

OPTION NV

TUSSENTIJDSE FINANCIËEL VERSLAG

Periode eindigend op 30 juni 2009

Inhoud

Verslag van de Raad van Bestuur op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Verkort geconsolideerd verslag van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële positie

Verkorte geconsolideerde tussentijdse kasstroomtabel

Verkorte geconsolideerde tussentijdse tabel van de bewegingen in het geconsolideerde eigen vermogen

Toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Rapport van nazicht van de Statutaire Auditor.

Verslag van de Raad van Bestuur op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

INHOUDSTAFEL

A. OPSOMMING VAN DE BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN DIE ZICH DE EERSTE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR HEBBEN VOORGEDAAN EN HET EFFECT DAARVAN OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

- A.1. Belangrijkste gebeurtenissen van de eerste zes maanden van het boekjaar
- A.2. Effect van voormelde belangrijkste gebeurtenissen van de eerste zes maanden van het boekjaar op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

B. BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE RESTERENDE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR

C. BELANGRIJKSTE TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN DIE IN DE EERSTE ZES MAANDEN VAN HET BOEKJAAR HEBBEN PLAATSGEVONDEN EN HET EFFECT DAARVAN OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

- C.1. Belangrijkste transacties met verbonden partijen die in de eerste zes maanden van het lopende boekjaar hebben plaatsgevonden en die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de Vennootschap in deze periode
- C.2. Wijzigingen in de in het laatste jaarverslag beschreven transacties met verbonden partijen die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de Vennootschap in de eerste zes maanden van het boekjaar

D. MANAGEMENT VERSLAG

A. OPSOMMING VAN DE BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN DIE ZICH DE EERSTE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR HEBBEN VOORGEDAAN EN HET EFFECT DAARVAN OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN

A1. BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN VAN DE EERSTE ZES MAANDEN VAN HET BOEKJAAR

Op het niveau van de Option groep (de "Groep") vonden een aantal belangrijke gebeurtenissen plaats die gecommuniceerd werden via de website van Option NV (de "Vennootschap"). Hierna volgt een overzicht van de verschillende persberichten die uitgestuurd werden tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar 2009:

Aankondigingen over klanten

- In januari maakte Option bekend dat O2 voor zijn nieuwe entry-level USB-modem, de iCON 210, koos. De modem werd onder de O2-merknaam op de markt gebracht.
- Eveneens in januari werd Brightpoint Europe A/S, een onderdeel van Brightpoint, Inc., aangeduid om de distributie van de draadloze breedbandtoestellen van Option in 17 Europese markten uit te breiden.
- Tijdens het Mobile World Congress (Barcelona – Spanje, 16 – 19 februari) werd Telefónica O2 Duitsland aangekondigd als een van de eerste operatoren die Option's nieuwe GlobeTrotter Express 441 in het gamma namen. De operator vermarkt het product onder haar eigen merknaam als O2 Surfcard Speed.
- Option kondigde in juni de lancering aan van een splinternieuwe HSPA+ USB-modem – de iCON 505. Deze nieuwe USB-modem wordt verkocht door TeliaSonera Zweden en geeft TeliaSonera's gebruikers van mobiele breedband de mogelijkheid om overal verbonden kunnen blijven en het snelste netwerk naar keuze gebruiken.

Technologisch leiderschap

- In februari, tijdens het Mobile World Congress (Barcelona – Spanje, 16 – 19 februari) stelde Option verschillende nieuwe producten voor:
 - Het belangrijkste was het uCAN-softwareplatform, een revolutionaire innovatie in de sterk groeiende markt voor draadloze USB-modems. Dankzij uCAN kan een gebruiker van een USB-modem op om het even welke pc met één klik op de knop via een lanceerplatform verbinding maken met het Internet en toegang krijgen tot zijn toepassingen, documenten, MP3-collecties of welk ander bestand ook. De toepassingen draaien op de USB-modem en de Zero Footprint-technologie van Option zorgt ervoor dat er geen spoor van activiteit achterblijft op de gastcomputer, die met Windows XP, Windows Vista of Mac OS kan werken, wanneer de modem wordt verwijderd.
 - Samen met Gemalto, wereldleider op het vlak van digitale beveiliging, kondigde Option aan dat het een systeem voor het beheer op afstand via het Internet van 3G/HSPA USB-modems voor mobiele operatoren aanbiedt. Met deze universele oplossing kunnen operatoren eenvoudig hun mobiele diensten in stelling brengen op de computers van hun abonnees, via een 3G/HSPA USB-modem, en ze van op afstand updaten via de draadloze breedbandverbinding.
 - Het bedrijf bewees eveneens dat het klaar is voor HSPA+, de volgende stap in de evolutie van draadloze breedbandtechnologie, met een draadloze inbouwmodule die snelheden tot 17Mbps in de downlink aankan. Deze downlinksnelheid betekent een verdubbeling van de huidige maximale HSDPA-prestaties. De demonstratie gebeurde met een geïntegreerde HSPA+-module onder de vorm van een Express Mini-Card.
 - Twee nieuwe router-producten werden getoond: de GlobeSurfer X*1, een nieuw product dat elke draadloze USB-modem omvormt in een WiFi-netwerk met onmiddellijke Internettoegang, waarop meerdere gebruikers tegelijk kunnen werken en de GlobeSurfer III waarmee zowel bedrijven als gezinnen beschikken over een veelzijdige communicatiehub die onmiddellijk een WiFi-hotspot creëert en die verschillende gebruikers de mogelijkheid biedt om samen een supersnelle HSPA-breedbandverbinding te delen.

