

OPTION NV

TUSSENTIJDSE FINANCIËEL VERSLAG

Periode eindigend op 30 juni 2012

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 ZES MAANDEN VAN HET BOEKJAAR HEBBEN VOORGEDAAN EN HET EFFECT DAARVAN OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN**
- B. BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE RESTERENDE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR**
- C. MANAGEMENT VERKLARING**

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

Op het niveau van de Option groep (de “**Groep**” of “**Option**”), vonden een aantal belangrijke gebeurtenissen plaats die gecommuniceerd werden via de website van Option NV (de “**Vennootschap**”). Hierna volgt een overzicht van de belangrijkste niet-financiële hoogtepunten tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar 2012.

Overzicht

Option heeft de voorbije 18 maanden zijn business omgevormd, met als resultaat dat de activiteit nu rond drie strategische pijlers is opgebouwd: Connectiviteit, Beveiliging, Beleving.

Tijdens het Mobile World Congress in Barcelona, toonde Option de XYfi, VIU2, Cloudkey en GlobeSurfer III+. Op basis van de feedback uit de markt en van potentiële klanten werden deze producten en oplossingen verder ontwikkeld en worden ze nu gecommuniceerd.

Ze vormen het bewijs dat de Groep is opgeschoven van basisproducten voor mobiele netwerkkoperatoren, naar End-to-End oplossingen voor zowel de professionele als de particuliere markt. Het aanbod is nu gericht naar verticale markten, zoals de autosector, financiële diensten, beveiliging en bewaking.

Na 18 maanden van ontwikkeling van deze nieuwe producten en diensten, is de Groep nu klaar om te starten met het genereren van return on investment (ROI) door terugkerende opbrengsten.

Tevens maakte de Groep de volgende gebeurtenissen bekend welke plaatsvonden in de eerste jaarhelft van 2012:

Corporate

- Op 30 april en 21 mei 2012 hield de onderneming een buitengewone aandeelhoudersvergadering. Hierin werd beslist om de datum van de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering te wijzigen, er werden tevens wijzigingen geformuleerd aan de statuten en tevens werd besloten tot uitgifte van naakte warrants ‘2012’ met een maximum van 4.124.930.
- Op 29 mei 2012 kondigt de Groep aan dat Olivier Lefebvre met onmiddellijke ingang terugtreedt als Voorzitter van de Raad van Bestuur. Jan Callewaert is nu verkozen tot Voorzitter van de Raad van Bestuur en blijft aan als CEO van de Onderneming. Olivier Lefebvre, die sinds juli 2008 deel uitmaakt van de Raad van Bestuur en Voorzitter was sinds februari 2010, heeft de beslissing genomen om zich full-time te concentreren op zijn verantwoordelijkheden als CEO van Xylowatt. De heer Lefebvre blijft aan als lid van de Raad van Bestuur van Option.
- Op 3 Augustus 2012 kondigt de Groep aan dat David Hytha, bestuurslid bij Option, ontslag heeft genomen. Hytha's vertrek betekent dat hij zich gaat focussen op zijn functie als Chief Strategy Officer bij Quixey Inc, de zoekmachine voor apps.

