

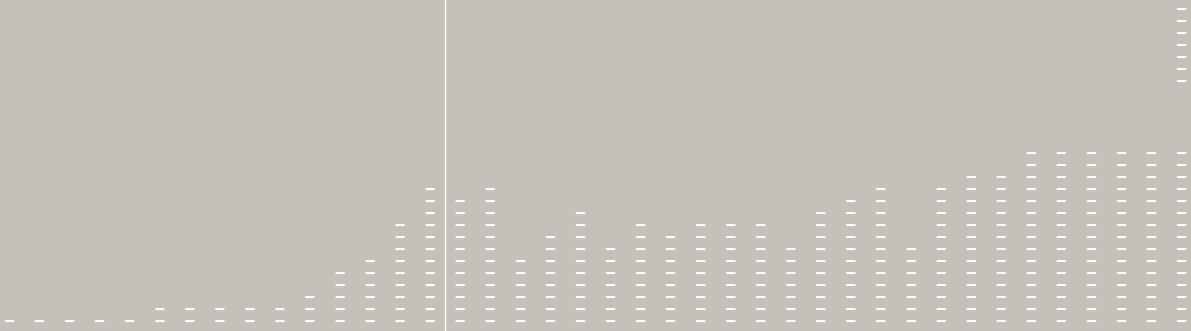
JAARVERSLAG OPTION

2004



JAARVERSLAG OPTION

2004

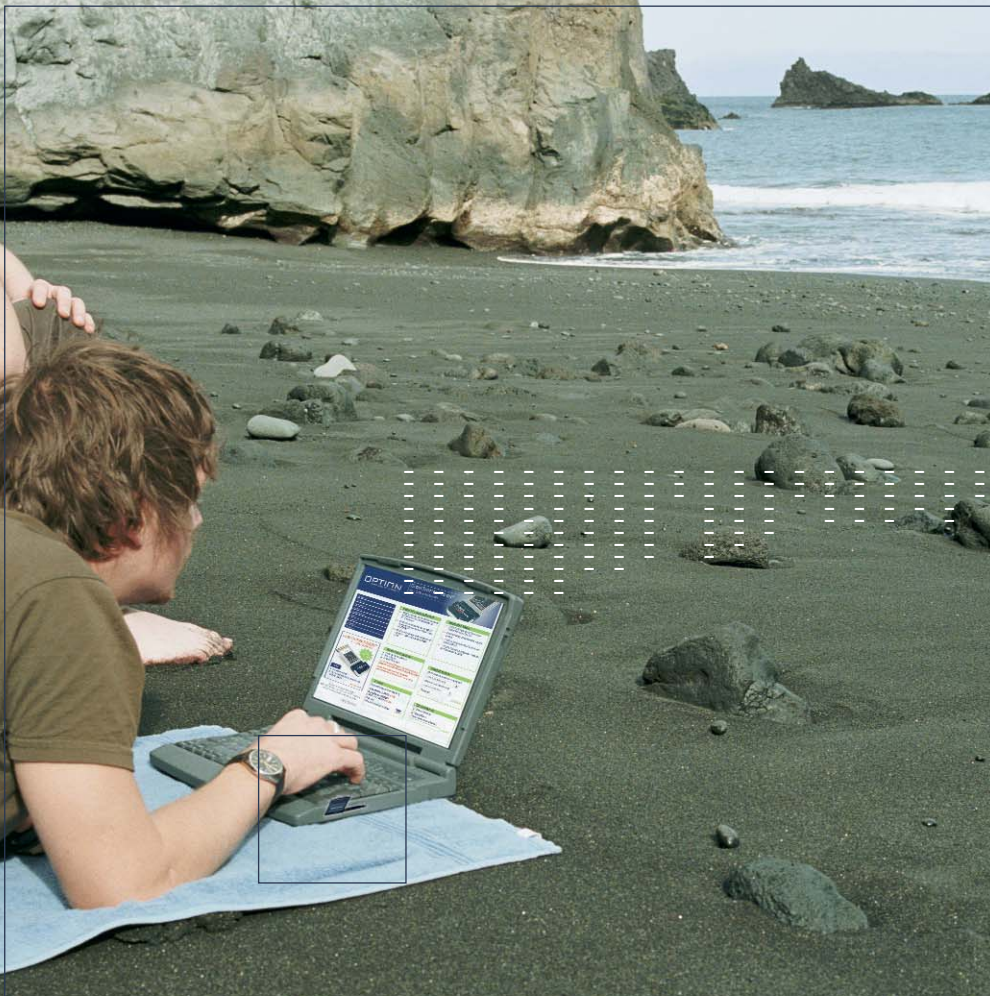


// WIJ STREVEN NAAR UITMUNTENDHEID
IN HET ONTWERPEN, ONTWIKKELEN,
PRODUCEREN EN VERKOPEN VAN INNOVERENDE
DRAADLOZE BREEDBANDOPLOSSINGEN
VOOR WERELDWIJDE MARKTEN,
OM MOBIELE PROFESSIONALS VANAF ELKE LOCATIE
OP ELK OGENBLIK NETWERKTOEGANG TE BIEDEN. //



INHOUD

Bedrijfsvisie	2
Financiële kerncijfers	6
3G wordt realiteit	8
Boodschap van de voorzitter	10
Directieoverleg	
Exploitatieoverzicht	14
Sociaal jaarverslag	24
Deugdelijk bestuur (Corporate Governance)	26
Ethisch ondernemen	30
Financieel overzicht	32
Kerncijfers (USGAAP)	36
Het aandeel van Option op Euronext	37
Financieel verslag over de geconsolideerde cijfers	
US GAAP	
Balans	40
Resultatenrekening	41
Staat van het eigen vermogen	42
Kasstroomoverzicht	44
Toelichting bij de jaarrekening	46
Verslag van de commissaris	60
Overgang naar IFRS	62
Belgische GAAP	
Balans	68
Resultatenrekening	70
Staat van het eigen vermogen	71
Kasstroomoverzicht	72
Toelichting bij de jaarrekening	74
Afstemming van nettoresultaat en eigen vermogen conform Belgische en US GAAP	77
Verslag van de commissaris	78
Financieel verslag over de statutaire cijfers	
Belgische GAAP - verkorte versie	
Balans - verkorte versie	80
Winst- en verliesrekening - verkorte versie	81
Waarderingsregels - verkorte versie	82
Toelichtingen - verkorte versie	83
Verslag van de commissaris Option NV	84
Financiële agenda en informatie	86



DIRECTIEVERSLAG

Bedrijfsvisie	2
Financiële kerncijfers	6
3G wordt realiteit	8
Boodschap van de voorzitter	10
Directieoverleg	
Exploitatieoverzicht	14
Sociaal jaarverslag	24
Deugdelijk bestuur (Corporate Governance)	26
Ethisch ondernemen	30
Financieel overzicht	32
Kerncijfers (USGAAP)	36
Het aandeel van Option op Euronext	37



FINANCIËLE KERNCIJFERS (US GAAP)

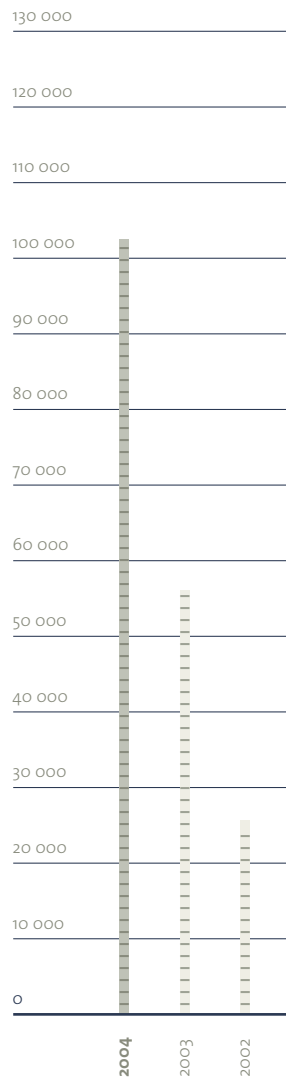
PER 31 DECEMBER, 2004 - 2003 - 2002 (GECONTROLEERD EN GECONSOLIDEERD)

in duizend EUR, behalve de bedragen per aandeel

	2004	2003	2002
Omzet	102 511,7	56 639,9	25 626,4
Brutowinst	49 533,6	27 724,4	10 567,5
Brutomarge	48,3%	48,9%	41,2%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	18 478,6	6 893,3	-7 747,2
EBIT - marge	18,0%	12,2%	-30,2%
Nettoresultaat na belastingen	15 024,8	5 579,9	-7 071,4
Totaal der activa	63 333,8	32 782,3	25 209,7
Werkkapitaal	35 400,0	9 883,4	205,1
Schulden op meer dan één jaar uit financieringslease	286,2	399,2	0,0
Achtergestelde schulden op meer dan één jaar	221,7	221,7	6 330,9
Eigen vermogen	43 009,2	19 150,0	7 268,7
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	9 780 568	8 221 906	7 959 256
Totaal aantal uitstaande aandelen	10 105 354	9 285 231	8 218 985
Nettoresultaat na belasting voor verwatering (per aandeel)	1,54	0,68	-0,89
Nettoresultaat na belasting na verwatering (per aandeel)	1,48	0,59	-0,89
Dividend (in EUR)	0,0	0,0	0,0

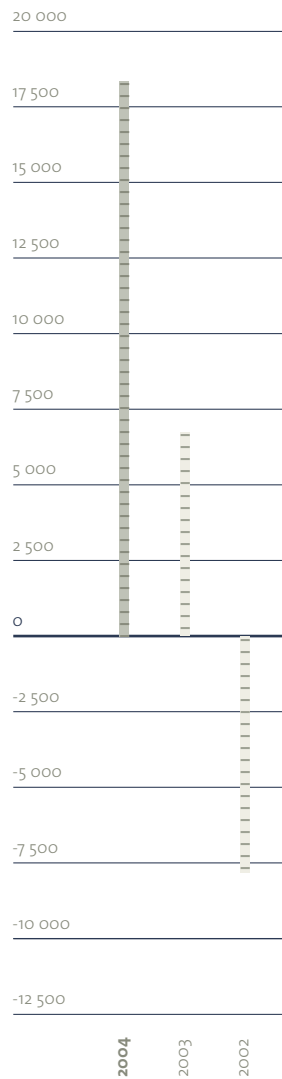
OMZET

In duizend EUR



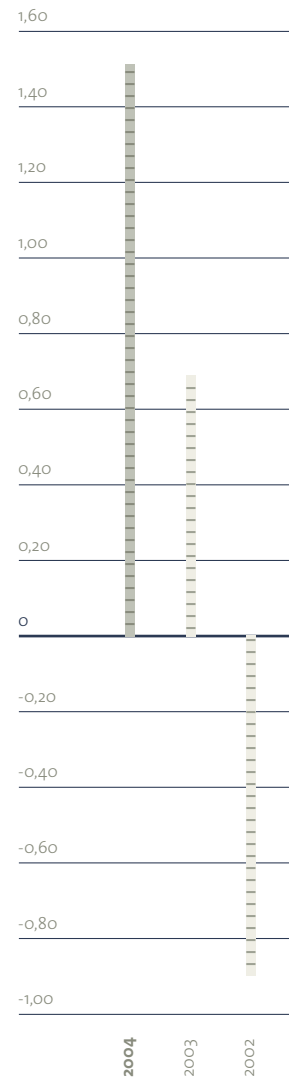
BEDRIJFSRESULTAAT

In duizend EUR



NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN

Per aandeel in EUR



3G WORDT REALITEIT

De geschiedenis zal aantonen dat Option in 2004 een belangrijke rol heeft gespeeld in het lanceren van mobiele diensten van de derde generatie (3G) in Europa. Door de aanhoudende vertragingen op het vlak van de beschikbaarheid van handsets voor 3G-consumentendiensten beslisten vele Europese operatoren eerst 3G-datadiensten te lanceren. De portefeuille GlobeTrotter van 3G draadloze datakaarten van Option stond centraal bij verschillende lanceringen.

2004

- Februari** Option wint de *Leeuw van de Export* voor de provincie Vlaams-Brabant
- De GPRS Mobile Connect Card van Vodafone wordt uitgeroepen tot *Best Mobile Application - Corporate Market* op de 2004 GSM Association Awards
- Vodafone kiest de GlobeTrotter 3G-kaart als zijn 3G Mobile Connect Card en 3G-lancering voor zijn Europese operaties
- Maart** Option lanceert GlobeTrotter Mobility Manager
- April** EUR 8 miljoen bijeengebracht in private plaatsing van 551.724 nieuwe aandelen
- Mei** Proximus pionier voor 3G-diensten in België met GlobeTrotter 3G-datakaart
- Juni** Option kondigt GlobeTrotter FUSION™ aan: 's werelds eerste 3-in-1 datakaart inclusief 3G, GPRS en WLAN
- Augustus** Swisscom Mobile lanceert "Mobile Unlimited" op basis van GlobeTrotter FUSION™
- September** T-Mobile kiest GlobeTrotter FUSION™ als hoeksteen van draadloze breedbandstrategie
- Option kondigt GlobeTrotter COMBO EDGE™ aan: 's werelds eerste datakaart die EDGE/GPRS en WLAN combineert
- Oktober** Option behoort tot de 500 snelst groeiende bedrijven in Europa
- December** Vodafone neemt GlobeTrotter FUSION™ op in zijn draadloze breedbandportefeuille
- TMN Portugal kiest GlobeTrotter FUSION™ en Mobility Manager™
- Option wint prestigieuze Europe's 500 Award voor Most innovative use of IT
- GlobeTrotter COMBO EDGE verkrijgt goedkeuring voor Amerikaanse en Europese markten

2005

- Januari** Mobitel lanceert 3G in Slovenië met de GlobeTrotter FUSION™ datakaart van Option
Orange France breidt draadloze breedbandportefeuille uit met GlobeTrotter FUSION™
Voxmobile (Luxemburg) en Monaco Telecom kiezen GlobeTrotter FUSION™
- Februari** Cellcom biedt GlobeTrotter FUSION™ aan in Israël
Italiaanse operator WIND lanceert GlobeTrotter FUSION™
Option betreedt Amerikaanse markt met de keuze van Cingular Wireless voor de oplossing GlobeTrotter COMBO EDGE
Telenor lanceert GlobeTrotter FUSION™ in Noorwegen
PC-kaarten van Option voor tweede opeenvolgende jaar bekroond op jaarlijkse GSM Association Awards met toekenning van *Best Enterprise Application* aan Swisscom voor Mobile Unlimited-oplossing
Option gaat partnership aan met Swisscom om Mobile Unlimited wereldwijd te verkopen
Option begint met het verzenden van GlobeTrotter 3G QUAD™, 's werelds eerste breedbanddatakaart met vijf banden die zowel 2100 MHz 3G en quad-band GSM/GPRS integreert
GlobeTrotter FUSION™ gekozen door TeliaSonera
- Maart** ONE Oostenrijk kiest voor GlobeTrotter FUSION™ & Mobility Manager™
Option kondigt GlobeTrotter 3G EDGE™ aan
Option toont HSDPA data kaarten op CeBIT 2005 (Duitsland)
Option en Nortel tonen HSDPA data kaart op CTIA Wireless (US)



BOODSCHAP VAN DE VOORZITTER

Het vervult mij met veel genoeg en trots dat ik kan meedelen dat onze onderneming opnieuw een uitzonderlijk jaar heeft gekend. In 2004 hebben we al onze kerncijfers stelselmatig verbeterd.

Met EUR 102,5 miljoen bereikte de omzet voor het volledige jaar een recordhoogte, een toename jaar op jaar met 81% vergeleken met de omzet van EUR 56,6 miljoen in 2003.

De brutomarge bedroeg EUR 49,5 miljoen of 48,3% van de omzet, vergeleken met EUR 27,7 miljoen in 2003.

De nettowinst steeg met 169% van EUR 5,6 miljoen in 2003 naar EUR 15,0 miljoen, of 15% van de jaaromzet.

De winst per aandeel vóór verwatering bedroeg EUR 1,54 en lag daarmee 126% hoger dan in 2003 (EUR 0,68); de winst per verwaterd aandeel steeg met 151% van EUR 0,59 tot EUR 1,48.

De onderneming genereerde een operationele kasstroom van EUR 18,2 miljoen uit bedrijfsactiviteiten tijdens het volledige jaar, vergeleken met EUR 7,4 miljoen vorig jaar.

De recordprestaties inzake jaaromzet en winst in 2004 overtroffen de verwachtingen en weerspiegelden de leidinggevende positie van Option in draadloze datakaartoplossingen. Deze productsector komt stilaan op kruissnelheid en schaalgrootte nu hij de "early adopter"-fase achter zich laat. Het voortdurend versterken van de datacapaciteit van mobiele netwerken en het steeds grotere inzicht in de voordelen op het vlak van efficiëntie en rentabiliteit van mobiele toegang tot e-mail en andere on-linemiddelen maken van draadloze datakaarten een volwaardig onderdeel van de IT-strategieën van bedrijven.

Nauwe partnerships met operatoren blijven de kern van onze strategie. Dankzij een grondige kennis van de plannen van onze klanten kunnen wij de beste opportuniteiten beter identificeren en verzekeren dat ontwerp en ontwikkeling zonder vertraging en conform onze belofte de meest geschikte oplossingen opleveren.

Zoals we voorspelden was 2004 het jaar waarin 3G echt werd gelanceerd. Ultimo 2004 meldde de GSM Association - de wereldhandelsorganisatie voor mobiele operatoren - dat 60 operatoren 3G UMTS-diensten leverden in 30 landen. Mobiele datadiensten voor bedrijven op basis van draadloze datakaarten waren het eerste 3G-aanbod van een groot deel van deze operatoren. De GlobeTrotter 3G-kaart van Option vervulde een centrale rol in veel van deze lanceringen. In het vierde kwartaal van 2004 waren 3G-datakaarten goed voor 82% van de verkochte eenheden.



De komst van 3G is slechts één van verschillende factoren die de belangstelling voor draadloze datacommunicatie doen groeien. Het gebruik van draadloze LAN-verbindingen breidt zich snel uit binnen ondernemingen, op openbare draadloze toegangspunten (“hotspots”) en zelfs thuis, terwijl WiMax één van enkele alternatieven inzake draadloze technologieën is die vandaag al sterk worden gepromoot, zelfs al staan de technische normen nog niet op punt.

Bij mobiele operatoren wordt EDGE steeds populairder als middel om de reikwijdte van datadienstenportefeuilles te vergroten. Deze upgrade naar de GPRS “packet-switched” datadienst biedt aan GSM-operatoren zonder het nieuwe 3G-spectrum aanzienlijke hogere snelheden voor dataverzending binnen hun bestaande netwerken. Aan operatoren die geen 3G aanbrenge op hun GSM-kernnetwerken biedt EDGE een goedkoper middel om datadiensten met hogere snelheden uit te breiden tot landelijke gebieden waar het ontplooiën van 3G vandaag niet kosteneffectief is. Bovendien, hoewel de meeste 3G-diensten pas tijdens de voorbije 12 tot 18 maanden werden gelanceerd, verschijnt aan de horizon al een upgrade die HSDPA (High Speed Downlink Packet Access) wordt genoemd en die de downloadnelheden nog zal verhogen.

Het recordcijfer inzake de door Option gegeneerde kasstroom gaf ons de financiële sterkte en het nodige vertrouwen om het ontwerpen en ontwikkelen van verschillende producten tijdens het voorbije jaar te versnellen. Dit vermogen om tegelijk diverse ontwikkelingsprogramma’s uit te voeren is vandaag een kerncompetentie van de onderneming. ‘s Werelds eerste datakaart met vijf banden is het jongste resultaat van

dit vermogen. De GlobeTrotter 3G QUAD™, die we in februari 2005 hebben voorgesteld, integreert 3G in de frequentieband 2100 MHz die in Europa, het Midden-Oosten, Azië en Afrika in gebruik is. De GPRS-quad-band biedt aan professionele wereldreizigers de zekerheid dat ze on line kunnen gaan waar ze zich ook bevinden.

Ondanks de initiële achterdocht jegens WLAN gaan steeds meer operatoren inzien welk voordeel ze er bij hebben aan hun klanten oplossingen aan te bieden die WLAN integreren met de mobiele datatechnologieën. Option speelde vroeg in op deze trend en bracht in augustus 2004 als eerste haar GlobeTrotter FUSION™ GPRS/3G/WLAN Card op de markt. De grote aantrekkingskracht van de geïntegreerde benadering bleek duidelijk in het vierde kwartaal, toen WLAN-datakaarten goed waren voor 25% van de verkochte eenheden.

Met de FCC-certificatie van GlobeTrotter COMBO EDGE, 's werelds eerste GPRS/EDGE/WLAN quad-bandkaart, in december 2004 verkreeg Option een strategisch platform om zich op de Amerikaanse markt te begeven. Begin 2005 werden de plannen onthuld om COMBO EDGE te leveren aan Cingular Wireless, de grootste mobiele operator in de Verenigde Staten.

