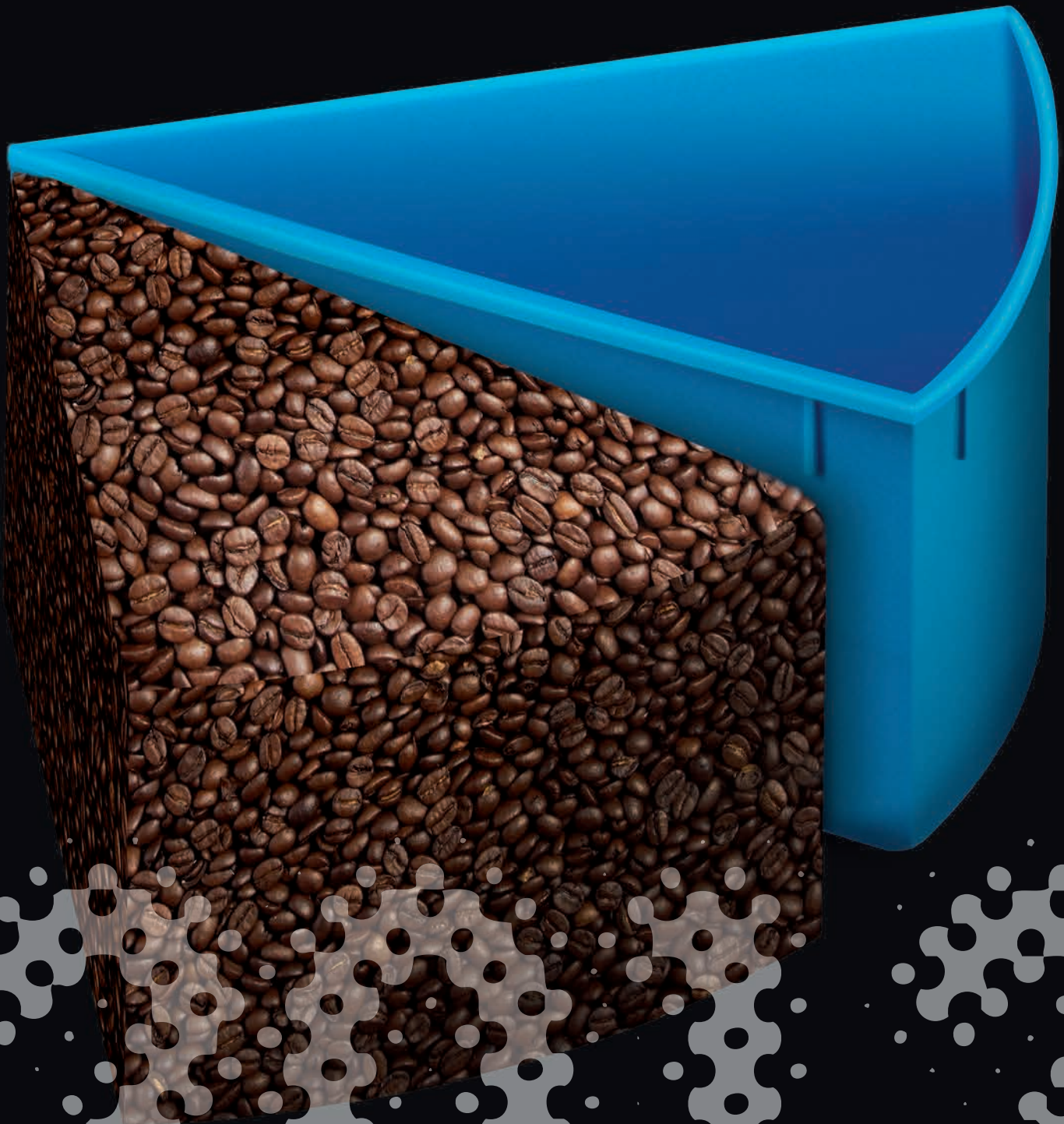


JAARVERSLAG ANNUAL REPORT





miko



INHOUDSTAFEL

Inhoudstafel	3
Voorwoord van de gedelegeerd bestuurders	4
1. Inleiding	6
2. Huidige groepsstructuur	9
3. Analyse van de resultaten en ontwikkeling van de onderneming	11
4. Corporate Governance-verklaring	24
5. Commissaris	44
6. Belangrijke gebeurtenissen na einde boekjaar	45
7. Onderzoek en ontwikkeling	46
8. Bijkantoren	46
9. Waarderingsregels	46
10. Financiële instrumenten	47
11. Informatie voorgeschreven door art. 34 KB 14 november 2007	47
12. Voorstel van resultaatsbestemming	49
13. Slot	49

VOORWOORD VAN DE GEDELEGEERD BESTUURDERS

Naar 2012 kunnen we terugblikken met tevredenheid. De verkoop liep goed, zowel voor onze koffieservice- als voor onze kunststofverwerkingsafdeling. In een Europa dat geteisterd wordt door een aanhoudende economische crisis, met overcapaciteit tot gevolg, wisten wij de omzet in stijgende lijn te houden.

Ook de resultaatsevolutie is meegevallen. Na de enorme stijging van de grondstoffenprijzen voor zowel koffie als kunststof in 2011, was er in 2012 een zachte neerwaartse trend die onze marges ten goede kwam. Gecombineerd met onze gestegen verkoop verklaart dit mede het goede resultaat. In 2011 waren er bovendien ook de éénmalige herstructureringskosten naar aanleiding van de sluiting van de kunststofverwerkende vestiging Grispa in Houthalen.

In het koffiesegment deden onze dochter-bedrijven het over het algemeen vrij goed. In een uiterst competitieve markt wisten we in Frankrijk en Duitsland ons volume aanzienlijk te doen stijgen. Met de sluiting van twee regionale depots en de afwerking van de laatste fase in de uitrol van een nationaal IT-netwerk konden in het Verenigd Koninkrijk efficiëntiebesparingen worden doorgevoerd. Nederland wist goed stand te houden in een dalende horecamarkt met ons Puro-merk. In België was het in 2012 moeilijker. Zowel in het marktsegment van de kantoren als in dat van de horeca merken we duidelijk dat het crisis is. Het aantal faillissementen waarmee we geconfronteerd worden is aanzienlijk toegenomen.



In het kunststofsegment konden zowel de Belgische als de Poolse dochter goede resultaten voorleggen. Zeer veel tijd en energie werd gestoken in de afwerking van het volautomatische magazijn in België, dat na heel wat “ups and downs” nu, met enige vertraging, op een aanvaardbare capaciteit functioneert. Om de snelle groei in Polen op te vangen, werd een extra magazijn gebouwd, en de eerste graafmachines zijn ondertussen gearriveerd om er ook een nieuwe productiehal te bouwen.

2012 ligt achter ons, 2013 komt op gang. Uit vele hoeken valt te horen dat dit jaar waarschijnlijk het dieptepunt zal zijn van de economische crisis, met verbetering in het verschiet vanaf 2014. Wie zal het zeggen? Ook wij hopen dat dit het geval zal zijn, en willen daarom niet als doemdenkers naar buiten treden.



Voor 2013 willen we evenwel aanmanen tot voorzichtigheid. Grondstoffenprijzen blijven erg volatiel en onvoorspelbaar. Voor Engeland, zowel voor koffie als kunststof een belangrijke afzetmarkt, werd onlangs nog een “triple dip” aangekondigd, de derde recessie op minder dan vijf jaar. In Frankrijk kregen we de bevestiging dat we een belangrijk koffiecontract kwijt zijn. De reden? Prijs. In België blijven we aanvoelen dat de economische activiteit mank loopt. Het aantal faillissementen blijft stijgen... “Alert blijven” is het motto voor 2013.

Ondanks deze oproep tot alertheid blijven we voorzichtig optimistisch. Getuige hiervan ons investeringsbudget van 13,5 miljoen euro dat voor 2013 door de raad van bestuur werd goedgekeurd. Maar niet alleen dat. We besloten onlangs nog om via onze dochter in Brisbane (Australië) het bedrijfje Corporate Coffee Solutions in Melbourne over te nemen. Dit geeft ons nu ook toegang tot de kantorenmarkt in het zuiden van Australië.

En vers van de pers is onze overname van het koffieservicebedrijf Kaffekompaniet in Zweden, een onderneming met een omzet van ca. 6 miljoen euro en 23 medewerkers. Dit was het resultaat van een zoektocht die bijna twee jaar aansleepde. Deze overname past perfect in onze langetermijnstrategie om via dochterondernemingen in diverse landen eigen koffieserviceorganisaties uit te bouwen. Zweden vervoegt daarmee het rijtje van onze thuislanden, dat al bestond uit België, Nederland, Frankrijk, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Polen, Tsjechië, Slowakije en Australië.



Ons aandeel stond per 31 december 2012 op 50,54 euro, dit is 11% meer dan de notering per eind 2011.

Bij Miko zijn de medewerkers het kloppende hart van de organisatie, het hart dat ons telkens opnieuw voortstuwt in een snel veranderende wereld. Beste medewerkers, bij deze wensen we jullie een hart onder de riem te steken en een serieuze schouderklop te geven voor jullie inspanningen in 2012. Onze zeer oprechte dank. Ook voor 2013 kijken we uit naar een vruchtbare samenwerking.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end.

Jan Michielsens
Gedelegeerd bestuurder

A handwritten signature in black ink, featuring a stylized 'F' and 'V' followed by a long horizontal stroke.

Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
Chief Executive Officer

Miko NV
Steenweg op Mol 177
2300 Turnhout
KBO nr. 0404.175.739
RPR Turnhout

Geachte aandeelhouders

De raad van bestuur van Miko NV heeft het genoegen u verslag te doen over de activiteiten en de resultaten van de vennootschap over het boekjaar 2012. De geconsolideerde jaarrekening, de enkelvoudige jaarrekening en dit jaarverslag werden goedgekeurd op de vergadering van de raad van bestuur van 28 maart 2012 en zullen worden voorgelegd aan de gewone algemene vergadering van 28 mei 2013.

1. INLEIDING

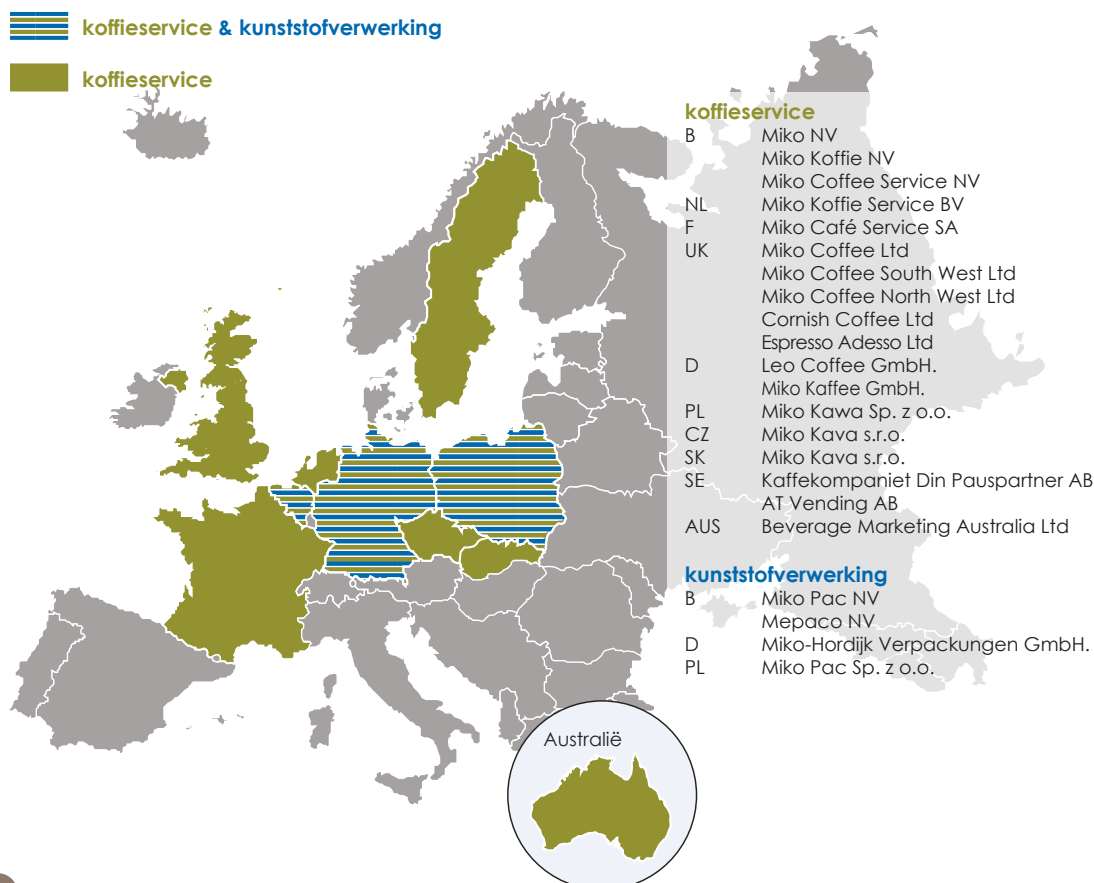
1.1. Historiek en profiel van de groep

De Miko-groep concentreert zich op twee kernactiviteiten: koffieservice en kunststofverpakkingen.

Miko (van Michielsens Koffie) ontstond in 1801 als een handel in koloniale waren. Sinds de jaren '70 richt Miko zich voluit op de out-of-home markt, in plaats van grote reclamebudgetten te investeren om op te boksen tegen de multinationale spelers die de koffierekken in de warenhuizen domineren.

Deze out-of-home markt bestaat uit twee segmenten: de horeca enerzijds en de kantorenmarkt (Office Coffee Service of OCS) anderzijds. Miko levert oplossingen op maat voor warme en koude dranken. Een professionele koffiemachine wordt ter beschikking van de klant gesteld, in ruil waarvoor de klant een minimumhoeveelheid koffie afneemt. Een goed georganiseerde klantendienst en technische service zorgen voor een constante kwaliteit.

Deze formule werd een succes; Miko kan met recht en reden zeggen dat het geen kilo's, maar kopjes koffie verkoopt. Al snel werd deze succesformule dan ook geëxporteerd naar andere landen. Miko



heeft op dit ogenblik dochterondernemingen in het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Nederland, Duitsland, Polen, Tsjechië, Slowakije, Zweden en Australië. Bovendien verkoopt Miko zijn koffieconcepten via onafhankelijke verdelers in een dertigtal landen binnen en buiten Europa de matrijs gelegd, waarrond vervolgens dezelfde kunststof gespoten wordt. Dit leidt tot een eindproduct van hoge kwaliteit.

In de thermoformingafdeling wordt uit de kunststofkorrels eerst een folie geëxtrudeerd, waarna de folie wordt verwarmd en in een matrijs in een definitieve vorm wordt geperst. Alle restjes van de folie worden herverwerkt in de productie, zodat deze techniek volledig afvalvrij is. Met dit procédé worden voornamelijk schaaltjes en dozen voor kant-en-klare maaltijden gemaakt.



De gestage groei van Miko Pac maakte het noodzakelijk de productiecapaciteit te verhogen. Omdat Centraal- en Oost-Europa steeds belangrijkere afzetmarkten vormden, koos Miko Pac ervoor het Poolse bedrijf MCO over te nemen. Nu staat er in Bydgoszcz een moderne spuitgietfabriek, die net als haar Belgische tegenhanger gestaag blijft groeien en uitbreiden.

In Duitsland werd een dochteronderneming opgericht die de verkoop op de enorme Duitse markt voor haar rekening neemt.

De laatste jaren vertegenwoordigen de koffieservice- en kunststofverpakkingsafdelingen beide ongeveer 50% van de groepsomzet.

Sinds 1998 is Miko genoteerd op Euronext Brussel.

1.2. Missie en strategie

De Miko-groep spitst zich toe op twee kernactiviteiten met elk een eigen missieformulering.

Voor het koffiesegment:

“Miko wil dé duurzame partner van de out-of-home klant zijn door het leveren van zorgeloze koffieconcepten gebaseerd op producten en services van hoge kwaliteit.”

Uw koffie, onze zorg

Voor het kunststofsegment:

“Binnen de voedingsnijverheid wil Miko Pac een duurzame en erkende partner zijn voor de toelevering van eigentijdse kunststofverpakkingen met hoge toegevoegde waarde.”

De strategie die het mogelijk moet maken om deze missies te realiseren kan als volgt worden samengevat:

Concentratie op onze kernactiviteiten: koffieservice en kunststofverwerking

Onze strategie is gebaseerd op een verdere uitbouw van de twee kernactiviteiten. Dit zal gebeuren door zowel interne als externe groei. Van primordiaal belang blijft het verstevigen van de marktpositie in onze “thuislanden” België, Nederland, Frankrijk, Engeland, Duitsland, Polen, Tsjechië, Slowakije, Australië en sinds 2013 ook Zweden. Maar ook een verdere internationalisering blijft onze ambitie.

Vermijd myopia... denk op lange termijn

Een bedrijf dat meer dan 200 jaar bestaat mag zich niet laten verleiden tot opportunisme en kortetermijndenken. Wij zullen de moed hebben om investeringen te beoordelen op basis van hun strategische langetermijnbijdrage aan de groep, ook al gebeurt dit soms ten koste van het resultaat op korte termijn.

Think big ... but act small

Wij zullen er altijd naar streven om voor beide kernactiviteiten onze uiterst belangrijke troef van flexibiliteit uit te spelen. Gezien onze relatief beperkte omvang zullen maatwerk, snelle reactietijden en specialisatie cruciaal zijn om te groeien in onze zeer veeleisende marktsegmenten.

200 jaar meesterschap in kwaliteit en service

Door volgehouden inspanningen op vlak van onderzoek en ontwikkeling zullen wij continu trachten om de al zeer hoge standaard van onze producten nog te verbeteren. Dit geldt zowel voor onze koffies als voor onze kunststofverpakkingen. Onze koffieserviceafdeling zullen wij ook steeds zeer kritisch onder de loep nemen voor wat de kwaliteit van de dienstverlening betreft. Op dit vlak zullen wij uitmuntendheid nastreven.