Business

- In februari 2012 presenteerde de Groep zijn assortiment connected devices op het Mobile World Congress 2012 in Barcelona. Option combineert zijn expertise in het ontwerp van multi-bandradio met connectiviteitsbeheer en applicatiesoftware en maakt zo doelgerichte breedbandconnectiviteit mogelijk via zijn assortiment innovatieve connected oplossingen. De producten die op het MWC 2012 getoond werden, zijn onder andere XYfi, 's werelds kleinste personal hotspot; VIU2, een camera op afstand met specifieke apps voor smartphones; Cloudkey, een mobiele beveiligingsoplossing die eenvoudige en veilige toegang tot cloudapplicaties en data biedt; en Globe Surfer III+, Options nieuwste mobiele breedbandrouter die gebouwd is op zijn beproefde routerplatform.
- Op 28 februari 2012 stelde Option zijn nieuwe 4G LTE module voor, de GTM801, die qua footprint compatibel is met de 3G LGA module, de GTM601. Option's inbouwoplossingen bieden flexibele alternatieven: fabrikanten kunnen tablets of compacte notebooks ontwerpen met dezelfde vormgeving, voorzien van ofwel 3G met de GTM601 of 4G LTE met de GTM801, om zo tegemoet te komen aan verschillende marktbehoeftes. Beide modules zijn ontwikkeld om Windows 8 te ondersteunen en te voldoen aan de SB-IF Mobile Broadband Interface (MBIM) specificatie.
- Op 7 maart 2012 kondigt Option een samenwerking aan met LetterGen NV, een toonaangevend software bedrijf gespecialiseerd in het leveren van oplossingen op het gebied van DOCCM (Document Output for Customer Communications Management) en electronic signing solutions, om een voet aan de grond te krijgen in de markt van de digitale handtekeningen door de LetterSigner applicatie te integreren in Cloudkey®. Cloudkey® is een mobiele beveiligingsoplossing die gebruikers een veilige en eenvoudige toegang biedt tot applicaties en data in de cloud. Deze nieuwe en unieke mobiele oplossing biedt beveiliging van wereldklasse door VASCO's DIGIPASS authenticatietechnologie, Option's 3G USB modem en connection management software (uCAN® Connect) te combineren met LetterGen's LetterSigner technologie die toelaat om documenten legaal te valideren en te beveiligen met een elektronische handtekening.
- Op 4 april 2012 verstevigt de Groep zijn reputatie als LTE-aanbieder met de lancering van Beemo, een nieuwe, supersnelle quad-band 4G LTE USB-modem. Beemo pakt uit met LTE van het hoogste niveau en onderscheidt zich verder door zijn stijlvol design, hoge kwaliteit en uitstekende prestaties. Het toestel biedt een uitstekende warmte-afvoer en levert supersnelle quad-band (800/900/1800/2600 MHz) connectiviteit. Beemo heeft een externe antenneconnector die gebruikers de mogelijkheid biedt om het signaal te versterken in zones met een zwakke signaalsterkte. Dit product is beschikbaar via het distributienetwerk van Option.
- Op 8 mei 2012 bevestigt Option haar strategie om breder dan aan enkel mobiele operatoren te leveren en om zich daarom richten op verticale markten. Voor een eerste afgewerkt product zet Option zijn draadloze expertise in voor de snel groeiende markt van 'Connected Cars'. Door het samenbrengen van de ervaring op het vlak van connectiviteit, de UX expertise en de kennis van de automotive sector kan de onderneming connectiviteitsoplossingen voor in de wagen ontwerpen, ontwikkelen en leveren. Volgens de GSMA, zal de markt voor verbonden auto-applicaties tegen 2020 ongeveer \$ 600 miljard waard zijn, wat neerkomt op 13% van de totale, wereldwijde markt van verbonden toestellen, goed voor \$ 4500 miljard. Option's intrede op de markt van de connectiviteit voor wagens volgt op de eerdere investering in Autonet in 2011, ter ondersteuning van het leveren van de eerste mobiele IP-gebaseerde Telematics Control Unit voor de automobielsector.

Financiële kerncijfers voor het eerste halfjaar van 2012

De opbrengsten voor het eerste halfjaar van 2012 bedroegen 23,3 miljoen EURO in vergelijking met 25,8 miljoen EURO tijdens het eerste halfjaar van 2011. De opbrengsten met betrekking tot producten daalde van 11,5 miljoen EURO in het eerste halfjaar van 2011 naar 6 miljoen EURO in dezelfde periode van 2012, terwijl de software en de licentie opbrengsten toenamen van 14,2 miljoen EURO in het eerste halfjaar van 2011 tot 17,3 miljoen EURO in dezelfde periode van 2012. De licentie overeenkomst die de Groep heeft afgesloten met Huawei Technologies genereerde totale opbrengsten van 16,5 miljoen EURO tijdens de eerste 6 maanden van 2012, vergeleken met 13,5 miljoen EURO het eerste halfjaar van 2011.

De brutowinstmarge van het eerste halfjaar van 2012 bedroeg 75,6 % ten opzichte van de opbrengsten in vergelijking met een brutowinstmarge van 54,6 % in de eerste jaarhelft van 2011. De brutowinstmarge werd positief beïnvloed door de toegenomen software en licentie opbrengsten.

In vergelijking met de eerste jaarhelft van 2011, daalden de bedrijfskosten met 3,5 miljoen EURO, van 17,5 miljoen EURO naar 14 miljoen EURO, door de verlaging van de ontwikkelingskosten, alsook de verkoops- en marketing kosten.