Half februari 2005 bediende Option meer dan 50 individuele operatoren met haar portefeuille van zes commercieel beschikbare GlobeTrotter draadloze datakaarten. Het marktaandeel van Option wordt geraamd op ongeveer 30% wereldwijd en 70% in Europa. Ongeveer 16 groepen van operatoren hebben bestellingen geplaatst van FUSION-producten die WiFi integreren.

De nood aan het combineren van de meest relevante mix van technologieën zal de markt voor draadloze datakaarten ook in 2005 blijven domineren. Een HSDPA-datakaart wordt nu al ontwikkeld en het is de bedoeling ze commercieel te lanceren in het vierde kwartaal van 2005, op tijd voor de verwachte voltooiing van de installatie- en testfase van de eerste HSDPA-netwerken. Als enige onderneming voor draadloze datakaarten met de vereiste praktische ervaring om naadloze terugwerkende compatibiliteit met 3G, EDGE en GPRS te realiseren, is Option goed geplaatst om te profiteren van een aanzienlijk voordeel ten opzichte van zijn concurrenten.

Terwijl de verscheidenheid aan beschikbare technologieën leidt tot een aanzienlijke toename van de mogelijkheden voor draadloze verbindingen, wordt ook software steeds belangrijker om de intuïtieve, directe, betrouwbare en veilige draadloze toegang te leveren die bedrijfsgebruikers vragen.

GlobeTrotter Mobility Manager™, die instaat voor een naadloze controle van verbindingen via 3G, EDGE, GPRS, WiFi, ADSL en standaardmodemverbindingen via een vaste lijn, blijft verzekeren dat de oplossingen die Option voorstelt verschillen van die van zijn concurrenten in de ogen van de gebruikers.

De overeenkomst waarbij Option gemachtigd is de bekroonde Unlimited Connection-technologie van Swisscom Mobile in licentie te geven aan haar andere operatorenklanten zal in 2005 nieuwe mogelijkheden creëren. Unlimited Connection maakt een naadloze overgang tussen GPRS, 3G en WiFi mogelijk en versterkt de ervaring van de klant door automatisch de snelst beschikbare technologie te selecteren om ononderbroken toegang te bieden.

Niet alleen de markt, maar ook de aandeelhoudersstructuur van Option is volwassener geworden. Acht analisten volgen onze onderneming nu onze free-float 80% bedraagt en meerdere institutionele beleggers hebben aandelen van onze onderneming in handen, na de uitstap van onze durfkapitaalpartner, de GIMV.

Ik zou graag de GIMV bedanken voor het inzicht en het geduld dat zij aan de dag heeft gelegd, zowel tijdens de baisse in de mobiele sector die volgde op het toekennen van de 3G-licenties in Europa als bij het wachten tot draadloze datakaarten echt op kruissnelheid kwamen.

Gelet op het huidig momentum van de sector mogen we aannemen dat zowel draadloze als vaste technologieën een belangrijke bijdrage zullen leveren tot de totstandkoming van een breedbandmaatschappij. De vraag van gebruikers naar naadloze en alomtegenwoordige breedbandtoegang thuis, op kantoor en, heel belangrijk, op verplaatsing zal leiden tot een grote toename van de mogelijkheden voor de leveranciers van geïntegreerde toegangso oplossingen. Met zijn voorsprong op het gebied van technologie en ontwerp en zijn kennis en ervaring in het anticiperen op de markt, beschikt Option over de referenties en het vertrouwen om een pioniersrol te vervullen in de verdere totstandkoming van de breedbandmaatschappij.



Jan Callewaert, Voorzitter

28 februari 2005

MANAGEMENTCOMMENTAAR

EXPLOITATIEOVERZICHT

Bij het anticiperen op de markt bleven innovatie en gerichtheid op de uitvoering de fundamenten van het aanhoudend succes van Option in 2004. Dit succes blijkt niet alleen uit de uitstekende financiële resultaten, maar ook uit het feit dat de onderneming diverse belangrijke onderscheidingen heeft behaald.

De Leeuw van de Export voor de provincie Vlaams-Brabant getuigt van de buitengewone prestatie van Option om 98% van zijn inkomsten te genereren uit export. De eerste prijs voor Vodafone in de categorie *Best Mobile Application - Corporate Market* van de 2004 GSM Association Awards erkent het promoten door deze internationale telefoonmaatschappij van grensoverschrijdende draadloze datadiensten op basis van de GlobeTrotter GPRS-datakaart.



Ook de bijdrage die Option levert in het zoeken naar oplossingen voor de communicatie-uitdagingen van de hedendaagse zakenreiziger kreeg erkenning toen de onderneming de prestigieuze Europe's 500 Award for *Most Innovative Use of IT* (prijs aangeboden door Microsoft) behaalde.

De overwinning van Swisscom Mobile met zijn Mobile Unlimited-dienst op basis van zijn GlobeTrotter FUSION™ in de categorie *Best Enterprise Application* van de 2005 GSM Association Awards bewijst dat Option ook in 2005 blijft werken aan innovatie en aan het uitbouwen van sterke relaties met de klanten.

NAAR NAADLOZE MOBILITEIT

Met zijn verbeterde datasnelheden van 384 kbps nam 3G de rol over van GPRS als belangrijkste stimulator van draadloze datakaartontwikkelingen in 2004.

De 3G Mobile Connect Card van Vodafone, een op maat gemaakte versie van de GlobeTrotter 3G-datakaart, werd in februari op de markt gebracht in zeven landen en vervolgens ingevoerd in totaal 16 dochterondernemingen, aanverwante bedrijven en partnernetwerken van Vodafone. Ultimo 2004 had de Groep meer dan 170.000 3G Mobile Connect-klanten.

De baanbrekende 3G-dienst van Vodafone bouwde voort op zijn bestaande GPRS Mobile Connect-datadienst, die gebaseerd is op de GlobeTrotter GPRS-kaart; ultimo 2004 had deze laatste ongeveer 230.000 gebruikers.

Op de korte tot middellange termijn zullen 3G-netwerken vooral gericht zijn op meer dichtbevolkte stedelijke gebieden en niet de dekking bieden die GSM/GPRS-netwerken wel bieden in landelijke zones. Het behoud van GPRS in 3G-producten maakt het waarschijnlijker dat eindgebruikers verbonden kunnen blijven, ook wanneer ze een zone met 3G-dekking verlaten. Deze terugwerkende compatibiliteit verhoogt het nut van de algemene dienst en biedt de garantie dat 3G-consumenten gebruik kunnen blijven maken van de internationale roamingmogelijkheden van GSM, die ongeveer 200 landen dekken. Door de downtime voor de gebruikers tot een minimum te beperken kunnen operatoren hun winstmogelijkheden maximaliseren dankzij de terugwerkende compatibiliteit.

IN GEBRUIK NEMEN VAN WLAN

Draadloze LAN-verbindingen - of WiFi - worden steeds meer bekeken in hetzelfde licht. WiFi is gebaseerd op 802.11x-standaarden en wordt in toenemende mate gebruikt om connectiviteit tegen hoge snelheid aan te bieden aan pc- en pda-gebruikers op draadloze toegangspunten ("hotspots") zoals luchthavens, treinstations, hotels, koffieshops en fastfoodrestaurants.

Sommige mobiele operatoren stonden aanvankelijk vrij argwanend tegenover WiFi, maar vandaag veranderen ze hun houding. De GSM-familie van mobiele technologieën bezit een aantal eigenschappen die ze bijzonder aantrekkelijk maken voor operatoren van WiFi-hotspots die klanten willen aantrekken om zo verkeer en inkomsten te genereren.

GSM maakt klantenverificatie en -facturatie mogelijk. Het heeft ook een ingeburgerde roamingcultuur en een wereldwijd klantenbestand van meer dan 1,25 miljard gebruikers. Er werd al een veilig roamingprotocol ontwikkeld dat steunt op de veilige SIM-verificatie van GSM en dat mobiele gebruikers toelaat om op hotspots toegang te krijgen tot het internet. De kosten worden in rekening gebracht aan de mobiele account.

Vandaag ziet men in hoe belangrijk een draadloze datakaart die mobiele technologieën integreert met WiFi is voor de gebruikers, vooral voor IT-departementen van bedrijven die belast zijn met het beheer van een groot aantal met WiFi uitgeruste pc's.

Sinds Option in oktober 2003 zijn eerste draadloze mobiliteitsproduct, een GPRS/WLAN GlobeTrotter COMBO-datakaart, heeft aangekondigd, heeft het bedrijf zijn expertise in deze sector blijven ontwikkelen. In juni 2004 kondigde Option de GlobeTrotter FUSION™ aan, 's werelds eerste drie-in-één datakaart die 3G, GPRS en WLAN combineert.

Op een 3G-netwerk maakt de GlobeTrotter FUSION™ breedbandverbinding met internet mogelijk tegen datasnelheden tot 384kbps. Binnen het bereik van een publieke WiFi-hotspot



GlobeTrotter FUSION
UMTS/GPRS/GSM/WLAN PC Card

GlobeTrotter 3G
3G/GPRS/GSM PC Card

bieden een bedrijfs-WLAN of een draadloos netwerk voor thuisgebruik en de GlobeTrotter FUSION™ verbinding tegen snelheden tot 54Mbps. In gebieden waar 3G- of WiFi-diensten niet beschikbaar zijn, blijft GlobeTrotter FUSION™ betrouwbare en veilige dataconnectiviteit verzekeren via de op grote schaal beschikbare GPRS-diensten.

Op een ogenblik waarop bedrijfsgebruikers onmiddellijke, betrouwbare en veilige toegang vragen, wordt gebruikerssoftware al snel een belangrijke factor die het verschil maakt. GlobeTrotter Mobility Manager, aangekondigd in maart 2004, is een belangrijke component van het FUSION-aanbod.

Deze unieke pc-softwareoplossing biedt snelle, eenvoudige en gemakkelijke toegang tot draadloze data en verbergt tegelijk de complexiteit van de onderliggende draadloze technologieën voor de gebruiker. GlobeTrotter Mobility Manager controleert naadloos zowel draadloze internetverbindingen als opbelverbindingen via een vaste lijn. Het ondersteunt 3G, EDGE, GPRS/GSM, WLAN/Wi-Fi, ADSL en standaard pc-modemverbindingen.

Inherent verbonden met GlobeTrotter Mobility Manager is een “single click”-filosofie. Met slechts één klik krijgt de gebruiker directe toegang tot het internet via 3G of GPRS, kan hij sms-berichten opstellen en versturen en kan hij een verbinding maken met het draadloos LAN van het bedrijf of met een lokale Wi-Fi-hotspot.

GlobeTrotter Mobility Manager stelt de bedrijfsgebruiker in staat, dankzij de WPA-codering, een veilige verbinding te maken met het bedrijfs-WLAN wanneer hij op kantoor is, of via een veilig draadloos VPN wanneer hij op reis is, zich op de luchthaven bevindt of in een hotel verblijft.

De GlobeTrotter FUSION™ datakaart integreert EAP-SIM- en Smart Card (PCSC)- technologieën om de automatische verificatie voor bedrijfs-WLAN en openbare WiFi-diensten mogelijk te maken, alsook om de door de operator verstrekte SIM transparant beschikbaar te maken voor derdenapplicaties die verificatie vergen om redenen van veiligheid of voor e-commerce.

Aanvankelijk werd de GlobeTrotter Mobility Manager verkocht met de GlobeTrotter COMBO WLAN/GPRS pc-kaart; vandaag wordt hij samengevoegd met de FUSION-datakaart en wordt hij beetje bij beetje uitgebreid tot de rest van de familie GlobeTrotter pc-kaarten.



GlobeTrotter GPRS/GSM PC Card



GlobeTrotter COMBO
WLAN/GPRS/GSM PC Card

In augustus 2004 werd de FUSION-datakaart verkozen tot hoeksteen van de Mobile Unlimited Service van Swisscom Mobile. Mobile Unlimited maakt gebruik van speciale software die Swisscom Mobile in samenwerking met Whitestein Technologies voor al zijn mobiele en WiFi-hotspotnetwerken ontwikkelde en selecteert de snelst beschikbare technologie (GPRS, 3G of WLAN) op eender welk ogenblik.

Naadloze doorgeeftechnologie behoudt de verbinding tijdens de overgang van de ene naar de andere transmissietechnologie en maakt datacommunicatie even eenvoudig en snel op verplaatsing als op een vaste werkpost met breedbandtoegang. Deze innoverende oplossing werd uitgeroepen tot Best Enterprise Application op de 2005 GSM Association Awards.

Sinds februari 2005 heeft Option het recht de naadloze doorgeeftechnologie van Swisscom in licentie te geven in het kader van het Unlimited Connection-merk, als volledige end-to-end oplossing voor andere mobiele operatoren.

Cellcom (Israël), Mobitel (Slovenië), Monaco Telecom, Orange, Telenor (Noorwegen), TMN (Portugal), T-Mobile, Vodafone, Voxmobile (Luxemburg) en Wind (Italië) hebben het voorbeeld van Swisscom Mobile gevolgd en hebben de voorbije maanden ook voor FUSION gekozen.

De ingrijpende marktverschuivingen op de markt voor datakaarten in 2004 worden uitstekend geïllustreerd door het feit dat 3G voorkwam in 70% van het aantal verkochte eenheden van Option tijdens het jaar, een stijging van min of meer 0% bij het begin van het eerste kwartaal naar 82% in het vierde kwartaal. WLAN kwam voor in 10% van de verkochte eenheden en steeg tot 25% in het vierde kwartaal.

EDGE - SLEUTEL VOOR TOEGANG TOT DE VS-MARKT

EDGE verviervoudigt de datacapaciteit per abonnee van GPRS-netwerken en stelt hen in staat vele soorten 3G-datadiensten te ondersteunen. In de meeste gevallen is dit mogelijk door een software-upgrade van de bestaande netwerkinfrastructuur.

Bijgevolg wordt EDGE op grote schaal ontplooid, hetzij in aanvulling op 3G of als alternatieve toegangstechnologie voor operatoren zonder 3G-spectrum.

Aangezien het naar verwachting nog enkele jaren zal duren voor 3G-licenties worden toegekend, richten GSM-operatoren in de Verenigde Staten zich op EDGE om hun datadiensten uit te breiden.

In september 2004 lanceerde Option de GlobeTrotter COMBO EDGE datakaart. Aangezien het gaat om de enige quad-band draadloze datakaart die commercieel beschikbaar is (compatibel met alle GPRS/EDGE-netwerken, ongeacht of ze werken in de 900- of 1800 MHz-frequentiebanden in Europa, Afrika, Azië en het Midden-Oosten of de 850- en 1900 MHz-frequentiebanden in Amerika), komt dit product tegemoet aan de behoeften van dataverslindende mobiele professionals wereldwijd. In Oost-Europa bieden mobiele operatoren de COMBO EDGE-kaart aan als alternatief voor onderontwikkelde vaste breedbanddiensten.

Op een EDGE-netwerk maakt GlobeTrotter COMBO EDGE internetverbinding mogelijk tegen data-snelheden tot 247 kbps. Binnen het bereik van een openbare WiFi-hotspot biedt het draadloze netwerk van het bedrijf of thuis in combinatie met GlobeTrotter COMBO EDGE verbinding aan tegen snelheden tot 54Mbps. Ook in gebieden waar geen EDGE of WiFi-diensten beschikbaar zijn, maakt de datakaart betrouwbare en veilige dataverbindingen mogelijk via traditioneel GPRS.

Voor Amerikaanse operatoren is geïntegreerd WiFi en EDGE, in combinatie met een eenvoudige en intuïtieve gebruikersinterface, van wezenlijk belang. Het feit dat Option kon aantonen dat zijn Mobility Manager-software specifiek werd ontworpen om compatibel te zijn met de voor WiFi ontwikkelde Centrino-architectuur van Intel was doorslaggevend in de beslissing van Cingular Wireless om begin 2005 te kiezen voor de GlobeTrotter COMBO EDGE-kaart.

Met meer dan 46 miljoen abonnees is Cingular de grootste Amerikaanse operator en dus is de samenwerking met Cingular een strategische mijlpaal voor Option in Amerika.

HSDPA: DE NIEUWE STAP IN DE EVOLUTIE VAN 3G

Gedurende vele jaren werd 3G ontwikkeld in het kader van een partnerschap met producenten, technologiebedrijven en mobiele operatoren overal ter wereld. Veeleer dan een unieke standaard te zijn werd 3G ontworpen om te evolueren met de gefaseerde lancering van nieuwe kenmerken en functionaliteiten die betere prestaties leveren.

Hoewel 3G pas de laatste 12 tot 24 maanden commercieel beschikbaar was in Europa, komt de volgende verbetering al in de laatste fase van ontwikkeling. High Speed Downlink Packet Access (HSDPA) biedt aanzienlijk hogere downloadsnelheden in vergelijking met de huidige 3G-technologie en zal de mobiele technologie in staat stellen voor het eerst de concurrentie aan te gaan met diensten van breedbandtoegang via een vaste lijn zoals ADSL. Dit vooruitzicht wekt grote belangstelling in de media.

Option ontwikkelt momenteel een HSDPA-datakaart en ligt op koers voor de commerciële lancering daarvan tijdens het vierde kwartaal van 2005, op tijd voor de verwachte installatie en tests van de eerste HSDPA-netwerken.



GlobeTrotter 3G QUAD
3G QUAD/GPRS/GSM PC Card



GlobeTrotter Combo EDGE
EDGE/GPRS/GSM/WLAN PC Card

In overeenstemming met de vereiste om de meest relevante mix van technologieën te combineren, zal de HSDPA-datakaart terugwerkend compatibel zijn met 3G, EDGE en later ook met GPRS. Aangezien geen enkele concurrent dezelfde praktische ervaring bezit in alle samenstellende technologieën, is Option goed geplaatst om te profiteren van een belangrijk marktvoordeel ten opzichte van zijn concurrenten.

ONDERZOEK, ONTWIKKELING EN PRODUCTIE

De hoofdzetel in Leuven (België) blijft het centrum voor productontwikkeling en projectbeheer van Option.

De lancering van zowel de FUSION- als de COMBO EDGE-kaart in 2004 illustreerde het vermogen van het team om concurrerende ontwerpprogramma's met succes tot een goed einde te brengen. De huidige initiatieven omvatten het creëren van een FUSION+-kaart met zowel EDGE als GPRS, 3G en WLAN, alsook het project voor de HSDPA-kaart.

Speed-to-market, vormfactoren en productkwaliteit behoren tot de belangrijkste vereisten voor operatoren. Option gelooft dat het bedrijf producten vier- tot zesmaal sneller dan zijn concurrenten op de markt brengt en de vormfactor van de GlobeTrotter GPRS-kaart blijft het referentiepunt voor de sector.

Productkwaliteit steunt op het gebruik van de beste componenten die beschikbaar zijn en op nauwkeurig toezicht tijdens het hele productieproces.

Het bedrijf onderhoudt een nauwe positieve werrelatie met Qualcomm, leverancier van WCDMA-chipsets voor 3G-producten. Niettemin werd een beroep gedaan op Broadcom als leverancier van chipsets voor de EDGE-portefeuille. Beide leveranciers zijn vandaag marktleider op hun gebied.

Gelet op de belangrijke volumestijging het afgelopen jaar heeft Jabil Circuit, de outsourcing partner voor productie van Option, in 2005 de bestaande capaciteit van Option in Milaan vergroot door in Hongarije een tweede productievestiging te openen. Dankzij de vlotte toegankelijkheid van beide fabrieken vanuit België - beide zijn bereikbaar binnen twee uur - kan het engineering team snel ter plaatse zijn indien problemen zich voordoen, waardoor de bewerkingskosten tot een minimum worden beperkt.

Het belang van het centrum voor software ontwikkeling in Adelsried (Duitsland) wordt steeds duidelijker nu nieuwe technologieën zich steeds sneller ontwikkelen en gebruikersinterfaces steeds meer het verschil gaan uitmaken in de markt. Operatoren erkennen steeds vaker dat het niet praktisch is om de productie van naar de wensen van de klant gemaakte interfaces uit te besteden aan onafhankelijke derden.

MARKETING

Het creëren van steeds nauwere relaties met de operatoren-partners blijft centraal staan in de opdracht van het departement Sales & Marketing. Het inzicht in de plannen van de operatoren en in de staat van installatie van netwerken die we via deze relaties verwerven, stuurt de productontwikkelingsprogramma's die tot doel hebben te verzekeren dat producten worden geleverd wanneer ze nodig zijn, op tijd en volgens de afspraken. Option voert doelbewust een beleid waarbij het bedrijf elke vorm van hype vermijdt en nieuwe producten pas aankondigt wanneer ze klaar zijn voor levering.

Het belang van de tijd en de inspanningen die we in het ontwikkelen van deze relaties investeren, wordt mooi geïllustreerd met een aantal voorbeelden. De keuze van T-Mobile voor de GlobeTrotter FUSION™ 3G datakaart in september 2004 zette een relatie voort die ontstond in 1999, toen de operator FirstFone™, een GSM 900-datakaart, in Duitsland op de markt bracht. FUSION is het vierde product van Option dat T-Mobile op de markt brengt.