Mensen: de belangrijkste succesfactor van onze onderneming

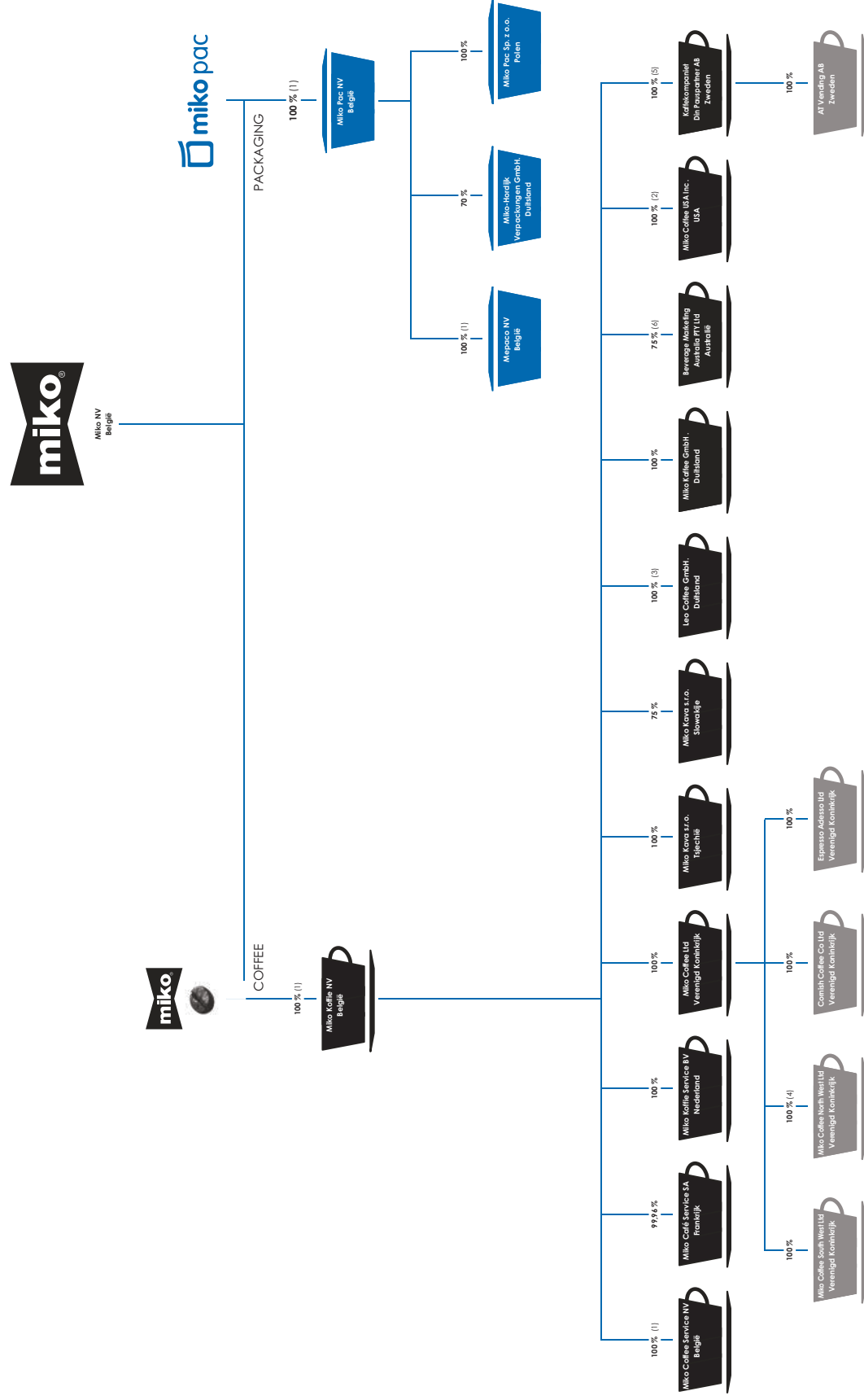
Uitmuntendheid is slechts te verwezenlijken als de medewerkers bereid zijn zich daarvoor in te zetten. Motivatie is het sleutelwoord. De Miko-groep zal ernaar streven haar medewerkers te motiveren door hen de kans te geven om hun eigen creativiteit en energie aan bod te laten komen en tevens deze kwaliteiten te erkennen. Miko biedt doorgroeimogelijkheden aan wie dit nastreeft en verdient. Ook kennis is een sleutelwoord. Daarom biedt Miko regelmatig de kans om opleidingen te volgen, zodat medewerkers up-to-date kunnen blijven.

“Ik doe iets voor DO”: evenwicht tussen Profit, People, Planet and Pleasure

In 2005 richtte Miko een werkgroep op die zich moest verdiepen over het thema “Duurzaam Ondernemen (DO)”. Het resultaat hiervan was onder meer de lancering van het “Puro”-concept. Een ander resultaat was de aanbeveling om het thema Duurzaam Ondernemen voortaan ook op te nemen in de strategie. Onder het motto “Ik doe iets voor DO...” engageert Miko zich om zijn strategie zodanig te sturen dat er een gezond evenwicht tot stand komt tussen de vier P’s.

2. HUIDIGE GROEPSSTRUCTUUR

de nieuwe groepsstructuur (situatie op 28 maart 2013)



¹ Voor de Belgische dochtervennootschappen is telkens één aandeel overgedragen aan de familiale holding Imko Holding NV, teneinde de toepassing van art. 646 W. Venn. te vermijden.

² Miko Koffie NV heeft in 2012 een dochtervennootschap opgericht in de Verenigde Staten, om in de toekomst snel te kunnen inspelen op eventuele nieuwe opportuniteiten die zich zouden aandienen. Tot op heden heeft Miko Coffee USA Inc. nog geen activiteiten en bijgevolg ook geen impact op de resultaten van de groep.

³ In 2012 heeft Miko Koffie NV haar optie uitgeoefend om de resterende 49% van de aandelen van de Duitse vennootschap Leo Coffee GmbH. te verwerven. De vennootschap heeft geen operationele activiteiten meer en werd in februari 2013 in vereffening gesteld.

⁴ Per 1 januari 2013 heeft Miko Coffee Ltd de resterende 11% van de aandelen van Miko Coffee North West Ltd, die nog eigendom waren van derden, overgenomen.

⁵ In maart 2013 heeft Miko Koffie NV alle aandelen verworven van de Zweedse vennootschap Kaffe-kompaniet Din Pauspartner AB, die op haar beurt 100% van de aandelen van de Zweedse vennootschap AT Vending AB bezit. Voor meer informatie, zie de rubriek “belangrijke gebeurtenissen na einde boekjaar”.

⁶ In maart 2013 heeft de minderheidsaandeelhouder van de Australische vennootschap Beverage Marketing Australia PTY Ltd (BMA) een aandelenpakket dat 24% van het kapitaal vertegenwoordigt, verkocht aan Miko Koffie NV. Miko Koffie NV bezit thans 75% van de aandelen van BMA.

3. ANALYSE VAN DE RESULTATEN EN ONTWIKKELING VAN DE ONDERNEMING

3.1. Voornaamste financiële gegevens

3.1.1. Resultatenrekening

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)	Variatie 2012/2011
Omzet	138.469	130.215	6,34%
Overige exploitatiebaten	2.724	2.434	12,00%
Totale kosten	-132.411	-125.000	5,93%
Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen (EBIT)	8.782	7.649	14,81%
Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waarde-verminderingen (EBITDA)	16.591	15.203	9,13%
Netto financieel resultaat	-618	-508	-21,72%
Winst vóór belastingen	8.164	7.141	14,32%
Vennootschapsbelasting	-1.685	-1.560	-8,02%
Nettowinst van de groep	6.479	5.581	16,09%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	60	46	30,43%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO	6.419	5.535	15,97%
Aantal aandelen (basis, in stuks)	1.242.000	1.241.850	
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (euro)	5,17	4,46	15,95%
Verwaterde winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (euro)	5,16	4,46	15,68%
Brutodividend	1.317	1.192	10,49%
Brutodividend per aandeel (euro)	1,06	0,96	10,49%

De **omzet** steeg met 6,34% ten opzichte van vorig boekjaar, van 130,2 miljoen euro tot 138,5 miljoen euro.

Het koffiesegment nam hiervan 70,5 miljoen euro (50,92%) voor zijn rekening, een stijging met 7,39% tegenover 2011. Deze stijging was voornamelijk te danken aan de goede prestaties van de dochterondernemingen in het Verenigd Koninkrijk (+1,4 miljoen euro), Frankrijk (+1,2 miljoen euro) en Duitsland (+700.000 euro). Bovendien deed de export naar derde landen het goed (+550.000 euro). De koffieserviceafdeling in België liet een lichte stijging optekenen.

Deze omzetstijging vloeide voor het overgrote deel voort uit een toename van de verkochte volumes (ca. 9%). Ook de inkomsten uit de verhuur van koffietoestellen namen toe.

Het kunststofsegment was goed voor 68,0 miljoen euro, of 49,08% van de totale omzet. Dit betekent een stijging van 5,27% tegenover vorig jaar. Deze omzetstijging was in ongeveer gelijke mate toe te schrijven aan elk van de drie vestigingen in België, Polen en Duitsland.

Het ging hierbij vooral om een toename van de verkopen van zelf geproduceerde verpakkingen voor roomijs (+1,3 miljoen euro), wasmiddelen (+900.000 euro) en kant-en-klare maaltijden (+800.000 euro), alsmede de doorverkoop van afdekfolies (+1 miljoen euro). De verkoop van margarineverpakkingen kende daarentegen een terugval (-400.000 euro).

De **kosten** namen toe met 5,93%. Deze toename is vooral te verklaren door een stijging van de personeelskosten, die een rechtstreeks gevolg is van de toename van het aantal werknemers (663 voltijds equivalenten eind 2012 tegenover 627 eind 2011). Bovendien nam de zgn. “cost of sale” toe, hetgeen samenhangt met de gestegen verkoopsvolumes. Ten slotte was er een stijging van onderhoudskosten en verkoopsondersteunende uitgaven.

De globale **brutomarge** bedroeg 47,22%, een toename met 0,55% in absolute cijfers tegenover 2011.

De **EBIT** (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen) bedroeg 8,8 miljoen euro (+14,8% tegenover 2011).

De **EBITDA** (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) bedroeg 16,6 miljoen euro (+9,1% in vergelijking met 2011).

Het **financieel resultaat** bedroeg -618.000 euro, een vermindering met 110.000 euro tegenover 2011. Deze daling werd veroorzaakt door wisselkoersverliezen ten gevolge van schommelingen in de EUR/PLN-koers.

De groep betaalde 1,7 miljoen euro **belastingen**, hetgeen overeenstemt met een effectieve belastingdruk van 20,6%.

De **nettowinst** bedroeg 6,5 miljoen euro. De raad van bestuur stelt voor een dividend uit te keren van van 1,06 euro bruto per aandeel.

3.1.2. Balans

	2012 (KEUR)		2011 (KEUR)	
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa	35.624		35.156	
Immateriële vaste activa	4.928		5.586	
Uitgestelde belastingvorderingen	552		959	
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	291		587	
Totaal vaste activa		41.395		42.288
Vlottende activa				
Voorraden	21.323		20.389	
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	26.738		23.834	
Geldmiddelen en kasequivalenten	12.090		9.979	
Totaal vlottende activa		60.151		54.202
Totaal activa		101.546		96.490
PASSIVA				
Eigen vermogen				
Totaal eigen vermogen		64.095		57.720
Schulden op meer dan één jaar				
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	9.148		9.055	
Verplichtingen inzake personeel	476		568	
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.197		2.882	
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	944		1.107	
Langlopende voorzieningen	56		100	
Totaal schulden op meer dan één jaar		13.821		13.712
Schulden op ten hoogste één jaar				
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	6.879		8.377	
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	3.325		3.524	
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	13.426		13.157	
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		23.630		25.058
Totaal passiva		101.546		96.490

De **materiële vaste activa** namen toe met 468.000 euro en bedragen nu 35,6 miljoen euro. De investeringen bedroegen 10,6 miljoen euro. 39,4% van deze investeringen werden gedaan in het koffiesegment, 60,6% in het kunststofsegment. In het koffiesegment hebben de investeringen vooral betrekking op de aankoop van koffietoestellen. In het kunststofsegment gaat het voornamelijk om machines en om de uitbreiding van de gebouwen van de vestiging in Polen.

Tegenover deze investeringen stonden 7,1 miljoen euro afschrijvingen en 3,7 miljoen euro buitengebruikstellingen. Er was ten slotte een wisselkoerseffect van +600.000 euro.

De voornaamste buitengebruikstelling had betrekking op de verkoop van het gebouw van de in 2011 gesloten vestiging te Houthalen (België) ten belope van 1,2 miljoen euro. Op de verkoop werd een meerwaarde van 264.000 euro gerealiseerd. De overige buitengebruikstellingen hadden betrekking op koffietoestellen en matrijzen.

Bij de **immateriële vaste activa** werd een vermindering opgetekend met 658.000 euro tot 4,9 miljoen euro, die gedeeltelijk is toe te schrijven is aan normale afschrijvingen, en gedeeltelijk aan de afwaardering van een klantenportefeuille bij een dochtervennootschap binnen het koffiesegment.

Bij de **uitgestelde belastingvorderingen** was er een daling van 407.000 euro. Deze daling is een gevolg van de aanwending van overgedragen verliezen binnen het kunststofsegment waarvoor in het verleden een uitgestelde belastingvordering werd opgenomen.

De **handelsvorderingen op meer dan één jaar** halveerden ten gevolge van de terugbetaling van leningen door enerzijds een financiële leasingmaatschappij en anderzijds een productiehuis in het kader van een “tax shelter”-regeling.

De **voorraden** namen met 934.000 euro (4,6%) toe. De voorraadwijziging voor de grondstoffen bedroeg -555.000 euro en die voor de verkoopbare goederen +1,4 miljoen euro. Deze stijging hangt samen met de stijging van de omzet.

De **handelsvorderingen op minder dan één jaar** namen sterk toe van 23,8 miljoen euro tot 26,7 miljoen euro. Dit is enerzijds een natuurlijk uitvloeisel van de omzetstijging en anderzijds een gevolg van een verkoop op het einde van het boekjaar van een materieel vast actief aan een klant ten bedrage van 1,4 miljoen euro.

De **beschikbare geldmiddelen** namen met ca. 2,1 miljoen euro toe. Voor meer informatie, zie het kasstroomoverzicht hieronder.

Het **eigen vermogen** nam toe overeenkomstig het resultaat van het boekjaar (zie hierboven), rekening houdend met de uitkering van het dividend over het boekjaar 2011. Bovendien was er een positieve impact van wisselkoersverschillen ten belope van 1,0 miljoen euro, die hoofdzakelijk te verklaren is doordat de Poolse zloty meer dan 8% in waarde toenam over het gehele jaar 2012.

De **rentedragende leningen** bleven zo goed als constant. Er werd een nieuwe lening aangegaan ter financiering van de bouwwerken bij de vestiging in Bydgoszcz (Polen). Enkele bestaande leningen binnen het kunststofsegment werden vervroegd terugbetaald.

De **verplichtingen inzake personeel** hebben betrekking op brugpensioenverplichtingen in België en op aanvullende pensioenverplichtingen in Polen en in Frankrijk.

De **uitgestelde belastingverplichtingen** vloeien voornamelijk voort uit de verschillende afschrijvingsperiodes die vanuit economisch oogpunt en vanuit fiscaal oogpunt worden gehanteerd. De toename van deze balanspost hangt samen met de investeringen ten bedrage van 10,6 miljoen euro.

De **handelsschulden op meer dan één jaar** hebben betrekking op waarborgen die klanten betalen voor koffietoestellen en die moeten worden terugbetaald wanneer het toestel terug wordt ingeleverd.

De **langlopende voorzieningen** werden aangelegd met het oog op onbruikbare voorraden. Deze werden in 2012 gedeeltelijk aangewend.

De daling van de **kortetermijnschulden bij kredietinstellingen** is een gevolg enerzijds van het feit dat bestaande kasfaciliteiten in mindere mate gebruikt werden, en anderzijds van de terugbetaling van leningen.

De **te betalen belastingen en sociale zekerheidsverplichtingen** zijn gelijklopend met de voorbije jaren.

De **handelsschulden op minder dan één jaar** namen ondanks de omzetsijging slechts lichtjes toe, doordat waar mogelijk gebruik werd gemaakt van de optie om contant te betalen tegen korting.

3.1.3. Kasstroomoverzicht

	2012 (KEUR)		2011 (KEUR)	
Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen (EBIT)	8.782		7.649	
Inkomstenbelasting	-1.685		-1.560	
Niet-kaskosten	8.199		7.382	
Werkkapitaal	-3.635		-4.459	
Kasstroom uit operationele activiteiten		11.661		9.012
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-6.619		-11.548
Kasstroom uit financiële activiteiten		-2.345		2.452
Omrekeningsverschillen		333		-264
Totale kasstroom		3.030		-348

De **kasstroom uit operationele activiteiten** bedroeg 11,7 miljoen euro, een toename van 2,6 miljoen euro ten opzichte van 2011. Deze is voornamelijk te danken aan een toename van de winst uit operationele activiteiten vóór niet-kaskosten (+1,8 miljoen euro). De toename van het werkkapitaal bedroeg 3,6 miljoen euro, tegenover 4,4 miljoen euro vorig jaar.

De **kasstroom uit investeringsactiviteiten** steeg met 4,9 miljoen euro, dankzij de verkoop van materiële vaste activa, met name het gebouw van de in 2011 gesloten vestiging te Houthalen (België) en van koffietoestellen en matrijzen.