- De GlobeTrotter Express 441, een datakaart met intrekbare antenne, was de eerste "install & forget"-ExpressCard. Dit product was en is nog steeds een echte innovatie: het is 's werelds eerste ExpressCard met een intrekbare antenne, waardoor gebruikers echt genieten van "install & forget".
- In juni werd de lancering van de gloednieuwe HSPA+ USB modem aangekondigd: de iCON 505. Met indrukwekkende downloadsnelheden van 10,2 Mbps en uploadsnelheden van 5,76 Mbps is de iCON 505 eenvoudig te upgraden waardoor het product mee kan evolueren wanneer de netwerken nog snellere HSPA+ snelheden aanbieden. Hierdoor zal de iCON 505, door een eenvoudige firmware upgrade, binnenkort downloadsnelheden tot wel 14,4 Mbps aankunnen. Grote bestanden overbrengen is geen probleem, evenmin als media in hoge kwaliteit streamen tegen een snelheid gelijk aan of zelfs hoger dan de snelheden die je in vele huizen en kantoren vindt met vaste internetconnectie. De iCON 505, die in Europa werd ontwikkeld en de eerste USB modem in Europa is die een Icera Livanto[®] chipset heeft, is snel en eenvoudig te activeren en geldt als bijzonder betrouwbaar en gebruiksvriendelijk.
- Option ontwikkelde ook, ditmaal als ODM (Original Design Manufacturer) voor Sharp Electronics Corporation, de Japanse gigant op het vlak van consumentenelektronica, een volledig geïntegreerd moederbord. Dit moederbord biedt alle functionaliteiten van een smartphone, inclusief een 3G breedbandverbinding, en wordt door Sharp geïntegreerd in de nieuwe 3G Sidekick LX. Deze nieuwe Sidekick LX bouwt verder op het succes van de vorige modellen en voegt nu 3G functionaliteiten toe. Voordelig en handig voor gebruikers van sociale netwerken die hiermee in interactie kunnen gaan met hun vrienden en dit door, met een simpele klik, toegang te krijgen tot toepassingen zoals MySpace, Facebook, Twitter en Photobucket. De Sidekick LX heeft een draaibaar design, een haarscherp kleurenscherm, een volwaardig toetsenbord en is daarnaast de dunste Sidekick die ooit gemaakt werd.

Financiering

De Groep heeft met succes aangepaste termijnen en voorwaarden van haar kredietlijnen besproken, welke zijn goedgekeurd door haar twee banken en dit voor een totaal bedrag van 12,5 miljoen EUR. De termijnen en voorwaarden vormen het onderwerp van een nazicht op jaareinde 2009. Hiernaast heeft de Groep de herstructurering van haar business verdergezet met als doel de totale bedrijfskosten met 20% te verminderen op jaareinde en heeft de Groep het totale personeelsbestand met 215 voltijdse equivalenten verminderd. De totale herstructureringskosten bedroegen 1,7 miljoen EURO.

A2. EFFECT VAN VOORMELDE BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN VAN DE EERSTE ZES MAANDEN VAN HET BOEKJAAR OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN

Een bestaande rechtenhouder heeft een verzoek tot arbitrage ingediend en voor welke de Groep dienovereenkomstig provisies heeft aangelegd. Naast de voormelde gebeurtenissen, is er geen andere materiële financiële impact op de belangrijkste gebeurtenissen van de eerste zes maanden van het boekjaar.

B. BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE RESTERENDE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR

Hierna volgt een opsomming van de belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee de Groep de resterende zes maanden geconfronteerd zou kunnen worden:

- (1) Option is afhankelijk van derden die draadloze datacommunicatiediensten aanbieden. Als deze diensten niet worden ingezet zoals verwacht zouden consumenten niet in staat zijn de innovatieve producten van Option te gebruiken en zouden de bedrijfsopbrengsten kunnen dalen.
- (2) Option besteedt de productie van haar producten uit aan derden en kan bijgevolg afhankelijk zijn van de ontwikkeling, productiecapaciteit en kwaliteit van deze derden. Als een leverancier of producent zijn verplichtingen jegens de vennootschap niet kan nakomen, kan dit de toekomstige resultaten aantasten. De leveringsverplichtingen op korte termijn van de vennootschap aan haar derden-producenten berust op de raming van de klant- en marktvraag. Als de werkelijke resultaten afwijken van deze raming, door gebrekkige uitvoering in verband met de uitvoering op onderdelen van de vennootschap of tengevolge van marktomstandigheden, loopt Option mogelijk een commercieel risico.
- (3) Option ontving tijdens de eerste zes maanden van 2009 bedrijfsopbrengsten uit twee internationale groepen van ondernemingen van respectievelijk 17% en 16% in vergelijking met 23% en 14% in 2008. De Groep handelt met de individuele verbonden ondernemingen die vrij zijn zelf hun contracten te onderhandelen en hun eigen aankooporders plaatsen. Deze verbonden ondernemingen hebben een verschillend risicoprofiel en kunnen genieten van verschillende voorwaarden.
- (4) Concurrentie van grotere en meer gevestigde vennootschappen met meer middelen, die bovendien in een meer kostefficiënte geografische omgeving werken, kan de vennootschap verhinderen haar marktaandeel te vergroten of te behouden en kan leiden tot prijsdalingen en lagere bedrijfsopbrengsten.
De concurrentie in de draadloze industrie is zeer hard en de technologische veranderingen gaan er zeer snel. De concurrentie wordt mogelijk nog intenser. Meer gevestigde en grotere bedrijven die over meer financiële, technische en marketingmiddelen beschikken, kunnen producten beginnen te verkopen die mogelijk concurreren met producten van de vennootschap. Het is mogelijk dat bestaande of toekomstige concurrenten sneller kunnen reageren op technologische ontwikkelingen en veranderingen, of onafhankelijk technologieën en producten ontwikkelen en patenten die superieur zijn aan die van de vennootschap of meer aanvaarding bereiken als gevolg van factoren zoals een gunstiger prijsbepaling of efficiëntere verkoopkanalen. Als de onderneming niet in staat zou zijn doeltreffend te concurreren met de prijsstrategieën, technologische vorderingen en andere initiatieven van concurrenten, kunnen haar marktaandeel en bedrijfsopbrengsten dalen.
- (5) Het is mogelijk dat Option moeilijkheden ondervindt met het beheer van haar groei, wat haar mogelijkheid om sleutelpersoneel te behouden en doeltreffend te concurreren, mogelijk schade toebrengt. De groei buiten Europa wordt belangrijker (Japan, US) waardoor Option onderhevig wordt aan onstabiele lokale markten en de impact op wisselkoersverschillen.
- (6) De markt van draadloze breedband data evolueert snel en uitermate competitief. De levensduur van producten wordt ieder jaar korter. De verkorting van de levenscyclus van de producten, in combinatie met de in toenemende mate competitievere omgeving en de snel veranderende technologie, kan een invloed hebben op het toekomstige risico met betrekking op verouderde en traag roterende voorraden. Als Option, in een omgeving van kortere levenscycli van producten, niet in staat zou zijn nieuwe innovatieve en kwalitatieve producten te ontwerpen en te ontwikkelen die voldoende commerciële aanvaarding opleveren, is de vennootschap mogelijk niet in staat haar onderzoeks- en ontwikkelingsuitgaven te recupereren en is zij mogelijk niet in staat haar marktaandeel te behouden en kunnen de bedrijfsopbrengsten dalen. Bovendien is de toekomstige groei van Option wegens de korte levenscyclus van de producten in toenemende

mate afhankelijk van het ontwerp en de ontwikkeling van nieuwe producten die mogelijks nog niet commercieel getest zijn. De mogelijkheid om nieuwe producten te ontwerpen en te ontwikkelen is afhankelijk van een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot de volgende:

- de mogelijkheid van de vennootschap om geschoold technisch personeel aan te trekken en te behouden;
- de beschikbaarheid van cruciale componenten van derden;
- de mogelijkheid van de vennootschap om de ontwikkeling van producten tijdig te voltooien;
- de mogelijkheid van de vennootschap om producten met een aanvaardbare prijs en van een aanvaardbare kwaliteit te produceren.

Indien de vennootschap of haar leveranciers op één van deze gebieden mislukt, of indien deze producten er niet in slagen door de markt te worden aanvaard, kan dit betekenen dat de vennootschap niet in staat is haar onderzoeks- en ontwikkelingsuitgaven te recupereren. Dit kan leiden tot een daling van haar netto resultaat.

- (7) In 2008 en 2009 sloot de Groep financieel afgeleide instrumenten af om haar wisselrisico en kasstromen in USD te beheren. De resultaten van deze afgeleide financiële instrumenten werden opgenomen tegen reële waarde en geklasseerd als trading. Dit betekent dat alle volatiliteit door wijzigingen in reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening. Een verdere verzwakking van de USD ten opzichte van de EUR, zou tot een negatieve impact kunnen leiden op het financieel resultaat van de Groep.
- (8) *Continuïteit.* Gedurende de eerste zes maanden van het jaar heeft Option een negatieve nettokastroom uit bedrijfsactiviteiten gegenereerd, welke de liquiditeiten en de algemene financiële positie van de Groep heeft verminderd. In antwoord hierop heeft de Groep een herstructurerings- en cashmanagement plan opgestart wat tot op heden heeft geleid tot een globale kostenreductie met 20% in vergelijking met 2008.

De Raad van Bestuur heeft eveneens verscheidene business initiatieven genomen als reactie op de marktomstandigheden en organisatorische wijzigingen gedurende de eerste zes maanden van het jaar. Niettegenstaande deze business initiatieven formeel zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur, zijn niet alle beslissingen met betrekking tot de operationele uitvoering hiervan genomen op datum van dit rapport. Desalniettemin heeft de Raad van Bestuur het vertrouwen dat deze business initiatieven de waardering van de cijfers op 30 juni 2009 ondersteunen.

In parallel met bovenvermelde heeft de Groep haar initiatieven om bijkomende liquiditeiten te verkrijgen versneld met het oog op de versteviging van de cashpositie van de Groep en om haar toekomstige behoeften aan werkkapitaal te verzekeren. In de eerste jaarhelft van 2009 heeft dit reeds geleid tot het bekomen van een kredietlijn van 12,5 miljoen EURO bij 2 verschillende banken, waarvan de beschikbaarheid onderworpen is aan convenanten welke op jaareinde worden herzien.