De EBIT voor het eerste halfjaar van 2012 en het netto resultaat bedroegen respectievelijk 3,5 miljoen EURO en 3,7 miljoen EURO in vergelijking met een EBIT en netto resultaat van respectievelijk –3,5 miljoen EURO en –2,9 miljoen EURO tijdens dezelfde periode vorig jaar.

De cashpositie daalde van 25,2 miljoen EURO op jaareinde 2011 naar 13,0 miljoen EURO, en dit als gevolg van enerzijds een negatieve cashflow uit de bedrijfsactiviteiten van 9,1 miljoen EURO en anderzijds de cashflow van 3,1 miljoen EURO aangewend voor investeringsactiviteiten.

Andere vermeldingen in verband met de H1 resultaten

- Bewegingen in Onderzoeks- en Ontwikkelingskosten: in vergelijking met het eerste halfjaar van 2011 daalden de Onderzoeks- en Ontwikkelingskosten met 1,4 miljoen EURO. Deze daling is het resultaat van zowel het terugdringen van de snelheid van projecten als van het aantal projecten. De Raad van Bestuur heeft een evaluatie gemaakt van de bestaande, gekapitaliseerde ontwikkelingsprojecten waarvan de belangrijkste de 3G- en 4G-platformen en de VIU2 zijn. Op basis van de vooruitgang van de ontwikkeling en de reeds bereikte technologische resultaten, rekening houdend met de al kenbaar gemaakte interesse van sommige potentiële klanten, heeft de Raad van Bestuur besloten om een bijzondere waardevermindering van slechts 116 duizend EURO te voorzien voor software-ontwikkeling.
- Bewegingen in Verkoop, Marketing en Royalty kosten: in vergelijking met het eerste halfjaar van 2011 zijn de Verkoop, Marketing en Royalty kosten gedaald met 2 miljoen EURO. De belangrijkste reden hiervoor is de daling van de productopbrengsten en de gedaalde uitgaven als gevolg van het verkleinen van de organisatie. Daarnaast is de Groep erin geslaagd om enkele royalty-overeenkomsten af te sluiten, waardoor een provisie van 0,6 miljoen EURO kon worden teruggenomen tijdens het eerste kwartaal van 2012.

Naast de hoger vermelde gebeurtenissen hebben er geen andere significante gebeurtenissen plaatsgevonden in de eerste zes maanden van het boekjaar die een materiële financiële impact hebben gehad op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

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

Wat betreft de belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee de Groep de resterende maanden van 2012 geconfronteerd zou kunnen worden, verwijzen wij naar de risicofactoren en onzekerheden zoals die in detail staan omschreven in het Jaarverslag 2011 onder het hoofdstuk waarderingsregels, en die nog steeds van toepassing zijn.

Going concern.

De Raad van Bestuur heeft een evaluatie gemaakt van de bestaande ontwikkelingsprojecten, waarvan de belangrijkste de 3G- en 4G-platformen en de VIU2 zijn. Op basis van de vooruitgang op het vlak van ontwikkeling, de al bereikte technologische resultaten en de interesse die sommige potentiële klanten al lieten blijken, wordt het nieuwe productaanbod nu op de markt gebracht.

Om bijkomende liquiditeiten te verzekeren en zo de werkkapitaalpositie te versterken voor het einde van het jaar, werkt de Raad van Bestuur momenteel aan verschillende commerciële acties en onderzoekt ze verschillende mogelijkheden om op korte termijn bijkomende financiering te voorzien.

Bovendien blijft men actieplannen implementeren voor een verdere kostenoptimalisatie die de cashburn moet verminderen, zoals bijvoorbeeld een kostenbesparende lease- en subcontracting-overeenkomst voor de fulfillment-faciliteit in Ierland. De Raad van Bestuur is van mening dat de op stapel staande acties en opties haalbaar zijn en tijdig kunnen worden gerealiseerd en dat daarom de toepassing van de going concern waarderingsregels gerechtvaardigd is.

De Raad van Bestuur verwacht dat de verwachte marges zullen volstaan om de gekapitaliseerde ontwikkeling terug te verdienen en dat de verwachte verkopen rechtvaardigen dat er geen bijkomende provisie voor verouderde stock nodig is.