Er werden minder nieuwe leningen aangegaan dan in 2011, waardoor de **kasstroom uit financiële activiteiten** verminderde met 4,8 miljoen euro.

Door deze effecten stegen de **liquide middelen** van 8,3 miljoen euro tot 11,3 miljoen euro.

3.2. Koffieserviceafdeling

3.2.1. Algemeen

De koffieserviceafdeling behaalde in 2012 een geconsolideerde omzet van 70,5 miljoen euro. Dit is een stijging met 7,39% ten opzichte van 2011.

Het aandeel van de koffieserviceafdeling in de groepsomzet was 50,92%.

De investeringen bedroegen 4,2 miljoen euro. Deze hadden zoals elk jaar vooral betrekking op de aankoop van koffietoestellen, bestemd voor de plaatsing bij onze klanten op huur- of bruikleenbasis.

3.2.2. Innovatie

De specifieke klemtoon die de Miko-groep het voorbije jaar op innovatie legde, werd vertaald in de deelname van een medewerker aan een postgraduaat ondernemerschap en innovatie, in samenwerking met de Thomas More Hogeschool en een aantal bedrijven uit de streek. Bovendien werden verschillende nieuwe producten en concepten geïntroduceerd en werden producten en concepten die de vorige jaren opgestart werden, verder uitgebouwd.

De personal espressoconcepten MIKO4U en PURO4U, die met een capsulesysteem werken, werden met succes verder uitgerold. Er werden bijna 3.000 toestellen in de markt geplaatst en ca. 1,3 miljoen capsules verkocht.

Ook het “Puro” fruittheegamma leverde goede resultaten op.

Er werd een nieuwe range “Pavelly”-koffiemolens aan het gamma toegevoegd voor horecatoeepassingen. Voor de bedrijvenmarkt werd een nieuw watercooler concept gelanceerd. Het gaat hierbij om wateraangesloten toestellen die zowel gekoeld als bruisend water verdelen.



Samen met de stad Turnhout en beeldend kunstenaar Kim De Ruyscher stapte Miko in een project dat de band tussen kunst, creativiteit, innovatie en het bedrijfsleven wilde benadrukken. Hierbij werd koffie aangewend voor de bekleding en afwerking van enkele grote bouten en moeren die in een oude fabriekslods geplaatst werden. De officiële voorstelling van het kunstwerk gebeurde onder grote belangstelling van medewerkers, genodigden en pers.



3.2.3. Puro

Onze fairtradekoffie Puro neemt een steeds belangrijkere plaats in binnen het productengamma. In 2012 bedroeg het aandeel van Puro in het totale volume verkochte koffie 24% (23% in 2011).

Het Puro-gamma werd verder uitgebreid met o.a. cafeïnevrije capsules en een nieuwe vendingkoffie.

In België namen we deel aan verscheidene projecten rond duurzaam ondernemen, o.m. in samenwerking met Max Havelaar, die de naambekendheid van Puro dienen te vergroten en die onze klanten ertoe aanzetten om acties rond Puro op te zetten.

Er werd tevens geïnvesteerd in een Puro-promotiefilm, die een mooie illustratie geeft bij de Puro-waarden People, Planet, Profit & Pleasure.

Deze inspanningen leverden een aantal mooie nieuwe klanten op.

Eind november werd www.puroathome.com gelanceerd. Deze webshop maakt het voortaan ook voor particulieren mogelijk om Puro koffie- en bijproducten in huis te halen.



Miko schenkt al jarenlang een percentage van de omzet van Puro aan World Land Trust, die het geld gebruikt om in Zuid-Amerika regenwoud aan te kopen. De oppervlakte van het natuurgebied dat op die manier beschermd wordt, is inmiddels aangegroeid tot het equivalent van meer dan 6.000 voetbalvelden.

Het partnerschap tussen Puro en World Land Trust werd in 2012 in het Verenigd Koninkrijk bekroond met een Business Charity Award in de categorie "Cause-related Marketing".



3.2.4. Internationale ontwikkeling

70,6% van de omzet van de koffieafdeling wordt gerealiseerd buiten België.

In Frankrijk werd de strategische keuze gemaakt om te focussen op de kernactiviteiten, nl. koffie-concepten en de verdeling van de eigen Miko-merken, in plaats van de private labelactiviteiten die traditioneel een belangrijke plaats innamen op deze markt. Dit leidde tot een omzetgroei van 9%.

In Duitsland werd het verkoopsteam verder uitgebreid. Dit resulteerde in een omvangrijk contract met een verdeler die zich richt op ziekenhuizen en grootschalige horeca. De rechten op de merknaam “LEO” werden verkocht, waarna met de nieuwe eigenaar een samenwerkingsovereenkomst werd afgesloten waarbij Miko de productie van deze producten voor zijn rekening blijft nemen. De omzet nam er toe met 27%.

In het Verenigd Koninkrijk werd een herstructurering doorgevoerd, waarbij twee kleinere vestigingen werden gesloten en een aantal ondersteunende diensten op één locatie gecentraliseerd werden (customer service in Cornwall en sales & marketing in Londen). Tevens werd een professionele human resources-functie gecreëerd. Een en ander zal in de toekomst leiden tot kostenbesparingen en een toegenomen efficiëntie.

Miko ondersteunde een management buy-out bij onze verdeler in Bonaire en Curaçao (Caraïben) en sloot met de nieuwe eigenaars exclusieve contracten af. Er wordt een stevig groeiplan gevolgd dankzij doorgedreven specialisatie.



Na afsluiting van het boekjaar werden een tweetal overnames gedaan in respectievelijk Australië en Zweden. Voor meer informatie hierover, zie de rubriek “belangrijke gebeurtenissen na einde boekjaar”.

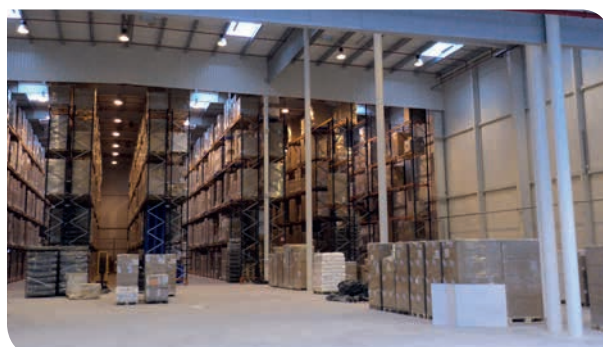
3.2.5. Vooruitzichten

Gezien de aanhoudende volatiliteit op de grondstoffenmarkten en aangezien er weinig verbetering lijkt te komen in het algemene economisch klimaat, zijn we zeer voorzichtig voor 2013.

3.3. Kunststofafdeling

3.3.1. Algemeen

De kunststofafdeling behaalde in 2012 een geconsolideerde omzet van 68,0 miljoen euro. Dit is een stijging met 5,27% ten opzichte van 2011.



Deze stijging is volledig te danken aan een toename van het aantal verkochte producten.

Het aandeel van de kunststofafdeling in de groepsomzet was 49,08%.

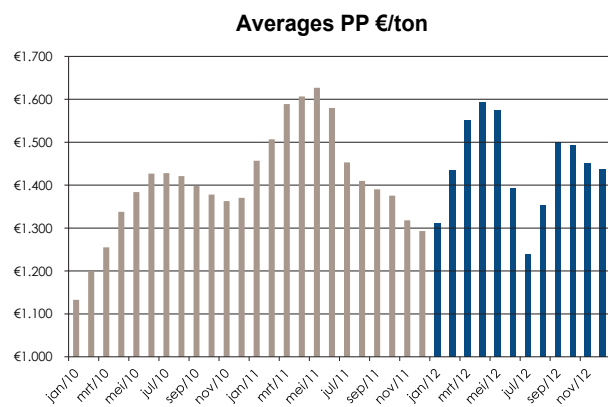
De investeringen bedroegen 6,4 miljoen euro. Deze hadden betrekking op de aankoop van machines, matrijzen en randapparatuur, en op de bouw van bijkomende magazijnruimte en infrastructuur voor de vestiging in Polen. Miko Pac beschikt nu in zijn twee productieplants over een indrukwekkend en eigentijds machinepark van ruim 90 spuitgietmachines, drie extrusielijnen en tien thermoformlijnen. Ook in de kwaliteitsafdeling werd fors geïnvesteerd in randapparatuur die de kwaliteitsverantwoordelijken in staat moet stellen door een doorgedreven controle de geproduceerde goederen terdege aan de eisen van de klant te toetsen.

3.3.2. Grondstoffen

De stijging van de geproduceerde volumes bracht logischerwijze een stijging met zich mee van de hoeveelheid aangekochte plasticorrels. Om de opslag van de grondstoffen en het transport ervan naar de verwerkingsmachines te verzekeren, werden de silocapaciteit en de bijbehorende transportsystemen verder uitgebreid.

In 2012 verbruikte Miko Pac meer dan 20.000 ton materiaal.

De grondstoffenprijzen kenden in 2012 een vrij volatiel verloop.



3.3.3. Innovatie

De focus die de groep op innovatie richtte kwam in de kunststofafdeling onder meer tot uiting door de deelname van een werknemer aan een postgraduaat ondernemerschap en innovatie, in samenwerking met de Thomas More Hogeschool en een aantal bedrijven uit de streek.



De innovatieve techniek van barrièrespuitgieten, dit is het inspuiten van een speciale grondstof met barrière-eigenschappen in de massa van het product met de bedoeling de houdbaarheid van het verpakte product te verlengen, kreeg extra aandacht. Intensieve prospectie leverde concrete contacten met geïnteresseerde partners op. De testfase die aan de opstart van een project voorafgaat, neemt echter veel tijd in beslag, door de noodzaak om de vooropgestelde houdbaarheid “in real time” na te gaan. Grootschalige productie en verkoop is ten vroegste voor 2013.

Tevens werd duidelijke vooruitgang geboekt in de verwerking van biomateriaal. Terwijl we al klaarstonden om bioverpakkingen te produceren via extrusie (laminaat) en thermoforming, slagen we er nu ook in dunwandige spuitgietproducten uit biomateriaal te realiseren.

3.3.4. Bouwprojecten

Om onze infrastructuur gelijke tred te doen houden met de gestage uitbreiding van onze activiteiten, werden in 2012 aanzienlijke investeringen gedaan in gebouwen.

De kantoren voor de bedienden in Oud-Turnhout (België) waren veel te klein geworden. Bij de realisatie van ons volautomatisch magazijn was er nieuwe ruimte gecreëerd om de groei van het aantal bedienden te kunnen opvangen. Deze ruimte werd volledig ingericht om de administratie, planning, verkoop, vergaderzalen en directie te kunnen herbergen en werd in maart 2013 in gebruik genomen.



In Bydgoszcz (Polen) werd de magazijnruimte met meer dan 2.000 m² uitgebreid. Tevens werden zeven nieuwe laadkaaien in gebruik genomen. Deze uitbreiding was broodnodig om de evolutie van de activiteiten in Polen bij te houden. Bovendien werd het hele bedrijfsgebouw voorzien van een sprinklerinstallatie en werd voor de verwarming van de kantoren overgeschakeld op een systeem van warmterecuperatie via de compressoren.

Voor dit jaar staat een uitbreiding van de productieruimte in Polen op het programma. De grondwerken voor een bijkomende overkapping van bijna 3.000 m² zijn in december 2012 begonnen.

3.3.5. Thermoforming

De groei van het omzetcijfer van de Belgische kunststofafdeling werd vooral gerealiseerd in de thermoformafdeling. Het aantal geproduceerde producten steeg er vrij spectaculair (+8,4%).



Om aan deze stijgende vraag naar producten te kunnen voldoen werd in december 2011 een nieuwe extruder in gebruik genomen die toelaat de folie te produceren die als basis voor het thermoformeerproces dient. Gedurende het voorbije jaar is veel tijd gestoken in de opstart van deze nieuwe lijn om ook hier tot een maximaal rendement te komen. Door deze investering zijn we niet meer afhankelijk van extern aangekochte folie, hetgeen de kwaliteit van onze eindproducten ten goede komt. Het produceren van goede polypropyleenfolie stoelt vooral op ervaring en die hebben we zeker in huis, hetgeen de groei van dit segment ook in de toekomst ten goede zal komen.

Voorts werd in 2012 geïnvesteerd in de aankoop van een bijkomende thermoformmachine. Hierdoor beschikken we vanaf begin 2013 over 6 grote en 4 kleinere thermoformmachines.

De verkoop van gethermoformeerde producten vanuit de vestiging in Polen aan de Russische markt kende een groot succes. Er werden enkele nieuwe dealers gevonden die de producten vooruitbetalen en verder verdelen naar de plaatselijke voedingsindustrie. In het eerste jaar leverde dit al meteen een omzet van ca. 800.000 euro op.

3.3.6. Spuitgieten

In de roomijssector, die nog steeds 50% van het totale omzetcijfer van de kunststofafdeling vertegenwoordigt, werd het gamma uitgebreid. Er werd een omvangrijk contract binnengehaald voor de productie van 5l-dozen en deksels voor de horecasector. Het gaat om een volume van drie miljoen sets per jaar gedurende vijf jaar. Bij dit project ging er veel aandacht naar gewichtsbesparing. Door onze ervaring en door het aanwenden van specifieke grondstoffen



en nieuwe matrijs technieken slaagden we erin om het gewicht van de verpakking met meer dan 10% te reduceren, terwijl het product dezelfde technische eigenschappen heeft als zijn voorganger. Hiervoor werd fors geïnvesteerd in nieuwe spuitgietmachines, robots en matrijzen.

Ook de “homecare”-sector (bubbleverpakkingen voor wasmiddel) kende een verdere gunstige ontwikkeling. Dit project werd in 2008 opgestart met één machine en een enkelvoudige matrijs, maar werd in de loop der jaren uitgebreid om aan de groeiende vraag te kunnen voldoen, zodat nu met een zestal machines en met viervoudige matrijzen gewerkt wordt. Door onze ervaringen met de productie van dit type verpakkingen, werden we gecontacteerd door enkele internationale spelers, om ook voor hen dergelijke producten te ontwikkelen.

Twee mooie projecten werden binnengehaald voor de productie van kaasverpakkingen in opdracht van internationale bedrijven. Ook deze projecten vereisten aanzienlijke investeringen in machines, matrijzen en robots. We zijn ervan overtuigd in de toekomst nog successen te kunnen boeken door de knowhow die we in dit typisch marktsegment opbouwden.

3.3.7. Vooruitzichten

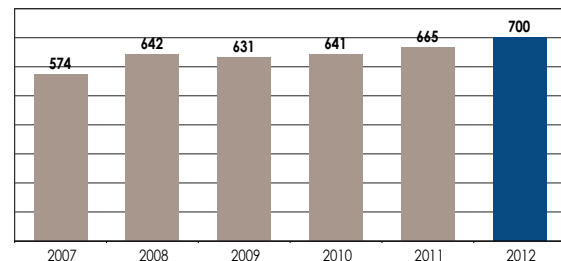
Gezien de aanhoudende volatiliteit op de grondstoffenmarkten en aangezien er weinig verbetering lijkt te komen in het algemene economisch klimaat, zijn we zeer voorzichtig voor 2013.

3.4. Human resources

Eind 2012 werkten 700 mensen bij de Miko-groep, waarvan 340 in België.

60% van de medewerkers is actief in de koffietak, de overige 40% in de kunststof-tak.

Evolutie aantal personen Miko groep



In 2012 startten we een leiderschapsproject. Dit project wil een antwoord bieden op het laatste actiepunt dat geformuleerd werd na de personeelsenquête van 2010. 90% van de medewerkers gaf toen aan dat ze graag bij Miko werkten, maar bijna 60% vond dat ze niet vaak genoeg een bedankje of een schouderklopje kregen.

Omdat gekwalificeerde en gemotiveerde medewerkers de stuwkracht zijn van onze organisatie, willen we hen alle ontwikkelingskansen bieden en hun motivatie met méér dan een schouderklopje ondersteunen. Goed leiderschap is daarbij van groot belang.

Van hoog tot laag heeft één op zes van onze personeelsleden op één of andere manier te maken met het aansturen van medewerkers. Dit is een sociale vaardigheid waarover ze meestal niets leerden op school en waarbij ze vaak heel wat twijfels hebben: aanvaarden mijn medewerkers mij wel als leidinggevende? Hoe stel ik me op ten aanzien van de groep? Hoe motiveer ik mijn mensen? Hoe pak ik conflicten aan? Hoe geef ik hen feedback over hun prestaties en over hun gedrag?

We willen onze leidinggevendenden meer structurele tools en inzichten in leiderschap aanreiken zodat ze het beste uit hun mensen kunnen halen.

Om meer inzicht te verwerven in hun eigen leiderschapsstijl beslisten de leden van het management om met een 360°-feedback te starten. Op basis daarvan wordt bepaald welke leiderschapsstijl binnen de organisatie de meest effectieve is om het personeel op een positieve manier te bevestigen in de inspanningen die zij leveren en om de organisatiedoelstellingen te bereiken.

Het gaat evenwel niet om een loutere top-down benadering. Nieuwe eerstelijns-leidinggevendenden worden opgeleid en begeleid vanuit eenzelfde leiderschapsmodel en krijgen elk een individueel actieplan. Het doel is dat elk van hen in de loop van dit traject vanuit zijn eigen persoonlijkheid een leiderschapsstijl ontwikkelt die aansluit bij de leiderschapsstijl binnen de organisatie.

We zijn er van overtuigd dat dit na verloop van tijd een enorme houvast kan betekenen voor iedere leidinggevende. We rekenen op een wisselwerking top-down én bottom-up!

Intussen werd een nieuwe personeelsbevraging opgestart. We zijn benieuwd naar de resultaten en hopen dat eruit blijkt dat de aandacht die we de voorbije drie jaar aan de actiepunten besteedden vruchten hebben afgeworpen.