Tot besluit, is de mogelijkheid van de Groep om de continuïteit te verzekeren afhankelijk van het succesvol realiseren van haar genomen business initiatieven, het bekomen van bijkomende liquiditeiten en/of kapitaal op de korte en middellange termijn, of het instandhouden van haar mogelijkheid om gebruik te maken van haar bestaande kredietlijnen in naleving met de daaraan verbonden convenanten. Gezien de recente beslissing van de Raad van Bestuur op het gebied van organisatie, het vertrouwen dat de Raad van Bestuur momenteel heeft in verband met de business initiatieven en de verschillende alternatieven die de Groep onderzoekt om de positie van haar werkkapitaal te vrijwaren, heeft de Raad van Bestuur het vertrouwen in de continuïteit van de Groep

- (9) Om haar activiteiten te kunnen ontplooiën en producten verder te kunnen ontwikkelen is de Groep aangewezen op het in licentie nemen van noodzakelijke technologieën die aan derden toebehoren. Daarenboven is het niet uitgesloten dat wij intellectuele eigendomsrechten van andere ondernemingen schenden. De sector waarin wij opereren kent vele deelnemers die intellectuele eigendomsrechten bezitten of zich daarop beroepen. In het verleden hebben wij verklaringen en claims ontvangen, en ook in de toekomst zullen wij dergelijke verklaringen of claims ontvangen, van derden die (zullen) beweren dat onze producten een inbreuk of schending

plegen op hun intellectuele eigendomsrechten. Het is niet uitgesloten dat Option in deze context rechtstreeks vorderingen ontvangt of haar klanten dient te vrijwaren tegen dergelijke aanspraken, zoals in het verleden al voor enkele klanten is gebeurd. Ongeacht of deze inbreukvorderingen gegrond zijn of niet, zouden wij de volgende risico's kunnen lopen:

- We zouden aansprakelijk kunnen zijn voor mogelijks aanzienlijke schadevergoedingen, aansprakelijkheden en procedurekosten, met inbegrip van erelonen van advocaten;
- We zouden het verbod kunnen opgelegd krijgen om verder gebruik te maken van de intellectuele eigendomsrechten en tevens om de producten te verkopen die het voorwerp uitmaken van de vordering;
- We zouden verplicht kunnen worden om een licentie te nemen op de intellectuele eigendomsrechten van de derde, met inbegrip van de betaling van royalty's die al dan niet zouden gebaseerd zouden zijn op commercieel redelijke voorwaarden. Bovendien is er geen zekerheid dat wij in staat zullen zijn om effectief een licentie te kunnen negotiëren en verkrijgen van de derden.
- We zouden gedwongen kunnen worden om een niet-schendend alternatief uit te werken, hetgeen kosten zou genereren of tot een verkoopverlies zou kunnen leiden. Bovendien is er geen zekerheid dat wij in staat zullen zijn om zo'n niet-schendend alternatief uit te werken;
- De afleiding van de aandacht en de middelen van het management;
- We zouden gedwongen kunnen worden tot schadeloosstelling van onze klanten voor bepaalde kosten en schade die zij zouden ondergaan naar aanleiding van dergelijke vordering.

(10) De Groep verwacht om doorgaans afhankelijk te blijven van een beperkt aantal klanten voor een substantieel gedeelte van haar opbrengsten. Haar business zou nadelig kunnen worden beïnvloed door een nadelige wijziging in haar omgang met deze klanten.

(11) Indien de herstructurerings- en cash management initiatieven van de Groep, als antwoord op de recente economische terugval, niet succesvol of schadelijk zouden blijken voor haar toekomstige activiteiten en resultaten, dan zou de aanhoudende wereldwijde financiële crisis en de huidige wereldwijde economische situatie een nadelig effect kunnen hebben op de resultaten van de activiteiten en financiële toestand van de Groep.

C. BELANGRIJKSTE TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN DIE IN DE EERSTE ZES MAANDEN VAN HET BOEKJAAR HEBBEN PLAATSGEVONDEN EN HET EFFECT DAARVAN OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

C.1. Belangrijkste transacties met verbonden partijen die in de eerste zes maanden van het lopende boekjaar hebben plaatsgevonden en die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de Vennootschap in deze periode

Tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar 2009 hebben geen transacties plaatsgevonden tussen de Vennootschap (inclusief de met haar verbonden vennootschappen) en een lid van de Raad van Bestuur, die geleid hebben tot de toepassing van de belangenconflictenprocedure, zoals voorzien in het Wetboek van vennootschappen (artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen).

Het beleid met betrekking tot transacties tussen het bedrijf en zijn verbonden ondernemingen enerzijds en de leden van de Raad van Bestuur of het management (of leden van hun directe familie) anderzijds die tot het ontstaan van belangenconflicten kunnen leiden (andere dan die in het Belgische Wetboek van vennootschappen), is vastgelegd in het Corporate Governance Charter (charter voor deugdelijk bestuur). In lijn met de beslissing van de Raad van Bestuur van 2006 brengt de Raad van Bestuur verslag uit over de erelonen aangerekend door het Amerikaanse advocatenkantoor Brown Rudnick LLP, gelet op het feit dat de heer Lawrence Levy, die begin 2006 tot de Raad van Bestuur is toegetreden, één van de Senior Counsels is van dat kantoor. Zoals destijds overeengekomen werkt de heer Levy in zijn hoedanigheid van Senior Counsel niet rechtstreeks op dossiers met betrekking tot de Vennootschap.

Om elke dubbelzinnigheid te vermijden, besliste de Raad van Bestuur in 2006 om ook halfjaarlijks de erelonen die tijdens het boekjaar aan Brown Rudnick LLP betaald werden, te rapporteren. Tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar 2009 bedroegen de erelonen aangerekend door Brown Rudnick LLP 9 duizend EUR.

In het kader van de normale activiteiten hebben transacties van de Groep met verbonden partijen aan objectieve marktvoorwaarden plaatsgevonden.