In het verleden beschikte de Onderneming over kredietlijnen van ING en Belfius. Door de verliezen van de Groep is het netto eigen vermogen gedaald tot onder de drempel waardoor de convenant met de kredietinstellingen werd verbroken. Op initiatief van de Groep werd de kredietlijn bij Belfius stopgezet en werd de kredietlijn bij ING teruggebracht naar 1,0 miljoen EURO, gebaseerd op inspanning van gelddeposito.

C. MANAGEMENT VERKLARING

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, evenals 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 30/06/2012	6 maanden 30/06/2011
Opbrengsten		23 276	25 834
Opbrengsten van producten		6 029	11 569
Opbrengsten van software en licenties.....		17 247	14 265
Kostprijs verkochte goederen		(5 684)	(11 735)
Brutowinst		17 592	14 099
Bruto winst/Totale opbrengst %.....		75,6%	54,6%
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten		(5 344)	(6 726)
Verkoop, marketing en royalty's kosten.....		(3 373)	(5 390)
Algemene- en administratiekosten		(5 342)	(5 436)
Totale bedrijfskosten	4	(14 059)	(17 552)
Bedrijfsresultaat (EBIT)		3 533	(3 453)
EBIT/Totale opbrengsten %.....		15,2%	(13,4%)
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen ...		3 027	4 574
EBITDA.....		6 560	1 121
EBITDA/Totale opbrengsten %.....		28,2%	4,3%
Wisselkoerswinsten/(verliezen)		27	83
Intrestopbrengsten/(kosten) en overige financiële opbrengsten/(kosten)		57	404
Financieel resultaat	5	84	487
Resultaat voor belastingen		3 617	(2 966)
Belastingen.....	6	49	93
Nettoresultaat		3 667	(2 873)
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		82 498 592	82 498 592
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal aandelen		82 498 592	82 498 592
Resultaat per aandeel vóór verwatering (euro).....		0,04	(0,03)
Resultaat per aandeel na verwatering (euro).....		0,04	(0,03)

Verkort geconsolideerd verslag van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Voor de periode eindigend op 30 juni In duizend EUR	<i>Toelichting</i>	6 maanden 30/06/2012	6 maanden 30/06/2011
Nettoresultaat		3 667	(2 873)
<u>Andere gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten</u>			
Wisselkoersverschillen voortvloeiend uit valutaverschillen uit buitenlandse activiteiten		11	(126)
Andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode (netto van belastingen)		11	(126)
Totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode toewijsbaar aan de Groep		3 678	(2 999)

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële positie

Duizend EUR	<i>Toelichting</i>	30 juni 2012	31 december 2011
ACTIVA			
Vlottende activa			
Liquide middelen	7	13 029	25 216
Handels- en overige vorderingen.....	8	2 799	3 924
Belastingvorderingen.....		73	32
Voorraden.....	9	8 711	6 792
		24 612	35 964
Niet-vlottende activa			
Materiële vaste activa.....		1 239	1 603
Immateriële vaste activa.....	10	9 145	8 812
Overige financiële activa	11	1 195	1 043
Overige vorderingen.....		127	130
		11 706	11 588
Totaal Activa		36 318	47 552
PASSIVA (EIGEN EN VREEMD VERMOGEN)			
Schulden op ten hoogste één jaar			
Handels- en overige schulden	12	20 153	18 126
Uitgestelde opbrengsten.....	13	10 669	27 128
Te betalen belastingen		25	69
Overige lange termijn schulden		14	14
Voorzieningen.....		529	928
		31 390	46 285
Schulden op meer dan één jaar			
Overige lange termijn schulden		15	22
		15	22
Eigen vermogen			
Geplaatsd kapitaal.....		12 232	12 232
Uitgiftepremies.....		57 961	57 961
Reserves		(113)	(115)
Overgedragen resultaat.....		(65 167)	(68 834)
Totaal eigen vermogen.....		4 913	1 245
Totaal schulden en eigen vermogen.....		36 318	47 552