Met de keuze voor de GlobeTrotter GPRS-kaart als basis van zijn oorspronkelijke Mobile Connect-kaart deed Vodafone opnieuw een beroep op Option om een 3G-kaart te creëren waarmee de operator zijn 3G-diensten in heel Europa kan lanceren. Nadien heeft deze internationale operator ook de GlobeTrotter FUSION™ kaart opgenomen in zijn portefeuille van draadloze breedbandproducten.

Option gaat voort met het beheren van de logistiek van het op maat maken van verpakkingen en van software met gebruikersinterface en met het leveren van de relevante varianten aan hun respectieve bestemmingen.

Globetrotter Mobility Manager™ kan volledig op maat worden gemaakt om de specifieke merkvereisten van mobiele of hotspot-operatoren te weerspiegelen. Naast het logo, de kleur en de letterstijl kan het op maat maken ook betrekking hebben op het configureren van netwerk en roamingpartner. De standaardtalen omvatten momenteel Nederlands, Engels, Frans, Duits, Italiaans, Portugees, Spaans en Chinees. Andere talen zijn verkrijgbaar op aanvraag.

Rekening houdend met de combinaties van datakaarten, taalversies en operator branding, bevat het Option-gamma vandaag in totaal 6 aparte productpakketten.

In Atlanta werd een nieuw Noord-Amerikaans verkoopteam opgericht met het oog op de ondersteuning van Cingular Wireless, de nakende lancering van de GlobeTrotter COMBO EDGE-kaart in de V.S. en van de verdere ontwikkeling van de Noord-Amerikaanse markt.

**GLOBETROTTER 3G QUAD™: BELANGRIJKSTE KENMERKEN
VAN HET PRODUCT**

- > Multimode draadloze datakaart, geschikt voor gebruik op 3G-netwerken (2100 MHz) in Europa, het Midden-Oosten, Azië en Afrika en voor gebruik op GPRS-netwerken wereldwijd (850/900/1800/1900 MHz)
- > Op een 3G-netwerk maakt de GlobeTrotter 3G QUAD™ verbinding met internet mogelijk tegen snelheden tot 384 kbps
- > PC-kaart Formaat: Type II PCMCIA en 32-bit CardBus PC Card interface
- > Transparante overgang tussen 3G- en GPRS-netwerken
- > Ondersteunt IPSec-client software voor veilige end-to-end uitwisseling van bedrijfsgegevens en synchronisatie via VPN
- > Future-proof dankzij de upgradeable Flash Memory-technologie
- > Compatibel met bijna alle populaire notebook-pc's die uitgerust zijn met een PCMCIA-slot en besturingssysteem van Microsoft Windows
- > Personaliseerbaar voor mobiele netwerkoperatoren en IT-producenten



GlobeTrotter 3G QUAD
3G QUAD/GPRS/GSM PC Card



GLOBETROTTER FUSION™: BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN HET PRODUCT



GlobeTrotter FUSION
UMTS/GPRS/GSM/WLAN PC Card
- - - - -
- - - - -
- - - - -

GlobeTrotter Fusion™ combineert de 3G-, GPRS- en Wireless LAN 802.11g-technologieën in één enkele pc-datakaart die een wereldpremière vormt op het gebied van de “volgende generatie” draadloze breedbanddataoplossingen.

- > Ondersteunt de WLAN 802.11g en 802.11b-standaarden
- > Ondersteunt IPSec-client software voor veilige end-to-end uitwisseling van bedrijfsgegevens en synchronisatie via VPN
- > Future-proof dankzij door de gebruiker upgradeable Flash Memory-technologie
- > Naadloze overgang tussen WLAN- en 2.5G/3G-netwerken met de optionele SESAM Mobile IP Software oplossing
- > Transparante overgang tussen UMTS- en GSM/GPRS-netwerken
- > Compatibel met bijna alle populaire notebook-pc's die uitgerust zijn met Type II PC Card-slot en Microsoft Windows besturingssysteem
- > Personaliseerbaar voor mobiele operatoren en IT-producenten

GLOBETROTTER COMBO EDGE: BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN HET PRODUCT

GlobeTrotter COMBO EDGE is 's werelds eerste datakaart die EDGE/GPRS- en WLAN (WiFi)-technologieën combineert in één enkele pc-datakaart.

- > Quad-band datakaart geschikt voor gebruik op E-GPRS/GPRS/GSM-netwerken wereldwijd
- > Form factor van de GlobeTrotter pc-kaart met intrekbare antenne
- > Ondersteunt de WLAN 802.11g en 802.11b standaarden
- > Ondersteunt IPSec-client software voor veilige end-to-end uitwisseling van bedrijfsgegevens en synchronisatie via VPN
- > Future-proof dankzij door gebruiker upgradeable Flash Memory-technologie
- > Naadloze overgang tussen WLAN- en 2G- en 2.5G-netwerken met facultatieve SESAM Mobile IP-oplossing
- > Type II PC Card 32 bit card-bus interface compatibel met bijna alle populaire notebook-pc's die uitgerust zijn met PCMCIA-slot en Microsoft Windows besturingssysteem
- > Personaliseerbaar voor mobiele operatoren en IT-producenten.



GlobeTrotter Combo EDGE
EDGE/GPRS/GSM/WLAN PC Card
- - - - -
- - - - -
- - - - -

MANAGEMENTCOMMENTAAR

SOCIAAL VERSLAG

TEWERKSTELLING

Op 31 december 2004 telde de Option groep 196 voltijdse medewerkers, bijgestaan door nog eens ongeveer 14 contractors. Dit in vergelijking met 157 voltijdse werknemers en 17 contractors vorig jaar.

Opleiding & ontwikkeling

Option is sterk gericht op technologische innovatie en moet bijgevolg voortdurend investeren in opleiding en persoonlijke ontwikkeling. Personen of teams die voor Option werken kunnen waar dat past opleiding krijgen van leveranciers, partners en andere opleidingsinstituten op verschillende locaties in Europa.

Ontwikkeling via onderwijs en opleiding bij Option omvat beroepsontwikkeling op de werkvloer, technisch onderwijs, certificatieprogramma's en managementontwikkeling, alsook bijscholingscursussen in talen waar dat nodig blijkt.

BESTUURSVORZITTERS

Jan Callewaert (48), Stichter en CEO Voordat hij Option in 1986 oprichtte, deed Jan Callewaert ICT-ervaring op bij BULL en Telecom ervaring bij Ericsson, waar hij zich bezighield met systemen voor kantoorautomatisering die modems, datanetwerken, glasvezel en videotekst integreren. Jan is gediplomeerd Commercial & Managerial Engineer in Management Informatics en behaalde een baccalaureaat filosofie aan de KU Leuven. Jan houdt regelmatig voordrachten over mobile computing op industrieconferenties en is een autoriteit op het gebied van mobiele datacommunicatie.

Frederic Convent (42), Chief Financial Officer & General Counsel Tot in januari 2001 was Frederic Convent Vice President, CFO en Corporate Secretary bij Xeikon. Daar stond hij aan het hoofd van het departement boekhouding en financiële administratie van de Belgische hoofdzetel en de vijf buitenlandse dochterondernemingen van deze fabrikant van digitale druksystemen. Voor hij in september 2002 in dienst trad bij Option, verstrekke hij aan een aantal beursgenoteerde ondernemingen advies over de relatie van het bedrijf met de beleggers/aandeelhouders. Voordien werkte hij respectievelijk gedurende vijf en drie jaar als Senior Investment Manager bij de GIMV en als Senior Auditor bij Coopers & Lybrand. Hij studeerde rechten aan de KU Leuven en behaalde een MBA aan de Vlerick managementschool te Gent.

Bart Goedseels (37), Vice President Operations Bart Goedseels studeerde rechten aan de KU Leuven en trad in 2001 in dienst bij Option om de post Vice President of Operations waar te nemen. In deze functie heeft hij de operationele leiding over de departementen van de onderneming die instaan voor projectverkoop, inkoop en productie. Bart heeft acht jaar voor Leisureplanet (UK) gewerkt en was de voorbije twee jaar de COO van dit bedrijf. Hij stond in voor de organisatie van en het toezicht op de algemene structuur van de vennootschap met projectgeoriënteerde en wereldwijd vertakte activiteiten.

Douglas Ros (52), Vice President Business Development & Marketing Douglas Ros behaalde in het VK een “Higher Diploma in Electrical & Mechanical Engineering” met de financiële steun van de Racal Decca Group, en trad in februari 2000 in dienst bij Option. Daarvoor was hij Director Sales & Marketing bij World Telecom Labs. Vroeger was hij Managing Director bij Micro-Integration Europe en General Manager bij Thorn EMI, waar hij ruim 14 jaar een breed scala technische, verkoop-, ontwikkelings- en directiefuncties waarnam.

Bernard Schaballie (45), Vice President Engineering Bernard Schaballie studeerde in 1982 af als burgerlijk ingenieur elektronica aan de KU Leuven. Hij begon zijn carrière aan de KU Leuven als onderzoeksassistent gespecialiseerd in digitale signaalbewerking en siliciumcompilers. Gedurende 15 jaar was hij werkzaam bij Telindus, waar hij actief was als ontwikkelingsingenieur, teamleider en directeur O&O van een team van 60 onderzoekers. Voordat hij in dienst trad bij Option, was hij verantwoordelijk voor de commerciële ontwikkeling van eigen producten bij Telindus door samenwerkingsverbanden aan te gaan met de toonaangevende marktpartijen.

Jan Vercruyse (46), Vice President Technology Jan Vercruyse studeerde af als burgerlijk ingenieur aan de KU Leuven en behaalde een diploma Telecommunications Engineering aan de KU Leuven. Hij was zes jaar actief als Project en R&D Manager en bouwde het departement Engineering uit tot een echt kenniscentrum. Jan was werkzaam bij Sparnex als HDSL Development Engineer en Team Manager. Bij Telindus verdiende hij zijn sporen in het ontwerp van PCB's en ASIC's voor dataproducten.

Andy Kinsella (39), Vice President Manufacturing Andy Kinsella behaalde een diploma in Electronic Engineering aan het Cork Institute of Technology, Ierland; hij is ook houder van een Diploma in Business Administration van het Irish Management Institute en het Henley Management College London. De voorbije tien jaar werkte hij als RF Design Engineer en Project Manager bij Maxon en M/A-COM. In december 1997 trad hij in dienst bij Option en werd hij belast met het oprichten van de productievevestiging in Ierland, waar vandaag meer dan zestig mensen werken.

MANAGEMENTCOMMENTAAR
DEUGDELIJK BESTUUR (CORPORATE GOVERNANCE)**SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

In de statuten is bepaald dat de Raad van Bestuur ten minste drie en ten hoogste acht leden telt, die voor een termijn van hoogstens zes jaar door de algemene aandeelhoudersvergadering worden benoemd. Er moeten ten minste twee onafhankelijke bestuurders in de Raad van Bestuur zetelen.

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit zes leden (+ leeftijd):

Jan Callewaert (48)

Arnoud De Meyer, *onafhankelijk bestuurder* (51)

Triakon NV, vertegenwoordigd door Lucien De Schamphelaere, *onafhankelijk bestuurder* (73)

Philip Vermeulen, *onafhankelijk bestuurder* (48)

Alex Brabers, GIMV (39) tot 31 maart 2005

Dirk Beeusaert, GIMV (40) tot 31 maart 2005

Het mandaat van alle bestuurders verstrijkt onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die zal worden verzocht de jaarrekeningen goed te keuren van het jaar dat eindigt in 2008.

De twee bestuurders die werden benoemd op voordracht van de GIMV, Dirk Beeusaert en Alex Brabers, zullen ontslag nemen op de jaarlijkse vergadering van 31 maart 2005. Dit ontslag is het gevolg van het feit dat de GIMV haar aandeel in Option van de hand doet.

Jan Callewaert, Stichter en Voorzitter Aangezien de heer Callewaert via Pepper NV de belangrijkste aandeelhouder van Option is en zijn visie van de draadloze industrie een van de sleutelfactoren is in het succes van Option, is de huidige combinatie bij Option van de functie van voorzitter en CEO gepast. Alvorens Option op te richten deed de heer Callewaert ICT-ervaring op bij BULL, als productmanager voor het Dealer Channel. Daarna was hij Product Marketing Manager bij ERICSSON voor kantoorautomatiseringsproducten. Daar hield hij zich bezig met de integratie van hardware en software die modems, datanetwerken, glasvezel en videotekst combineren. De heer Callewaert is gediplomeerd Commercial & Managerial Engineer in Management Informatics en behaalde een baccalaureaat filosofie aan de KU Leuven. Hij houdt regelmatig voordrachten over mobile computing op industrieconferenties en is een autoriteit op het gebied van mobiele datacommunicatie. Hij zal de onderneming verder promoten door periodieke presentaties aan industrieconcerns.

Arnoud De Meyer Arnoud De Meyer is Professor of Technology Management en Associate Dean for Executive Education bij INSEAD. Hij is ook deeltijds docent aan de Vlerick managementschool van de Universiteit Gent. Hij is elektrotechnisch ingenieur en behaalde een PhD Business Administration. Als academicus was hij gasthoogleraar aan M.I.T.

(Cambridge, VS), Keio Business School (Tokio, Japan) en Kiel University. Hij heeft heel wat werken gepubliceerd over International R&D Management, het raakvlak tussen R&D en Manufacturing en Manufacturing Strategy. Arnoud De Meyer is momenteel bestuurder van het INSEAD Euro Asia Centre en heeft een uitgebreide ervaring in Azië/Stille Zuidzee. Hij heeft overleg gevoerd met diverse Aziatische en Europese organisaties over technologiemanagement en is momenteel bestuurslid van vier ondernemingsorganisaties.

Lucien De Schamphelaere Lucien De Schamphelaere is voorzitter en CEO van Triakon NV. Tot in juli 1999 was hij voorzitter van Xeikon NV, een bedrijf dat hij in 1988 oprichtte. Alvorens Xeikon op te richten, bekleedde hij ruim 35 jaar diverse functies op het gebied van procescontrole, instrumentatie en elektronische beeldverwerking bij Agfa-Gevaert. Van 1986 tot 1993 was hij CEO van AGIF NV, het venture capital-fonds van Agfa-Gevaert. De heer De Schamphelaere is ook bestuurder van Imec VZW, een in België gevestigd O&O-instituut voor halfgeleiders, en van diverse in België gevestigde startende bedrijven die actief zijn in de hightechsector (zoals Melexis NV).

Philip Vermeulen De heer Vermeulen bekleedde diverse functies bij Chase Manhattan Bank NV (België), Sidel Computers Centers NV en IPPA Bank NV (België). Hij was ook Executive Senior Investment Manager for Venture Capital bij de GIMV en later bij FLV C.V.A. Hij is bestuurder van diverse ondernemingen die actief zijn in de ICT-sector (informatie, communicatie en technologie). De heer Vermeulen is zaakvoerder van Q-List BVBA.



AUDITCOMITÉ

Het auditcomité van de vennootschap is samengesteld uit de twee onafhankelijke bestuurders, Philip Vermeulen en Arnoud De Meyer, en Jan Callewaert.

Het auditcomité begeleidt de boekhoudkundige en de financiële verslaggeving van de vennootschap. Het comité gaat na of voldoende interne controles aanwezig zijn en onderzoekt in samenspraak met de commissaris van de vennootschap alle vraagstukken van boekhoudkundige aard, inclusief de waardering. Het auditcomité brengt verslag uit aan de Raad van Bestuur en is in 2004 zes keer bijeengekomen.

BEZOLDIGINGSCOMITÉ

Het bezoldigingscomité bestaat uit de twee onafhankelijke bestuurders, Philip Vermeulen en Arnoud De Meyer, en uit Dirk Beeusaert (tot de jaarlijkse vergadering van 31 maart 2005). Het bezoldigingscomité heeft als taak ervoor te zorgen dat de personeelsleden eerlijk worden vergoed en dat de beste internationale praktijken worden nageleefd bij het bepalen van de beloning en prestatievergoedingen van bestuurders en management; het is ook belast met de benoeming van deze laatste. Gelet op de omvang van de onderneming combineert het bezoldigingscomité zijn opdrachten met de functie van een benoemingscomité. Het bezoldigingscomité is in 2004 één keer bijeengekomen.

BEZOLDIGING VAN BESTUURDERS EN MANAGEMENT

Op de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op 31 maart 1999 werd beslist om de bestuurders de volgende vergoeding toe te kennen: EUR 1.239,47 per vergadering van de Raad van Bestuur, en EUR 1.239,47 per vergadering van de Raad van Bestuur die zij bijwonen.

Op basis hiervan werd:

In 2002 een vergoeding van in totaal EUR 130.100 toegekend aan de bestuurders en EUR 1.015.100 aan het management.

In 2003 een vergoeding van in totaal EUR 88.000 toegekend aan de bestuurders en EUR 780.300 aan het management.

In 2004 een vergoeding van in totaal EUR 75.600 toegekend aan de bestuurders en EUR 862.500 aan het management.

COMMISSARIS

Op de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering die plaatsvond op 31 maart 2004 werd beslist om het mandaat van de commissaris, Deloitte & Touche, vertegenwoordigd door de heer Leo Van Steenberge, te verlengen. Het mandaat verstrijkt onmiddellijk na de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van 31 maart 2007 die wordt bijeengeroepen om te beslissen over de goedkeuring

van de jaarrekening van het boekjaar dat eindigt op 31 december 2006. De jaarlijkse vergoeding voor de commissaris werd vastgesteld op EUR 90.000 (afhankelijk van de jaarlijkse aanpassing aan de index van de consumptieprijzen). In 2004 bedroegen de andere vergoedingen van de commissaris EUR 12.940; ze hadden betrekking op wettelijke verslagen voor kapitaalverhogingen. De vergoedingen voor andere diensten die in 2004 werden geleverd door andere departementen van Deloitte, zoals belastingadvies, bedroegen EUR 28.930.

BELANGENCONFLICTEN

Er dient voor 2004 aan de jaarlijkse vergadering geen melding te worden gemaakt van belangenconflicten zoals bedoeld in de artikelen 523 en 524 van het Belgische Wetboek van vennootschappen. Krachtens deze artikelen moet aangifte worden gedaan van elke transactie waarbij sprake kan zijn van belangenconflicten.

De Belgische Corporate Governance Code

Op 9 december 2004 publiceerde de Commissie Corporate Governance de Belgische Corporate Governance Code. De Code is bekend als de "Code-Lippens" en telt negen principes die te vinden zijn op de website <http://www.corporategovernancecommittee.be>.

Deze Code treedt in werking op 1 januari 2005. Op de algemene vergadering van 2005 moet corporate governance op de agenda staan voor kennisgeving en discussie. In overeenstemming met de Code moet Option vanaf 1 januari 2006 een Corporate Governance Charter openbaar hebben gemaakt waarin de onderneming haar corporate governance-structuur en -strategieën toelicht.

De Code heeft een grote mate van ingebouwde flexibiliteit en kan dus worden aangepast aan elke onderneming, ongeacht haar omvang, activiteiten en cultuur. De Code steunt op een 'pas toe of leg uit'-systeem, dat ondernemingen de mogelijkheid biedt af te wijken van de bepalingen van de Code wanneer hun specifieke kenmerken dit rechtvaardigen, op voorwaarde dat ze daarvoor afdoende argumenten aandragen.

MANAGEMENTCOMMENTAAR
ETHISCH ONDERNEMEN**VERKLARING INZAKE BEDRIJFSETHIEK**

Option NV heeft oog voor haar verantwoordelijkheid om zich ethisch te gedragen bij het nastreven van haar bedrijfsdoelstellingen. Daarom legt de onderneming de volgende ethische verklaring af.

Option NV, met inbegrip van al haar dochterondernemingen, aanverwante bedrijven en/of geconsolideerde holdings, zal de volgende praktijken in acht nemen:

Investerings

We zullen niet investeren in een van de volgende gebieden:

- > Marketing, ontwikkeling of productie van nucleaire, chemische of biologische wapens.
- > Marketing, ontwikkeling of productie van oorlogswapens of andere bewapening.
- > Marketing, ontwikkeling of productie van producten waarbij dierenhuiden of dierenproeven betrokken zijn.
- > Productie van strategische onderdelen van wapensystemen van welke aard ook.
- > Marketing, ontwikkeling of productie van pornografie, de seksindustrie, harddrugs of tabak.

Tewerkstelling

We zullen de onderstaande activiteiten niet beoefenen:

- > Gebruik van kinderen onder de wettelijke leeftijd voor tewerkstelling.
- > Gebruik van verplichte arbeid of dwangarbeid.

Discriminatie

We zullen onze werknemers niet discrimineren op een van de volgende gebieden:

- > Om redenen van ras, huidskleur, geslacht, seksuele geaardheid, religie, politieke overtuiging of nationaliteit.
- > Gelijk welke werknemer die zwanger of met zwangerschapsverlof is

Inkoop

We zullen de nodige controles en procedures invoeren om te verzekeren dat al onze leveranciers en onderaannemers:

- > Ethische normen hanteren die de bovenstaande zaken niet in het gedrang brengen;
- > De nodige controles en procedures hebben ingevoerd die verzekeren dat hun leveranciers of onderaannemers de bovenstaande zaken niet in het gedrang brengen.