3.5. Milieu en veiligheid

3.5.1. Milieu

In 2012 behaalde Miko Pac Polen de ISO-14001 certificering. Deze norm is een internationaal geaccepteerde standaard voor milieumanagementsystemen en gaat na of er in de bedrijfsvoering structurele aandacht gaat naar milieuprestaties. De eisen liggen voornamelijk op het vlak van:



- milieubeleid
- milieurisicoanalyse
- implementatie en uitvoering
- controle en corrigerende maatregelen
- beoordeling van de directie

Miko Pac België ging verder met het in kaart brengen van de koolstofvoetafdruk (de zgn. “carbon footprint”). Voor 2011 kwam de totale voetafdruk uit op 671 ton CO₂ equivalent, een stijging met 26 ton CO₂ equivalent t.o.v. 2010. Deze stijging is voornamelijk te wijten aan een productiestijging van meer dan 1.000 ton afgewerkt product in 2011, hetgeen een groter elektriciteitsverbruik met zich mee bracht.

Het specifieke energieverbruik in de kunststof (d.w.z. de verbruikte energie per ton afgewerkt product) is in 2012 met 0,05% ook lichtjes gestegen naar 11,57 GJp. Maar in vergelijking met het referentiejaar 2005 is ons energieverbruik in verhouding spectaculair gedaald. Om een ton afgewerkt product te produceren, verbruiken we nu slechts 78% van de energie die in 2005 nodig was.



Naar aanleiding van de vernieuwing van de milieuvergunning bracht Miko Pac België de geluidshinder die haar activiteiten veroorzaken in kaart. Er werd vastgesteld dat aan de voorwaarden wordt voldaan en dat geen verdere maatregelen moeten worden genomen.

3.5.2. Veiligheid

Miko Pac België stond voor de grote uitdaging om het aantal arbeidsongevallen te doen dalen tot onder het gemiddelde van de sector. Hoewel hiervoor in het oorspronkelijke plan twee jaar was uitgetrokken, slaagden we erin om de doelstelling al na één jaar te bereiken; een schitterende prestatie! De uitdaging voor 2013 is te bewijzen dat de cijfers geen toeval zijn, maar wel degelijk een weerspiegeling vormen van een toegenomen veiligheidsbewustzijn.

In de hele groep was er in 2012 veel aandacht voor opleidingen over verschillende aspecten van veiligheid en gezondheid binnen de organisatie:

- de leidinggevenden bij Miko Koffie werden door de arbeidsongevallenverzekering gesensibiliseerd over hun wettelijke taken beschreven in de Welzijnswet
- de bestuurders van reachtrucks worden voortaan opgevolgd door een professionele begeleider en waar nodig bijgestuurd

- de evacuatiewachters kregen een theoretische opleiding over blustechnieken, maar kregen ook de kans hun kennis in de praktijk te brengen op een levensechte brand in een speciaal daartoe uitgeruste vrachtwagen
- ten gevolge van een wetswijziging dienen chauffeurs voortaan een jaarlijkse bijscholing te volgen bij een erkend opleidingscentrum; in het eerste pakket werd voornamelijk aandacht besteed aan het zekeren van de lading

Om de planning van medische onderzoeken administratief te vereenvoudigen werd het bestaande informaticasysteem van de externe preventiedienst in gebruik genomen. Gelijktijdig werden de medische risico's van alle werknemers overlopen en opnieuw geëvalueerd volgens hun functie.

Ten slotte werd extra aandacht besteed aan de communicatie van de veiligheidseisen aan derden, zowel bij de bestelling van goederen als bij het uitvoeren van werkzaamheden.

3.6. Evolutie van het aandeel



4. CORPORATE GOVERNANCE-VERKLARING

4.1. Inleiding

Na de razendsnelle evolutie van de Corporate Governance-regels die zich de voorbije jaren voordeed, was 2012 een rustiger jaar op dit gebied. Deze relatieve rust gaf Miko de gelegenheid om de recente innovaties te implementeren en lessen te trekken uit de eerste toepassingen ervan.

Voor het eerst vond een evaluatie plaats van de raad van bestuur. Hiervoor werd gebruik gemaakt van de hulpmiddelen die ter beschikking worden gesteld door Guberna VZW. Uit de resultaten bleek dat de raad van bestuur in het algemeen zeer goed functioneert.

Er werd met de resultaten van de evaluatie ook rekening gehouden bij het opstellen van een profiel voor de nieuwe kandidaat-bestuurders die op de algemene vergadering van 2013 ter benoeming zullen worden voorgedragen.

De nieuwe regels in verband met de organisatie van de algemene vergaderingen werden voor het eerst toegepast in het voorjaar van 2012. Dit leverde geen problemen op.



Op de buitengewone algemene vergadering van 22 mei 2012 werd een statutenwijziging goedgekeurd die de maximumleeftijd voor bestuurders terugbrengt tot 70 jaar.

De filosofie van de vennootschap op het vlak van corporate governance blijft gebaseerd op de overtuiging dat de nadruk moet liggen op ondernemingszin en performantie binnen een verantwoord kader van risicobeheer.

De gecoördineerde statuten, het Corporate Governance Charter van de groep en alle bijlagen zijn vrij te raadplegen op het Corporate-luik van de website, <http://www.mikocoffee.com/miko-corporate-nl.html>.

4.2. Verklaring over de toegepaste code inzake deugdelijk bestuur

De Miko-groep past de Belgische Corporate Governance Code 2009 toe. De Code is vrij te raadplegen op <http://www.corporategovernancecommittee.be/nl/home>.

Waar er omwille van de specifieke situatie van de vennootschap wordt afgeweken van de Code, worden deze afwijkingen verder in deze verklaring toegelicht en verantwoord op grond van het “comply or explain”-principe.

4.3. Raad van bestuur

4.3.1. Samenstelling

Volgens de statuten dient de raad van bestuur van Miko NV uit minstens zes bestuurders te bestaan. Volgens artikel 2.3. van de Code dienen minstens de helft van de leden niet-uitvoerende bestuurders te zijn en dienen minstens drie van hen onafhankelijk te zijn.

De raad van bestuur is als volgt samengesteld:

NAAM BESTUURDER	TYPE MANDAAT	EINDE MANDAAT	BIJKOMENDE INFORMATIE
Frans Michielsens	Niet-uitvoerend bestuurder	JV 2016	Voorzitter van de raad van bestuur ¹
Frans Van Tilborg	Uitvoerend bestuurder	JV 2013	Gedelegeerd bestuurder en CEO van de Miko-groep
Jan Michielsens	Uitvoerend bestuurder	JV 2016	Gedelegeerd bestuurder
SHMB NV, vast vertegenwoordigd door Stef Michielsens	Niet-uitvoerend bestuurder	JV 2013	
Patrick Michielsens	Niet-uitvoerend bestuurder	JV 2016	
Franky Depickere	Onafhankelijk bestuurder ²	JV 2013	Voorzitter van het auditcomité
Flor Joosen	Onafhankelijk bestuurder ²	JV 2013	
CVD BVBA, vast vertegenwoordigd door Chris Van Doorslaer	Onafhankelijk bestuurder ²	JV 2013	Voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité
Mark Stulens	Onafhankelijk bestuurder ²	JV 2016	

¹ De heer Frans Michielsens werd op de vergadering van de raad van bestuur van 25 juni 2012 benoemd tot voorzitter, in opvolging van SHMB NV.

² De heren Franky Depickere, Flor Joosen en Mark Stulens, en CVD BVBA voldoen aan de criteria bepaald in artikel 526ter van het wetboek van vennootschappen en zijn bijgevolg onafhankelijke bestuurders.

De bestuursmandaten van de heren Frans Van Tilborg, Franky Depickere en Flor Joosen en van SHMB NV en CVD BVBA eindigen met de jaarvergadering van 2013, die zal worden gehouden op 28 mei 2013. Overeenkomstig de wettelijke, statutaire en interne bepalingen ter zake zullen kandidaten worden voorgedragen om de vrijgekomen mandaten in te vullen.

Artikel 2.1. van de Corporate Governance Code schrijft voor dat de samenstelling van de raad van bestuur bepaald moet worden op basis van onder meer genderdiversiteit. Bovendien bepaalt de wet van 28 juli 2011 dat vanaf 1 januari 2019 minstens een derde van de bestuurders van een ander geslacht dient te zijn dan de andere bestuurders. Op dit moment bestaat de raad van bestuur van de vennootschap uitsluitend uit mannen. De vennootschap is voornemens om minstens één vrouwelijke kandidaat-bestuurder voor te dragen aan de algemene vergadering van 28 mei 2013.

Artikel 4.6. van de Corporate Governance Code schrijft onder meer voor dat de duur van het mandaat van de bestuurders hoogstens vier jaar mag bedragen. De Miko-groep wijkt op dit punt af van de Code, door zijn bestuurders voor zes jaar te benoemen. Deze afwijking kan verantwoord worden door de wens om het benoemingsproces, dat van een kleinere vennootschap met een beperkte raad van bestuur relatief veel inspanningen vergt, niet onnodig vaak te herhalen. Bovendien geeft een langer mandaat de bestuurders de kans om de werking van de vennootschap zeer grondig te leren kennen, teneinde zo hun bestuursmandaat op de meest doeltreffende wijze te kunnen uitvoeren. De bedoeling van deze bepaling

van de Code wordt door de Miko-groep op een andere wijze bereikt, namelijk door de duur van de individuele bestuursmandaten zó te bepalen dat elke drie jaar ongeveer de helft van de mandaten vervalt.

De secretaris van de raad van bestuur is de heer Johan Vandervee.



4.3.2. Werking

De raad van bestuur vergaderde vijfmaal in 2012. Bovendien werd eenmaal gebruik gemaakt van de procedure voor schriftelijke besluitvorming.

De tussentijdse verkoop- en exploitatiecijfers worden telkens vooraf aan de bestuurders bezorgd en op de vergaderingen besproken. De gedelegeerd bestuurders geven toelichting bij de cijfers en bij de dagelijkse werking van de groep.

De volgende onderwerpen werden besproken op de vergaderingen van de raad van bestuur in 2012:

- vaststelling jaarrekening 2011 en voorstel tot winstverdeling
- goedkeuring jaarverslag 2011
- bespreking en goedkeuring voorstel tot statutenwijziging en toelichting
- benoeming nieuwe voorzitter
- evaluatie werking raad van bestuur
- bespreking investeringsprojecten
- bespreking overnameopportuniteiten
- evaluatie marktconform karakter van intercompany verrichtingen en transacties met leden exploitatiecomité
- aanpassing Corporate Governance Charter
- bespreking en goedkeuring budgetten 2012 en review strategie 2011-2015

Bovendien brachten de voorzitters van de adviserende comités na elke vergadering verslag uit aan de voltallige raad van bestuur en deden zij de nodige aanbevelingen.

Er waren in 2012 geen ongebruikelijke transacties tussen de bestuurders en Miko NV, noch lopende rekeningen of zekerheidsstellingen van Miko NV aan of ten voordele van deze personen. Er deden zich geen belangenconflicten in de zin van artikel 523 en 524 van het wetboek van vennootschappen voor.

4.3.3. Aanwezigheden ¹

NAAM BESTUURDER	RAAD VAN BESTUUR	AUDIT-COMITE	BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITE
Frans Michielsens	5/6		
Frans Van Tilborg	6/6		
Jan Michielsens	6/6		
SHMB NV, vast vertegenwoordigd door Stef Michielsens	6/6		3/3
Patrick Michielsens	6/6	4/4	
Franky Depickere	5/6	3/4	
Flor Joosen	5/6		1/3
CVD BVBA, vast vertegenwoordigd door Chris Van Doorslaer	6/6		3/3
Mark Stulens	5/6	3/4	3/3

¹ Inclusief deelname aan schriftelijke beraadslagingen.

4.3.4. Adviserende comités

a) Auditcomité

Het auditcomité is samengesteld uit de heren Franky Depickere (voorzitter), Patrick Michielsens en Mark Stulens.

Twee van de drie leden zijn onafhankelijke bestuurders.

De heer Franky Depickere beschikt over specifieke deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit. Hij is licentiaat in de handelswetenschappen en de financiële wetenschappen (HHS-UFSIA) en master in het financieel management van ondernemingen (VLEKHO). Hij volgde de opleiding in International Wealth Management aan de Swiss Banking School (Universiteit van Zürich). Sinds 2006 is hij voorzitter van het comité van dagelijks bestuur en van het managementcomité van Cera en gede-



legeerd bestuurder van Cera en van KBC Ancora. Hij is tevens lid van de raad van bestuur en voorzitter van het audit-, risico- en compliancecomité van KBC Groep.

Aldus voldoet de samenstelling van het auditcomité zowel aan de vereisten van artikel 526bis van het wetboek van vennootschappen als aan de onafhankelijkheidsvereisten in de Corporate Governance Code.

Het auditcomité vergaderde driemaal in 2012. Bovendien werd eenmaal gebruik gemaakt van de procedure voor schriftelijke besluitvorming.

De volgende onderwerpen werden besproken:

- bespreking auditplan commissaris
- verslag van de commissaris over de auditbevindingen
- controle op de onafhankelijkheid van de commissaris
- bespreking risk management en interne controlesystemen
- bespreking opmerkingen van de commissaris op de halfjaarlijkse cijfers
- beoordeling marktconform karakter van transacties met leden exploitatiecomité
- beoordeling marktconform karakter van intercompany leningen

Het auditcomité oordeelde na evaluatie dat een interne auditfunctie niet nodig is.

De voorzitter van het comité bracht telkens op de daaropvolgende vergadering van de raad van bestuur verslag uit.

b) Benoemings- en remuneratiecomité

Miko heeft ervoor geopteerd gebruik te maken van de mogelijkheid om het benoemingscomité en het remuneratiecomité samen te voegen.

Het benoemings- en remuneratiecomité was tot 25 juni 2012 samengesteld uit CVD BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Chris Van Doorslaer (voorzitter), de heren Flor Joosen en Mark Stulens en SHMB NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Stef Michielsens.

Drie van de vier leden zijn onafhankelijke bestuurders.

Aldus voldoet de samenstelling van het benoemings- en remuneratiecomité zowel aan de vereisten van artikel 526quater van het wetboek van vennootschappen, als aan de regels van de bijlagen D en E bij de Corporate Governance Code.

Het comité vergaderde driemaal in 2012.

De volgende onderwerpen kwamen aan bod:

- benchmarking van het salarispakket van de CEO en het uitvoerend management
- herziening van de parameters voor variabele verloning
- bespreking vragenlijst driejaarlijkse evaluatie van de raad van bestuur
- voorbereiding vernieuwing leden raad van bestuur 2013
- interview met Karl Hermans als kandidaat-lid exploitatiecomité
- evaluatie raad van bestuur: resultaat bevraging en formulering advies
- interviews en formulering advies m.b.t. voordracht van een niet-uitvoerend bestuurder
- weddeverhogingen voorzien in budget in het licht van de loonmatigingsmaatregelen van de federale regering
- toekenning van aandelenopties in het licht van de beperkte liquiditeit van het aandeel

De voorzitter van het comité bracht telkens op de daaropvolgende vergadering van de raad van bestuur verslag uit.

4.3.5. Evaluatie

De vennootschap heeft in het intern reglement van het benoemings- en remuneratiecomité de werkwijze vastgelegd voor de evaluatie van de bestuursorganen en de individuele bestuurders:

“Het comité evalueert om de drie jaar:

- of elke bestuurder een daadwerkelijke bijdrage aan de werkzaamheden van de raad van bestuur levert (de leden van het comité worden geëvalueerd door de raad van bestuur in zijn geheel)*
- of de omvang en de samenstelling van de raad van bestuur hem toelaat zijn taken naar behoren uit te voeren en of binnen de raad van bestuur voldoende expertise aanwezig is op alle terreinen waaraan de vennootschap nood heeft*

Het comité brengt hierover een gemotiveerd advies uit aan de raad van bestuur.

Minstens eenmaal per jaar bespreekt het comité de werking en de prestaties van de CEO. De CEO is hierbij niet aanwezig.”

In 2012 vond een dergelijke evaluatie plaats, waarvoor gebruik gemaakt werd van de hulpmiddelen die ter beschikking worden gesteld door Guberna VZW. Uit de evaluatie bleek dat de deelnemers in het algemeen zeer tevreden zijn over het functioneren van de raad en over hun prestaties als bestuurder.

Los hiervan evalueren de raad van bestuur, het auditcomité en het benoemings- en remuneratiecomité periodiek hun eigen intern reglement. De adviserende comités kunnen voorstellen tot verbetering doen aan de raad van bestuur.

4.4. Uitvoerend management

4.4.1. Exploitatiecomité

De Miko-groep heeft geen directiecomité zoals voorzien door het wetboek van vennootschappen.

Het dagelijks bestuur van de groep wordt waargenomen door de twee gedelegeerd bestuurders. Zij worden in hun uitvoerende taken bijgestaan door het exploitatiecomité.

Het exploitatiecomité volgt van nabij de resultaten van de activiteiten van de vennootschappen op, werkt beleidsvoorstellen uit, stelt de budgetten op en bereidt de jaarrekening voor.

Het exploitatiecomité bestaat uit (situatie op 28 maart 2013): Frans Van Tilborg (voorzitter), Jan Michielsens, Dirk Hermans, Karl Hermans, Marcel Lammerée, Joël Merens, Kristof Michielsens, Johan Vandervee en Wim Van Gemert.



De vergaderingen van het exploitatiecomité worden sinds 2010 opgesplitst in maandelijkse vergaderingen waarop voornamelijk de financiële en operationele resultaten van de voorbije periode worden besproken, en wekelijkse “mini-exploitatiecomités” waarop allerlei onderwerpen van operationele, technische, commerciële, logistieke, sociale, juridische, fiscale of boekhoudkundige aard worden besproken die een impact kunnen hebben op de goede dagelijkse werking van de groep.