C.2. Wijzigingen in de in het laatste jaarverslag beschreven transacties met verbonden partijen die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de Vennootschap in de eerste zes maanden van het boekjaar

Er hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de in het laatste jaarverslag beschreven transacties met verbonden partijen die materiële gevolgen hebben gehad voor de financiële positie of resultaten van de Vennootschap in de eerste zes maanden van het boekjaar 2009.

D. MANAGEMENT VERSLAG

Het Management verklaart dat, voor zover hen bekend:

- a) de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de Vennootschap en haar geconsolideerde ondernemingen;
- b) het tussentijdse verslag van de Raad van Bestuur een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Voor de periode eindigend op 30 juni In duizend EUR, behalve cijfers per aandeel	<i>Toelichting</i>	6 maanden 30/06/2009	6 maanden 30/06/2008
Opbrengsten		92 043	137 600
Kostprijs verkochte goederen ¹		(70 132)	(95 971)
Brutowinst met uitsluiting van herstructureringskosten		21 912	41 629
Brutowinst met uitsluiting van herstructureringskosten %		23.8%	30.3%
<i>Herstructureringskosten</i>		(385)	-
Brutowinst		21 527	41 629
Bruto winst/Totale opbrengst %		23.4%	30.3%
<i>Herstructureringskosten</i>		(1 282)	-
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten ¹		(15 299)	(15 543)
Verkoop, marketing en royalty's kosten ¹		(16 905)	(19 810)
Algemene en administratiekosten ¹		(8 464)	(9 790)
Totale bedrijfskosten	4	(41 950)	(45 143)
Bedrijfsresultaat (EBIT)		(20 423)	(3 514)
EBIT/Totale opbrengsten %		(22.2%)	(2.6)%
Afschrijvingen en waardeverminderingen		9 456	9 682
EBITDA		(10 967)	6.168
EBITDA/Totale opbrengsten %		(11.9%)	4.5%
Wisselkoerswinsten/(verliezen)		(2 631)	(264)
Intrestopbrengsten/(kosten) en overige financiële opbrengsten/(kosten)		(1 305)	(1 793)
Financieel resultaat	5	(3 936)	(2 058)
Resultaat vóór belastingen		(24 359)	(5 572)
Belastingen	6	7 548	2 726
Nettoresultaat		(16 811)	(2 846)
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		41.249.296	41.249.296
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal aandelen		41.249.296	41.249.296
Resultaat per aandeel vóór verwatering (euro)		(0.41)	(0.07)
Resultaat per aandeel na verwatering (euro)		(0.41)	(0.07)

Verkort geconsolideerd verslag van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Voor de periode eindigend op 30 juni In duizend EUR	<i>Toelichting</i>	6 maanden 30/06/2009	6 maanden 30/06/2008
Nettoresultaat		(16 811)	(2 846)
<u>Andere gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten</u>			
Wisselkoersverschillen voortvloeiend uit valutaverschillen uit buitenlandse activiteiten		(140)	(31)
Andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode (netto van belastingen)		(140)	(31)
Totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode toewijsbaar aan de Groep		(16 951)	(2 877)

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële positie

Duizend EUR	Toelichting	30 juni 2009	31 december 2008
ACTIVA			
Vlottende activa			
Liquide middelen		28 224	33 328
Handels- en overige vorderingen.....	7	22 419	44 819
Belastingvorderingen.....		116	227
Voorraden.....	8	21 598	32 894
		72 357	111 268
Niet-vlottende activa			
Materiële vaste activa.....		13 816	16 291
Immateriële vaste activa.....	9	23 938	20 740
Uitgestelde belastingvorderingen	10	30 796	22 413
Overige vorderingen		376	383
		68 927	59 827
Totaal activa.....		141 284	171 094
PASSIVA (EIGEN EN VREEMD VERMOGEN)			
Schulden op ten hoogste één jaar			
Handels- en overige schulden	11	43 013	67 353
Te betalen belastingen		104	104
Langtermijnschulden die binnen één jaar vervallen.....	12	10 083	89
Voorzieningen.....		2 783	2 437
		55 983	69 983
Schulden op meer dan één jaar			
Schulden op meer dan één jaar.....		51	16
Uitgestelde belastingverplichtingen		2 638	2 013
		2 689	2 029
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal.....		6 116	6 116
Uitgiftepremies.....		43 865	43 865
Reserves	13	696	352
Overgedragen resultaat.....		31 935	48 749
Totaal eigen vermogen.....		82 612	99 082
Totaal schulden en eigen vermogen.....		141 284	171 094