Als beursgenoteerde onderneming komt OPTION de bepalingen inzake Corporate Governance na, aangezien zij lid is van de ETHIBEL Sustainability index.

MILIEUBELEID VAN DE PRODUCTIE EN LOGISTIEKE EENHIED

De activiteiten van Option Wireless Ltd omvatten: "Creëren, produceren en leveren van producten en oplossingen voor draadloze communicatie"



De organisatie erkent haar ecologische verantwoordelijkheid ten overstaan van haar personeel, aandeelhouders, klanten en het algemene publiek en streeft ernaar de bedrijfsomgeving van haar faciliteiten voortdurend te verbeteren. Daartoe verbindt de organisatie zich ertoe te allen tijde te beschikken over een gedocumenteerd milieubeheersysteem (Environmental Management System) dat voldoet aan de norm: ISO 14001: 1996 en rekening te houden met alle reglementaire en wettelijke vereisten die relevant zijn voor haar sector, de lokale bedrijfsomgeving en de vereisten van haar klanten.

De organisatie heeft de volgende doelstellingen:

- > Zowel intern als extern communicatie verspreiden over haar strategieën
- > Ernaar streven haar ecologische prestaties voortdurend te verbeteren
- > Gebruikmaken van de input van werknemers, klanten, aandeelhouders, de regering, lokale overheden, betrokken derden en het algemene publiek
- > Bewustzijn voor en opleiding in verband met milieuaspecten
- > Creëren van een betere omgeving voor allen door het beperken, recycleren en opnieuw gebruiken van afval, de optimale inzet van middelen en door geen schadelijke stoffen in het milieu te lozen
- > Naleven van alle relevante toepasbare reglementen en wetten
- > Vervuiling voorkomen
- > Produceren en leveren van producten in een veilige omgeving volgens de specifieke instructies en voorwaarden van de klant

Het bovenstaande beleid wordt gesteund door de directie van Option Wireless Ltd, die de noodzakelijke middelen zal inzetten om ervoor te zorgen dat de doelstellingen en beoogde doelen kunnen worden verwezenlijkt. We creëren de passende programma's om onze doelstellingen te verwezenlijken en zullen die onderzoeken op de Annual Management Review en de Quarterly Objective Review Meetings.

LIEFDADIGHEID

De tragedie in Azië in december 2004, als gevolg van de tsunami die door een aardbeving werd veroorzaakt, is verschrikkelijk en bij Option treuren we om de dood en het lijden die deze gebeurtenis heeft teweeggebracht. We zijn met onze gedachten bij alle slachtoffers van de ramp.

Om de slachtoffers te helpen besliste Option in januari 2005 om 25.000 euro (i.e. ongeveer 125 euro per werknemer van Option) te schenken aan de Belgische geldinzamelingsactie "Tsunami 12-12", het Belgisch Consortium voor deze noodsituatie. Tot de leden behoren: Caritas Internationaal, Handicap International, Oxfam-Solidariteit, Rode Kruis Vlaanderen, Croix Rouge de Belgique en UNICEF België. Meer informatie hierover vindt u op: www.1212.be.

De directie van Option heeft ook alle werknemers van de onderneming ertoe aangezet om zelf een gift te doen aan de betrokken organisaties en aan nationale (Belgische, Duitse of Ierse) initiatieven voor de heropbouw van de verwoeste regio's.



MANAGEMENTCOMMENTAAR

FINANCIËEL OVERZICHT

Op 20 april 2004 werden 551.724 aandelen uitgegeven. Deze aandelen werden uitgegeven tegen een emissieprijs van 14,50 EUR per aandeel en werden geplaatst bij een groep van selecte Europese institutionele beleggers. Met deze transactie bracht de onderneming 8 miljoen EUR bijeen. Aan de nieuwe aandelen die het resultaat zijn van deze private belegging zijn dezelfde rechten verbonden als aan de bestaande aandelen van Option NV.

In de loop van 2004 werden ook 268.399 warrants uitgevoerd.

De bovengenoemde transacties brengen het totaal aantal gewone aandelen op 10.105.354.

Ultimo 2004 maakte de onderneming melding van de volgende aandeelhouders van betekenis:

<i>Identiteit van de persoon, entiteit of groep personen of entiteiten (*)</i>	<i>Aantal gehouden gewone aandelen</i>	<i>Percentage van gehouden financiële instrumenten</i>
Pepper NV (100% Jan Callewaert)	1 763 626	17,45%
Jan Callewaert	114 799	1,14%
Schroder Investment Management	489 905	4,85%
Fidelity	330 000	3,30%
Totaal uitstaande aandelen	10 105 354	100%

(*) *Elke categorie van de stemgerechtigde financiële instrumenten van de vennootschap voor iedere persoon, entiteit of groep van personen of entiteiten, waarvan de vennootschap weet dat ze tenminste, rechtstreeks of onrechtstreeks 3% of meer bezitten, wordt in deze lijst opgenomen.*

Per 31 december 2004 waren er 207.170 warrants T in handen van personeelsleden die actief zijn in Option groep, waarvoor de Raad van Bestuur in februari 2002 en juli 2003 de creatie en de voorwaarden van toekenning heeft vastgelegd. Deze 207.170 warrants T zijn uitoefbaar vanaf september 2005 tot en met 2 juli 2008.

BESPREKING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Behoudens expliciete vermelding zijn alle cijfers conform de US GAAP

De geconsolideerde jaarrekening omvat de volgende dochterondernemingen, die voor 100% in handen zijn van Option NV:

- Option Wireless Ltd, Cork, Ierland
- Germany GmbH, Adelsried, Duitsland

Eind 2004 werd een Amerikaanse dochtervennootschap Option Inc, (naar Delaware recht) opgericht. Dit heeft geen materiële impact op de consolidatiekring 2004 gehad.

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

De bedrijfsopbrengsten voor 2004 stegen met 81% tot EUR 102,5 miljoen, vergeleken met EUR 56,6 miljoen in 2003.

97% van de jaarmzet is afkomstig van de verkoop van apparatuur, vooral van de 3G-productlijn;

3% van de omzet in 2004 was afkomstig van OEM-ontwikkelingsovereenkomsten. In 2003 bedroegen deze percentages respectievelijk 84% en 16%.

Zoals voorspeld was 2004 het jaar van 3G. 3G-datakaarten waren goed voor 72,8% van de verkoop van units in 2004, terwijl 27,2% van niet-3G-datakaarten de rest vertegenwoordigde.

GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE VERKOPEN

Geografisch gezien neemt Europa 98,6% van de omzet voor zijn rekening.

BRUTOMARGE

Hoewel de Vennootschap in 2004 minder inkomsten genereerde uit ontwikkelingsprojecten, blijft de brutomarge stevig op 48,3% versus 48,9% in 2003.

BEDRIJFSKOSTEN

In 2004 bedroegen de bedrijfskosten (inclusief afschrijvingen) EUR 31,1 miljoen, vergeleken met 20,8 miljoen in 2003. Conform FASB 86 worden de licenties die alleen verband houden met basis-O&O-activiteiten bij ondertekening van de licentieovereenkomst ten laste van het resultaat gebracht als kosten voor onderzoek en ontwikkeling, zelfs indien de licentie naderhand wordt uitgebreid naar commerciële activiteiten.

De loonkosten (zie voorstelling conform de Belgische GAAP) laten een stijging zien tot EUR 7,8 miljoen in 2004. De personeelsbezetting kwam uit op 196 voltijdse werknemers, bijgestaan door een aantal contractors per jaareinde, vergeleken met 157 werknemers het jaar ervoor.

De afschrijvingen conform US GAAP zijn toegenomen van EUR 2,8 miljoen tot EUR 3,6 miljoen.

BEDRIJFSRESULTATEN

Het bedrijfsresultaat is er in 2004 fors op vooruitgegaan en komt uit op EUR 18,5 miljoen, vergeleken met EUR 6,9 miljoen het jaar ervoor.

NETTORESULTAAT

Option heeft over het boekjaar 2004 een nettowinst (conform de US GAAP) geboekt van EUR 15,0 miljoen (EUR 1,54 per aandeel vóór verwatering), vergeleken met een winst van EUR 5,6 miljoen (EUR 0,68 per aandeel vóór verwatering) in 2003.

Volgens de Belgische GAAP bedraagt het geconsolideerde nettoresultaat respectievelijk EUR 17,2 miljoen in 2004 en EUR 6,0 miljoen in 2003. De afstemming tussen beide stelsels voor boekhoudkundige verwerking en verslaglegging wordt in hoofdzaak beïnvloed door de verschillen inzake belastinglatenties.

BALANS

Het balanstotaal conform US GAAP bedraagt EUR 63,3 miljoen vergeleken met EUR 32,8 miljoen het jaar ervoor. Aangezien in de Belgische GAAP geen actieve belastinglatenties verwerkt worden, kwam het geconsolideerde balanstotaal conform de Belgische GAAP respectievelijk uit op EUR 58,5 miljoen ultimo 2004 en EUR 23,8 miljoen het jaar ervoor.

De liquide middelen zijn dit jaar gestegen van EUR 9,1 miljoen naar EUR 31,6 miljoen ultimo 2004.

De handelsvorderingen zijn gestegen van EUR 7,0 miljoen naar EUR 15,5 miljoen en weerspiegelen de omzetstijging.

De voorraden zijn gestegen van EUR 2,2 miljoen op het einde van vorig jaar naar EUR 5,6 miljoen ultimo 2004, als gevolg van de beslissing van Option om te starten met de productie van nieuwe productlijnen.

De nettoboekwaarde van immateriële en materiële vaste activa kwam uit op EUR 5,0 miljoen ultimo 2004, vergeleken met EUR 5,1 miljoen op 31 december 2003. In 2004 heeft de onderneming hoofdzakelijk geïnvesteerd in licenties en in aanvullende test- en meetapparatuur voor EDGE-producten.

Het totaal der vlottende passiva is dit jaar gestegen tot EUR 19,8 miljoen, vergeleken met EUR 13,0 miljoen ultimo 2003.

De handelsschulden stegen van EUR 6,4 miljoen naar EUR 15,7 miljoen in 2004 en weerspiegelen zo de toename van de activiteiten.

Op een balanstotaal van EUR 63,3 miljoen beliep het eigen vermogen EUR 43,0 miljoen. Ultimo 2004 kwam de solvabiliteitsratio van de vennootschap uit op bijna 68%.

Over het volledige jaar 2004 heeft de vennootschap een kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van EUR 18,2 miljoen gegenereerd, vergeleken met EUR 7,4 miljoen in 2003.

BESTEMMING VAN HET NIET-GECONSOLIDEERDE RESULTAAT

De enkelvoudige jaarrekening van Option NV (Belgische GAAP) geeft over 2004 een nettowinst te zien van EUR 9,0 miljoen, wat een aanzienlijke verbetering is vergeleken met het nettoverlies van EUR -1,0 miljoen in 2003.

Het voornemen om op termijn dividend uit te keren zal afhangen van de netto niet-geconsolideerde resultaten van Option NV, van de financiële toestand van de vennootschap, van de aangelegde wettelijke reserves en van andere factoren die door de Raad van Bestuur of de jaarlijkse vergadering van belang worden geacht.

De Raad van Bestuur stelt voor de niet-geconsolideerde nettowinst van EUR 9,0 miljoen over 2004 toe te voegen aan de uit het vorige jaar overgedragen verliezen.

Resultaatverwerking - verkort schema (conform de Belgische boekhoudnormen)

31 december, in .000 EUR	2004	2003
Overgedragen winst/(overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-24 755,3	-23 702,4
Te bestemmen winst/(te verwerken verlies) van het boekjaar	9 015,9	-1 052,9
Te bestemmen winstsaldo/(te verwerken verliessaldo)	-15 739,4	-24 755,3

WAARDERINGSMETHODE

De vennootschap is van mening dat het gerechtvaardigd is, niettegenstaande de overgedragen verliezen van EUR 15,7 miljoen, om de continuïteitsgrondslag verder toe te passen op de methode van verslaglegging met betrekking tot de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening, met name nu Option NV zich in een rendabele positie bevindt en gelet op de toenemende orderontvangsten voor datakaarten die steunen op de 3G- en EDGE-technologieën tijdens het eerste kwartaal van 2005. De stijgende verkoop van apparatuur genereert ook opbrengsten voor de enkelvoudige jaarrekening van Option NV aansluitend op de royalty-, overdrachts- en productieovereenkomsten met haar dochteronderneming.

**LIQUIDITEIT EN BEDRIJFSMIDDELEN /
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

Per 31 december 2004 had de vennootschap voor EUR 31,6 miljoen liquide middelen.

Op een balanstotaal van EUR 63,3 miljoen beliep het totaal eigen vermogen EUR 43,0 miljoen. Ultimo 2004 kwam de solvabiliteitsratio van de vennootschap uit op bijna 68%. (in de voorstelling van de jaarrekening conform de Belgische GAAP komt dit neer op een geconsolideerde solvabiliteitsratio van 62,7%; statutair gezien bedraagt de solvabiliteitsratio 90,1%).

De debiteurenportefeuille is gezond. Het merendeel van de verkopen in niet-OESO-landen zijn gedekt door kredietbrieven of kredietverzekeringen, verstrekt door de Delcredere dienst. De Delcredere dienst is een Belgische onafhankelijke instelling die werkt onder staatsgarantie, en heeft tot taak de internationale economische betrekkingen te bevorderen, in hoofdzaak door risico's te dekken op het gebied van de export naar, de import uit en de investeringen in niet-OESO-landen.

In de statuten van Option NV is de nodige flexibiliteit voor de bestuurders ingebouwd in de vorm van een aanvullend, maar thans niet-geplaatst toegestaan kapitaal ten belope van EUR 4,52 miljoen.

KERNCIJFERS

(US GAAP)

in duizend EUR, behalve de bedragen per aandeel

Per 31 december	2004	2003	2002
Winst- en verliesgegevens			
Omzet	102 511,7	56 639,9	25 626,4
Bedrijfswinst / (verlies)	18 478,6	6 893,9	-7 747,2
Nettoresultaat na belasting	15 024,8	5 579,9	-7 071,4
Per aandeel (in EUR)			
Nettoresultaat na belasting vóór verwatering	1,54	0,68	-0,89
Nettoresultaat na belasting na verwatering	1,48	0,59	-0,89
Eigen vermogen ⁽¹⁾	4,40	2,33	0,91
Aantal aandelen			
Gewogen gemiddelde (vóór verwatering)	9 780 568	8 221 906	7 959 256
Totaal per 31/12 (vóór verwatering)	10 105 354	9 285 231	8 218 985
Balansgegevens			
Eigen vermogen	43 009,2	19 150,0	7 268,7
Balanstotaal	63 333,8	32 782,3	25 209,7

⁽¹⁾ (Eigen vermogen/gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen vóór verwatering)
Zie de Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

HET ANDEEL VAN OPTION OP EURONEXT

Na de beursgang op 26 november 1997 noteerden de gewone aandelen van Option in de VS aanvankelijk op NASDAQ Europe (voorheen EASDAQ). Sinds 5 augustus 2003 noteren de aandelen van Option NV in EUR op de Eerste Markt van Euronext Brussels en worden ze verhandeld op de continumarkt met het symbool "OPTI".

In september 2003 werden de aandelen van Option opgenomen in de NextEconomy-kwaliteitsindex. Daarvoor had Option al het CSR Ethibel kwaliteitslabel.

De onderstaande grafiek toont het verloop van de aandelenkoers in 2004 op Euronext.

Koersverloop in 2004 op Euronext

Hoogste koers: EUR 28,65 (7 december 2004)

Laagste koers: EUR 8,41 (14 januari 2004)

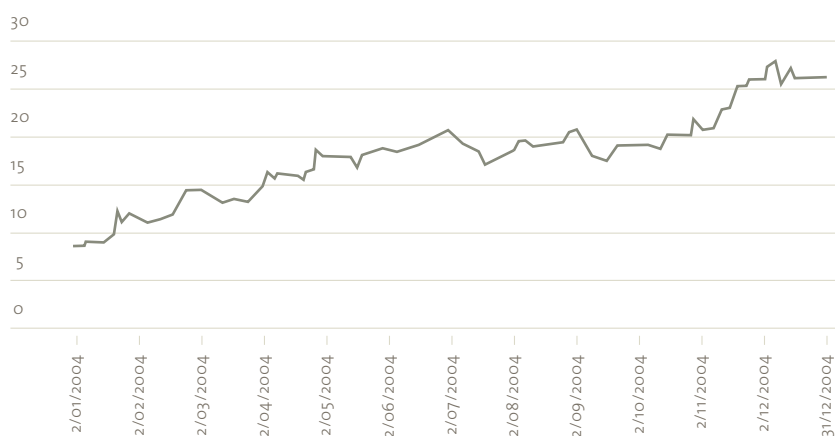
Slotkoersen: 31 december 2003: EUR 8,55 (openingskoers 2004)

31 december 2004: EUR 26,45 (slotkoers 2004)

Gedurende 2004 werden 11 006 524 aandelen verhandeld op Euronext op 259 beursdagen.

Dit betekent een jaargemiddelde van bijna 42 500 aandelen per dag.

in euro (Source Datastream)





FINANCIIEEL VERSLAG_US GAAP

Financieel verslag over de geconsolideerde cijfers

US GAAP

Balans	40
Resultatenrekening	41
Staat van het eigen vermogen	42
Kasstroomoverzicht	44
Toelichting bij de jaarrekening	46
Verslag van de commissaris	60
Overgang naar IFRS	62

GEGONSOLIDEERDE BALANS

PER 31 DECEMBER, 2004 - 2003 - 2002 / US GAAP

Bedragen in duizend EUR

Activa	2004	2003	2002
Liquide middelen	31 612,1	9 136,6	2 558,6
Handelsvorderingen ⁽¹⁾	15 507,1	6 962,6	4 994,2
Overige vorderingen	883,9	569,6	1 316,2
Voorraden (Toelichting H)	5 559,8	2 167,5	2 601,3
Latente belastingen (Toelichting I)	1 653,8	4 058,5	344,9
Totaal der vlottende activa	55 216,7	22 894,8	11 815,2
Materiële vast activa (Toelichting G)	3 189,9	3 192,1	2 750,3
Immateriële vaste activa (Toelichting F)	1 770,0	1 884,4	1 774,7
Latente belastingen op meer dan één jaar (Toelichting I)	3 157,2	4 811,0	8 869,5
Totaal der activa	63 333,8	32 782,3	25 209,7
Passiva (eigen en vreemd vermogen)			
Handelsschulden	15 711,6	6 403,2	7 400,8
Schulden met betrekking tot belastingen en bezoldigingen	1 196,0	1 093,5	1 946,0
Schulden en leasingverplichtingen op ten hoogste één jaar	911,2	1 964,5	11,8
Overlopende passiva	1 997,9	3 550,2	2 251,5
Totaal kortlopende schulden	19 816,7	13 011,4	11 610,1
Achtergestelde schulden op meer dan één jaar (Toelichting C)	221,7	221,7	6 330,9
Schulden en leasingverplichtingen op meer dan één jaar (Toelichting C)	286,2	399,2	0,0
Totaal der schulden	20 324,6	13 632,3	17 941,0
Geplaatst kapitaal	49 462,8	40 628,4	34 327,0
Overgedragen resultaat	-6 453,6	-21 478,4	-27 058,3
Totaal eigen vermogen	43 009,2	19 150,0	7 268,7
Totaal schulden + eigen vermogen	63 333,8	32 782,3	25 209,7

Zie toelichtingen bij de geconsolideerde rekeningen

⁽¹⁾ Onder aftrek van waardeverminderingen op dubieuze debiteuren van EUR 83.000 per 31 december 2004, EUR 71.000 per 31 december 2003 en van EUR 39.000 per 31 december 31 2002.

GEGONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

VOOR DE BOEKJAREN AFGESLOTEN PER 31 DECEMBER 2004 - 2003 - 2002 / US GAAP

Bedragen in duizend EUR

	2004	2003	2002
Omzet	102 511,7	56 639,9	25 626,4
Kostprijs van de omzet	-52 978,1	-28 915,5	-15 058,9
Brutowinst	49 533,6	27 724,4	10 567,5
Onderzoek en ontwikkeling	-14 339,6	-11 032,1	-9 671,3
Verkoop, Marketing en royalty's	-12 818,2	-5 866,5	-4 149,1
Algemene en beheerskosten	-3 896,2	-3 932,5	-4 494,3
Totaal der bedrijfskosten	-31 054,0	-20 831,1	-18 314,7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	18 478,6	6 893,3	-7 747,2
Kosten van schulden en andere financiële kosten	50,3	-881,8	-607,9
Positieve / (negatieve) koersverschillen	573,4	-71,0	84,4
Resultaat voor belastingen	19 103,3	5 940,5	-8 270,7
Belastingen op het resultaat (Toelichting I)	-4 078,5	-360,6	1 199,3
Nettoresultaat	15 024,8	5 579,9	-7 071,4
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	9 780 568	8 221 906	7 959 256
Nettoresultaat per aandeel voor verwatering in EUR	1,54	0,68	-0,89
Nettoresultaat per aandeel na verwatering in EUR	1,48	0,59	-0,89

Zie de Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekeningen

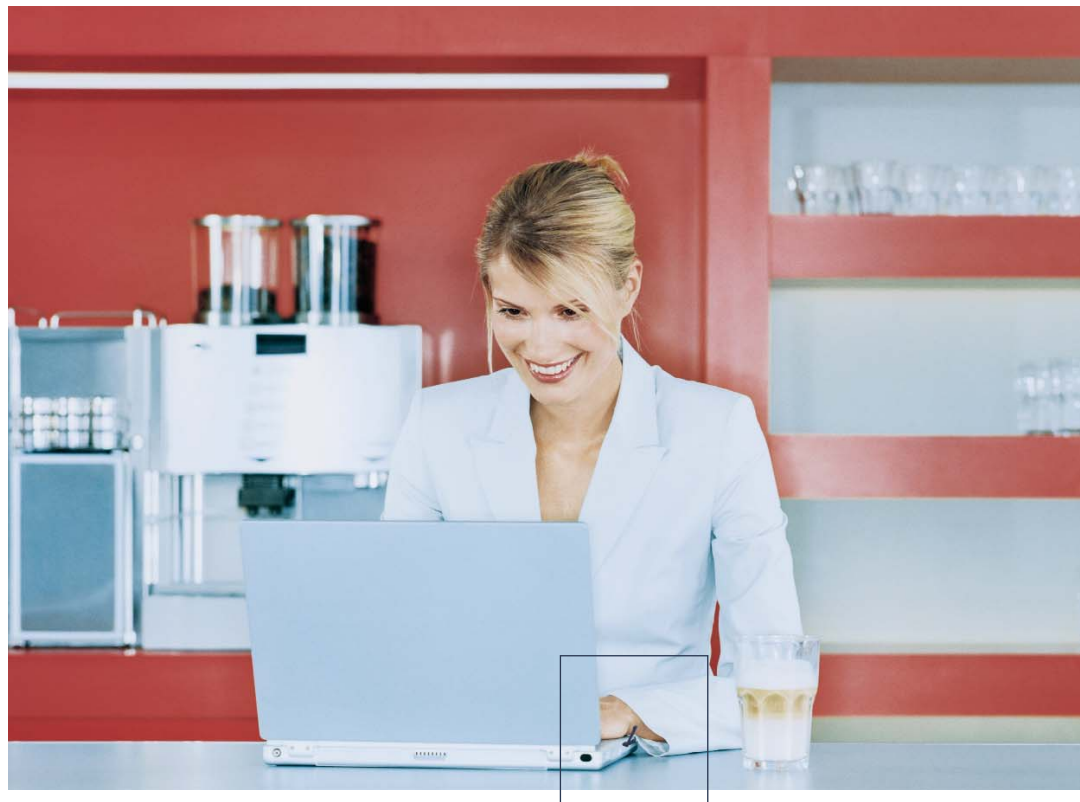
GEGONSOLIDEERDE STAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN

VOOR DE BOEKJAREN AFGESLOTEN PER 31 DECEMBER 2004 - 2003 - 2002 / US GAAP

Bedragen in duizend EUR

	Geplaatst kapitaal aantal aandelen	Geplaatst kapitaal	Overgedragen resultaat	Totaal Eigen vermogen
Opening per 31 december 2001	7 607 365	32 220,8	-19 986,9	12 233,9
Netto resultaat		-0,3	-7 071,4	-7 071,7
Kapitaalverhoging				
Per 4 juni 2002	611 620	2 106,5		2 106,5
Stand per 31 december 2002	8 218 985	34 327,0	-27 058,3	7 268,7
Netto resultaat		5,7	5 579,9	5 585,6
Kapitaalverhoging				
Per 30 december 2003	1 066 246	6 295,7		6 295,7
Stand per 31 december 2003	9 285 231	40 628,4	-21 478,4	19 150,0
Netto resultaat			15 024,8	15 024,8
Uitgifte van nieuwe aandelen ⁽¹⁾	551 724	7 605,8		7 605,8
Uitoefening van warrants	268 399	1 228,6		1 228,6
Stand per 31 december 2004	10 105 354	49 462,8	-6 453,6	43 009,2

⁽¹⁾ Brutobedrag van 8 000,0 en kosten van 394,2 geven een totaal effect op het eigen vermogen van 7 605,8
Zie de Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekeningen



GEGONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

VOOR DE BOEKJAREN AFGESLOTEN PER 31 DECEMBER 2004 - 2003 - 2002 / US GAAP

Bedragen in duizend EUR

Operationele kasstroom	2004	2003	2002
Nettoresultaat (A)	15 024,8	5 579,9	-7 071,4
Waardecorrecties anders dan in geld			
Afschrijvingen en waardeverminderingen	3 558,1	2 784,7	3 112,7
Latente belastingen	4 058,4	344,9	-1 214,4
Waardeverminderingen op voorraden	-89,9	1 106,9	1 167,5
Waarderverminderingen op handelsvorderingen	32,4	70,6	1 500,8
Overlopende rekeningen	0,0	-476,7	-564,5
Totale waardecorrecties anders dan in geld (B)	7 559,0	3 830,3	4 002,1
Mutaties in bedrijfsactiva en passiva			
Handelsvorderingen	-8 576,8	-2 039,0	-1 200,4
Voorraden	-3 302,4	-673,0	2 563,7
Overige activa	-314,3	746,6	-599,2
Handelsschulden	9 308,4	-997,5	551,0
Schulden met betrekking tot belastingen en bezoldigingen	102,5	-852,4	995,7
Overlopende rekeningen	-1 552,3	1 772,9	-649,0
Totaal wijziging in activa en passiva (C)	-4 334,9	-2 042,4	1 661,7
Netto inkomende/uitgaande kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	18 248,9	7 367,8	-1 407,6
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aanschaffing van immateriële vaste activa	-1 526,1	-1 237,8	-1 404,1
Aanschaffing van materiële vaste activa	-1 915,3	-2 098,5	-1 164,1
Netto uitgaande kasstroom uit investeringsactiviteiten (D)	-3 441,4	-3 336,3	-2 568,2

(vervolg op volgende pagina)

TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING / US GAAP

TOELICHTING A: BELANGRIJKSTE BOEKHOUDKUNDIGE GRONDSLAGEN

Presentatie van de jaarrekening - De jaarrekeningen in dit gedeelte zijn opgesteld in overeenstemming met US GAAP.

Gebruik van schattingen - Om deze jaarrekening op te stellen moet de directie ramingen en veronderstellingen maken die invloed hebben op de bedragen die in de jaarrekening en in de bijbehorende toelichtingen worden gepubliceerd, met name over de terugverdienmogelijkheid van vaste activa, latente belastingverplichtingen, immateriële vaste activa, garantieverplichtingen en andere waarschijnlijke verplichtingen op de afsluitingsdatum van de jaarrekening en het gepubliceerde bedrag van baten en lasten tijdens het verslag-tijdvak. De Vennootschap gebruikt deze ramingen voor de gewone bedrijfsuitoefening om garantieverplichtingen, verouderde en surplusvoorraden en andere reserves te waarderen. De werkelijke resultaten kunnen van deze ramingen afwijken.

Beginselen van consolidatie - De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van de moederonderneming en van alle dochterondernemingen tot aan de afsluiting van de verslaggevingperiode. Onderlinge transacties zijn geëlimineerd bij de consolidatie (Option Wireless Ltd. (Cork, Ireland) Option Germany GmbH).

Vergelijkende cijfers - Een aantal bedragen van de voorgaande jaren werden geherrubriceerd in lijn met de presentatie van de huidige cijfers.

Omschrijving van de onderneming en organisatie - De definitie van de onderneming is, Option NV ("de Vennootschap"), een Belgische vennootschap en werd opgericht op 3 juli 1986.

De Vennootschap heeft als doel: het ontwerp, de ontwikkeling, de fabricage, de installatie, de aan- en verkoop van alle welkdanige computer- en telecommunicatierandapparatuur, benodigdheden, componenten en onderdelen, zowel in het binnenland als in het buitenland, in de breedste betekenis van het woord, en al wat daarmee rechtstreeks of onrechtstreeks verband houdt.

De Vennootschap mag op om het even welke wijze alle intellectuele rechten, merken, tekeningen, modellen, licenties en brevetten verwerven, toestaan, uitbaten, te gelde maken en vervreemden.

Zij kan alle hoegenaamde handels-, nijverheids-, financiële, roerende of onroerende ver-richtingen uitvoeren die rechtstreeks of onrechtstreeks in verband staan met haar doel of die van aard zijn dit te begunstigen.

De Vennootschap kan bij wijze van inschrijving, inbreng, fusie, samenwerking, financiële tussenkomst of anderszins een belang of deelneming verwerven in alle bestaande of nog op te richten vennootschappen in België of in het buitenland waarvan het doel verwant is met het hare of van aard is bij te dragen tot de verwezenlijking van haar doel; de Ven-

nootschap kan deze participaties beheren, valoriseren en te gelde maken, alsook onder meer rechtstreeks of onrechtstreeks deelnemen aan het bestuur, de directie, de controle en vereffening van de vennootschappen waarin zij een belang of deelneming heeft.

Zij kan zich ten gunste van dezelfde vennootschappen borg stellen of haar aval verlenen, optreden als agent of vertegenwoordiger, voorschotten toestaan, kredieten verlenen, hypothecaire of andere zekerheden verstrekken.

De belangrijkste boekhoudkundige grondslagen kunnen als volgt worden samengevat:

- 1) **Toerekening en verantwoording van opbrengsten (zie ook de opmerkingen bij Toelichting E)**
De Vennootschap genereert hoofdzakelijk opbrengsten uit de verkoop van haar producten en technologie, alsook door het in licentie geven van haar technologie. Deze verkopen worden als omzet erkend indien: (1) er afdoend bewijs bestaat van een overeenkomst met de klant, (2) het product verzonden is of eigendomsoverdracht heeft plaatsgevonden, (3) het door de klant verschuldigde bedrag is onveranderlijk en vaststelbaar, (4) de inning van de schuld is redelijk zeker, (5) er zijn geen verdere significante toekomstige verplichtingen.

Op het ogenblik van de transactie, beoordelen we of het verschuldigde bedrag onveranderlijk en vaststelbaar is en of de inning van de vordering redelijk zeker is. De Vennootschap beoordeelt of het verschuldigde bedrag onveranderlijk en vaststelbaar is gebaseerd op de condities vermeld in de overeenkomst, inclusief maar niet beperkt tot, de betalingscondities vermeld in de overeenkomst. De Vennootschap beoordeelt de inning van de vordering op basis van verschillende factoren, inclusief het historisch betalingsgedrag en de kredietwaardigheid van de klant. Indien de Vennootschap van oordeel is dat de inning niet redelijk zeker is, worden de opbrengsten overgedragen tot op het moment waarop de inning redelijk zeker wordt.

Klanten zijn onder meer Value-Added Resellers (VAR's), Original Equipment Manufacturers (OEM's), serviceproviders van draadloze transmissie, internationale operatoren en eindgebruikers. Uitgestelde opbrengsten worden geboekt wanneer de Vennootschap vooruitbetalingen ontvangt, voor zover aan de bovenstaande maatstaven voor toerekening en verantwoording van opbrengsten is voldaan.

- 2) **Belastingen op het resultaat**

Elk jaar worden voor elke rechtspersoon van de groep actieve en passieve belastinglatenties berekend voor de verschillen tussen de boekwaarde van de activa en passiva met het oog op de financiële verslaglegging, en de fiscale bedragen tegen de vastgestelde belastingtarieven die van kracht zijn in het jaar dat de verschillen zullen worden gestorneerd (teruggeboekt). De belastingberekening van de Vennootschap in overeenstemming

met FAS nr. 109 "Accounting for Income Taxes" (administratieve verwerking van belasting naar de winst), waarvoor de activa- en passivamethode moet worden gebruikt. Naar het oordeel van de directie is de kans groter dat de Vennootschap haar netto actieve belastinglatenties zal realiseren dan omgekeerd.

3) Liquide middelen

Als liquide middelen zijn te beschouwen de zeer gemakkelijk realiseerbare beleggingen met een looptijd van ten hoogste drie maanden op de aankoopdatum. Liquide middelen bestaan hoofdzakelijk uit termijndeposito's bij handelsbanken met een hoge kredietwaardigheidscore (credit rating).

4) Vorderingen

De Vennootschap verleent kredieten aan klanten in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening. Doorgaans eist de Vennootschap geen onderpand of andere zakelijke zekerheid ter indekking van de verschuldigde bedragen. De directie beoordeelt doorlopend de kredietwaardigheid van haar klanten. Alle handelsvorderingen zijn volledig inbaar, behalve de dubieuze vorderingen waarvoor een voorziening ten belope van 100% in de boeken is opgenomen. Ultimo 2004 had de Vennootschap drie handelsvorderingen voor meer dan 10% van de totale uitstaande vorderingen, respectievelijk van 23%, 16% en 11%.

Eén specifiek merk vertegenwoordigd ongeveer twee derden van de handelsvorderingen van de Vennootschap. De vennootschap handelt met de individuele zusterondernemingen die vrij zijn zelf hun contracten te onderhandelen en te beheren en hun eigen aankooporders plaatsen. Deze zusterondernemingen hebben een verschillend risicoprofiel en kunnen genieten van verschillende voorwaarden.

5) Voorraden

Voorraden (hoofdzakelijk elektronische componenten) worden geboekt tegen kostprijs (FIFO-methode) of, indien deze lager is, tegen marktwaarde (realisatiewaarde). De Vennootschap waardeert doorlopend de voorraden verouderde artikelen of langzaam lopende artikelen (met een geringe omlooptijd), en legt waar nodig voorzieningen aan.

6) Materiële vaste activa

De vaste bedrijfsmiddelen van de Vennootschap omvatten specifieke productieapparatuur en worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. Deze activa worden lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur, met name:

Verbeteringen aan gehuurd eigendom	3 tot 9 jaar
Kantoomaterieel en -meubilair	2 tot 10 jaar
Onderzoeksapparatuur	1,5 tot 5 jaar
Rollend materieel	5 jaar

7) Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa van de Vennootschap omvatten tegen aanschaffingsprijs geboekte licenties die worden verworven voor integratie in haar producten of als bedrijfsmiddel, alsook software voor MRP en consolidatiedoelinden. Deze activa worden lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur, met name: 1,5 tot 5 jaar.

8) Onderzoek en ontwikkeling en gerelateerde subsidies

Kosten van onderzoek en ontwikkeling worden ten laste van het resultaat gebracht wanneer deze zich voordoen.

De Vennootschap gebruikt de boekhoudkundige kostenverminderingmethode voor onderzoekstoelagen van overheidswege voor specifieke onderzoeksprojecten, waarbij de voordelen van de toelagen in mindering gebracht worden van de gerelateerde kosten zodra bepaalde criteria, zoals vermeld in de voorwaarden voor de toelagen, gerealiseerd worden en indien er voldoende zekerheid bestaat dat de toegekende toelagen ook daadwerkelijk ontvangen zullen worden.

9) Garantie

De Vennootschap verleent garantie op haar producten vanaf de verzendingsdatum en/of verkoopdatum aan de eindklant. De garantietermijn is in overeenstemming met de geldende wetgeving en varieert van 12 tot 24 maanden, afhankelijk van de plaats waar de klant zich bevindt. De Vennootschap zal de ingeschatte kost voor de garantieverplichting voorzien zodra een verkoop gerealiseerd wordt. Ultimo 2004 had de Vennootschap EUR 254.500 aangelegd tot dekking van mogelijke kosten in verband met deze garantie in vergelijking met EUR 36.800 ultimo 2003.

Op verkopen via de e-shop van de Vennootschap, en op verkopen buiten de EU is de garantietermijn beperkt tot ten hoogste één jaar.

	2004	2003	2002
Ingeschatte garantieverplichtingen	254,5	36,8	0,0

10) Royalty's op basis van de verkoop van producten

In het kader van licentieovereenkomsten heeft de Vennootschap zich ertoe verbonden royalty's te betalen voor het gebruik van bepaalde essentiële geöctrooieerde technologieën in draadloze datacommunicatie. De Vennootschap gaat ervan uit dat royaltyverplichtingen bepaald kunnen worden overeenkomstig de met deze octrooihouders bedongen voorwaarden. Indien de overeenkomsten met de octrooihouders niet zijn afgerond, maakt de directie gebruik van de huidige beste raming van de verplichting. Indien de overeenkomsten zijn afgerond, wordt de raming tot het passende beloop aangepast. Royalty verplichtingen worden weergegeven onder de verkoop, marketing en royalty kosten.

11) Vergoedingsregeling van aandelen

De Vennootschap verkoos te werken conform Accounting Principles Board (Raad voor boekhoudkundige normen) ("APB"), "Accounting for stock issued to Employees" (administratieve verwerking van aandelen toegekend aan werknemers), evenals de bijhorende interpretaties. In 2004 diende er geen compenserend kost verwerkt te worden onder de voorzieningen van APB 25.

Zie toelichting k voor een verdere toelichting bij de warrantplannen S en T.

Voor deze toelichting werd de markt waarde van de toegekende warrants geschat op basis van het Black-Scholes model en daarbij werden volgende assumpties in acht genomen:

- Voor de warrants S: dividend uitkering 0%, looptijd van de warrants 5 jaar, risico vrije interestvoet van 2,12%, verwachte volatiliteit van 39,09%.
- Voor de warrants T: dividend uitkering 0%, looptijd van de warrants 5 jaar, risico vrije interestvoet van 2,12%, verwachte volatiliteit van 39,09%.

De gemiddelde marktwaarde voor de warrants S en T waren respectievelijk 4,67 en 4,53. Indien geopteerd zou zijn voor de toepassing van SFAS 123 zouden het nettoresultaat, het resultaat per gewoon basis aandeel en het resultaat per verwaterd aandeel als volgt beïnvloed zijn:

<i>In .000 EUR, uitgezonderd waarden per aandeel</i>	2004	2003	2002
Resultaat na belastingen			
Gerapporteerd	15 024,8	5 579,9	-7 071,4
Pro forma	14 452,6	4 420,5	-7 071,4
Resultaat per gewoon aandeel (basis)			
Gerapporteerd	1,54	0,68	-0,89
Pro forma	1,48	0,54	-0,89
Resultaat per aandeel na verwatering			
Gerapporteerd	1,48	0,59	-0,89
Pro forma	1,43	0,47	-0,89

12) Winst per aandeel

De Vennootschap bepaalt de winst (het verlies) per aandeel vóór verwatering op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen voor het jaar. Indien de Vennootschap in een verslagperiode uitstaande verwaterde aandelen en warrants had, wordt de verwaterde winst (verlies) per aandeel berekend met behulp van de 'treasury stock'-methode (inkoop van aandelen ter voorkoming van verwatering). Onderstaande tabel maakt de reconciliatie tussen het aantal uitstaande aandelen en het aantal uitstaande aandelen na verwatering voor de laatste 3 jaren:

Winst per aandeel	2004	2003	2002
Nettoresultaat na belastingen (in .000 EUR)	15 024,8	5 579,9	-7 071,4
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen			
Uitstaande aandelen voor verwatering	9 780 568	8 221 906	7 959 256
Effect van warrants	344 420	215 787	278 972
Effect van converteerbare leningen		1 066 246	1 066 246
Uitstaande aandelen na verwatering	10 124 988	9 503 939	9 304 500
Per aandeel (in EUR)			
Nettoresultaat na belastingen basis	1,54	0,68	-0,89
Nettoresultaat na belastingen na verwatering	1,48	0,59	-0,89

TOELICHTING B: ONVOORZIENE GEBEURTENISSEN

De Vennootschap is niet verwickeld in enige rechtszaken, gerechtelijke of arbitrageprocedures van betekenis.

Ten gevolge van licentieovereenkomsten, dient de Vennootschap royalty's voor het gebruik van essentiële octrooien - intellectuele eigendomsrechten - in 2,5G en 3G draadloze producten te betalen. De lopende en afgeronde onderhandelingen met deze octrooihouders hebben de onzekerheid in verband met dergelijke niet-uitgeoefende aanspraken in hoge mate weggewerkt. Tijdens het voorbije boekjaar heeft de Vennootschap op basis van een goede inschatting van de verplichtingen de nodige voorzieningen blijven opbouwen. Naar het oordeel van de Vennootschap zijn hiervoor genoegzaam voorzieningen aangelegd per 31 december 2004. De directie is van mening dat het bedrag van de uiteindelijke verplichting ten aanzien van deze vorderingen de geconsolideerde financiële positie van de Vennootschap niet zal aantasten.