Deze werkwijze moet ertoe leiden dat enerzijds korter op de bal kan worden gespeeld en dat de leden van het management op de hoogte zijn van elkaars activiteiten, en anderzijds dat de efficiëntie van de vergaderingen wordt verhoogd.

Er waren in 2012 geen ongebruikelijke transacties tussen de leden van het exploitatiecomité en Miko NV of een van de andere vennootschappen van de Miko-groep, noch lopende rekeningen of zekerheidsstellingen van Miko NV of een van de andere vennootschappen van de Miko-groep aan of ten voordele van deze personen.

4.4.2. Managementteams

De grootste dochtervennootschappen binnen respectievelijk de koffiepijler en de kunststofpijler beschikken beide over een eigen managementteam, dat regelmatig vergadert over de dagelijkse werking van de eigen organisatie en over de concrete uitwerking van de beslissingen die door het exploitatiecomité worden genomen. Bovendien signaleren de managementteams moeilijkheden, opportuniteiten en uitdagingen op de werkvloer aan het exploitatiecomité.

Het managementteam van Miko Pac NV bestaat uit (situatie op 28 maart 2013): Jan Michielsens (voorzitter), Paul Cabanier, Wim De Ceuster, Karl Hermans, Lief Jochems, Kristof Michielsens, Guy Van De Pol, Patrick Van Zummeren, Gert Verstraelen en Katelijne Vos.

Het managementteam van Miko Coffee Service NV bestaat uit (situatie op 28 maart 2013): Joël Merens (voorzitter), Marc Swinnen, Anje Vermeersch, Ilse Volckaert en Katelijne Vos.

4.4.3. Dagelijkse leiding van de buitenlandse dochtervennootschappen

VENNOOTSCHAP	LAND	NAAM
Koffie		
Miko Coffee Ltd	Verenigd Koninkrijk	Adrian Stagg
Miko Café Service SA	Frankrijk	Jacques Grevet
Miko Kaffee GmbH.	Duitsland	Dirk Reisige
Miko Koffie Service BV	Nederland	Koen Van Zon
Miko Kava s.r.o.	Tsjechië	Pavlina Chvalinova
Miko Kava s.r.o.	Slowakije	Radko Reseta
Kaffekompaniet Din Pauspartner AB	Zweden	Anders Sjögren
Beverage Marketing Australia Ltd	Australië	Gary Newcome
Kunststof		
Miko Pac Sp. z o.o.	Polen	Andrzej Olszewski
Miko-Hordijk Verpackungen GmbH.	Duitsland	Hans Peters

Situatie op 28 maart 2013

4.5. Beschrijving van de interne controle- en risicobeheerssystemen

4.5.1. Algemeen

In overeenstemming met haar missie streeft de Miko-groep naar een beleid van “duurzaam ondernemen” door middel van een langetermijnvisie waarbij onze mensen als de belangrijkste succesfactor worden beschouwd.

In het kader van de normale bedrijfsvoering is de groep blootgesteld aan een groot aantal risico's die ertoe kunnen leiden dat de doelstellingen niet of slechts ten dele worden behaald. Het beheersen van deze risico's is een kerntaak van ieder lid van het management op zijn of haar terrein.

Om het management hierin bij te staan heeft de groep een geheel van risicobeheers- en interne controlesystemen opgezet. Deze systemen zijn qua opzet gebaseerd op de principes van het COSO II-model.

Hierna worden in het kort de belangrijkste componenten van deze systemen en de meest relevante risico's besproken.

4.5.2. Controleomgeving

De controleomgeving wordt voornamelijk beheerst door de bedrijfscultuur en de managementstijl. Het op elkaar afstemmen van de organisatiestructuur, de risicobereidheid en het vastleggen van verantwoordelijkheden moet er toe bijdragen dat bewust met risico's en risicobeheer wordt omgegaan.

4.5.3. Deugdelijk bestuur

In het kader van deugdelijk bestuur heeft de groep een aantal maatregelen genomen die ertoe moeten bijdragen dat de groep op een maatschappelijk aanvaardbare manier zijn doelstellingen bepaalt en realiseert. Voor meer informatie hierover, zie de rest van deze Corporate Governance-verklaring.

4.5.4. Toezichtsorganen

De raad van bestuur houdt toezicht op de goede functionering van de risicobeheers- en interne controlesystemen via het auditcomité. Het auditcomité steunt hierbij op informatie verstrekt door de externe auditor enerzijds en door het management anderzijds. Zesmaandelijks worden de uitgevoerde werkzaamheden en hun resultaten met het auditcomité besproken.

4.5.5. Risicobeheer binnen de Miko-groep

Om tot een gestructureerde en systematische beheersing van de bedrijfsrisico's te komen, heeft de groep in de loop van 2010 een op Enterprise Risk Management (ERM) gebaseerde aanpak en methodologie ontwikkeld en ingevoerd.

a) Doelstelling

Het is de bedoeling om enerzijds de risico's waaraan de groep is blootgesteld te inventariseren, op te volgen en te beheersen en anderzijds het risicobewustzijn te vergroten, in de eerste plaats bij de leidinggevendenden van de groep. In de volgende jaren dienen zij deze attitude verder uit te rollen naar de rest van de organisatie.

b) Proces en methodologie

De belangrijkste risico's verbonden aan de activiteiten van de groep worden weergegeven in vijf categorieën:

- strategische risico's, zoals klant- en leveranciersrisico's, acquisities en besteding van beschikbare middelen
- operationele risico's, zoals mensen en organisatie, IT, productie, knowhow, capaciteit en fraude
- financiële risico's, zoals kapitaalstructuur, financiële markten (rente, grondstoffen, valuta) en financiële rapportering
- juridische risico's, zoals lokale wetgeving, contracten en omgangsregels
- externe risico's, zoals natuurrampen, politieke situaties, brand en terreurdaden

Om de geïdentificeerde risico's op een consistente wijze van een risicoscore te voorzien, werden schalen uitgewerkt voor "waarschijnlijkheid" enerzijds en "impact" anderzijds. Aan de hand van deze twee schalen wordt een risicomatrix opgesteld, waarin de risico's opgedeeld worden volgens hun ernst (hoog, middelmatig en laag).

De hoge risico's worden van een risicorespons voorzien, dit is een actieplan om de risicoscore beneden de toelaatbare tolerantiegrens te brengen, terwijl de middelmatige en lage risico's verder worden gemonitord. Alle risico's worden opgenomen in een risicoregister en worden sinds 2010 driemaandelijks besproken door het exploitatiecomité.

c) Belangrijkste risico's van de Miko-groep

- Strategische risico's

Risico's inzake prijzen op onze grondstoffenmarkten

Zowel voor de koffie- als de kunststofmarkt bestaat het gevaar dat stijgende grondstofprijzen slechts gedeeltelijk of helemaal niet kunnen worden doorgerekend aan onze klanten. Voor de koffiemarkt is dit een onvermijdelijke situatie aangezien de Miko-groep geen marktleider is, zijn marktaandeel moet beschermen en slechts kan volgen wat de marktleiders doen. Belangrijk voor de groep is hier om goed geïnformeerd te zijn wat de concurrentie doet in de verschillende markten en om hierop snel te reageren. Voor de kunststofmarkt wordt gestreefd naar het opnemen van meer en meer klanten in de zogenaamde "prijzenslang" met automatische prijsaanpassing om de drie of zes maanden. Dit resulteert weliswaar in een vertraagde doorrekening, maar brengt het risico binnen aanvaardbare normen.

Risico's met betrekking tot klanten en leveranciers

Het economisch klimaat zorgt voor een verhoogd kredietrisico. De groep beperkt dit risico door een veelvuldige screening van alle belangrijke klanten en leveranciers samen met het toepassen van kredietlimieten.

- Operationele risico's

Risico's inzake mensen en organisatie

Het plots wegvallen van mensen in sleutelfuncties vormt voor de groep een risico. Dit wordt opgevangen door het up-to-date houden van de individuele functiekaarten, waarin de verschillende taken van elk personeelslid beschreven staan, evenals wie binnen de organisatie kan instaan voor vervanging op korte termijn.

Risico's inzake IT

De uitval van de IT-systemen kan voor de Miko-groep ernstige gevolgen hebben. Om de continuïteit van de gegevensverwerking veilig te stellen zijn back-upsystemen voorzien.

- Financiële risico's

Risico's inzake financiële rapportering

Onjuiste rapportering heeft een impact op het aandeel van de Miko-groep. Aangezien het resultaat van de groep gevormd wordt door de som van de resultaten van de verschillende landen, besteedt de groep veel aandacht aan de interne rapportering. Voor elke juridische entiteit worden jaarforecasts opgemaakt inzake te verwachten resultaat, te verwachten cash flow en investeringsbehoeften. Maan-



delijks rapporteren de lokale verantwoordelijken aan het exploitatiecomité in België, waarbij steeds de vergelijking wordt gemaakt met de forecasts op het vlak van resultaat, cashpositie en gerealiseerde investeringen. Op regelmatige basis worden de buitenlandse entiteiten bezocht ter controle van de door hen aangeleverde gegevens. De aangeleverde resultaten worden op elke raad van bestuur door het management gepresenteerd en toegelicht.

Valutarisico

Een beperkt deel van de transacties gebeurt in andere valuta dan de euro. Het betreft hier transacties in PLN en GBP. Gezien de geringe omvang en impact maakt de groep geen gebruik van afgeleide financiële producten om dit risico in te dekken.

Liquiditeits- en renterisico's

De liquiditeitspositie van de groep wordt dagelijks opgevolgd door het management. Daarnaast wordt dit risico in voldoende mate beheerst door gebruik te maken van gespreide financieringsbronnen. De aangetrokken externe financieringen worden centraal beheerd en in de mate van het mogelijke afgesloten voor een termijn die gelijk is aan de duurtijd van het project waarvoor de financiering wordt aangegaan.

- Juridische risico's

Risico's verbonden aan productaansprakelijkheid

De Miko-groep onderschrijft polissen om zich te verzekeren tegen risico's van productaansprakelijkheid en recalls. Daarnaast worden uitgebreide kwaliteitscontroles uitgevoerd op producten bestemd voor de verkoop.

- Externe risico's

Risico's verbonden aan brand, natuurrampen, ...

De groep onderschrijft hiervoor verzekeringspolissen en besteedt bovendien veel aandacht aan interne opleidingen inzake brandveiligheid en preventie.

4.5.6. Controleactiviteiten

a) Analyses door het uitvoerend management

Maandelijks worden de gerealiseerde resultaten vergeleken met de door de raad van bestuur goedgekeurde budgetten. Naast de financiële indicatoren wordt hierbij tevens de situatie inzake personeelsbeleid en -opleiding geëvalueerd en worden de veranderende marktsituaties besproken, alsmede nieuwe opportuniteiten en bedreigingen.

b) Gegevensverwerking

Om in de hele organisatie een coherente en doorzichtige gegevensverwerking te bekomen heeft de Miko-groep een aantal jaren geleden besloten om al haar filialen op eenzelfde IT platform te brengen.

c) Fysieke controles

Op regelmatige tijdstippen worden fysieke controles gedaan. Zo worden gedurende het jaar meerdere voorraadcontroletellingen georganiseerd. Tevens worden de buitenlandse filialen meermaals bezocht om na te gaan of de door hen verstrekte informatie overeenstemt met de lokale situatie.

4.5.7. Informatie en communicatie

Bij elke vergadering wordt de nodige aandacht besteed aan verslaggeving, alsmede aan de vraag aan wie deze verslaggeving moet worden bezorgd. Hierdoor kan de juiste informatie of de afgesproken actie op een efficiënte manier door de groep stromen. Tevens maakt de groep gebruik van grote TV-schermen waarop naast de missie en de waarden van de groep ook operationele en financiële gegevens worden bekendgemaakt.

4.5.8. Sturing

Het auditcomité van de Miko-groep voert besprekingen met het uitvoerend management met betrekking tot de financiële verslaggeving en gaat na in welke mate het uitvoerend management tegemoet komt aan de aanbevelingen van de externe auditor.

4.6. Remuneratieverslag

4.6.1. Procedure voor de ontwikkeling van een remuneratiebeleid en voor de vastlegging van het remuneratieniveau

De vennootschap heeft in het intern reglement van het benoemings- en remuneratiecomité de werkwijze vastgelegd voor de ontwikkeling van een remuneratiebeleid en de vastlegging van het remuneratieniveau:

“Op verzoek van de raad van bestuur of op eigen initiatief formuleert het comité aanbevelingen over het remuneratiebeleid voor de bestuurders. Het comité bereidt ter zake de voorstellen aan de algemene vergadering voor.

Op verzoek van de raad van bestuur of op eigen initiatief formuleert het comité aanbevelingen over het remuneratiebeleid voor de CEO. Deze aanbevelingen hebben minstens betrekking op:

- de voornaamste contractuele bepalingen, met inbegrip van de belangrijkste kenmerken van de pensioenplannen
- vertrekregelingen
- de voornaamste elementen van de remuneratie met inbegrip van:
 - het relatieve belang van elke component van de remuneratie
 - de prestatiecriteria voor variabele verloning
 - de voordelen in natura



Het comité adviseert de CEO omtrent het remuneratiebeleid voor de leden van het exploitatiecomité (met uitzondering van de CEO zelf) en de personen die belast zijn met de algemene dagelijkse leiding van de buitenlandse dochtervennootschappen. Deze adviezen hebben minstens betrekking op:

- de voornaamste contractuele bepalingen, met inbegrip van de belangrijkste kenmerken van de pensioenplannen
- vertrekregelingen
- de voornaamste elementen van de remuneratie met inbegrip van:
 - het relatieve belang van elke component van de remuneratie
 - de prestatiecriteria voor variabele verloning
 - de voordelen in natura

Het comité doet aanbevelingen inzake de individuele remuneratie van de CEO, de leden van het exploitatiecomité en de personen die belast zijn met de algemene dagelijkse leiding van de buitenlandse dochtervennootschappen, met inbegrip van bonussen en lange termijn incentives, al dan niet gerelateerd aan de aandelen van de vennootschap (bijvoorbeeld opties).”

4.6.2. Remuneratiebeleid tijdens het boekjaar 2012

De vennootschap streeft ernaar om via het remuneratiebeleid bekwame leiders aan te trekken, te motiveren en te behouden, door een goed evenwicht te betrachten tussen vaste vergoedingen en incentives (prestatiegebonden vergoedingen, aandelenopties en pensioenplannen).

Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité besliste de raad van bestuur om vanaf 2012 een nieuwe regeling voor de variabele verloning van het uitvoerend management (met inbegrip van de CEO) in te voeren, waarbij de variabele vergoeding voor de helft afhankelijk zal zijn van de EBITDA en voor de helft van het resultaat na belastingen.

Het remuneratiebeleid onderging verder geen belangrijke wijzigingen in deze verslagperiode.

4.6.3. Remuneratie van bestuurders

De bestuurders ontvingen elk een forfaitaire vergoeding van 9.000 euro.

Artikel 7.6. van de Corporate Governance Code bepaalt dat de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders rekening houdt met hun specifieke rollen, verantwoordelijkheden en tijdsbesteding. Aangezien het benoemings- en remuneratiecomité van oordeel is dat de inspanningen van alle bestuurders ongeveer gelijk zijn, hanteert de vennootschap geen gedifferentieerde remuneratie.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden vergoedingen of andere voordelen. De voorzitter van de raad van bestuur is nog wel in het bezit van een aantal aandelenopties die hem werden toegekend tijdens zijn mandaat als gedelegeerd bestuurder en CEO.

4.6.4. Remuneratie van de CEO

De CEO van de Miko-groep, de heer Frans Van Tilborg, heeft een zelfstandig statuut. Diens totale vergoeding, bruto vóór sociale bijdragen en belastingen, inclusief de voordelen van alle aard, bedroeg in 2012 273.889 euro. Dit bedrag bestond uit een vast gedeelte van 178.700 euro, een variabel gedeelte van 7.514 euro, 78.180 euro bijdragen voor pensioenopbouw en invaliditeitsverzekering en 9.495 euro voordelen in natura (wagen, gsm, internetaansluiting, aandelenopties).

De raad van bestuur besliste op basis van het advies van het remuneratiecomité om vanaf 2012 geen specifieke variabele verloning voor de CEO meer te voorzien.

Er werd een eenvormig variabel verloningssysteem ingesteld voor het volledig uitvoerend management. Deze variabele vergoeding is lager dan één vierde van de totale remuneratie en dient bijgevolg niet gespreid te worden in de tijd zoals bepaald in artikel 520ter van het wetboek van vennootschappen.

De betaling van de jaarlijkse variabele vergoeding is afhankelijk van het behalen van de doelstellingen vooropgesteld in de budgetten voor het vorig boekjaar, zoals goedgekeurd door de raad van bestuur (zie 4.6.2.).

Er is niet voorzien in een terugvorderingsrecht van de variabele remuneratie die zou worden toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

De overeenkomst met de CEO voorziet, ingeval het mandaat beëindigd wordt op initiatief van de vennootschap, in de uitbetaling van een beëindigingsvergoeding gelijk aan 4 maanden loon per schijf van 5 jaar in dienst van de Miko-groep, met een maximum van 18 maanden loon. Dergelijke beëindigingsvergoeding was reeds voorzien in de zelfstandige samenwerkingsovereenkomst met de heer Van Tilborg vóór diens benoeming tot CEO.

4.6.5. Remuneratie van het uitvoerend management

De leden van het exploitatiecomité, met uitzondering van de heer Lammerée, hebben een zelfstandig statuut.

De leden van het exploitatiecomité ontvingen tezamen een totale brutovergoeding van 1.427.167 euro. Dit bedrag bestond uit een vast gedeelte van 762.016 euro, een variabel gedeelte van 45.589 euro, 254.997 euro bijdragen voor pensioenopbouw en invaliditeitsverzekering en 90.676 euro voordelen in natura.

