion till följd av ReadSofts installerade programvaror.

Samtliga avtal som tecknas med externa parter genomgås noga och godkänns av juridisk expertis.

Exponering

Aktiverad produktutveckling, Mkr



Den vitala delen av tekniken i ReadSoft för In VOICES skyddas av svenska och europeiska patent.

ReadSoft har också internationellt skydd för sina varumärken.

ReadSoft har ett gängse försäkringsskydd avseende produktansvar, varvid den direkta risken är begränsad.

Varken ReadSoft eller dess dotterbolag är för närvarande part i någon tvist, rättegång eller skiljeförfarande. Inte heller föreligger kända omständigheter som kan förväntas leda till tvist som skulle kunna skada ReadSofts ekonomiska ställning i icke oväsentlig grad.

Finansiella risker

ReadSoft exponeras för finansiella risker, som kan påverka företagets utveckling.

De finansiella riskerna hanteras enligt den finanspolicy som årligen fastställs av styrelsen.

Likviditets- och finansieringsrisk

Finansieringsrisker avser riskerna att refinansiering av förfallande lån försvaras eller blir kostsam och att ReadSoft därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden.

För att bättre kunna möta likviditetsmässiga svängningar har checkkrediter tagits upp främst i moderbolaget men även lokalt i dotterföretagen.

Beviljad checkkredit i koncernen var vid årets utgång 55,6 (56,8) Mkr, varav utnyttjad var 2,8 (5,8) Mkr.

Valutarisk, transaktionsexponering och omräkningseffekter

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker.

Framförallt uppstår dessa genom moderbolagets fakturering av utländska dotterbolag och partners, vilket till övervägande del sker i euro.

ReadSoft använder sig vid behov av terminskontrakt som tecknas med extern part. Beslut om valutasäkring av valutaflöden fattas av styrelsen löpande under året.

Vid årets slut fanns inga tecknade valutasäkringar.

En känslighetsanalys av effekter på resultat före skatt orsakade av valutakursförändringar för samtliga förekommande valutor inom koncernen har gjorts. Denna analys visar följande väsentliga effekter vid en förändring av +/- en procent av såväl genomsnittliga valutakurser som balansdagskurser.

SEK/EUR +/- 1,5 Mkr

USD/EUR +/- 0,3 Mkr

GBP/EUR +/- 0,2 Mkr

Kreditrisk

ReadSoft lämnar som en naturlig del av sin affärsverksamhet krediter till sina kunder. Detta innebär en exponering för potentiella kundförluster vid kunders obestånd.

I ReadSoft-koncernens samtliga säljande företag görs kontinuerligt kreditprövningar på koncernens kunder.

n edskrivningar av koncernens kundfordringar har ej till följd av kreditförluster överstigit 0,5 procent av omsättningen de senaste två åren.