Verkorte geconsolideerde tussentijdse kasstroomtabel

Voor de periode eindigend op In duizend EUR	30 juni 2009	30 juni 2008
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Nettoresultaat (A)	(16 811)	(2 846)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	9 456	9 682
Waardeverminderingen op vlottende en niet-vlottende activa	1 519	4 619
Wijziging in de voorzieningen	347	
Niet gerealiseerde wisselkoers verliezen/(winsten)	1 635	70
Interest opbrengsten	(56)	(434)
Interest kosten	174	68
Verlies/(winst) op de uitwaardering van financiële vaste activa	2 709	2 140
Op aandelen gebaseerde betalingsreserve	484	
Belastingen	(7 548)	(2 726)
Totaal (B)	8 720	13 421
Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal (C)=(A)+(B)	(8 091)	10 573
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	11 784	(27 420)
Afname/(toename) van voorraden	11 296	14 947
Afname/(toename) van handels- en overige schulden	(16 673)	6 565
Totaal der mutaties in bedrijfskapitaal (D)	6 407	(5 908)
Nettokasstroom uit / (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten (E)=(C)+(D)	(1 684)	4 665
(Betaalde) interesten (F)	(60)	-
Ontvangen interesten (G)	73	-
(Betaalde)/ontvangen belastingen (H)	(56)	2 928
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (I)=(E)+(F)+(G)+(H)	(1 726)	7 593
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	-	-
Ontvangsten uit de verkoop van immateriële vaste activa	-	6
Verwerving van materiële vaste activa	(813)	(1 691)
Verwerving van immateriële vaste activa	(141)	(660)
Uitgaven van productontwikkeling	(9 225)	(10 458)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (J).....	(10 180)	(12 802)
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangen uit hoofde van leningen	7 334	
Aflossingen van leningen	(37)	(1)
Ontvangsten van financiële leasing	23	
KASSTROOM UIT / (GEBRUIKT IN) FINANCIERINGSACTIVITEITEN (K)	7 320	(1)
Netto-toename/(afname) van liquide middelen = (I)+(J)+(K)	(4 586)	(5 211)
Liquide middelen bij het begin van de periode	33 328	36 299
Impact wisselkoersfluctuaties	(517)	(29)
Liquide middelen op het einde van de periode	28 224	31 059
Verschil	0	0

Verkorte geconsolideerde tussentijdse tabel van de bewegingen in het geconsolideerde eigen vermogen

Duizend EUR	Eigen vermogen					
	Geplaatst kapitaal	Uitgifte premies	Op aandelen gebaseerde betalings-reserve	Valutakoers verschillen	Overgedragen resultaat	Totaal
Op 31 december 2007	6 116	43 865	360	3	67 750	118 094
Nettoresultaat	-	-	-	-	(2 846)	(2 846)
Netto valutakoersverschillen	-	-	-	(31)	-	(31)
Op 30 juni 2008	6 116	43 865	360	(28)	64 904	115 216
Op 31 december 2008	6 116	43 865	513	(161)	48 749	99 082
Nettowinst	-	-	-	-	(16 814)	(16 814)
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	484	-	-	484
Netto valutakoersverschillen	-	-	-	(140)	-	(140)
Op 30 juni 2009	6 116	43 865	997	(301)	31 935	82 612

Beperkte toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Toelichting 1. Algemene informatie

Option (EURONEXT Brussels OPTI, OTC: OPNVY), is dé vernieuwer op het gebied van draadloze communicatie. Het bedrijf is gespecialiseerd in het ontwerpen, ontwikkelen en produceren van draadloze verbindingstools met 3G HSUPA, HSDPA, UMTS, EDGE, en WLAN technologie. De maatschappelijke zetel van Option is gevestigd in België (Leuven). Het bedrijf heeft R&D in België (Leuven) en Duitsland (Düsseldorf en Augsburg), en een vestiging met ISO 9001 certificaat voor productie, engineering en logistiek in Ierland (Cork). Option heeft ook kantoren in Europa, Amerika, Groot-China, Japan en Australië.

De aangehechte verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten (de “tussentijdse financiële overzichten”) zijn onderworpen geweest aan een beperkt nazicht. Naar het oordeel van het management bevatten deze Tussentijdse Financiële Overzichten alle aanpassingen die vereist zijn om een getrouw beeld te geven van de financiële positie en de operationele resultaten voor de interimperiodes. Resultaten met betrekking tot de zes maandenperiode die per 30 juni 2009 is geëindigd, vormen niet noodzakelijkerwijze een indicatie van toekomstige resultaten.

Toelichting 2. Grondslag voor de opstelling van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten – Boekhoudprincipes

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “tussentijdse financiële verslagen” zoals goedgekeurd door de EU. Deze omvatten niet alle informatie, vereist voor het opstellen van de jaarlijkse financiële verslagen en dienen te worden gelezen in combinatie met de geconsolideerde financiële verslagen zoals door de Groep opgesteld voor het jaar eindigend op 31 december 2008.

De boekhoudprincipes en waarderingsregels die in de tussentijdse financiële overzichten worden gevolgd, zijn dezelfde als deze die werden gebruikt in de geconsolideerde financiële overzichten, eindigend op 31 december 2008.

Toelichting 3. Segmentatie

De Groep heeft IFRS 8 “Operationele segmenten” toegepast, en dit met ingang van 1 januari 2009. Het primaire rapporteringssegment werd bepaald als zijnde het bedrijfssegment, elk segment is een autonoom component van de Groep welke specifieke producten of diensten levert.

Het “Externe apparaten” segment bestaat uit datakaarten, USB apparaten, routers en software-producten;

Het “Module” bedrijfssegment bestaat in hoofdzaak uit de productie van ingebouwde apparaten of modules;

Het “Andere” bedrijfssegment is voornamelijk gerelateerd aan de verkoop van componenten, accessoires en niet recurrente technische kosten.