De betaling van de jaarlijkse variabele vergoeding is afhankelijk van het behalen van de doelstellingen vooropgesteld in de budgetten voor het vorig boekjaar, zoals goedgekeurd door de raad van bestuur (zie 4.6.2.).

Er is niet voorzien in een terugvorderingsrecht van de variabele remuneratie die zou worden toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

De overeenkomsten met de leden van het exploitatiecomité, met uitzondering van de heer Lammerée, voorzien, ingeval het mandaat beëindigd wordt op initiatief van de vennootschap, in de uitbetaling van een beëindigingsvergoeding gelijk aan 4 maanden loon per schijf van 5 jaar dienst, met een maximum van 18 maanden loon. De opname van een dergelijke beëindigingsvergoeding in de overeenkomst was voor elk van de betrokkenen een noodzakelijke voorwaarde voor de aanvaarding van zijn taak.

4.6.6. Aandelenopties

De leden van het exploitatiecomité hebben de mogelijkheid om in te schrijven op het aandelenoptieplan van de Miko-groep.

Het plan heeft enerzijds tot doel de band tussen de begunstigden en de aandeelhouders te versterken en anderzijds een band te creëren tussen hen en de ontwikkeling van de Miko-groep op langere termijn.

De opties kunnen ten vroegste na drie jaar en, naar keuze van de begunstigde, ten laatste vijf jaar of ten laatste tien jaar na de toekenning ervan worden uitgeoefend.

In het boekjaar 2012 werden de volgende opties toegekend of uitgeoefend, of kwamen te vervallen.

Naam	Aantal opties toegekend (uitoefenprijs €50,51)		Aantal opties uitgeoefend	Aantal opties vervallen
	Uitoefenperiode 01/01/2016 tot 31/12/2017	Uitoefenperiode 01/01/2016 tot 31/12/2022		
Frans Van Tilborg		1.000		
Jan Michiels	1.000			
Dirk Hermans	1.000			
Karl Hermans	500			
Marcel Lammerée	1.000			
Joël Merens		1.000		
Kristof Michiels		1.000	250 ¹	
Wim Van Gemert	500			
Johan Vandervee		1.000		

¹ Deze opties werden toegekend in 2005 en hadden een uitoefenprijs van €47,00 per stuk.

4.7. Kapitaal en aandeelhouderschap

4.7.1. Algemeen

Het kapitaal van Miko NV is verdeeld in 1.242.000 aandelen zonder vermelding van waarde. Het kapitaal is volledig volstort.

Er bestaan geen statutaire beperkingen op de overdracht van de aandelen.

De vennootschap heeft geen winstbewijzen, obligaties, converteerbare obligaties of warrants uitgegeven.

Overeenkomstig artikel 461 van het wetboek van vennootschappen, verleent artikel 10 van de statuten de raad van bestuur het recht om de uitoefening van de rechten verbonden aan een aandeel te schorsen indien het aandeel aan meerdere eigenaars toebehoort, totdat één persoon tegenover de vennootschap als aandeelhouder is aangewezen.

Voor het overige bestaan geen statutaire beperkingen aan de uitoefening van het stemrecht. Voor de regels met betrekking tot het uitoefenen van het stemrecht, zie verder (4.7.8.).

Er deden zich in 2012 geen belangrijke wijzigingen voor in de aandeelhoudersstructuur van Miko NV.

4.7.2. Referentieaandeelhouder

De referentieaandeelhouder van de vennootschap is nog steeds de familie Michielsens, die in 1801 begon met het branden en verkopen van koffie. Na de beursgang in 1998 heeft de familie Michielsens nog 55% van de aandelen in bezit gehouden.

Deze aandelen zijn ondergebracht in de Stichting Administratiekantoor (STAK) naar Nederlands recht OKIM en Imko Holding, een NV naar Belgisch recht.

Op balansdatum bezaten de Stichting en Imko Holding samen 687.000 aandelen of 55,31% van het totaal, waarvan 403.710 aandelen of 32,50% eigendom zijn van de Stichting en 283.290 aandelen of 22,81% eigendom zijn van Imko Holding.

Als de ultieme controlerende personen dienen de certificaathouders van STAK OKIM te worden beschouwd, d.w.z. de leden van de familie Michielsens.

De vennootschap staat krachtens een overeenkomst met de Stichting en Imko Holding in voor de betaling van de beheers- en werkingskosten van de Stichting. Bovendien verzorgt de vennootschap de boekhouding van Imko Holding. De kosten die hieraan verbonden zijn bedragen ca. 5.000 euro per jaar. Gelet op het geringe belang van deze overeenkomst in verhouding tot het netto-actief van de vennootschap, is art. 524 van het wetboek van vennootschappen er niet op van toepassing.

De vennootschap heeft verschillende leningovereenkomsten afgesloten met Imko Holding. Het totale ontleende bedrag bedraagt 1.875.000 euro. Dit is een toename met 200.000 euro ten opzichte van 2011. De leningen zijn afgesloten aan marktconforme voorwaarden. Alvorens er over de verlenging van deze leningovereenkomsten zal worden beslist, zal de procedure van artikel 524 van het wetboek van vennootschappen worden toegepast.

4.7.3. Transparantiekennisgevingen

Overeenkomstig artikel 6 en volgende van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten op een gereglementeerde markt, en overeenkomstig artikel 8 van de statuten, is iedere aandeelhouder wiens deelneming de drempelwaarden van 3% (37.260 aandelen), 5% (62.000 aandelen), of een veelvoud van 5% over- of onderschrijdt, verplicht hiervan kennis te geven aan de vennootschap en aan de FSMA.

In 2012 ontving de vennootschap geen dergelijke kennisgevingen.

4.7.4. Aandeelhoudersstructuur

AANDEELHOUDER	AANTAL AANDELEN	PERCENTAGE AANDELEN
Stichting Administratiekantoor OKIM	403.710	32,50%
Imko Holding NV	283.290	22,81%
De Wilg Comm.V.	53.361	4,30%
Publiek	501.639	40,39%
TOTAAL	1.242.000	100%

Situatie op 31 december 2012, zoals bekend aan de vennootschap

4.7.5. Regels voor de benoeming en vervanging van de bestuurders

De algemene vergadering is bevoegd voor de benoeming, het ontslag en de vervanging van de bestuurders.

Volgens artikel 14 van de statuten heeft de Stichting Administratiekantoor OKIM een exclusief recht tot voordracht van kandidaten voor de meerderheid van de bestuursmandaten, zolang zij rechtstreeks of onrechtstreeks 25,1% van de aandelen van de vennootschap bezit.

In de praktijk wordt de benoeming van nieuwe bestuurders geregeld door het intern reglement van het benoemings- en remuneratiecomité:

“Het comité beveelt aan de raad van bestuur geschikte kandidaten voor openstaande bestuursmandaten aan. Het volgt hiervoor de procedure beschreven in artikel 4.

Het comité draagt geschikte kandidaten voor de functies van gedelegeerd bestuurder en CEO voor aan de raad van bestuur.

(...)

Alle aanbevelingen, voordrachten en benoemingen worden gemotiveerd.

(...)

De voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerende bestuurder leidt het benoemingsproces.

Voorafgaandelijk aan elke nieuwe benoeming in de raad van bestuur evalueert het comité welke

bekwaamheden, kennis en ervaring reeds aanwezig zijn in de raad van bestuur en welke nodig zijn. Op basis van deze evaluatie stelt het comité een profiel op dat de vereiste rol, bekwaamheden, ervaring en kennis van de nieuwe bestuurder omschrijft.

Het comité zoekt voor de mandaten van onafhankelijke bestuurders kandidaten die voldoen aan het profiel. Het comité gaat voor de kandidaten die worden voorgedragen door de Stichting na of zij voldoen aan het profiel.

De kandidaten worden door het comité gehoord tijdens een interview.

De niet-uitvoerende bestuurders worden op het ogenblik dat zij zich kandidaat stellen bewust gemaakt van de omvang van hun plichten, voornamelijk wat de tijd betreft die zij zullen moeten besteden aan de uitvoering van hun opdracht. De niet-uitvoerende bestuurders zorgen ervoor dat zij over voldoende tijd beschikken om te voldoen aan wat van hen wordt verwacht.

Het comité beveelt aan de raad van bestuur één of meer geschikte kandidaten aan. De aanbeveling wordt gemotiveerd.

De voorzitter van de raad van bestuur ziet erop toe dat de raad van bestuur over voldoende informatie beschikt over de kandidaten, zoals het curriculum vitae, de beoordeling door het comité gebaseerd op het interview van de kandidaten, een lijst van functies die de kandidaten reeds vervullen en eventueel elke andere informatie die nodig is om de onafhankelijkheid van de kandidaten te evalueren.

De raad van bestuur formuleert een voorstel tot benoeming of herbenoeming aan de algemene vergadering.

Voorafgaand aan de benoeming door de algemene vergadering, deelt de raad van bestuur de voordracht van de kandidaten tot onafhankelijk bestuurder ter kennisgeving mee aan de ondernemingsraad. Het jaarverslag vermeldt op beknopte wijze informatie over de professionele kwaliteiten van nieuw te benoemen bestuurders.”

De bestuurders kunnen op elk ogenblik worden ontslagen door de algemene vergadering.

Op de buitengewone algemene vergadering van 22 mei 2012 werd een voorstel goedgekeurd dat ertoe strekte de leeftijdsgrens voor bestuurders te verlagen van 75 jaar tot 70 jaar.

4.7.6. Regels voor de wijziging van de statuten

De statuten bevatten geen bijzondere regels met betrekking tot de wijziging ervan.

De wettelijke regels zoals vastgelegd in artikel 558 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen zijn van toepassing, hetgeen inhoudt dat de algemene vergadering bevoegd is om de statuten te wijzigen, op voorwaarde dat minstens de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd is en de voorgestelde wijziging minstens drie vierden van de uitgebrachte stemmen verkrijgt. Indien het voorstel een wijziging van het doel van de vennootschap inhoudt, is een meerderheid van vier vijfden van de uitgebrachte stemmen vereist.

4.7.7. Bevoegdheden van de raad van bestuur m.b.t. het kapitaal

Op de algemene vergadering van 12 mei 2010 werd het volgende besluit genomen:

“De vergadering besluit de verlenging goed te keuren van de machtiging verleend aan de raad van bestuur, om gedurende een periode van vijf jaar over te gaan tot verwerving van eigen aandelen, overeenkomstig artikel 620 § 1, vijfde lid van de vennootschappenwet. Deze machtiging geeft de raad van bestuur de mogelijkheid zonder voorafgaand besluit van de algemene vergadering over te gaan tot verkrijging van eigen aandelen ten belope van maximaal twintig procent van het geplaatst kapitaal. De aankoop of ruil kan geschieden tegen een prijs gelijk aan tenminste vijftientachtig procent en ten hoogste honderdvijftien procent van de laatste slotkoers waaraan deze aandelen genoteerd werden in Eurolist by Euronext Brussel op de dag voorafgaand aan die aankoop of ruil. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar vanaf de bekendmaking van bovenvermelde beslissing in de Bijlage van het Belgisch Staatsblad en kan, overeenkomstig artikel 620 en volgende van de vennootschappenwet, worden hernieuwd.”

Dit besluit werd bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad van 8 juni 2010.

Artikel 6bis van de statuten, zoals ingevoegd bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 22 mei 2012, luidt als volgt:

“Toegestaan kapitaal. – De raad van bestuur is bevoegd om, in een of meer malen, het geplaatst maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag gelijk aan dat maatschappelijk kapitaal, of om onder dezelfde voorwaarden converteerbare obligaties of warrants uit te geven. Deze bevoegdheid mag eveneens gebruikt worden voor kapitaalverhogingen of uitgiften van converteerbare obligaties of van warrants waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten, de kapitaalverhogingen of uitgiften van converteerbare obligaties waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de vennootschap of van haar dochtervennootschappen, en kapitaalverhogingen die geschieden door omzetting van de reserves.”

Op de buitengewone algemene vergadering van 22 mei 2012 werd het volgende besluit genomen:

“De algemene vergadering machtigt de raad van bestuur om, in afwijking van artikel 607, eerste lid van het wetboek van vennootschappen, het kapitaal te verhogen door inbreng in natura of in geld met beperking of opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders, en om stemrechtverlenende effecten uit te geven die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen of effecten die recht geven op inschrijving op of op verkrijging van dergelijke effecten, zelfs indien genoemde effecten of rechten niet bij voorkeur worden aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het kapitaal dat door hun aandelen wordt vertegenwoordigd, op voorwaarde echter dat de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging vanaf hun uitgifte volledig volgestort zijn, de uitgifteprijs van de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging niet minder bedraagt dan de prijs van het bod, en het aantal aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging niet meer bedraagt dan een tiende van de voor de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen. Deze machtiging is geldig voor een periode van drie jaar.”

Dit besluit werd bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad van 12 juni 2012.

De raad van bestuur maakte in 2012 geen gebruik van deze machtigingen, met uitzondering van de

verwerving van kleine aantallen eigen aandelen met het oog op de uitvoering van aandelenopties die werden toegekend aan de leden van het uitvoerend management.

Op balansdatum had de vennootschap geen eigen aandelen meer in haar bezit.

4.7.8. Regels voor de deelname aan de algemene vergadering

Elke aandeelhouder heeft het recht aanwezig te zijn op de algemene vergadering en er zijn stem uit te brengen. Elk aandeel geeft recht op een stem.

De buitengewone algemene vergadering van 11 mei 2011 heeft de statuten van de vennootschap gewijzigd om deze in overeenstemming te brengen met de wet van 20 december 2010.

Om te kunnen deelnemen aan de algemene vergadering dient de aandeelhouder voortaan op de registratiedatum zijn aandelen te laten registreren. De registratiedatum is de veertiende dag vóór de datum van de algemene vergadering om vierentwintig uur Belgische tijd. De registratie gebeurt door inschrijving van de aandelen in het aandelenregister van de vennootschap (voor aandelen op naam), door de plaatsing op een effectenrekening (voor gedematerialiseerde aandelen) of door de voorlegging van de aandelen aan de financiële instelling (voor aandelen aan toonder).

Voor wat betreft de gedematerialiseerde aandelen en de aandelen aan toonder zal de aandeelhouder van zijn financiële instelling een attest krijgen waarmee hij kan aantonen hoeveel aandelen hij op de registratiedatum bezat.

Bovendien dient de aandeelhouder uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de algemene vergadering aan de vennootschap te melden dat hij wil deelnemen aan de algemene vergadering. Deze melding kan gebeuren op het e-mailadres av@miko.be of via de gewone post.

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen ter zake kunnen de aandeelhouders schriftelijke vragen richten aan de bestuurders en de commissaris, of bijkomende punten aan de agenda doen toevoegen. De statuten schrijven in dit verband geen regels voor die afwijken van de wettelijke bepalingen.

De aandeelhouder kan een volmachtdrager aanduiden om in zijn naam de algemene vergadering bij te wonen en er te stemmen. Een volmachtformulier wordt ter beschikking gesteld op de website van de vennootschap. Het ingevulde formulier moet uiterlijk de zesde dag vóór de datum van de algemene vergadering aan de vennootschap worden bezorgd, via het e-mailadres av@miko.be of via de gewone post.

5. COMMISSARIS

Op de algemene vergadering van 12 mei 2010 werd de burgerlijke vennootschap PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren, met zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwe Garden, Woluwedal 18, met als vaste vertegenwoordiger de heer Filip Lozie, benoemd tot commissaris. Het mandaat loopt tot de jaarvergadering van 2013.

De raad van bestuur zal op de algemene vergadering van 28 mei 2013 een voorstel tot herbenoeming van de commissaris voorleggen.



Voor de controle van de jaarrekening van Miko NV werd aan de commissaris een ereloon van 8.000 euro betaald.

Voor de controle van de jaarrekeningen van de verschillende dochtervennootschappen werd aan de commissaris een ereloon van in totaal 111.412 euro betaald.

Daarnaast werd voor andere dienstverlening door alle vennootschappen van de groep samen een bedrag van 45.419 euro betaald aan vennootschappen waarmee de commissaris een beroepsmatig samenwerkingsverband heeft.

Miko NV heeft een garantie verleend aan de volgende entiteiten teneinde hen toe te laten gebruik te maken van de vrijstelling om hun jaarlijks financieel verslag te laten auditeren, zoals toegelaten onder Sectie 479C van de Companies Act 2006 in het Verenigd Koninkrijk:

- Miko Coffee Ltd
- Miko Coffee South West Ltd
- Miko Coffee North West Ltd
- Cornish Coffee Company Ltd
- Espresso Adesso Ltd

6. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA EINDE BOEKJAAR

6.1. Overname CCS

Begin februari 2013 nam Beverage Marketing Australia PTY Ltd (BMA), de Australische dochter van de koffietak die gevestigd is in Brisbane, de goodwill en activa van Corporate Coffee Solutions (CCS) over.

CCS is een koffieserviceoperator die zes jaar geleden werd opgestart in Melbourne, met twee miljoen inwoners de op één na grootste stad van Australië. Het bedrijf focust zich exclusief op de kantorenmarkt en haalt met zes medewerkers een omzet van ca. 1,5 miljoen Australische dollar; aan de huidige wisselkoers is dit ca. 1,2 miljoen euro.

Hoewel de geografische afstand tussen België en Australië gigantisch is, ligt de Australische koffiecultuur dicht bij de Belgische dan die van sommige andere Europese landen. Die koffiecultuur is bovendien in volle ontwikkeling, wat interessante marktkansen biedt voor Miko.

Enkele jaren geleden betrad Miko de Australische markt, door een participatie te nemen van 51% in BMA. Deze participatie werd in maart 2013 overigens verhoogd tot 75%. Door nu het cliënteel van CCS aan dat van BMA toe te voegen, zal de totaalomzet in Australië op ca. 4 miljoen euro gebracht worden. Waar de bestaande vestiging in Brisbane vooral succes boekt in de horeca, is de nieuwe vestiging in Melbourne meer gefocust op de kantorenmarkt. Met deze overname zal ook in Brisbane meer kennis kunnen worden opgedaan om de lucratieve kantorenmarkt te benaderen.