Verkorte geconsolideerde tussentijdse kasstroomtabel

Voor de periode eindigend op In duizend EUR	30 juni 2012	30 juni 2011
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Nettoresultaat (A)	3 667	(2 873)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2 911	4 574
Waardeverminderingen op vlottende en niet-vlottende activa	(439)	(789)
Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa	116	-
Toename / (afname) in de voorzieningen	(2)	(275)
Verlies/(winst) uit de verkoop van materiële vaste activa	(3)	(16)
Verlies/(winst) uit de verkoop van immateriële vaste activa	-	-
Niet gerealiseerde wisselkoers verliezen/(winsten)	(15)	(125)
Interest opbrengsten	(103)	(225)
Interest kosten	17	127
Op aandelen gebaseerde betalingsreserve	(10)	43
Belastingen	(49)	(93)
Totaal (B)	2 422	3 221
Bedrijfskastroom vóór mutaties in bedrijfskapitaal (C)=(A)+(B)	6 089	348
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen	1 224	6 545
Afname/(toename) van voorraden	(1 588)	2 573
Toename/(afname) van handels- en overige schulden	2 028	8 173
Toename/(afname) van uitgestelde opbrengsten	(16 459)	19 035
Aanwending van provisies	(417)	(207)
Totaal der mutaties in bedrijfskapitaal (D)	(15 212)	17 084
Nettokastroom uit / (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten (E)=(C)+(D)	(9 123)	17 432
(Betaalde) interesten (F)	(39)	(339)
Ontvangen interesten (G)	68	140
(Betaalde)/ontvangen belastingen (H)	15	(8)
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (I)=(E)+(F)+(G)+(H)	(9 079)	17 225
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	85	32
Investerings in niet-geconsolideerde ondernemingen	(152)	-
Verwerving van materiële vaste activa	(497)	(59)
Verwerving van immateriële vaste activa	-	(8)
Uitgaven van productontwikkeling	(2 578)	(3 299)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (J)	(3 142)	(3 334)
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Aflossingen van leningen	(7)	(3 500)
KASSTROOM UIT / (GEBRUIKT IN) FINANCIERINGSACTIVITEITEN (K)	(7)	(3 500)
Nettotoename/(afname) van liquide middelen = (I)+(J)+(K)	(12 226)	10 391
Liquide middelen bij het begin van de periode	25 216	30 930
Impact wisselkoersfluctuaties	39	(22)
Liquide middelen op het einde van de periode	13 029	41 299
Verschil	0	0

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

In duizend EUR	Toelich- ting	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Valuta- koers verschillen	Kosten uitgifte nieuwe aandelen	Overge- dragen resultaat	Totaal
Op 31 december 2010		12 232	57 961	1 376	83	(1 635)	(65 971)	4 046
Netto resultaat		-	-	-	-	-	(2 873)	(2 873)
Andere gerealiseerde en niet gereali- seerde resultaten voor de periode, netto van belastingen.....		-	-	-	(126)	-	-	(126)
<i>Totaal gerealiseerde en niet gereali- seerde resulaten voor de periode</i>		-	-	-	(126)	-	(2 873)	(2 999)
Op aandelen gebaseerde betalingen	15	-	-	43	-	-	-	43
Op 30 juni 2011		12 232	57 961	1 419	(43)	(1 635)	(68 844)	1 090
Op 31 december 2011		12 232	57 961	1 444	76	(1 635)	(68 837)	1 245
Netto resultaat		-	-	-	-	-	3 667	3 667
Andere gerealiseerde en niet gereali- seerde resultaten voor de periode, netto van belastingen.....		-	-	-	11	-	-	11
<i>Totaal gerealiseerde en niet gereali- seerde resulaten voor de periode</i>		-	-	-	11	-	3 667	4 923
Op aandelen gebaseerde betalingen	15	-	-	(10)	-	-	-	(10)
Op 30 juni 2012		12 232	57 961	1 434	87	(1 635)	(65 170)	4 913

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 (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 en Japan.

De aangehechte verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten (de “tussentijdse financiële overzichten”) zijn onderworpen 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 2012 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 2011.

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 2011.

Toelichting 3. Segmentatie

De Groep heeft IFRS 8 “Operationele segmenten” toegepast, en dit met ingang van 1 januari 2009. IFRS 8 vereist dat de operationele segmenten worden geïdentificeerd op basis van de interne rapportering betreffende de componenten van de Groep welke op regelmatige basis worden besproken door het management van de Groep met als doel de nodige middelen toe te wijzen aan deze segmenten en om hun werking in te schatten. In de eerste jaarhelft van 2011, om haar huidige marktstrategie te ondersteunen, heeft de Groep haar organisatie verder in lijn gebracht met haar doelmarkten en product segmenten, dit naar business units. Bijgevolg heeft de Groep haar interne rapportering gewijzigd en bijgevolg ook haar segment informatie. Deze segment informatie werd eveneens gebruikt bij de afsluiting van het eerste half jaar van 2012.