	Opbrengsten van externe klanten		Resultaat van het bedrijfssegment	
	30 juni 2009	30 juni 2008	30 juni 2009	30 juni 2008
Externe apparaten	74 036	127 774	(21 043)	(4 725)
Modules	10 602	6 078	(2 437)	(344)
Andere	7 406	3 748	3 057	1 554
Totalen	92 043	137 600	(20 423)	(3 514)
Financiële (kosten) / opbrengsten			(3 936)	(2 058)
Belastingen			7 548	2 726
Nettoresultaat			(16 811)	(2 846)

Toelichting 4. Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens aard

Afschrijvingen en waardeverminderingen zijn opgenomen in volgende lijnen van de resultatenrekening:

Duizend EUR	Afschrijvingen op materiële vaste activa		Waardeverminderingen op immateriële vaste activa		Totaal	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Voor de periode eindigend op 30 juni						
Kostprijs verkochte goederen	227	185	-	-	227	184
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	2 877	2 825	5 813	6 110	8 690	8 935
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	36	39	28	49	64	88
Algemene administratiekosten	382	414	93	60	475	475
Totaal	3 522	3 463	5 934	6 219	9 456	9 682

Deze afname is vooral het gevolg van de activering van onderzoek en ontwikkeling, waarbij de investeringen van de Groep 9,2 miljoen EURO bedroegen in het eerste halfjaar van 2009, dit in vergelijking met 10,5 miljoen EURO in het eerste halfjaar van 2008, wat resulteerde in lagere waardeverminderingen.

Personeelskosten en overige sociale voordelen zijn opgenomen in de volgende rubrieken van de resultatenrekening:

Duizend EUR	2009	2008
Voor de periode eindigend op 30 juni		
<i>Herstructureringskosten</i>	1 667	-
Kostprijs verkochte goederen	2 237	2 529
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	7 933	7 663
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	4 504	3 591
Algemene administratiekosten	3 492	3 580
Totaal	19 831	17 363

In juni 2008 heeft de Groep Multi Mode Multi Media Services (afgekort "M4S") verworven. Deze kosten, hoofdzakelijk loonkosten, zijn weergegeven in de onderzoeks- en ontwikkelingskosten van het eerste halfjaar van 2009, wat niet het geval was in de vergelijkbare periode van 2008.

Voor de eerste jaarhelft van 2009 bevatten de personeelskosten en overige sociale voordelen een éénmalige herstructureringskost van 1,7 miljoen EURO en welke toewijsbaar zijn aan de kostprijs verkochte goederen en de bedrijfskosten.

De afname van het aantal tewerkgestelde voltijdse equivalenten door de Groep vertegenwoordigde een daling van 13.2% in vergelijking met dezelfde periode in 2008. Deze personeelsvermindering werd hoofdzakelijk gerealiseerd in de laatste maand van het tweede kwartaal.

Toelichting 5. Financieel resultaat

Het financieel resultaat voor het eerste halfjaar, dit in vergelijking met dezelfde periode in 2008, kan als volgt worden weergegeven:

Duizend EUR Voor de periode eindigend op 30 juni	2009	2008
Intrestopbrengsten	56	434
Intrestkosten	(174)	(68)
Netto wisselkoerswinsten / (verliezen)	(984)	(264)
Wijziging in marktwaarde van afgeleide financiële instrumenten	(2 709)	(2 140)
Overige financiële opbrengsten / (kosten)	(125)	(20)
Netto financieel resultaat	(3 936)	(2 058)

Gedurende het eerste halfjaar van 2009 heeft de Groep een negatief financieel resultaat behaald, voornamelijk te wijten aan de waardering van afgeleide financiële instrumenten aan marktwaarde, wat resulteerde in een verlies van -2,7 miljoen EURO. De Groep sloot afgeleide financiële instrumenten om haar wisselrisico op kasstromen in USD te beheren.

Toelichting 6. Belastingen

De belastingsinkomsten (uitgaven) omvatten:

Duizend EUR Voor de periode eindigend op 30 juni	2009	2008
Terug te vorderen / (verschuldigde) belastingen op het resultaat	(187)	108
Uitgestelde belastingen inkomsten / (uitgaven)	7 734	2 618
Totale belastingsinkomsten / (uitgaven)	7 547	2 726

Het negatieve resultaat, opgenomen over het eerste halfjaar 2009, veroorzaakte een belastingsverlies in de Vennootschap en leidde tot een uitgestelde belastingsinkomst voor de Groep.

Toelichting 7. Handels- en overige vorderingen

Duizend EUR	2009	2008
Handelsvorderingen	21 571	43 469
Waardevermindering voor dubieuze vorderingen	(931)	(612)
Subtotaal	20 640	42 857
Terugvorderbare BTW	1 179	1 458
Overige vorderingen	600	504
Subtotaal	1 779	1 962
	22 419	44 819

Toelichting 8. Voorraden

De voorraden daalden met 11,3 miljoen EURO in vergelijking met 31 december 2008, wat het resultaat was van lagere voorraadposities van grondstoffen, goederen in bewerking en afgewerkte producten.

Toelichting 9. Immateriële vaste activa

De toename van de immateriële vaste activa van 3,2 miljoen EURO is voornamelijk toe te wijzen aan de toename van de ontwikkelingskosten, welke werden geactiveerd voor een bedrag van 9,2 miljoen EUR en de afschrijvingen hierop, voor een bedrag van 5,8 miljoen EUR.

Toelichting 10. Uitgestelde belastingvorderingen

Het negatieve resultaat over het eerste halfjaar heeft geleid tot een toename van de uitgestelde belastingvorderingen van 8,3 miljoen EURO en bestaat uit een toename van overgedragen belastingverliezen en een afname van tijdelijke belastingverschillen. De overgedragen belastingverliezen van 24,5 miljoen EURO resulteerden in een uitgestelde belastingvordering van 8,3 miljoen EURO.

De Groep is de mening toegedaan dat deze uitgestelde belastingvorderingen kunnen worden opgenomen omwille van het feit dat:

- het overgrote gedeelte van de belastingvordering bij dezelfde belastingautoriteit rust;
- de overgedragen belastingverliezen onbeperkt overdraagbaar zijn in tijd;
- de Groep in het verleden reeds heeft bewezen gebruik te maken van overgedragen belastingverliezen.