6.2. Overname Kaffekompaniet

Begin maart 2013 nam Miko Koffie NV in Zweden het koffieservicebedrijf Kaffekompaniet Din Paus-partner AB over. Kaffekompaniet, dat in Göteborg gevestigd is, haalt met een 23-tal medewerkers een omzet van ruim 6 miljoen euro. Deze cijfers zijn inclusief de dochtervennootschap AT Vending AB, dat actief is in de verkoop van koffietoestellen.

Kaffekompaniet is een koffieserviceoperator die zich, net als Miko, toelegt op koffieservice aan de “out-of-home-markt”. Bij Kaffekompaniet ligt de focus op de kantorenmarkt. Het bedrijf werd opgericht in 1988, en groeide al snel uit tot een belangrijke referentie in de kantorenmarkt in Göteborg. Momenteel is een vestiging in opstart in zowel Stockholm als Malmö, de twee andere grote steden in Zweden.

De vennootschap was al een tweetal jaar op zoek naar een gepaste overname in de Scandinavische regio, die economisch relatief goed blijft presteren. Deze overname past perfect in de langetermijnstrategie om via eigen dochterondernemingen in diverse landen een eigen koffieserviceorganisatie op te bouwen.

Hiermee wordt Zweden een nieuw “thuisland” voor het koffiesegment, naast België, Nederland, Frankrijk, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Polen, Tsjechië, Slowakije en Australië.

6.3. Overige gebeurtenissen

Voor het overige deden er zich na het afsluiten van het boekjaar 2012 geen belangrijke gebeurtenissen voor.

7. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De Miko-groep heeft in 2012 een bedrag van 627.000 euro gespendeerd aan onderzoek en ontwikkeling. Het gaat voornamelijk om kosten voor de ontwikkeling van nieuwe matrijzen in het kunststofsegment.

8. BIJKANTOREN

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

9. WAARDERINGSREGELS

De raad van bestuur bevestigt dat de waarderingsregels die in de toelichting bij de jaarrekening zijn opgenomen, correct en verantwoord zijn. In de huidige omstandigheden zal de onderneming met de bestaande relevante factoren vermoedelijk een winst blijven realiseren, waardoor de continuïteit van de onderneming gewaarborgd is.



10. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten in een mate die van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat.

11. INFORMATIE VOORGESCHREVEN DOOR ART. 34 KB 14 NOVEMBER 2007

11.1. Kapitaalstructuur

Er zijn geen verschillende categorieën aandelen. Voor meer informatie en voor de aandeelhoudersstructuur, zie punt 4.7. van dit verslag.

11.2. Overdrachtsbeperkingen

Er bestaan geen statutaire beperkingen op de overdracht van de aandelen.

11.3. Bijzondere zeggenschapsrechten

Volgens artikel 14 van de statuten heeft de Stichting Administratiekantoor OKIM een exclusief recht tot voordracht van kandidaten voor de meerderheid van de bestuursmandaten, zolang zij rechtstreeks of onrechtstreeks 25,1% van de aandelen van de vennootschap bezit. Zie ook punt 4.7.5. van dit verslag.

Voor het overige zijn aan de effecten geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden.

11.4. Aandelenplan werknemers

Er bestaan geen aandelenplannen voor werknemers waarvan de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend.

11.5. Beperkingen aan het stemrecht

Overeenkomstig artikel 461 van het wetboek van vennootschappen, verleent artikel 10 van de statuten de raad van bestuur het recht om de uitoefening van de rechten verbonden aan een aandeel te schorsen indien het aandeel aan meerdere eigenaars toebehoort, totdat één persoon tegenover de vennootschap als aandeelhouder is aangewezen.

Voor het overige bestaan geen statutaire beperkingen aan de uitoefening van het stemrecht. Voor de regels met betrekking tot het uitoefenen van het stemrecht, zie punt 4.7.8. van dit verslag.

11.6. Aandeelhoudersovereenkomsten

Voor zover aan de vennootschap bekend, bestaan er geen aandeelhoudersovereenkomsten die aanleiding

kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten of van de uitoefening van het stemrecht.

11.7. Regels voor benoeming van bestuurders en statutenwijzigingen

Voor de benoeming en vervanging van bestuurders: zie punt 4.7.5. van dit verslag.

Voor statutenwijzigingen zijn de regels van het wetboek van vennootschappen van toepassing.

11.8. Bevoegdheden van het bestuursorgaan

De raad van bestuur heeft in het algemeen de taken en bevoegdheden die hem door of krachtens het wetboek van vennootschappen zijn toegekend.

In de statuten en door diverse besluiten van de algemene vergadering zijn aan de raad van bestuur uitgebreide bevoegdheden toegekend inzake inkoop van eigen aandelen en verhoging van het kapitaal. Zie punt 4.7.7. van dit verslag voor meer informatie.

11.9. Contractuele bepalingen inzake controlewijziging

Voor zover de vennootschap partij zou zijn bij overeenkomsten die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle na een openbaar overnamebod, is de raad van bestuur van oordeel dat deze overeenkomsten ofwel van ondergeschikt belang zijn ofwel van zodanige aard zijn dat de openbaarmaking ervan de vennootschap ernstig zou schaden.

11.10. Vergoedingen ingeval van afvloeiing n.a.v. een openbaar overnamebod

Er zijn tussen de vennootschap en haar dochtervennootschappen enerzijds, en de bestuurders of werknemers van de vennootschap of haar dochtervennootschappen anderzijds, geen overeenkomsten afgesloten die in specifieke vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.

De normale regels voor de beëindiging van de bestuurders- resp. arbeidsovereenkomsten zullen in voorkomend geval van toepassing zijn. Zie hiervoor o.m. punt 4.6.4. en 4.6.5. van dit verslag.

12. VOORSTEL VAN RESULTAATSBESTEMMING

Statutair resultaat 2012	1.341.737,20 euro
Overgedragen resultaat 2011	400,10 euro
Vergoeding van het kapitaal	1.316.520,00 euro
Brutodividend per aandeel	1,06 euro
Nettodividend per aandeel	0,80 euro
Toevoeging aan de beschikbare reserves	25.000,00 euro
Over te dragen saldo	-617,30 euro

In geval van goedkeuring van dit voorstel door de algemene vergadering van 28 mei 2013 zal het dividend worden uitbetaald door KBC Bank NV vanaf 10 juni 2013.

13. SLOT

Wij verzoeken de algemene vergadering dit jaarverslag en de jaarrekening over het boekjaar 2012 goed te keuren en de bestuurders en de commissaris kwijting te verlenen.

Opgesteld te Turnhout op 28 maart 2013.

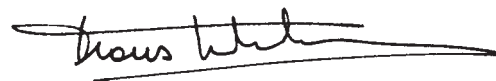
Namens de raad van bestuur,



Jan Michielsens
Gedelegeerd bestuurder



Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO



Frans Michielsens
Voorzitter



Miko NV
Steenweg op Mol 177
2300 Turnhout
KBO nr. 0404.175.739
RPR Turnhout

Geconsolideerde jaarrekening (IFRS)

1. Algemene informatie

Miko NV en haar dochtervennootschappen (samen de Miko-groep genoemd) produceren en verdelen koffie- en kunststofproducten aan de professionele gebruiker. De productievestigingen bevinden zich in België en Polen, en de producten worden voornamelijk in Europa verdeeld.

De maatschappelijke zetel van Miko NV bevindt zich op Steenweg op Mol 177, 2300 Turnhout (België). De groep stelde per 31 december 2012 700 personen te werk, tegenover 665 personen eind vorig jaar.

De resultaten werden op 29 maart 2013 publiek gemaakt, na goedkeuring door de raad van bestuur op 28 maart 2013. De financiële staten zullen op 22 april 2013 ter beschikking van de aandeelhouders zijn.

De resultaten alsook de dividenduitkering zijn definitief na goedkeuring door de gewone algemene vergadering van Miko NV die zal worden gehouden op 28 mei 2013.

De aandelen van Miko NV zijn genoteerd op Euronext Brussel.

2. Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)

	Toelichting	2012 (KEUR)		2011 (KEUR)	
Opbrengsten			138.469		130.215
Opbrengsten uit de verkoop van goederen		134.468		127.186	
Huurinkomsten		3.682		3.119	
Opbrengsten verkopen vaste activa		319		-90	
Overige exploitatiebaten	8.1		2.724		2.434
Grond- en hulpstoffen	8.2	73.077		69.440	
Personeelskosten	8.3	30.692		28.783	
Afschrijving en amortisaties	9.1-9.2	7.820		7.336	
Overige exploitatiekosten	8.1	20.822		19.441	
Totale kosten			-132.411		-125.000
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten			8.782		7.649
Netto financieel resultaat			-618		-508
Financiële baten	8.4	322		506	
Financiële lasten	8.4	-940		-1.014	
Winst vóór belastingen			8.164		7.141
Vennootschapsbelasting	8.5		1.685		1.560
Nettowinst van de groep			6.479		5.581
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen			60		46
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO			6.419		5.535
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	9.15		5,17		4,46
Verwaterde winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	9.15		5,16		4,46

De toelichtingen vervat in punt 6 tot punt 10 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van het gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaat:

	2012 (KEUR)		2011 (KEUR)	
Nettoresultaat van het boekjaar		6.479		5.581
Valutakoersverschillen	1.022		-786	
Overige baten en lasten	0		-43	
Totaal van gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat		7.501		4.752
Toerekenbaar aan aandeelhouders Miko	7.443		4.711	
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	58		41	

3. Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)

	Toelichting	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
ACTIVA			
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa	9.1	35.624	35.156
Immateriële vaste activa	9.2	4.928	5.586
Uitgestelde belastingvorderingen	9.11	552	959
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	9.3	291	587
Totaal vaste activa		41.395	42.288
<u>Vlottende activa</u>			
Voorraden	9.4	21.323	20.389
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	9.5	26.738	23.834
Geldmiddelen en kasequivalenten	9.6	12.090	9.979
Totaal vlottende activa		60.151	54.202
Totaal activa		101.546	96.490
PASSIVA			
<u>Eigen vermogen</u>			
Geplaatst kapitaal		5.065	5.065
Reserves en overgedragen resultaat		58.215	52.877
Omrekeningsverschillen		376	-648
Totaal eigen vermogen voor Miko-aandeelhouders		63.657	57.294
Minderheidsbelangen		439	426
Totaal eigen vermogen		64.095	57.720
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>			
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	9.8	9.148	9.055
Verplichtingen inzake personeel	9.10	476	568
Uitgestelde belastingverplichtingen	9.12	3.197	2.882
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	9.9	944	1.107
Langlopende voorzieningen,	9.10	56	100
Totaal schulden op méér dan één jaar		13.821	13.712
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>			
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	9.8	6.879	8.377
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	9.9	3.325	3.524
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	9.9	13.426	13.157
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		23.630	25.058
Totaal passiva		101.546	96.490

De toelichtingen vervat in punt 6 tot punt 10 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

4. Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)

	Kapitaal	Reserves ¹ en over- gedragen resultaat	Om- rekenings- verschillen	Minder- heids- belangen	Totaal
Balans op 01/01/2011	5.065	48.633	133	415	54.247
Winst van het boekjaar		5.535		46	5.581
Netto inkomen(kost), rechtstreeks in eigen vermogen		-43	-781	-5	-829
Subtotaal	5.065	54.125	-648	456	58.998
Waarde van het aandelenoptieplan		-64			-64
Inkoop van eigen aandelen		8			8
Dividend gerelateerd aan 2010		-1.192		-30	-1.222
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					
Balans op 31/12/2011	5.065	52.877	-648	426	57.720
Winst van het boekjaar		6.419		60	6.479
Niet-gerealiseerde resultaten			1.024	-2	1.022
Subtotaal	5.065	59.296	376	484	65.221
Waarde van het aandelenoptieplan		111			111
Inkoop van eigen aandelen					0
Dividend gerelateerd aan 2011		-1.192		-45	-1.237
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					
Balans op 31/12/2012	5.065	58.215	376	439	64.095

¹ De reserves bevatten onbeschikbare reserves ten bedrage van 1.713 KEUR in 2012 (1.641 KEUR in 2011).

5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Toelich- ting	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Operationele activiteiten			
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	2	8.782	7.649
Vennootschapsbelasting	2	-1.685	-1.560
Niet-kaskosten			
Afschrijvingen en amortisaties, waardeverminderingen	9.1-9.2	7.820	7.336
Andere niet-kaskosten		379	46
Werkkapitaal			
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen op meer dan 1 jaar	9.3	297	-147
(Toename)/daling voorraden	8.2	-934	-2.547
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen minder dan 1 jaar	9.5	-2.904	-1.420
Toename/(daling) te betalen belastingen en sociale lasten	9.9	-200	-126
Toename/(daling) handels- en overige schulden op meer dan 1 jaar	9.9	-162	102
Toename/(daling) handels- en overige schulden op minder dan 1 jaar	9.9	268	-321
Kasstroom uit operationele activiteiten		11.661	9.012
Investeringsactiviteiten			
Aankopen immateriële vaste activa	9.2	-20	-443
Aankopen materiële vaste activa	9.1	-10.609	-11.394
Verkopen materiële vaste activa	9.1-9.2	4.010	266
Andere	9.1-9.2	0	23
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-6.619	-11.548
Financiële activiteiten			
Aankoop eigen aandelen	4	0	8
Dividenden	4	-1.237	-1.223
Andere	4	-3	-47
Opname van leningen	9.8	2.950	7.529
Aflossing van leningen	9.8	-3.437	-3.307
Intresten	8.4	-618	-508
Kasstroom uit financiële activiteiten		-2.345	2.452
Omrekeningsverschillen		333	-264
Totale kasstroom		3.030	-348

De toelichtingen vervat in punt 6 tot punt 10 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

Liquide middelen (kassa en bank) begin boekjaar	9.6	8.250	8.598
Kasstroom uit operationele activiteiten		11.661	9.012
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-6.619	-11.548
Kasstroom uit financiële activiteiten		-2.345	2.452
Omrekeningsverschillen		333	-264
Liquide middelen (kassa en bank) einde boekjaar	9.6	11.280	8.250

6. Waarderingsregels

6.1. Algemeen

Deze geconsolideerde jaarrekening van Miko NV op 31 december 2012 werd opgesteld overeenkomstig de toepasselijke voorschriften onder IFRS ("International Financial Reporting Standards"), zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvatten alle IFRS-normen en IFRIC-interpretaties ("International Financial Reporting Committee") uitgegeven en van toepassing of vervroegd toegepast op 31 december 2012. Deze normen en interpretaties, zoals aangenomen door de Europese Unie, komen overeen met de normen en interpretaties uitgegeven door de IASB ("International Accounting Standards Board") en van toepassing op 31 december 2012, met uitzondering van elementen van IAS 39 die niet aangenomen werden door de Europese Unie; deze zijn evenwel niet van toepassing voor de Miko-groep.

Er zijn geen standaarden, wijzigingen en interpretaties die in 2012 van toepassing zijn geworden en die als relevant voor de Miko-groep werden bevonden.

De volgende standaarden, wijzigingen en interpretaties zijn verplicht van toepassing voor boekjaren beginnende op of na 1 januari 2012, doch zijn niet relevant voor de Miko-groep en haar operaties:

- Amendments to IFRS 7, "Financial instruments: disclosures"
- Amendments to IFRS 1, "First time adoption of IFRS"
- Amendments to IAS 12, "Deferred taxes"

De volgende standaarden en interpretaties zijn gepubliceerd, maar zijn nog niet verplicht voor boekjaren beginnende op of na 1 januari 2012:

- Amendments to IAS 1, "Presentation of financial statements"
- IAS 19 Revised, "Employee benefits"
- IAS 27 Revised, "Separate financial statements"
- IAS 28 Revised, "Investments in associates and joint ventures"
- Amendments to IAS 32, "Offsetting financial assets and financial liabilities"
- Amendments to IFRS 7, "Disclosures – Offsetting financial assets and financial liabilities"
- IFRS 10, "Consolidated financial statements"
- IFRS 11, "Joint arrangements"
- IFRS 12, "Disclosures of interests in other entities"
- IFRS 13, "Fair value measurement"
- IFRIC 20, "Stripping costs in production phase of surface mine"

6.2. Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van Miko NV en haar dochterondernemingen. De lijst van de dochterondernemingen van de groep is opgenomen in punt 9.16.

Dochterondernemingen zijn entiteiten die door de moederverenootschap worden gecontroleerd. Er bestaat controle wanneer Miko bij machte is om het financiële en operationele beleid van een onderneming te sturen teneinde voordelen uit haar activiteiten te verwerven. Miko oordeelt dat er tevens sprake is van controle indien de groep minder dan 50% van de stemrechten bezit, maar in staat is om het financiële en operationele beleid te bepalen op grond van de *facto* zeggenschap. De *facto* zeggenschap kan zich voordoen in omstandigheden waarbij de grootte van de stemrechten van de groep in vergelijking tot de grootte en de spreiding van de stemrechten van andere aandeelhouders de groep de macht geeft om het financiële en operationele beleid te bepalen.



De deelnemingen in dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de dag waarop de controle wordt overgedragen aan Miko en houden op geconsolideerd te zijn vanaf de dag waarop de controle door Miko wordt overgedragen. Intragroepsbalansen en verrichtingen en aldus niet-gerealiseerde winsten of verliezen tussen ondernemingen van de groep, worden geëlimineerd. Indien nodig worden de grondslagen voor financiële verslaggeving van de dochterondernemingen aangepast om ervoor te zorgen dat de geconsolideerde financiële gegevens uitgewerkt worden volgens uniforme boekhoudregels.