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 “Devices & Solutions” bedrijfssegment bestaat uit datakaarten, USB apparaten, routers alsook het nieuwe end-to-end dienstenaanbod;
- Het “Module” bedrijfssegment bestaat in hoofdzaak uit de productie van ingebouwde apparaten of modules en de bijbehorende integratie en certificatie diensten;
- Het “Licentie” bedrijfssegment bestaat voornamelijk uit inkomsten gegenereerd uit licentie overeenkomsten, afgesloten met derde partijen;
- Het “Overige” bedrijfssegment is voornamelijk gerelateerd aan de opbrengsten van de connection manager software business, de mobiele beveiligingsoplossingen en andere

niet product en niet licentie gebonden opbrengsten. In dit stadium worden deze niet apart gerapporteerd vermits zij minder dan 10% van de totale omzet vertegenwoordigen.

	Opbrengsten van externe klanten		Resultaat van het bedrijfssegment	
	30 juni 2012	30 juni 2011	30 juni 2012	30 juni 2011
Devices & Solutions	3 177	9 039	(1 661)	(4 861)
Embedded & Solutions	3 176	2 428	(2 024)	(1 358)
licenties	16 459	13 454	16 459	13 310
Overige	464	913	(1 655)	(2 013)
Totalen	23 276	25 834	11 119	5 078
Niet toegewezen bedrijfskosten			(7 586)	(8 531)
Financiële (kosten) / opbrengsten			84	487
Belastingen			49	93
Nettoresultaat			3 667	(2 873)

Het resultaat van het bedrijfssegment vertegenwoordigt het resultaat van elk segment met inbegrip van de bedrijfskosten welke toewijsbaar zijn aan het bedrijfssegment. Het 'Licence' business segment omvat inkomsten uit de licentie overeenkomst met Huawei Technologies en was 3 miljoen EURO hoger in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De bedrijfskosten die kunnen worden toegewezen zijn in hoofdzaak de waardeverminderingen, kosten in verband met royalty's en personeelsgebonden kosten welke werden toegewezen aan het bedrijfssegment. De overige bedrijfskosten, met inbegrip van voornamelijk de algemene- en administratiekosten, afschrijvingen en personeelsgebonden kosten niet toewijsbaar aan een specifiek segment, werden gerapporteerd onder de "niet toegewezen bedrijfskosten".

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		Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa		Totaal	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Voor de periode eindigend op 30 juni								
Kostprijs verkochte goederen	40	65	-	-	-	-	40	65
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	594	1 232	2 067	2 950	116	-	2 778	4 182
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	18	29	59	30	-	-	77	59
Algemene- en administratiekosten	130	215	2	53	-	-	132	268
Totaal	782	1 541	2 128	3 033	116	-	3 027	4 574

Gedurende het eerste halfjaar van 2012 heeft de Groep de bestaande geactiveerde ontwikkelings projecten herzien, en dit heeft geleid tot het nemen van een bijzondere waardevermindering op immateriële vaste activa van 116 duizend EURO (eerste jaarhelft 2011: 0 EURO).

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

Duizend EUR Voor de periode eindigend op 30 juni	2012	2011
Kostprijs verkochte goederen	27	206
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	3 122	3 049
Kosten van verkoop, marketing en royalty's	2 002	2 671
Algemene administratiekosten	2 878	2 156
Totaal	8 028	8 082
Gemiddeld aantal voltijdse equivalenten	175	191

Als een gevolg van de verdere inkrimping van de organisatie vertegenwoordigde het gemiddeld aantal voltijdse equivalenten van de Groep gedurende de eerste zes maanden van 2012 een daling van 8% in vergelijking met dezelfde periode in 2011. De totale salariskost is slechts gedaald met 1%, te wijten aan indexaanpassingen en sommige kosten voor ontslagregelingen in 2012.

Toelichting 5. Financieel resultaat

Het financieel resultaat voor het eerste halfjaar, dit in vergelijking met dezelfde periode in 2011, kan als volgt worden weergegeven:

Duizend EUR Voor de periode eindigend op 30 juni	2012	2011
Intrestopbrengsten	103	421
Intrestkosten	(17)	(69)
Netto wisselkoerswinsten / (verliezen)	27	83
Overige financiële opbrengsten / (kosten)	(29)	52
Netto financieel resultaat	84	487

Gedurende het eerste halfjaar van 2012 heeft de Groep een positief financieel resultaat behaald, voornamelijk afkomstig van de interestopbrengsten van de korte termijn beleggingen. Het netto wisselkoersresultaat is positief als gevolg van de volatiliteit van de USD ten opzichte van de EURO.