Bovendien is het meer dan waarschijnlijk dat voldoende toekomstige winsten voorzien zijn om deze overgedragen verliezen te recupereren.

Toelichting 11. Handels- en overige schulden

Duizend EUR	2009	2008
Handelsschulden	32 445	55 720
Schulden met betrekking tot salarissen en belastingen	6 861	3 993
Overige schulden en overlopende rekeningen	3 707	7 640
	43 013	67 353

Toelichting 12. Overige financiële schulden

Duizend EUR	2009	2008
Achtergestelde lening	37	89
Bank lening – korte termijn	7 000	-
Afgeleide financiële instrumenten – negatieve reële waarde	2 709	-
Andere leningen	337	-
	10 083	89

Per juni 2009 werd een bedrag van 7 miljoen EURO opgenomen van de bestaande kredietovereenkomsten. De Groep heeft met succes aangepaste termijnen en voorwaarden van haar kredietlijnen besproken, welke zijn goedgekeurd door haar twee banken en dit voor een totaal bedrag van 12,5 miljoen EUR.

Toelichting 13. Eigen vermogen – op aandelen gebaseerde betalingsreserve

Duizend EUR	2009	2008
Op aandelen gebaseerde betalingsreserve	997	513

Op 26 augustus 2008 keurde de Algemene Aandeelhoudersvergadering de uitgifte van 2 500 000 warrants "V" goed.

Volgende overzicht geeft de uitstaande warrants "V" weer, geaccepteerd onder het plan aan het begin van het financiële jaar en op het einde van het halfjaar 2009.

Aantal warrants "V"	2009
Balans bij het begin van het financiële jaar	665 000
Aanvaard gedurende het eerste halfjaar 2009	1 236 850
Verbeurd gedurende het eerste halfjaar 2009	(112 536)
Uitgeoefend gedurende het eerste halfjaar 2009	-
Balans of het einde van het eerste halfjaar 2009	1 789 314

De reële waarde van de geaccepteerde warrants "V" werd berekend op 484 duizend EURO voor het eerste halfjaar 2009.

Toelichting 14. Onzekerheden en verplichtingen

De status van de onzekerheden en verplichtingen is niet wezenlijk verschillend van de status zoals vermeld in het financieel verslag van 2008.

OPTION NV

Verslag van het beperkte nazicht van de
geconsolideerde halfjaar cijfers voor de
zes maanden eindigend op 30 juni 2009

OPTION NV

VERSLAG VAN HET BEPERKTE NAZICHT VAN DE GECONSOLIDEERDE HALFJAAR CIJFERS VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2009

Aan de raad van bestuur

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde verkorte balans, geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening, geconsolideerd verkort overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht, geconsolideerd verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen en selectieve toelichtingen 1 tot 14 (gezamenlijk de “tussentijdse financiële informatie”) van OPTION NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”) voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2009.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouw beeld van deze tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid is een oordeel uit te brengen op deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34, “*Tussentijdse financiële verslaggeving*” zoals aanvaard door de EU.

Ons beperkt nazicht van de tussentijdse financiële informatie werd verricht overeenkomstig de in België geldende controleaanbevelingen i.v.m. het beperkt nazicht zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk uit de bespreking van de financiële informatie met het management en analytisch onderzoek en andere ontleding van de tussentijdse financiële informatie en onderliggende financiële data. Een beperkt nazicht is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de algemeen aanvaarde controlenormen i.v.m. de geconsolideerde jaarrekening zoals uitgevaardigd door Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controleverslag.

Op basis van ons beperkt nazicht, kwamen er geen elementen of feiten aan onze aandacht welke ons doen geloven dat de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2009 niet is opgesteld overeenkomstig IAS 34, “*Tussentijdse financiële verslaggeving*” zoals aanvaard door de EU.

Zonder de hierboven vermelde verklaring van beperkt nazicht zonder voorbehoud in het gedrang te brengen, vestigen wij uw aandacht op de volgende onzekerheden:

- Niettegenstaande de groep gedurende de periode verder belangrijke verliezen heeft geleden die haar financiële positie aantasten, werd de tussentijdse financiële informatie opgesteld in de veronderstelling van verderzetting van de activiteiten van de groep. Deze veronderstelling is slechts verantwoord in de mate dat de groep de plannen en maatregelen, omvat in de business initiatieven zoals toegelicht in sectie (8) van hoofdstuk B. “Beschrijving van de voornaamste risico’s en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar” van het tussentijds verslag van de raad van bestuur, op een succesvolle wijze realiseert, dat de groep bijkomende financiële middelen kan verkrijgen en/of gebruik kan blijven maken van haar bestaande kredietlijnen. Wij vestigen de aandacht op bovenvermelde sectie van het tussentijds verslag van de raad van bestuur, waarin de raad van bestuur het continuïteitsprincipe verantwoordt. Er werden geen aanpassingen gedaan met betrekking op de waardering of de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de vennootschap niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten;

- Zoals vermeld in toelichting 10 van bijgevoegde tussentijdse financiële informatie, omvat de geconsolideerde verkorte balans per 30 juni 2009 een bedrag van 24.500 (000) EUR (16.515 (000) EUR per 31 december 2008) aan uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen. De realisatie van deze activa zal afhangen van het vermogen van de groep om fiscale winsten te genereren in overeenstemming met de recente business initiatieven.

Diegem, 31 augustus 2009

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BY o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Leo Van Steenberge