TOELICHTING C: SCHULD EN LEASING VERBINTENISSEN

Schulden op meer dan één jaar - De schulden op meer dan één jaar zijn als volgt samengesteld:

Schulden op meer dan één jaar	2004	2003	2002
<i>31 december, in .000 EUR</i>			
Financiële leasing	286,2	399,2	0,0
Achtergestelde leningen	221,7	221,7	0,0
Converteerbare obligatieleningen	0,0	0,0	6 330,9

In 2003 kreeg de Vennootschap van het I.W.T. (Instituut voor de aanmoediging van Innovatie door Wetenschap en Technologie in Vlaanderen) een achtergestelde lening van EUR 0,2 miljoen ter ondersteuning van het innoverende werk van Option op het gebied van draadloze LAN's en van de vlotte overgang naar de GPRS PC-datakaarten. Deze lening moet vanaf maart 2007 worden afgelost in 12 kwartaaltermijnen van EUR 18.500.

<i>in .000 EUR</i>	2005	2006	2007	2008	2009	2010+
IWT-lening - hoofdbedrag	0,0	0,0	73,9	73,9	73,9	0,0
IWT-lening - intresten	0,0	0,0	34,5	28,7	22,8	0,0
IWT-lening - totaal	0,0	0,0	108,4	102,6	96,7	0,0

Conversie van de achtergestelde obligatieleningen

De achtergestelde obligatieleningen werden uitgegeven op 16 juli 2001. Jan Callewaert en GIMV NV hebben respectievelijk ingetekend op elk 10 obligaties. Op 27 december 2001 besloot de Raad van Bestuur de looptijd van de obligaties te verlengen van 10 januari 2002 tot de aflooptdatum 26 januari 2004. In 2002 werden 2 obligaties overgedragen aan Partners@Venture.

Op 30 december 2003, werden 1 066 246 nieuwe aandelen geëmitteerd als gevolg van de omwisseling van de achtergestelde obligaties die op 16 juli 2001 zijn uitgegeven. Hierdoor is het maatschappelijk kapitaal verhoogd met EUR 629.085 wat het totale maatschappelijk kapitaal op EUR 5.510.082,34 brengt en belichaamd is in 9.285.231 uitstaande aandelen. GIMV NV, Callewaert en Partners@Venture hebben de Vennootschap gevraagd hun respectievelijke obligaties om te wisselen. Door de omwisseling werden respectievelijk 479.811, 479.811 en 106.624 nieuwe aandelen geëmitteerd voor GIMV NV, Jan Callewaert en Partners@Venture. Aan de door de omwisseling van obligaties geëmitteerde aandelen zijn dezelfde rechten verbonden als aan de bestaande aandelen van Option NV. Deze aandelen noteren op EURONEXT Brussels.

Schulden op ten hoogste één jaar - De schulden op ten hoogste één jaar zijn als volgt samengesteld:

Schulden op ten hoogste één jaar	2004	2003	2002
<i>December 31, in .000 EUR</i>			
Financiële lease die binnen één jaar vervallen	911,2	407,2	11,8
Schulden ten gevolge van factoring	0,0	1 557,3	0,0

Operationele leases - De Vennootschap heeft operationele leasingovereenkomsten met betrekking tot haar kantoren en het wagenpark. Deze leases veroorzaken operationele kosten.

De minimum leasingkosten voor de niet-opzegbare overeenkomsten op meer dan één jaar kunnen als volgt worden samengevat:

<i>31 december, in .000 EUR</i>	2005	2006	2007	2008	2009	2010+
Operationele lease						
Kantoorhuur	453,7	453,7	453,7	453,7	449,1	290,4
Huur van rollend materieel	233,4	233,4	233,4	233,4	233,4	233,4
Huur van kantoormaterieel	13,6	6,1	6,1	6,1	6,1	6,1
Totaal	700,7	693,2	693,2	693,2	688,6	529,9

De totale huurlasten voor operationele lease bedroegen EUR 571.100 in 2004, EUR 1.119.500 in 2003 en EUR 1.134.800 voor het jaar dat eindigde op 31 december 2002. Er zijn geen verdere verbintenissen verbonden aan de operationele lease.

Financiële leases - De Vennootschap heeft financiële leasingovereenkomsten aangegaan. Deze apparatuur is gerubriceerd onder de materiële vaste activa.

	2004	2003	2002
Machines en uitrusting	3 145,4	2 120,6	1 276,0
Gecumuleerde afschrijvingen	(1 939,3)	(1 240,8)	(1 122,0)
Netto boekwaarde	1 206,1	879,8	154,0

De minimum leasingkosten voor de niet-opzegbare financiële leasingovereenkomsten op meer dan één jaar kunnen als volgt worden samengevat:

Financial Lease commitments

December 31, in .000 EUR	2005	2006
Laboratoriumapparatuur - kapitaal	894,3	275,9
Laboratoriumapparatuur - restwaarde	16,9	10,3
Laboratoriumapparatuur - financiering	27,1	2,5
Totaal	938,3	288,7
Gecumuleerd	1 227,0	
Waarvan rentelasten	29,6	
Leasingverplichting	1 197,4	
Waarvan lange termijn	286,2	
Waarvan korte termijn	911,2	

Er zijn geen verdere verbintenissen verbonden aan de operationele lease. De gewogen gemiddelde rentevoet bedraagt 5%.

TOELICHTING D: KREDIETFACILITEITEN

In het verleden werden borgtochten gesteld bij Fortis Bank

- 1) 1 976 950,86 EUR, vervalt op 14 november 2010
- 2) 340 853,6 EUR, vervallen op 31 januari 2005
- 3) 681 707,19, vervalt op 20 mei 2006

TOELICHTING E: BEDRIJFSSEGMENTEN EN EXPORT

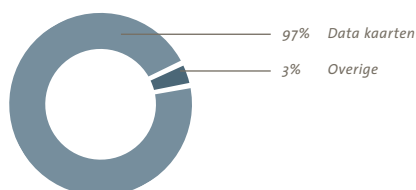
De Vennootschap hanteert de toelichtingsvereisten van SFAS No. 131, "Disclosures About Segments of an Enterprise and Related Information" (toelichtingen m.b.t. segmenten van een onderneming en bijhorende informatie) welke de standaarden zet voor de bijkomende toelichtingen met betrekking tot de operationele segmenten voor de periodieke en jaarlijkse financiële rapportering. Deze standaard legt de verplichting op om financiële en beschrijvende informatie te verstrekken met betrekking tot segmenten waarvoor de operationele resultaten intern gebruikt worden voor de allocatie van noodzakelijke middelen. De standaard omschrijft eveneens de verplichtingen aangaande de bijkomende toelichtingen in verband met producten, diensten, geografische spreiding en belangrijke klanten.

Gedurende 2004 is Option geëvolueerd naar een productie Vennootschap met slechts een operationeel segment. Hoewel dat Option een uitgebreid productengamma heeft, is de Vennootschap ervan overtuigd dat er slechts één operationeel segment bestaat onder de voorzieningen van §17 van SFAB 131: De producten hebben gelijkaardige economische eigenschappen en zijn eveneens gelijkaardig in de volgende gebieden:

- de aard van het product
- de aard van het productieproces
- het type of soort klant voor deze producten
- de distributiemethoden voor deze producten
- de aard van de milieuwetgeving met betrekkingen tot deze producten

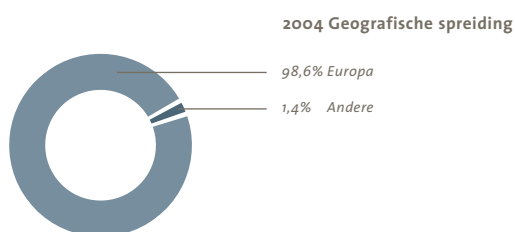
In 2004 heeft de Vennootschap 97% van haar omzet gerealiseerd uit de verkoop van PC-datakaarten en 3% uit overige verkopen.

Bronnen van inkomsten	2004	2003	2002
Data kaarten	97%	84%	49%
Overige	3%	16%	51%

2004 Bronnen van inkomsten

De meeste verkopen onder wereldwijde of internationale mobiele merken worden gefactureerd aan hun lokale en/of nationale operatoren, wat resulteert in een risicospreiding van een grote portefeuille met gezonde en verschillende debiteuren.

98,6% van de omzet van de Vennootschap wordt gerealiseerd in Europa.



TOELICHTING F: IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa zijn:

31 december, in .000 EUR	2004	2003	2002
Aanschaffingswaarde licenties	6 723,8	5 797,7	3 575,8
Totaal der afschrijvingen	4 953,8	3 913,3	1 801,1
Nettoboekwaarde	1 770,0	1 884,4	1 774,7

De afschrijvingskosten bedragen EUR 1 642,6 in 2004, EUR 1 212,0 in 2003 en EUR 944,1 in 2002.

TOELICHTING G: MATERIËLE VASTE ACTIVA

De belangrijkste categorieën vaste bedrijfsmiddelen kunnen als volgt worden samengevat:

31 december, in .000 EUR	2004	2003	2002
Verbeteringen aan gehuurd eigendom	320,1	313,7	265,2
Kantoomaterieel en -meubilair	262,4	260,9	394,9
Onderzoeksapparatuur	10 179,8	8 359,4	7 538,5
Rollend materieel	165,3	202,1	197,7
Totaal der materiële vaste activa	10 927,6	9 136,1	8 396,2
Totaal der afschrijvingen	7 737,7	5 944,0	5 645,9
Netto materiële vaste activa	3 189,9	3 192,1	2 750,3

De afschrijvingskosten bedragen EUR 1 915,5 in 2004, EUR 1 589,6 in 2003 en EUR 2 168,6 in 2002.

TOELICHTING H: VOORRADEN

Vorraden bestaan uit:

31 december, in .000 EUR	2004	2003	2002
Grondstoffen	3 273,5	685,1	1 616,4
Goederen in bewerking	1 373,7	870,7	609,8
Gereed product	912,6	611,7	375,2
Totaal	5 559,8	2 167,5	2 601,3

TOELICHTING I: BELASTINGEN OP HET RESULTAAT EN LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

De Vennootschap verantwoordt de latente belastingen (belastinglatenties) door tijdelijke verschillen tussen de financiële en fiscale winst in overeenstemming met US GAAP. De overgedragen netto-exploitatieverliezen mogen voor onbepaalde tijd worden aangewend.

Het bedrag van de hieruit voortvloeiende belastingtegoeden wordt als volgt berekend:

Resultaat voor belastingen:	2004	2003	2002
Binnenland	9 911,9	-1 107,4	-6 373,6
Buitenland	9 191,4	7 047,9	-1 897,1
Totaal	19 103,3	5 940,5	-8 270,7

Voorziening voor vennootschapbelasting:	2004	2003	2002
Binnenland:	3 292,0	-357,9	-1 020,3
- werkelijke belastingen	0,0	0,0	0,0
- latente belastingen	3 292,0	-357,9	-1 020,3
Buitenland:	786,5	718,3	-179,0
- werkelijke belastingen	19,7	15,7	15,1
- latente belastingen	766,8	702,6	-194,1
Totaal:	4 078,5	360,4	-1 199,3
- werkelijke belastingen	19,7	15,7	15,1
- latente belastingen	4 058,8	344,7	-1 214,4

Het verschil tussen de binnenlandse aanslagvoet en de effectieve belastingsvoet, gebruikt voor de berekening van de latente belastingen kan als volgt verklaard worden:

	2004	2003	2002
Binnenlandse belastingsvoet	33,99 %	33,99 %	40,17 %
Effect van:			
- Buitenlandse belastingsvoet	-12,64%	-27,92 %	-25,67 %
Effectieve belastingsvoet	21,35%	6,07 %	14,50 %

Per 31 december 2004, 31 december 2003 en 31 december 2002 had de Vennootschap een netto uitgestelde belasting van respectievelijk EUR 4.811,0, EUR 8.869,5 en EUR 9.214,4. Deze uitgestelde belasting is als volgt samengesteld.

	2004	2003	2002
Binnenlandse overgedragen compenseerbare verliezen	5 045,3	8 337,3	7 979,5
Buitenlandse overgedragen compenseerbare verliezen	-234,3	532,5	1 234,9
Totaal	4 811,0	8 869,5	9 214,4
Waarvan:			
- Op ten hoogste één jaar	1 653,8	4 058,5	344,9
- Op meer dan één jaar	3 157,2	4 811,0	8 869,5

Zowel de binnenlandse als buitenlandse overgedragen verliezen zijn onbeperkt compenseerbaar.

TOELICHTING J: CONCENTRATIE VAN HET BEDRIJFSRISICO

De Vennootschap besteedt de productie van haar producten uit aan derden en kan bijgevolg afhankelijk zijn van de ontwikkeling en productiecapaciteit van deze derden. Als een leverancier of producent zijn verplichtingen jegens de Vennootschap niet kan nakomen, kan dit de toekomstige resultaten aantasten. De korte termijn leveringsverplichtingen van de Vennootschap aan haar derden-producenten berust op de raming van de klant- en marktvraag. Als de werkelijke resultaten afwijken van deze raming, in verband met de uitvoering op onderdelen van de Vennootschap of tengevolge van marktomstandigheden, loopt Option een risico.

In 2004 vertegenwoordigden een aantal klanten een omzet van meer dan 10% van de totale omzet, m.n. 20,5%, 14,5% en 12,0%.

In 2004, vertegenwoordigden 19,6% van de klanten, 81,4% van de verkopen van data kaarten.

Eén specifiek merk vertegenwoordigd ongeveer twee derden van de omzet van de Vennootschap. De Vennootschap handelt met de individuele zusterondernemingen die vrij zijn zelf hun contracten te onderhandelen en te beheren en hun eigen aankooporders plaatsen. Deze zusterondernemingen hebben een verschillend risicoprofiel en kunnen genieten van verschillende voorwaarden.

TOELICHTING K: WINSTDELINGSREGELINGEN VOOR HET PERSONEEL

Volgens de Raad van Bestuur is het van belang om een financieel klimaat tot stand te brengen dat de werknemers motiveert en ertoe aanzet deel te hebben aan de groei van Option, en mee te werken aan het verbeteren van de financiële resultaten van de Vennootschap. De Raad van Bestuur wil deze doelstelling verwezenlijken door het personeel de mogelijkheid te bieden te participeren in het kapitaal van Option.

Warrants 'S'

Op 22 oktober 1999 heeft de Vennootschap een nieuwe aandelenoptieregeling voor werknemers opgezet. Hierbij werden 171.277 warrants 'S' uitgegeven ten bate van het personeel en de directie. 161.504 warrants werden toegekend aan en aanvaard door de werknemers en de directie van de Vennootschap. De uitoefenprijs was vastgelegd op USD 11 (dat wil zeggen de gemiddelde aandelenkoers van 30 kalenderdagen vóór toekenning van de warrants). Elke warrant geeft de houder recht op één aandeel. 4/5 van de warrants mag worden uitgeoefend van januari 2003 tot oktober 2004. De overige 1/5 mag worden uitgeoefend van januari 2004 tot 22 oktober 2004. De warrantrechten vervallen als de werknemer of het directielid in kwestie de Vennootschap verlaat vóór de uitoefendatum, behoudens in geval van overlijden of blijvende arbeidsongeschiktheid. Op het einde van 2004 waren er geen uitstaande warrants 'S'.

Warrants 'T'

Op 6 februari 2002 heeft de Raad van Bestuur ingestemd met de uitgifte van 440.000 warrants 'T'.

Op de vergadering van 3 juli 2003 heeft de Raad van Bestuur 395.750 warrants toegekend aan de directie en het personeel van Option. 385.950 warrants werden aanvaard. Voor 355.950 werd de uitoefenprijs vastgelegd op EUR 2,21 per aandeel. Voor de resterende 30.000 warrants werd de uitoefenprijs vastgelegd op EUR 4,32 per aandeel.

Elke warrant geeft de houder recht op één aandeel. 50% van de warrants mag worden uitgeoefend één jaar na toekenning. De overige 50% mag één jaar later worden uitgeoefend. Bij het beëindigen van de arbeidsovereenkomst voor andere redenen dan ziekte en permanente arbeidsongeschiktheid, is volgende regeling van toepassing: vanaf de eerste verjaardag van de datum van aanbod maar vóór de tweede verjaardag van de datum van aanbod: 20 procent van de door de warranthouder gehouden warrants vervallen van rechtswege en 80 procent van de warrants is enkel uitoefenbaar gedurende 6 maanden te rekenen vanaf de Beëindigingsdatum. De niet uitgeoefende warrants vervallen van rechtswege.

Op 31 december 2004, na de eerste uitoefening van de aan de werknemers en management toegekende warrants, waren 207.170 warrants 'T' uitstaande. Deze warrants zijn uitvoerbaar in september 2005.

Overzicht van de bewegingen m.b.t. de warrants gedurende de laatste jaren:

		<i>Warrants S</i>
1999	Toegekend	161 504
1999 - 2003	Verbeurd	61 940
2004	Uitgevoerd	94 299
	Verbeurd	5 265
Uitstaande warrants 'S' per 31 december 2004		0

		Warrants T
2003	Toegekend	385 950
2003	Verbeurd	4 300
2004	Uitgevoerd	174 100
	Verbeurd	380
Uitstaande warrants 'T' per 31 december 2004		207 170

TOELICHTING L: KAPITAALSTRUCTUUR

Alle aandelen hebben dezelfde rechten.

Kapitaalstructuur	Aandelen	Warrants S	Warrants T
31 December 2003	9 285 231	99 564	381 650
29 maart 2004	62 923	-62 923	
20 april 2004	551 724		
30 juni 2004	26 513	-26 513	
24 september 2004	178 963	-4 863	-174 100
verbeurd		-5 265	-380
31 december 2004	10 105 354	0	207 170

TOELICHTING M: PENSIOENFONDSEN - VASTE BIJDRAGE (DEFINED CONTRIBUTION)

Sinds 2003, draagt de Vennootschap bij in een pensioenfonds, dat beheerd wordt door een verzekeringsmaatschappij. Het is een systeem van gedeeltelijke vaste bijdragen en gedeeltelijk variabele bijdrage, afhankelijk van het bedrijfsresultaat.

Bijdrage in pensioenfondsen in duizend EUR	2004	2003	2002
Bijdrage	214,5	120,4	0,0

TOELICHTING N: TRANSACTIES MET BELANGENPARTIJEN

Eén bestuurder van de Vennootschap levert, als eigenaar van een management vennootschap, management diensten aan de Vennootschap. De verloning van EUR 248.000 per jaar is ongewijzigd in vergelijking tot het voorgaande boekjaar en werd goedgekeurd door het remuneratiecomité.

In 2003 werden 30 000 warrants toegekend aan en aanvaard door de management vennootschap. Onder toepassing van het Black-Scholes model wordt de waarde van deze warrants geschat op EUR 97 380.



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING (US GAAP) VOOR DE JAREN AFGESLOTEN
OP 31 DECEMBER 2004, 2003 EN 2002

Aan de aandeelhouders van Option NV

Wij hebben de controle uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van Option NV en dochterondernemingen over de boekjaren afgesloten op 31 december 2004, 2003 en 2002, alsook van de geconsolideerde resultatenrekening, eigen vermogen en cash flow voor deze jaren. Deze financiële staten zijn de verantwoordelijkheid van het management van de Vennootschap. Onze verantwoordelijkheid is een opinie te geven over deze financiële staten op basis van onze controle.

Onze controles werden verricht overeenkomstig de algemeen aanvaarde auditstandaarden in de Verenigde Staten. Deze standaarden vereisen dat onze controle zo wordt gepland en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de financiële staten geen onjuistheden van materieel belang bevat. Bij het opzetten van de auditprocedures die wij geschikt achtten, hebben wij rekening gehouden met de procedures van interne controle met betrekking tot de financiële rapportering, maar niet met de bedoeling om een opinie te geven over de effectiviteit van deze interne controles van de Vennootschap. Bijgevolg geven wij geen dergelijke opinie. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen en de toelichtingen in de financiële staten. Wij hebben de waardeeringsregels en de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de Vennootschap maakte en de voorstelling van de financiële staten in hun geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Zoals beschreven in ons verslag van 27 februari 2002, heeft de Vennootschap op 31 december 2001 geen waardevermindering geboekt op de handelsvorderingen op Xoceco, Ltd (China) ("Xoceco"), die op dat ogenblik EUR 3.443 (000) bedroegen. Op 26 februari 2002 werd een overeenkomst gesloten tussen Option en Xoceco, waarbij beide partijen overeenkwamen

hun dispuut te regelen door de betaling van USD 1.500 (000) door Xoceco. Option crediteerde Xoceco voor een testsysteem dat de Vennootschap in haar bezit had voor een bedrag van USD 450 (000). Naar onze mening vereisten algemeen aanvaarde boekhoudprincipes in de Verenigde Staten het boeken van een waardevermindering op 31 december 2001. Had de Vennootschap dergelijke waardevermindering geboekt op 31 december 2001, dan resulteerde dit in een daling op 31 december 2001 van zowel de vorderingen als het eigen vermogen (na uitgestelde belastingactiva) van ongeveer EUR 1.230 (000) en EUR 922 (000), respectievelijk. Aangezien deze aanpassingen door de Vennootschap in 2002 werden geboekt, is er geen impact op de balans per 31 december 2002. Het netto-resultaat per aandeel zou wel dalen met EUR 0,14 voor het jaar eindigend op 31 december 2001, en zou stijgen met EUR 0,12 voor het jaar eindigend op 31 december 2002.