Toelichting 6. Belastingen

De belastingsinkomsten (uitgaven) omvatten:

Duizend EUR Voor de periode eindigend op 30 juni	2012	2011
Terug te vorderen / (verschuldigde) belastingen op het resultaat	49	(6)
Uitgestelde belastingen inkomsten / (uitgaven)	-	99
Totale belastingsinkomsten / (uitgaven)	49	93

De belastinginkomsten van het eerste halfjaar van 2012 is hoofdzakelijk het gevolg van een daling van de belastingprovisies. Er werden geen uitgestelde belastingen geboekt.

Toelichting 7. Liquide middelen

De liquide middelen zijn met 2,2 miljoen EURO gedaald in vergelijking met jaareinde 2011. Op 30 juni 2012 bedroeg het totaal aan liquide middelen 13 miljoen EURO, waaronder korte termijn bank deposito's (van 1 dag tot 3 maand) voor een bedrag van 816 duizend EURO en 12,2 miljoen EURO in lopende bankrekeningen.

Toelichting 8. Handels- en overige vorderingen

Duizend EUR	2012	2011
Handelsvorderingen	3 043	4 090
Waardevermindering voor dubieuze vorderingen	(845)	(799)
Subtotaal	2 197	3 291
Terugvorderbare BTW	221	320
Overige vorderingen	380	346
Subtotaal	601	666
	2 798	3 957

Toelichting 9. Voorraden

De voorraden stegen met 1,9 miljoen EURO in vergelijking met 31 december 2011, wat het resultaat was van hogere voorraadposities van grondstoffen, afgewerkte producten en goederen in bewerking enerzijds, en een hogere provisie voor voorraadvermindering anderzijds.

Toelichting 10. Immateriële vaste activa

De toename van de immateriële vaste activa van 312 duizend EURO is voornamelijk toe te wijzen aan de ontwikkelingskosten, welke werden geactiveerd voor een bedrag van 2,6 miljoen EURO. Dit bedrag omvat ontwikkelingskosten voor het 4G platform, het 3G platform en het VIU platform. De afschrijvingen voor het eerste half jaar 1,9 miljoen EURO. Naar aanleiding van een herziening van reeds gekapitaliseerde ontwikkelingskosten, werd een bijkomende uitzonderlijke afschrijving van 116 duizend EURO geboekt op software ontwikkelingskosten.

Toelichting 11. Overige financiële activa

De overige financiële activa omvatten de investering in Autonet Mobile Inc. Dit partnership zal de Groep's draadloze modules en software aanwenden om de eerste mobiele IP-gebaseerde Telematics Control Unit voor auto's voort te brengen. In februari 2012, nam de Groep deel aan de kapitaalverhoging van Autonet Mobile Inc. en verhoogde zo haar investering met 152 duizend EURO.

Toelichting 12. Handels- en overige schulden

Duizend EUR	2012	2011
Handelsschulden	17 017	15 202
Schulden met betrekking tot salarissen en belastingen	2 378	1 957
Overige schulden en overlopende rekeningen	796	1 049
	20 191	18 208

Toelichting 13. Uitgestelde opbrengsten

Duizend EUR	2012	2011
Uitgestelde opbrengsten	10 669	27 128

De uitgestelde opbrengsten op het jaareinde van 2011 waren in hoofdzaak het resultaat van het afsluiten van een software licentie-overeenkomst in oktober 2010 met Huawei Technologies, waarvoor een bedrag van 27 miljoen EURO werd voorafbetaald, welke een periode van 12 maanden dekt, en een bijkomend bedrag van in totaal 33 miljoen EURO (11 miljoen EURO in januari 2011 en 22 miljoen EURO in maart 2011) welke verband hield met de verlengingen van de software licentie overeenkomst, afgesloten met Huawei Technologies. Beide transacties werden opgenomen onder de uitgestelde opbrengsten vermits deze de periode dekken van november 2011 tot en met oktober 2012 en werden gerapporteerd als mutaties van het bedrijfskapitaal in het kasstroomoverzicht.

