

Option NV

**Verslag van de commissaris
over het boekjaar afgesloten op
31 december 2011**

Option NV

Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris dat ons werd toevertrouwd. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud, met toelichtende paragraaf

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Option NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 42.851 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 5.122 (000) EUR.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat, het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Niettegenstaande de vennootschap in de voorbije jaren aanzienlijke verliezen heeft geleden die haar financiële toestand op belangrijke wijze hebben aangetast, is de jaarrekening opgesteld in de veronderstelling van verderzetting van de activiteiten. Deze veronderstelling is slechts verantwoord in de mate dat de vennootschap het volgende realiseert:

- De succesvolle commerciële lancering in de komende maanden van de recent ontwikkelde producten in bestaande, maar voor een belangrijk deel ook in nieuwe marktsegmenten, en volgend op deze succesvolle commerciële ontwikkeling, toegang tot financieringsmiddelen om voldoende werkkapitaal te verzekeren; en
- De bijkomende en tijdige rationalisatie van de organisatiestructuur van de vennootschap, en de hieraan gekoppelde kostenbesparingen.

Er werden geen aanpassingen gedaan met betrekking tot 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. Meer specifiek, bevat de balans van de vennootschap voor 8.155 (000) EUR aan geactiveerde ontwikkelingskosten, voor 2.592 (000) EUR aan deelnemingen in groepsondernemingen en voor 13.312 (000) EUR aan intra-groepsvorderingen, die het voorwerp zouden kunnen zijn van significante bijzondere waardeverminderingen indien de vennootschap niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De vennootschap heeft haar statuten nog niet aangepast aan de voorschriften van de wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen, hoewel de wettelijke deadline hiervoor was gesteld op 1 januari 2012. Bijgevolg worden de artikelen uit de statuten die in tegenspraak zijn met voornoemde wet, als nietig beschouwd vanaf 1 januari 2012 en vervangen door de gerelateerde bepalingen in deze wet. De vennootschap heeft een buitengewone algemene vergadering gepland op 30 april 2012 om deze situatie recht te zetten.

Voor het overige, dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

- Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen dienen wij tevens verslag uit te brengen over de hiernavolgende verrichtingen die hebben plaatsgevonden sinds de laatste gewone algemene vergadering:
 - Op haar vergadering van 25 mei 2011 heeft de raad van bestuur beslist over de remuneratie voor het jaar 2011 van de CEO van de vennootschap, die ook lid is van de raad van bestuur. Met betrekking tot deze remuneratie schat de raad van bestuur de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap in op een kost van 430.000 EUR voor het jaar 2011.
 - Op haar vergaderingen van 3 augustus 2011 en 25 januari 2012 heeft de raad van bestuur beslist over respectievelijk een initiële en een bijkomende investering in Autonet Mobile Inc. Dit betekende een belangenconflict voor David Hytha, bestuurder van de vennootschap en eigenaar van warrants in Autonet Mobile Inc. De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap worden door de raad van bestuur geschat op een investering van 1.043.000 EUR voor 2011, en 200.000 USD voor 2012.

Voor de betrokken passages uit de notulen van de raad van bestuur verwijzen wij naar bijhorend jaarverslag.

Diegem, 30 maart 2012

De commissaris



A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Geert Verstraeten