Naar ons oordeel, en behalve voor het effect op de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2002 van het niet boeken van een waardevermindering op de handelsvorderingen op Xoceco, Ltd (China), geven de geconsolideerde financiële staten afgesloten op 31 december 2004, 2003 en 2002 een getrouw beeld van de financiële toestand, de resultaten en de cash flow van de onderneming in overeenstemming met algemeen aanvaarde boekhoudprincipes in de Verenigde Staten.

17 maart 2005

De Commissaris

DELOITTE & TOUCHE

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Leo Van Steenberge



OVERGANG NAAR DE INTERNATIONALE STANDAARDEN VOOR BOEKHOUDKUNDIGE VERWERKING - NIET GEREVISEERD

INLEIDING

De geconsolideerde jaarrekening voor het jaar dat op 31 december 2004 werd afgesloten, werd opgesteld in overeenstemming met de US GAAP. In overeenstemming met verordening nr. 1606/2002 van de Europese Unie (de "EU-verordening") zal de Vennootschap haar geconsolideerde jaarrekening voor het jaar dat op 31 december 2005 wordt afgesloten opstellen aan de hand van standaarden en interpretaties die door respectievelijk de International Accounting Standards Board ("IASB") en de International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") worden gepubliceerd, voor zover de Europese Commissie die standaarden en interpretaties bekrachtigt.

In overeenstemming met de EU-verordening en de bepalingen van International Financial Reporting Standards ("IFRS") IFRS 1 "Eerste Toepassing van de International Financial Reporting Standards" ("IFRS 1"), is de overgangsdatum naar de IFRS bepaald op 1 januari 2004. Bijgevolg moet de Vennootschap haar openingsbalans conform de IFRS op 1 januari 2004 opstellen om de vergelijkingen voor 2004 conform de IFRS voor te bereiden, te weten de balans en de winst- en verliesrekening per en voor het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2004.

Volgens IFRS 1 past de Vennootschap de IFRS toe vanaf 1 januari 2005, d.i. de eerste jaarlijkse verslagperiode waarvoor de geconsolideerde jaarrekening zal worden opgesteld conform de IFRS. De Vennootschap heeft beslist de vrijstelling van aanpassing van vergelijkingen toe te passen in overeenstemming met International Accounting Standard ("IAS") IAS 32 "Financiële instrumenten: toelichting en presentatie" ("IAS 32") en met IAS 39 "Financiële instrumenten: opname en waardering" ("IAS 39"). Voor deze twee standaarden is 1 januari 2005 de overgangsdatum voor de Vennootschap.

De waarderingsregels met betrekking tot IAS / IFRS dienen nog goedgekeurd te worden door de Raad van Bestuur in 2005.

In overeenstemming met de voorwaarden van het Euronext Rule Book en met de aanbeveling die opgenomen is in de rondzendbrief FMI/2004-01 van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (de "CBFA") stelt de Vennootschap hierbij, samen met haar jaarverslag 2004, informatie voor over de impact van het toepassen van de IFRS op haar openingsbalans 2004 en haar prestaties tijdens het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2004.

GEBRUIK VAN DE VRIJSTELLINGEN VAN DE VOLLEDIGE RETROSPECTIEVE IFRS-TOEPASSING

Bij het aanpassen van de vergelijkende periodes bij de eerste IFRS-toepassing voorziet IFRS 1 in een aantal dwingende uitzonderingen en niet-dwingende vrijstellingen van de volledige retrospectieve IFRS-toepassing. De volgende vrijstellingen van de volledige retrospectieve IFRS-toepassing zijn toepasbaar voor de Vennootschap en werden toegepast:

De vrijstelling m.b.t. betalingen in aandelen De Vennootschap heeft ervoor gekozen de vrijstelling m.b.t. betalingen in aandelen toe te passen. Bijgevolg zal zij IFRS 2 “Share-Based Payment” (“IFRS 2”) vanaf 1 januari 2004 alleen toepassen op de warrants die na 7 november 2002 werden uitgegeven maar die op 1 januari 2005 nog niet uitdrukkelijk zijn toegezegd.

De vrijstelling conform IAS 32/39 De Vennootschap heeft ervoor gekozen de vrijstelling van het aanpassen van vergelijkingen toe te passen in overeenstemming met IAS 32 en IAS 39. Voor beide standaarden is 1 januari 2005 de overgangsdatum voor de Vennootschap.

IMPACT VAN DE EERSTE IFRS-TOEPASSING OP DE OPENINGSBALANS VANAF 1 JANUARI 2004 EN OP HET NETTORESULTAAT VOOR HET JAAR DAT OP 31 DECEMBER 2004 WERD AFGESLOTEN

Bij het aanpassen van de openingsbalans vanaf 1 januari 2004 heeft de Vennootschap diverse aanpassingen gemaakt conform de IFRS. De volgende aanpassingen hadden een impact op de openingsbalans vanaf 1 januari 2004 en op het nettoresultaat voor het jaar dat op 31 december 2004 werd afgesloten:

Betalingen in aandelen De Vennootschap heeft ervoor gekozen de vrijstelling m.b.t. betalingen in aandelen toe te passen. Bijgevolg zal zij IFRS 2 “Share-Based Payment” (“IFRS 2”) vanaf 1 januari 2004 toepassen op de warrants die na 7 november 2002 werden uitgegeven maar die op 1 januari 2005 nog niet definitief waren toegezegd. De kosten met betrekking tot deze warrants werden vastgesteld op de reële waarde van de warrants op hun respectieve toezeggingsdatum. Het totaal van de aldus berekende kosten wordt als lasten opgenomen tijdens de periode van onvoorwaardelijke toezegging van de respectieve warrants. Bij het bepalen van de reële waarde van de warrants werd rekening gehouden met de uitoefenprijs van de warrants, de marktwaarde van de onderliggende aandelen op de toezeggingdatum, de tijdwaarde van geld, de verwachte levensduur van de warrants, de verwachte volatiliteit van de aandelen en de verwachte dividendopbrengst.

Onderzoek en ontwikkeling Uitgaven voor onderzoek worden als uitgave opgenomen wanneer ze worden opgelopen. Kosten van ontwikkelingsprojecten (voor het ontwerpen en testen van nieuwe of verbeterde producten) worden opgenomen als immateriële activa indien ze aan alle onderstaande criteria voldoen:

- Het activa in ontwikkeling kan duidelijk worden geïdentificeerd,
- Het is waarschijnlijk dat de projecten in ontwikkeling in de toekomst opbrengsten zal genereren,
- De ontwikkelingskosten van het activa kunnen betrouwbaar gemeten worden.

Andere ontwikkelingsuitgaven worden als uitgave opgenomen wanneer ze worden opgelopen. Ontwikkelingskosten die in het verleden werden opgenomen als uitgave, worden in een volgende periode niet opgenomen als activa. Ontwikkelingskosten met een vaste gebruiksduur die werden geactiveerd, worden afgeschreven vanaf het begin van de commerciële productie van het product op een rechtlijnige basis over de periode van zijn verwachte winst, die niet meer dan vijf jaar bedraagt.

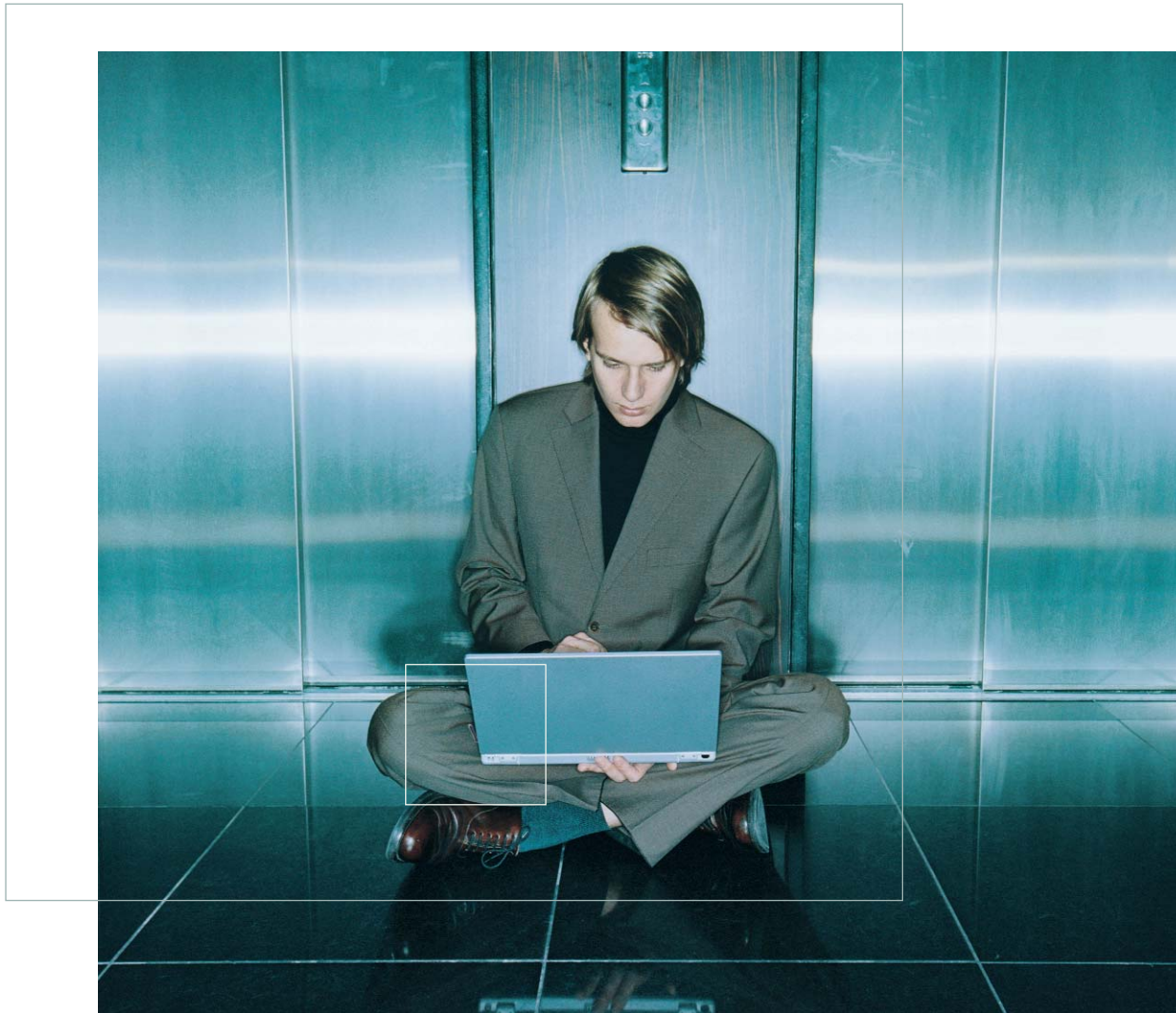
Het activeren van ontwikkelingskosten zoals hierboven beschreven creëert een belastbaar tijdelijk verschil. Bijgevolg werd in verband hiermee een latente belastingverplichting geboekt.

De impact van de bovenstaande aanpassingen op het geconsolideerd eigen vermogen van de Vennootschap vanaf 1 januari 2004 en op het geconsolideerd nettoresultaat van de Vennootschap voor het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2004, wordt samengevat in de onderstaande tabel:

	<i>Geconsolideerd eigen vermogen vanaf 1 januari, 2004</i>	<i>Netto geconsolideerd resultaat voor het jaar dat op 31 december 2004 werd afgesloten</i>	<i>Kapitaalverhoging en uitoefening van warrants</i>	<i>Geconsolideerd eigen vermogen vanaf 31 december 2004</i>
Conform de U.S GAAP	19 150,0	15 024,8	8 834,4	43 009,2
Conform de IFRS	20 830,1	15 547,8	8 834,4	45 212,2

De bovenstaande bedragen moeten eventueel nog worden aangepast vóór ze de definitieve IFRS-balansen vormen aangezien, onder meer, de huidige standaarden en interpretaties tot 31 december 2005 nog zullen worden aangepast, de finale waarderingsregels bepaald door de Raad van Bestuur en de resultaten van de controle op de halfjaarlijkse en jaarlijkse rekeningen door de commissaris.







FINANCIËEL VERSLAG_BELGISCHE GAAP

Financieel verslag over de geconsolideerde cijfers

Belgische GAAP

Balans	68
Resultatenrekening	70
Staat van het eigen vermogen	71
Kasstroomoverzicht	72
Toelichting bij de jaarrekening	74

Afstemming van nettoresultaat en

eigen vermogen conform Belgische en US GAAP	77
---	----

Verslag van de commissaris	78
----------------------------	----

Financieel verslag over de statutaire cijfers **80**

Belgische GAAP - verkorte versie

Balans - verkorte versie	80
Winst- en verliesrekening - verkorte versie	81
Waarderingsregels - verkorte versie	82
Toelichtingen - verkorte versie	83
Verslag van de commissaris Option NV	84

Financiële agenda en informatie **86**

GEGONSOLIDEERDE BALANS

PER 31 DECEMBER , 2004 - 2003 - 2002 / BELGISCHE GAAP

Bedragen in duizend EUR

	2004	2003	2002
Activa			
Vaste activa	4 967,7	5 078,6	4 675,8
II. Immateriële vaste activa	1 770,0	1 884,4	1 774,7
III. Materiële vaste activa	3 189,9	3 192,2	2 750,3
III.B Installaties, machines en uitrusting	1 800,5	2 165,9	2 459,3
III.C Meubilair en rollend materieel	119,1	65,6	100,8
III.D Leasing en soortgelijke rechten	1 206,1	879,8	153,6
III.E Overige materiële vaste activa	64,2	80,9	36,5
IV. Financiële vaste activa	7,8	2,0	150,9
Vlottende activa	53 512,4	18 759,6	11 142,2
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	5 506,1	2 092,8	2 424,1
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	15 986,2	7 261,0	5 271,1
VII.A Handelsvorderingen	15 518,1	6 962,6	4 994,2
VII.B Overige vorderingen	468,1	298,4	276,9
VIII. Geldbeleggingen	0,0	4 824,2	74,4
IX. Liquide middelen	31 612,1	4 312,4	2 484,2
X. Overlopende rekeningen	408,0	269,2	888,4
Totaal der activa	58 480,1	23 838,2	15 818,0

Amounts in Thousands EUR

Passiva	2004	2003	2002
Eigen vermogen	36 652,4	10 205,8	-2 123,0
I. Kapitaal	5 994,0	5 510,1	4 881,0
II. Uitgiftepremies	44 449,2	35 693,9	29 992,2
IV. Overgedragen verlies	-13 790,8	-30 998,2	-36 995,6
V. Omrekeningsverschillen	0,0	0,0	-0,6
Schulden	21 827,7	13 632,4	17 941,0
IX. Voorzieningen voor risico's en kosten	0,0	0,0	634,5
X. Schulden op meer dan één jaar	507,9	620,9	6 330,8
X.A Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden	286,2	399,2	6 330,8
X.D Overige leningen	221,7	221,7	0,0
XI. Schulden op ten hoogste één jaar	19 321,9	9 461,3	9 358,6
XI.A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	911,2	407,2	11,8
XI.B. Financiële schulden	0,0	1 557,3	0,0
XI.C. Handelsschulden	12 207,4	3 264,0	6 926,0
XI.E. Schulden m.b.t. belasting, bezoldigingen en sociale lasten	2 699,0	1 093,5	1 946,0
XI.E.1. Roerende voorheffing en te betalen BTW	1 838,0	285,9	974,3
XI.E.2. Bezoldigingen en sociale lasten	861,0	807,6	971,7
XI.F. Overige schulden	3 504,3	3 139,2	474,8
XII. Overlopende rekeningen	1 997,9	3 550,2	1 617,0
Totaal der passiva	58 480,1	23 838,2	15 818,0

Zie toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

GEGONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

PER 31 DECEMBER , 2004 - 2003 - 2002 / BELGISCHE GAAP

Bedragen in duizend EUR

	2004	2003	2002
I.A. Omzet	102 522,7	56 639,9	25 626,4
I.B. Wijziging in voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering	-49 513,8	-26 805,5	-13 331,8
I.D. Andere bedrijfsopbrengsten	110,5	213,4	130,2
II.A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-12 736,4	-1 949,9	-202,3
Brutomarge	40 383,0	28 097,9	12 222,6
Brutomarge %	39,4%	49,6%	47,7%
II.B. Diensten en diverse goederen	-10 904,5	-9 440,5	-6 649,3
II.C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-7 848,7	-7 395,3	-7 547,6
II.G. Andere bedrijfskosten	-22,8	-57,0	-44,3
Winst voor aftrek van rente, belastingen en afschrijvingen op activa (EBITDA)	21 607,0	11 205,1	-2 018,7
EBITDA / omzet %	21,1%	19,8%	-7,9%
II.D. Afschrijvingen en andere waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-3 558,1	-2 801,7	-3 112,7
II.E. Waarderverminderingen op voorraden en handelsvorderingen (toevoegingen +; terugnemingen -)	57,4	-1 177,4	-2 668,3
Winst voor aftrek van rente en belastingen (EBIT)	18 106,3	7 226,0	-7 799,7
EBIT / omzet %	17,7%	12,8%	-30,4%
IV. Financiële opbrengsten	2 419,1	2 061,5	1 950,8
V. Financiële kosten	-1 795,3	-3 014,2	-2 474,3
Resultaat voor belasting	18 730,1	6 273,3	-8 323,2
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	0,5	0,0	0,0
VIII. Uitzonderlijke kosten	0,0	-257,3	268,6
Resultaat van het boekjaar voor belasting	18 730,6	6 016,0	-8 054,6
X. Belastingen op het resultaat	-1,523,1	-15,7	-15,1
Nettoresultaat	17 207,5	6 000,3	-8 069,7
Nettoresultaat / omzet %	16,8%	10,6%	-31,5%

GEGONSOLIDEERDE STAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN

VOOR DE BOEKJAREN AFGESLOTEN PER 31 DECEMBER 2004 - 2003 - 2002 / BELGISCHE GAAP

Amounts in Thousands EUR

	Geplaatst kapitaal aantal aandelen	Geplaatst kapitaal en uitgiftepremies	Overgedragen resultaat	Totaal overige baten gecumuleerd	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2001	7 607 365	32 750,8	-28 925,9	-0,3	3 824,7
Nettoresultaat			-8 069,7		-8 069,7
Omrekeningscorrecties				-0,3	-0,3
Totaal der baten					-8 070,0
Uitgifte van gewone aandelen					
Kapitaalverhoging 4 juni 2002	611 620	2 122,4			2 122,4
Stand per 31 december 2002	8 218 985	34 873,2	-36 995,6	-0,6	-2 123,0
Nettoresultaat			6 000,3		6 000,3
Omrekeningscorrecties				-2,3	-2,3
Totaal der baten					5 998,0
Uitgifte van gewone aandelen					
Kapitaalverhoging 30 december 2003	1 066 246	6 330,8			6 330,8
Stand per 31 december 2003	9 285 231	41 204,0	-30 995,3	-2,9	10 205,8
Nettoresultaat			17 207,5		17 207,5
Omrekeningscorrecties					
Totaal der baten					17 207,5
Uitgifte van gewone aandelen					
Kapitaalverhoging 29 maart 2004	62 923	571,2			571,2
20 april 2004	551 724	8 000,0			8 000,0
30 juni 2004	26 513	239,7			239,7
24 september 2004	178 963	428,2			428,2
Stand per 31 december 2004	10 105 354	50 443,1	-13 787,8	-2,9	36 652,4

Zie toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

GEGONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

VOOR DE BOEKJAREN AFGESLOTEN PER 31 DECEMBER 2004 - 2003 - 2002 / BELGISCHE GAAP

Bedragen in duizend EUR

	2004	2003	2002
Inkomende kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Nettoresultaat (A)	17 207,5	6 000,3	-8 069,7
Waardecorrecties anders dan in geld			
Afschrijvingen en waarderverminderingen	3 558,1	2 801,7	3 112,7
Overige waardecorrecties anders dan in geld	-57,5	700,7	2 103,7
Totaal waardecorrecties anders dan in geld (B)	3 500,6	3 502,4	5 216,4
Mutaties in activa en passiva			
Handelsvorderingen	-8 587,8	-2 039,0	-1 200,4
Vorraden	-3 323,4	-775,6	2 331,7
Overlopende activa	-138,7	619,2	-709,8
Overige activa	-175,6	127,4	110,6
Handelsschulden	9 308,4	-997,5	551,0
Schulden met betrekking tot bezoldigingen	53,4	-164,1	40,6
Te betalen/terug te vorderen BTW	1 552,0	-688,2	955,1
Voorzieningen voor risico's en kosten	0,0	-160,1	-1 464,0
Toe te rekenen kosten	-1 552,3	1 933,1	815,0
Totaal der mutaties in activa en passiva (C)	-2 864,0	-2 144,9	1 429,8