Toelichting 14 . Eigen vermogen – op aandelen gebaseerde betalingsreserve

Duizend EUR	2012	2011
Op aandelen gebaseerde betalingsreserve	1 435	1 446

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

Volgend 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 2012.

Aantal warrants "V"	2012
Balans bij het begin van het financiële jaar	1 186 516
Aanvaard gedurende het eerste halfjaar 2011	-
Verbeurd gedurende het eerste halfjaar 2011	(286 932)
Uitgeoefend gedurende het eerste halfjaar 2011	-
Balans of het einde van het eerste halfjaar 2011	899 584

De op aandelen gebaseerde betalingskost van de geaccepteerde warrants "V" werd verminderd met 10 duizend EURO voor het eerste halfjaar 2012.

Op 21 mei 2012, keurde een Bijzondere Aandeelhoudersvergadering de uitgifte van 4.124.930 warrants '2012' goed. Tot nu toe werden geen warrants toegekend.

Toelichting 15. Onzekerheden en verplichtingen

De status van de onzekerheden en verplichtingen is niet wezenlijk verschillend van de status zoals vermeld in het financieel verslag van 2011.

Op 12 juni 2012, werd de kredietovereenkomst met Belfius, waarbij de Groep een kredietlijn van 3,3 miljoen EURO genoot, stopgezet.

Op 21 augustus 2012, werd de kredietlijn met ING teruggebracht naar 1,0 miljoen EURO, gebaseerd op in pandgeving van gelddeposito.

Option NV

**Verslag van het beperkte nazicht
van de verkorte geconsolideerde
tussentijdse financiële informatie voor de
zes maanden eindigend op 30 juni 2012**

Option NV

Verslag van het beperkte nazicht van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012

Aan de raad van bestuur

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde verkorte balans, verkorte winst- en verliesrekening, verkort overzicht van het totaalresultaat, verkort kasstroomoverzicht, verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen en selectieve toelichtingen 1 tot 16 (gezamenlijk de “tussentijdse financiële informatie”) van Option NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”) voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012.

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 over deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkte nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard voor jaarrekeningen IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Ons beperkt nazicht van de tussentijdse financiële informatie werd verricht overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. 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 internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing). Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controleverslag over de tussentijdse financiële informatie.

De groep heeft binnen zijn herziene strategie de vooropgestelde omzet en marge-objectieven voor de beschouwde periode in belangrijke mate niet gerealiseerd en heeft opnieuw negatieve cash flows geleden die haar financiële positie en liquiditeit ernstig heeft aangetast. Als gevolg hiervan is de vennootschap ook geconfronteerd met belangrijke intragroepsvorderingen die niet meer volledig onmiddellijk inbaar zijn. Bijgevolg bestaat er een belangrijke onzekerheid omtrent de verderzetting van de ondernemingsactiviteit. Wij vestigen de aandacht op hoofdstuk B van het tussentijdse verslag, waarin de raad van bestuur de voornaamste maatregelen beschrijft ter vrijwaring van de continuïteit van de groep.

De mate waarin de gebudgetteerde omzet en marges binnen het herziene business plan zullen worden behaald en de mogelijkheid om voldoende en tijdig nieuwe financiële middelen aan te trekken, bepalen de mogelijkheid voor de groep om haar activiteiten verder te kunnen zetten op korte termijn. Tot op datum van dit rapport zijn er nog geen specifieke maatregelen of additionele financiering geconcretiseerd. De gecumuleerde voorwaarden waaraan voldaan moet worden teneinde de activiteiten van de groep te kunnen voorzetten, veroorzaken een fundamentele onzekerheid inzake de relevantie van de tussentijdse financiële informatie en inzake de continuïteit van de groep. Er werden geen aanpassingen gedaan met betrekking tot de waardering of de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de groep niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

Meer specifiek bevat de balans van de groep voor 8.673 (000) EUR aan geactiveerde ontwikkelingskosten en voor 8.711 (000) EUR aan voorraden die zouden kunnen leiden tot belangrijke bijzondere waardeverminderingen indien de groep niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

In het licht van de aanzienlijke onzekerheden met betrekking tot de continuïteit van de groep zoals hierboven beschreven, is het ons niet mogelijk een oordeel tot uitdrukking te brengen over het feit of de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

Diegem, 30 augustus 2012

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Geert Verstraeten