Bedragen in duizend EUR

Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Immateriële vaste activa	-1 526,1	-1 254,8	-1 404,1
Aanschaffing van materieel vaste activa	-1 915,3	-2 098,5	-1 164,1
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten (D)	-3 441,4	-3 353,3	-2 568,2
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Opbrengsten uit schulden op meer dan één jaar	0,0	620,9	0,0
Aflossing van schulden op meer dan één jaar	-113,0	0,0	0,0
Schulden op ten hoogste één jaar	-1 053,3	1 952,6	-182,0
Kapitaalverhoging	9 239,1	0,0	2 122,4
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten (E)	8 072,8	2 573,5	1 940,4
Nettokasstroom (A) + (B) + (C) + (D) + (E)	22 475,5	6 578,0	-2 051,3
Netto toename/afname van liquide middelen			
Kasmiddelen primo boekjaar	9 136,6	2 558,6	4 609,9
Kasmiddelen ultimo boekjaar	31 612,1	9 136,6	2 558,6
Verschil	22 475,5	6 578,0	-2 051,3
Aanvullende meldingen van kasstroominformatie			
Kasuitgaven voor rente	104,9	1 035,9	189,9
Kasuitgaven voor belastingen	14,8	15,7	15,1

Zie de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

TOELICHTINGEN BIJ DE JAARREKENING
BELGISCHE GAAP**TOELICHTING A: STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA
PER 31 DECEMBER 2004**

A) AANSCHAFFINGSWAARDE	<i>bedragen in duizend EUR</i>
Per einde vorig boekjaar	5 797,7
Mutaties tijdens het boekjaar	
Aanschaffingen	1 527,3
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-601,2
Overboekingen naar andere rubriek	0,0
Per einde van het boekjaar	6 723,8
C) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	
Per einde vorig boekjaar	3 913,3
Mutaties tijdens het boekjaar	
Afschrijvingen	1 641,7
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-601,2
Overboekingen naar andere rubriek	0,0
Per einde van het boekjaar	4 953,8
D) NETTOBOEKWAARDE PER EINDE BOEKJAAR	1 770,0

**TOELICHTING B: STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA
PER 31 DECEMBER 2004**

A) AANSCHAFFINGSWAARDE	<i>bedragen in duizend EUR</i>
Per einde vorig boekjaar	9 136,1
Mutaties tijdens het boekjaar	
Uitgaven	1 913,6
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-122,1
Overboekingen naar andere rubriek	0,0
Per einde van het boekjaar	10 927,6
C) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	
Per einde vorig boekjaar	5 944,0
Mutaties tijdens het boekjaar	
Uitgaven	1 915,5
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-121,8
Overboekingen naar andere rubriek	0,0
Per einde van het boekjaar	7 737,7
D) NETTOBOEKWAARDE PER EINDE BOEKJAAR	3 189,9

**TOELICHTING C: STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA
PER 31 DECEMBER 2004**

AANSCHAFFINGSWAARDE	<i>bedragen in duizend EUR</i>	
Per einde vorig boekjaar		2,0
BTW export vrijstelling		2,2
Waarborg kantoor US		3,6
Per einde boekjaar		7,8

**TOELICHTING D: UITSPLITSING VAN HET KAPITAAL
PER 31 DECEMBER 2004**

KAPITAAL	<i>bedragen in duizend EUR</i>	<i>Aantal aandelen</i>
Geplaatst kapitaal		
Per einde vorig boekjaar	5 510,1	9 285 231
Uitoefening van warrants		
Kapitaalverhoging 29 maart 2004	37,1	62 923
Kapitaalverhoging 30 juni 2004	15,7	26 513
Kapitaalverhoging 24 september 2004	105,6	178 963
Private plaatsing		
Kapitaalverhoging 20 april 2004	325,5	551 724
Totaal	5 994,0	10 105 354

TOELICHTING E: UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN PER 31 DECEMBER 2004

<i>Bedragen in duizend EUR</i>	<i>Maximum 1 jaar</i>	<i>Meer dan 1 jaar</i>
Uitsplitsing van schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar naargelang de resterende looptijd	911,2	507,9

TOELICHTING F: STAAT VAN DE PERSONEELSKOSTEN PER 31 DECEMBER 2004

1. PERSONEEL INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>2002</i>
a) Totaal aantal ingeschreven personeelsleden ultimo boekjaar	196	157	153
b) Gemiddeld personeelsbestand in voltijdse equivalenten	162	156	157
2. PERSONEELSKOSTEN			<i>in duizend EUR</i>
a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	6 053,7	5 690,0	5 987,9
b) Werkgeversbijdrage en sociale verzekeringen	1 421,8	1 329,0	1 338,4
c) Andere personeelskosten	373,2	376,3	221,3



**AFSTEMMING VAN NETTORESULTAAT
EN EIGEN VERMOGEN**

CONFORM BELGISCHE EN US GAAP

Aangezien de boekhouding van Option NV wordt gevoerd in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudkundige grondslagen in België (Belgische GAAP), moeten correcties worden aangebracht om de boekhouding in overeenstemming te brengen met de US GAAP. Aangezien de herwerking van de jaarrekening aanleiding heeft gegeven tot verschillen in nettowinst/nettoverlies, wordt een volledige afstemming gepresenteerd.

Belangrijkste hiervan is de voorziening voor latente belastingen. Aangezien Option NV terugvorderbare fiscale verliezen heeft, is een actieve belastinglatentie geboekt. Aansluitend op de beslissing in 2002 om het Belgische belastingtarief terug te brengen van 40,17% tot 33,99%, heeft de Vennootschap de belastinglatenties met betrekking tot de Belgische verliezen dat jaar verminderd met EUR 1.284.800. In 2004 was de Vennootschap in staat dankzij de positieve resultaten de actieve belastinglatenties op jaarbasis te verminderen met 2,6 miljoen Euro, door eveneens voordeel te halen uit de eigen groepsstructuur.

In 2004 heeft de Vennootschap haar Kapitaal verhoogd door een private plaatsing evenals de uitoefening van warrants. Onder US GAAP werden de netto kasinkomsten als kapitaal verwerkt terwijl onder Belgische GAAP de bruto inkomsten, zonder aftrek van de bijkomende commissies van EUR 404.700, als kapitaal geboekt werden.

	2004	2003	2002
Nettoresultaat conform Belgische GAAP	17 207,5	6 000,3	-8 069,7
Latente belastingen (winst- en verliesrekening)	-2 555,4	-344,9	1 214,4
Kosten private plaatsing	404,7	35,1	15,9
Dubieuze debiteuren	-11,0	0,0	0,0
Volstort kapitaal	0,0	-8,0	0,0
Integrale kostprijs - Productie	-21,0	-102,6	-232,0
Nettoresultaat conform US GAAP	15 024,8	5 579,9	-7 071,4

	2004	2003	2002
Eigen vermogen conform Belgische GAAP	36 652,4	10 205,8	-2 122,9
Latente belastingen	-2 555,4	-344,9	1 214,4
US GAAP waardecorrecties vorig boekjaar - belastinglatenties	8 869,5	9 214,4	8 000,0
Dubieuze debiteuren	-11,0	0,0	0,0
US GAAP waardecorrecties vorig boekjaar - integrale kostprijs	74,6	177,2	409,2
Integrale kostprijs - Productie	-21,0	-102,6	-232,0
Eigen vermogen conform US GAAP	43 009,1	19 150,0	7 268,7

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2004 GERICHT
TOT DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS****Aan de aandeelhouders**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de vennootschap, over het boekjaar afgesloten op 31 december 2004, met een balanstotaal van 58.480 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 17.207 (000) EUR. Wij hebben eveneens de controle van het geconsolideerd jaarverslag uitgevoerd.

Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van het geconsolideerde geheel, alsook met de procedures van interne controle. Wij hebben de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de consolidatiegrondslagen, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2004 maand jaar een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het geconsolideerd geheel in overeenstemming met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

Bijkomende verklaringen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerde jaarverslag bevat de door het Wetboek van Vennootschappen vereiste gegevens en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening.

17 maart 2005
De Commissaris

DELOITTE & TOUCHE

Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Leo Van Steenberge

ENKELVOUDIGE BALANS OPTION NV

BELGISCHE GAAP - VERKORTE VERSIE

TOELICHTING A: BECONTROLEERDE JAARREKENING 2004

In overeenstemming met artikel 105 van het Wetboek van de vennootschappen is in de huidige jaarrekening een versie van de enkelvoudige jaarrekening van Option NV opgenomen. De Commissaris heeft een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud ondertekend met betrekking tot enkelvoudig jaarrekening van Option NV.

Balans - verkort schema (conform de Belgische boekhoudnormen)

Per 31 december, in .000 EUR	2004	2003
Activa		
Vaste activa	7 263,3	13 761,9
Immateriële vaste activa	1 753,5	1 859,7
Materiële vaste activa	2 910,7	2 643,9
Financiële vaste activa	2 599,1	9 258,3
Vlottende activa	31 251,6	8 293,3
Voorraden en bestellingen in uitvoering	593,2	429,8
Vorderingen op ten hoogste één jaar	4 193,9	2 404,5
Liquide middelen	26 376,8	4 702,3
Overlopende rekeningen	87,8	756,7
Totaal der activa	38 514,9	22 055,2
Passiva		
Eigen vermogen	34 703,7	16 448,7
Kapitaal	5 994,0	5 510,1
Uitgiftepremies	44 449,2	35 693,9
Overgedragen winst / (verlies)	-15 739,4	-24 755,3
Schulden	3 811,2	5 606,5
Achtergestelde lening	221,7	221,7
Schulden op meer dan één jaar	286,2	399,2
Schulden op ten hoogste één jaar	2 976,9	3 045,9
Overlopende rekeningen	326,5	1 939,7
Totaal der passiva	38 514,9	22 055,2

WINST- EN VERLIESREKENING OPTION NV

BELGISCHE GAAP - VERKORTE VERSIE

Winst- en verliesrekening - verkort schema (conform de Belgische boekhoudnormen)

<i>Per 31 december in .000 EUR</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
I. Bedrijfsopbrengsten	28 898,8	16 867,5
Omzet	5 810,6	11 077,9
Wijzigingen in voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering (toename +; afname -)	-74,2	-59,9
Andere bedrijfsopbrengsten	23 162,4	5 849,5
II. Bedrijfskosten	19 976,4	-17 409,9
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	3 156,8	2 331,5
Diensten en diverse goederen	8 400,7	7 870,2
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5 292,9	4 813,6
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, Immateriële en materiële vaste activa	3 175,6	2 045,2
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toename +; afname -)	-72,4	292,8
Voorzieningen	0,0	0,0
Andere bedrijfskosten	22,8	56,6
III. Bedrijfswinst / (bedrijfsverlies)	8 922,4	-542,3
IV. Financiële opbrengsten	543,1	957,9
V. Financiële kosten	-449,7	-1 463,1
VI. Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	9 015,9	-1 047,5
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	0,0	0,0
VIII. Uitzonderlijke kosten	0,0	-5,4
IX. Winst/(verlies) van het boekjaar voor belasting	9 015,9	-1 052,9
XI. Winst/(verlies) van het boekjaar	9 015,9	-1 052,9
XIII. Te bestemmen winst/(te verwerken verlies) van het boekjaar	9 015,9	-1 052,9

Resultaatverwerking - verkort schema (conform de Belgische boekhoudnormen)

<i>Per 31 december in duizend EUR</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Te bestemmen winst / (te verwerken verlies)	-15 739,4	-24 755,3
Te bestemmen winst / (te verwerken verlies) van het boekjaar	9 015,9	-1 052,9
Overgedragen winst / (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-24 755,3	-23 702,4

WAARDERINGSREGELS OPTION NV
BELGISCHE GAAP**TOELICHTING B: WAARDERINGSREGELS | BELGISCHE GAAP****Oprichtingskosten**

Oprichtingskosten worden geboekt ten laste van de opbrengsten, met uitzondering van de geactiveerde kosten.

Immateriële vaste activa

Octrooien (patenten), licenties en software worden lineair afgeschreven tegen een afschrijvingspercentage van 20% tot 50%.

Installaties, machines en uitrusting

Laboratoriumapparatuur, test- en meetapparatuur en computerapparatuur worden lineair afgeschreven tegen een afschrijvingspercentage van 20% tot 50%. Gehuurde test- en meetapparatuur wordt lineair afgeschreven tegen een afschrijvingspercentage tussen 10% en 50%.

Rollend materieel

Rollend materieel wordt lineair afgeschreven tegen een afschrijvingspercentage van 20%.

Kantoormeubilair

Kantoormeubilair en kantoomaterieel worden lineair afgeschreven tegen een afschrijvingspercentage van 10% tot 33,3%. Gehuurd kantoomaterieel wordt lineair afgeschreven tegen een afschrijvingspercentage tussen 20% en 50%.

Financiële vaste activa

Tijdens het boekjaar werden geen herwaarderingen op de geldbeleggingen toegepast.

Vorraden

De voorraden (handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, goederen in bewerking, gereed product) worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde bepaald op basis van de FIFO-methode of, indien deze lager is, op basis van de marktwaarde (realisatiewaarde).

Producten

De producten worden gewaardeerd tegen kostprijs, voor zover rechtstreeks toerekenbaar.

Bestellingen in uitvoering

Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd tegen productiekosten.

Schulden

Schulden op meer dan één jaar, niet-rentedragende schulden of schulden tegen een ongevoelig lage rente zijn niet in de passiva opgenomen.

Vreemde valuta

Schulden, passiva en verplichtingen luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers per 31 december 2004. Transacties worden omgerekend tegen dagkoers.

In de jaarrekening zijn de volgende koersverschillen gepubliceerd:

- Positieve koersresultaten (koerswinsten) in vak IV. van de winst- en verliesrekening;
- Negatieve koersresultaten (koersverliezen) in vak V. van de winst- en verliesrekening;

TOELICHTING C: VERKLARENDE TOELICHTINGEN | BELGISCHE GAAP - VERKORTE VERSIE

Deelnemingen

De volgende deelnemingen in dochterondernemingen zijn geboekt met vermelding van het aantal geregistreerde rechten en het deelnemingspercentage:

	<i>Maatschappelijke rechten gehouden door de vennootschap (volgens aantal)</i>	<i>Gehouden door de vennootschap</i>	<i>Gehouden door dochterondernemingen</i>
Option Germany - Adelsried (D)	1	100%	0%
Option Wireless - Cork (IRL)	2 000 000	100%	0%

Staat van het kapitaal

	<i>Bedragen (in EUR)</i>	<i>Aantal aandelen</i>
Geplaatst kapitaal		
Per einde van het vorige boekjaar	5 510 082,34	
Uitoefening van warrants 29/03/2004	37 124,57	62 923
Kapitaalverhoging 20/04/2004	325 517,16	551 724
Uitoefening van warrants 30/06/2004	15 642,67	26 513
Uitoefening van warrants 24/09/2004	105 588,17	178 963
Per einde van het boekjaar	5 993 954,91	
Samenstelling van het kapitaal		
Soorten aandelen		
Aandelen op naam en aan toonder	5 993 954,91	10 105 354
Op naam		5 960
Aan toonder		10 099 394

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen per 31 december 2004

<i>Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten</i>	<i>Bedragen (in EUR)</i>	<i>Aantal aandelen</i>
aantal uitstaande inschrijvingsrechten		207 170
bedrag van het te plaatsen kapitaal	123 038,26	
maximumaantal uit te geven aandelen		207 170

Toegestaan kapitaal

Per 31 december 2003 bedroeg het toegestaan (niet-geplaatst) kapitaal EUR 4.517.756,22

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OPTION NV**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN
OP 31 DECEMBER 2004 GERICHT TOT DE ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS****Aan de aandeelhouders**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de vennootschap, over het boekjaar afgesloten op 31 december 2004, met een balanstotaal van 38.515 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 9.016 (000) EUR. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door de wet zijn vereist.

Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de jaarrekening.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2004 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de onderneming en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

Bijkomende verklaringen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen enkele verrichting of beslissing mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zou zijn gedaan of genomen. De resultaatverwerking die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

17 maart 2005
De Commissaris

DELOITTE & TOUCHE

Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Leo Van Steenberge

FINANCIËLE AGENDA EN INFORMATIE

Option zal in 2005 de kwartaalgegevens bekendmaken op de volgende datums:

Resultaten eerste kwartaal	dinsdag, 3 mei 2005
Resultaten tweede kwartaal	dinsdag, 2 augustus 2005
Resultaten derde kwartaal	donderdag, 27 oktober 2005
Algemene aandeelhoudersvergadering 2004	donderdag, 31 maart 2005 om 10.00 uur
Algemene aandeelhoudersvergadering 2005	gepland op vrijdag, 31 maart 2006 om 10.00 uur

Voor nadere bijzonderheden over de informatie in deze jaarrekening of voor inlichtingen over Option NV, kunt u contact opnemen met:

Frederic Convent | Chief Financial Officer & General Counsel
Kolonel Begaultlaan 45 | B-3012 Leuven, België
T +32 (0)16 317 411 | F +32 (0)16 317 490
investor@option.com

BEDRIJFSWIJZER, STAND PER EINDE 2004

Naam	Option N.V.
Rechtsvorm	Naamloze vennootschap naar Belgisch recht
Adres	Kolonel Begaultlaan 45 B - 3012 Leuven
Telefoon	+32(0)16 317 411
Fax	+32(0)16 317 490
E-mail	investor@option.com
Website	www.option.com
Nummer handelsregister Leuven	0 429 375 448
BTW	BE 429 375 448
Oprichtingsdatum	3 juli 1986
Duur	Voor onbepaalde tijd
Commissaris-revisor	Deloitte-Auditors vertegenwoordigd door Leo Van Steenberge
Afsluitingsdatum boekjaar	31 december
Maatschappelijk kapitaal	EUR 5.993.954,91
Aantal aandelen	10 105 354
Jaarlijkse vergadering	Laatste werkdag van maart
Beursnotering	Euronext-continuumarkt-ticker OPTI
Depositobank	Fortis
Lid van index	Next Economy Next 150 Midbel VLAM 21
Overige labels	Ethibel Europe 500



TAAL VAN DIT JAARVERSLAG

Option is krachtens de Belgische wetgeving verplicht zijn jaarverslag in het Nederlands op te stellen. Option heeft ook een Engelse vertaling van dit jaarverslag gemaakt. Bij tegenstrijdigheid tussen de Engelse en Nederlandse versie van dit jaarverslag, is de Engelse brontekst bindend. Option heeft de vertaling gecontroleerd en stelt zich aansprakelijk voor de overeenstemming tussen de tekst in de Nederlandse en de Engelse taal.

BESCHIKBAARHEID VAN DIT JAARVERSLAG

Dit jaarverslag kan gratis worden aangevraagd bij:

Option N.V.

T.a.v. Investor Relations
Kolonel Begaultlaan 45
3012 Leuven, België
Tel +32(0)16 317 411
Fax +32(0)16 317 490
e-mail investor@option.com

Dit jaarverslag is ook in elektronische vorm beschikbaar. Deze elektronische versie geldt uitsluitend ter informatie en kan worden gedownload via het internet op de website van Option (adres: www.option.com). Uitsluitend de gedrukte versie van het jaarverslag, gepubliceerd in België overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving, is wettelijk bindend. Option aanvaardt geen aansprakelijkheid voor de volledigheid of juistheid van het jaarverslag dat via het internet beschikbaar is. Andere informatie op de website van Option of op enige andere website, maakt geen deel uit van dit jaarverslag.

TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN

Dit jaarverslag bevat toekomstgerichte uitspraken, daaronder zonder beperking inbegrepen uitspraken met de woorden “is van oordeel”, “verwacht”, “is van plan”, “is voornemens”, “streeft ernaar”, “naar verwachting”, “naar schatting”, “zal”, “wil”, en soortgelijke uitdrukkingen. Deze toekomstgerichte uitspraken reflecteren bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die tot gevolg kunnen hebben dat de werkelijke resultaten, financiële toestand, prestaties of verwezenlijkingen van Option, of bedrijfsresultaten wezenlijk verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen uitgesproken of geïmpliceerd in deze toekomstgerichte uitspraken. Gezien deze onzekerheden wordt de lezer afgeraden overmatig te vertrouwen op deze toekomstgerichte uitspraken. Deze toekomstgerichte uitspraken zijn uitsluitend gemaakt op datum van dit jaarverslag. Option wijst uitdrukkelijk elke verplichting af om deze toekomstgerichte uitspraken in dit jaarverslag bij te werken rekening houdend met een wijziging van de desbetreffende verwachtingen of een verandering van gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop deze uitspraak berust, tenzij een dergelijke uitspraak is voorgeschreven in de geldende wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen.

OPTION NV

KOLONEL BEGAULTLAAN 45
B-3012 LEUVEN

T +32 16 317 411
F +32 16 317 490

INFO@OPTION.COM
WWW.OPTION.COM