6.3. Gebruik van schattingen

Om de jaarrekeningen op te maken in overeenstemming met IFRS dient het management een aantal ramingen en assumpties te maken die een weerslag hebben op de bedragen die in de jaarrekening en de bijlagen worden vermeld.

De schattingen die op elke rapporteringsdatum worden gemaakt weerspiegelen de bestaande voorwaarden op die data (bijvoorbeeld rentevoeten en buitenlandse wisselkoersen). Hoewel deze schattingen door het management worden uitgevoerd met maximale kennis van de lopende zaken en van de acties die de groep zou kunnen ondernemen, kunnen de werkelijke resultaten afwijken van die schattingen.

De belangrijkste schatting die een risico inhoudt van aanpassingen van de boekwaarden van activa en verplichtingen binnen het volgende boekjaar is het toetsen van goodwill op waardeverminderingen. Deze schattingen vereisen het toepassen van veronderstellingen en parameters zoals toekomstige bedrijfsresultaten en disconteringsvoeten.

De raad van bestuur meent dat voor de veronderstellingen, verwachtingen en prognoses een redelijke basis bestaat, die tot gevolg heeft dat de waardering van de activa en passiva op 31 december 2012 niet significant wordt beïnvloed door deze inschattingen en hypothesen.

6.4. Wisselkoersen en omrekening vreemde valuta

De rapporteringsvaluta voor de groep is de euro. Transacties in vreemde valuta worden bij een initiële opname omgerekend volgens de wisselkoers die geldt op de transactiedatum.

De omrekeningsverschillen in het eigen vermogen hebben betrekking op de omrekening van buitenlandse activiteiten waarbij de gehele balans aan slotkoers wordt omgerekend en de resultatenrekening aan gemiddelde koers. Het betreft hier dus entiteiten waarvan de functionele valuta niet de euro is.

Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit een monetaire post die deel uitmaakt van de netto-investering van de verslaggevende entiteit in een buitenlandse dochteronderneming, worden opgenomen in de resultatenrekening van de enkelvoudige jaarrekening van de verslaggevende entiteit of in de jaarrekening van de buitenlandse entiteit. In de geconsolideerde jaarrekening worden dergelijke wisselkoersverschillen, die aanvankelijk worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, in het eigen vermogen verwerkt. Ze worden van het eigen vermogen naar de winst of het verlies geherclassificeerd bij afstoting van de netto-investering.

Alle andere wisselkoersverschillen, waaronder de omrekening van de monetaire activa en passiva, worden in de resultatenrekening opgenomen aan slotkoers op de afsluitdatum.

Volgende wisselkoersen zijn gebruikt om de omrekeningen te doen van de entiteiten die niet in euro rapporteren:

	2012		2011	
	Gemiddelde jaarkoers	Slotkoers	Gemiddelde jaarkoers	Slotkoers
GBP	1,2332	1,2253	1,1483	1,1972
PLN	0,2388	0,2455	0,2417	0,2243
CZK	0,0398	0,0398	0,0406	0,0388
AUD	0,8060	0,7867	0,7415	0,7860

6.5. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa bestaan voornamelijk uit goodwill, kosten voor merken, licenties en van derden verworven cliënteel.

Goodwill betreft het positieve verschil tussen de overnamesom voor een verworven activiteit en de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen op de overnamedatum. Miko toetst jaarlijks de goodwill op bijzondere waardeverminderingen, of vaker indien gebeurtenissen of veranderende omstandigheden erop wijzen dat de goodwill mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, dit overeenkomstig IAS 36, "Bijzondere waardevermindering van activa".

De "gefaseerde overnames" worden in de jaarrekening verwerkt volgens de "economic entity approach". Rekening houdende met de in de geconsolideerde balans aanwezige belangen van derden wordt de meerprijs in mindering van het eigen vermogen gebracht.

Negatieve consolidatieverschillen worden vastgesteld indien de verwervingsprijs van een nieuwe deelneming lager is dan de waarde van het aandeel van Miko in de netto actiefwaarde van de nieuwe deelneming. Deze consolidatieverschillen worden onmiddellijk opgenomen in het resultaat.

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill worden geboekt onder "afschrijvingen en amortisaties" in de resultatenrekening.

De immateriële vaste activa andere dan goodwill worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en eventuele gecumuleerde waardeverminderingen. De restwaarde van de immateriële vaste activa wordt verondersteld nul te zijn.

De uitgaven voor research worden onmiddellijk in kosten genomen. De kosten van ontwikkeling van een project worden geactiveerd. Een project is in fase van ontwikkeling, als is aangetoond dat een toekomstige bijdrage in de winst van het bedrijf te verwachten is.

De immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur van de activa. Deze economische levensduur werd als volgt bepaald:

- Ontwikkelingskosten: 5 jaar
- Merken en licenties: 5 jaar
- Cliënteel: 15 jaar

De afschrijvingen van de immateriële vaste activa worden geboekt onder "afschrijvingen en amortisaties" in de resultatenrekening.

De rentelasten op leningen worden niet opgenomen in de aankoopprijs van de immateriële vaste activa.

6.6. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de gecumuleerde waardeverminderingen. De kosten van verbeteringen worden geactiveerd (dit is wanneer toekomstige economische voordelen zullen voortvloeien uit het materieel vast actief), terwijl onderhoudskosten ten laste van het resultaat worden gebracht zodra zij worden gemaakt.

De afschrijvingen van een actief starten zodra het klaar is voor zijn bestemd gebruik. De afschrijvingen worden lineair berekend op basis van de geraamde economische levensduur van het actief.

Deze economische levensduur werd als volgt bepaald:

Rubriek	Duur	Lineair
Gebouwen	40 jaar	2,50%
Installaties en machines	3-10 jaar	33,3% -10%
Uitrustingsgoederen: koffiemachines	5-8 jaar	20% -12,5%
Uitrustingsgoederen: voertuigen	5 jaar	20%
Uitrustingsgoederen: divers materiaal	3-10 jaar	33,3% -10%

De geschatte economische levensduur, evenals de resterende boekwaarde van de activa worden jaarlijks geëvalueerd en aangepast indien nodig. Terreinen hebben een onbepaalde economische levensduur.

De kosten verbonden aan leningen worden, in lijn met IAS 23, opgenomen in de kostprijs van de materiële vaste activa.

6.7. Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De groep beoordeelt of vaste activa een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan indien gebeurtenissen of veranderende omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde van de activa hoger ligt dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde wordt berekend als de hoogste van de netto-opbrengstwaarde en de huidige waarde van de geschatte toekomstige kasstromen uit het gebruik van het bedrijfsmiddel en de uiteindelijke afstoting.

Ten behoeve van deze beoordeling worden vaste activa samengebracht op het laagste niveau van de identificeerbare kasstromen. Indien een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is geweest, wordt de opgenomen bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde van de activa en ten laste gebracht van het bedrijfsresultaat. De belangrijkste schattingen die worden gemaakt bij de bepaling van de huidige waarde van toekomstige kasstromen hebben betrekking op de keuze van de juiste disconteringsvoet, het aantal jaren dat in de kasstroomprognoses wordt betrokken, en de restwaarde van de activa.

De groep beoordeelt in de jaren na een bijzondere waardevermindering of er aanwijzingen bestaan dat een opgenomen bijzondere waardevermindering van een vast actief (met uitzondering van goodwill) mogelijk moet worden teruggenomen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, dan wordt de realiseerbare waarde van dat actief herberekend en wordt de boekwaarde verhoogd tot de herziene realiseerbare waarde. De toename wordt ten gunste van het bedrijfsresultaat gebracht. Een terugneming wordt alleen verwerkt indien deze voortvloeit uit een wijziging in de veronderstellingen die gebruikt zijn om de realiseerbare waarde te berekenen. De toename van de boekwaarde naar aanleiding van een terugneming

van een bijzondere waardevermindering mag niet verder gaan dan tot de boekwaarde van het actief die zou hebben gegolden indien de oorspronkelijke bijzondere waardevermindering zich niet had voorgedaan.

6.8. Geleasde activa

Leaseovereenkomsten waarbij de groep vrijwel alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen overneemt, worden geclassificeerd als financiële leases. Andere leaseovereenkomsten worden geclassificeerd als operationele leases. Vaste activa die worden verworven via financiële leasing, worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de gecumuleerde waardeverminderingen. Ze worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur.

Leasebetalingen ingevolge operationele leases worden opgenomen in de resultatenrekening over de verslagperioden van de looptijd van de lease.

6.9. Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs volgens de gewogen-gemiddelde-kostprijs-methode, of tegen netto opbrengstwaarde, indien deze lager is.

De verkrijgingsprijs omvat de inkoopprijs, conversiekosten en andere kosten gemaakt om de voorraden in hun huidige staat en op hun huidige plaats te krijgen. Administratieve kosten die er niet toe bijdragen om de voorraadgoederen op hun huidige locatie of in hun huidige staat te brengen, verkoopkosten, opslagkosten en abnormale kosten in verband met verloren goederen worden niet opgenomen in de voorraad. De allocatie van vaste productiekosten vindt plaats op basis van de normale productiecapaciteit.

De netto opbrengstwaarde wordt bepaald op basis van de normale verkoopprijs verminderd met de kosten om de verkoop te realiseren.

Verouderde en traag roterende voorraden worden systematisch afgeboekt.

6.10. Vorderingen

Vorderingen op lange en korte termijn worden initieel in de balans opgenomen tegen de werkelijke waarde en vervolgens gewaardeerd op basis van de verdisconteerde waarde van de vorderingen. Wanneer de verdiscontering geen materieel effect geeft, wordt echter de nominale waarde opgenomen. Vorderingen worden afgeschreven wanneer de inning of gedeeltelijke inning onzeker of dubieus is. Er wordt een individuele beoordeling gemaakt van de recupereerbaarheid van de vorderingen. De toename of afname van de provisie voor dubieuze vorderingen wordt in de resultatenrekening geboekt onder "overige exploitatiekosten".

6.11. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten alle contanten, tegoeden op bankrekeningen, bankvoorschotten in rekening-courant en investeringen met een initiële looptijd van minder dan drie maanden.

Negatieve banksaldi worden in de geconsolideerde balans opgenomen onder de rentedragende leningen op minder dan één jaar. Voor het geconsolideerd kasstroomoverzicht worden deze echter opgenomen onder de liquide middelen (zie punt 9.6.).

6.12. Eigen vermogen

De dividenden worden geboekt als schuld in de periode waarin ze worden toegekend. De definitieve toekenning gebeurt op de algemene vergadering van aandeelhouders die de resultaten van het betreffende boekjaar goedkeurt.

Eigen aandelen, aangekocht door de moederonderneming of door één van de dochters, worden voor het betaalde bedrag in mindering gebracht van het eigen vermogen.

6.13. Rentedragende leningen

Alle kredieten en leningen worden initieel opgenomen tegen kostprijs, meer bepaald de reële waarde van de ontvangen vergoeding na aftrek van de uitgiftekosten verbonden aan de leningen. Na de initiële opname worden de schulden gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs met afschrijving van verdisconteringen of premies in de resultatenrekening.

6.14. Personeelsvoordelen en pensioenverplichtingen

De kostprijs van alle korte- en langetermijnvoordelen voor personeelsleden, zoals lonen en salarissen, betaald verlof, bonussen en andere, worden opgenomen gedurende de periode waarin het personeelslid de desbetreffende dienst verleent. De groep neemt deze kosten enkel op indien zij er wettelijk of feitelijk toe verplicht is een dergelijke betaling uit te voeren en indien er een betrouwbare raming van het passief kan worden gemaakt.

Voor de in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen wordt de waarde van het verloningsplan berekend op basis van de methode van Black Scholes. De hieruit voortvloeiende waardering wordt ten laste van het resultaat genomen gespreid over de wachtperiode conform IFRS 2, "share-based payments".

Volgende criteria zijn weerhouden om de waarden van het verloningsplan te berekenen:

Toekenningsdatum	2010	2011	2012 ¹
Resterende levensduur optie	2 jaar	3 jaar	9 jaar
Volatiliteit aandelenprijs	15,11%	15,11%	15,11%
Risicovrije interestvoet	2,09%	2,09%	2,09%

¹ In 2012 werden aandelenopties uitgegeven met een levensduur van 10 jaar en een levensduur van 5 jaar. Voor meer details hierover wordt verwezen naar punt 4.6.6. van het jaarverslag en naar punt 9.14. van de jaarrekening.

De volatiliteit van de aandelenprijs is berekend aan de hand van de dagelijkse noteringen van het aandeel op Euronext Brussel.

De voorzieningen voor brugpensioenen worden opgesteld conform de wettelijke bepalingen die in elk land van toepassing zijn, waarbij wordt gekeken naar het personeelsbestand dat in aanmerking komt om op brugpensioen te gaan, alsook naar de personen die de duidelijke beslissing hebben genomen om op brugpensioen te gaan. Op 31 december 2012 zijn er geen indicaties dat de werknemers die in aanmerking komen voor brugpensioen, maar de beslissing nog niet hebben genomen, gebruik zullen maken van deze regeling. Hiervoor werd bijgevolg geen voorziening aangelegd.

Voor bepaalde premies, die bekomen kunnen worden over een tijdspanne van meer dan één jaar, worden bijkomende voorzieningen aangelegd.

6.15. Toegezegde pensioenregelingen

Een verplichting met betrekking tot pensioenregelingen is opgenomen in de balans. Het betreft een "defined contribution" plan waarbij de groep vastgestelde bijdragen betaalt aan een

pensioenfondsen. Deze bijdragen worden opgenomen in het resultaat onder de personeelskosten op het moment dat deze verschuldigd zijn. Het garanderen van het wettelijk minimumrendement is de verantwoordelijkheid van de werkgever. Jaarlijks wordt door de verzekeringsmaatschappij berekend of dit rendement werd behaald. Het is in het verleden nog nooit nodig gebleken een bijkomende storting te doen om aan dit minimumrendement te voldoen. Dit was ook in 2012 niet het geval.

6.16. Voorzieningen

Miko vormt voorzieningen voor verplichtingen en waarschijnlijke verliezen waarvan de omvang op balansdatum onzeker, maar redelijkerwijze in te schatten is. Er wordt een voorziening opgenomen indien de groep (a) een bestaande wettelijke of feitelijke verplichting heeft die voortvloeit uit gebeurtenissen uit het verleden, (b) het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden, vereist zal zijn en (c) het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat. Een gebeurtenis uit het verleden wordt geacht aanleiding te geven tot een bestaande verplichting indien, rekening houdend met de beschikbare bewijsstukken, het op balansdatum meer waarschijnlijk lijkt dan niet dat er een bestaande verplichting bestaat.

6.17. Langlopende en kortlopende handelsschulden

Handelsschulden worden in de balans opgenomen tegen de verdisconteerde waarde, tenzij de impact van verdiscontering immaterieel is.

6.18. Uitgestelde belasting

Uitgestelde belastingen worden geboekt voor de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van alle activa en passiva in de geconsolideerde balans en hun respectievelijke belastbare basis. Uitgestelde belasting is niet mogelijk voor verschillen betreffende goodwill waarvan de afschrijving fiscaal niet aftrekbaar is.

Uitgestelde belastingvorderingen verbonden aan verrekenbare tijdelijke verschillen en niet-gebruikte overgedragen belastingverliezen worden opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er voldoende belastbare winst gerealiseerd zal worden waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen of de niet-gebruikte belastingverliezen kunnen worden gecompenseerd.

Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden worden berekend tegen de aanslagvoeten die naar verwachting zullen worden toegepast in de periode waarin het actief zal worden gerealiseerd of het passief zal worden afgewikkeld op basis van de aanslagvoeten (en belastingwetten) die bij wet (substantieel) werden vastgelegd op balansdatum.

6.19. Opbrengsten

De opbrengsten worden opgenomen voor zover de economische voordelen naar alle waarschijnlijkheid naar de groep zullen toestromen en de opbrengsten getrouw kunnen worden gewaardeerd.

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden geboekt wanneer de goederen zijn geleverd en de risico's en voordelen zijn overgedragen.

Opbrengsten uit de verhuur van goederen (met name koffietoestellen) worden in het resultaat opgenomen op het ogenblik dat de periodieke huurbetalingen verschuldigd worden. Het gaat om huurcontracten met een looptijd van drie tot vijf jaar, zonder aankoopoptie ten voordele van de huurder. De huurprijs is maandelijks betaalbaar en kan worden geïndexeerd volgens de evolutie van de consumptieprijsen.



Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden geboekt op basis van het stadium van afwerking op balansdatum. Opbrengsten worden erkend in de mate dat de hierbij horende kosten werden gemaakt.

Dividenden worden opgenomen op het moment dat de aandeelhouder het recht heeft verkregen om de betaling te ontvangen.

6.20. Segmentrapportering

Conform IFRS 8 heeft Miko de segmenten vastgelegd op basis van de interne rapporteringsstructuur en de wijze waarop de raad van bestuur (d.i. de "chief operating decision maker") de resultaten van de bedrijfsactiviteiten beoordeelt en financiële middelen toekent. Op basis hiervan werden volgende bedrijfssegmenten vastgelegd:

- Koffie: dit segment levert koffie aan de "out-of-home" markt; de koffie wordt verbruikt buiten de huiselijke sfeer, zoals kantoren, bedrijven en restaurants.
- Kunststof: binnen dit segment worden hoogwaardige kunststofverpakkingen geproduceerd, o.a. voor de voedingsnijverheid en de "homecare" sector (bubbleverpakkingen voor wasmiddel).

Elke juridische entiteit (dochteronderneming) van de groep is onderdeel van één van de twee hierboven beschreven segmenten. Wanneer er transacties plaatsvinden tussen de segmenten, dan gebeurt dit aan marktconforme prijzen.

De resultaten, activa en passiva van de segmenten omvatten posten die eigen zijn aan een segment, evenals posten die redelijkerwijze toe te rekenen zijn aan het segment. Activa van de segmenten omvatten voornamelijk immateriële vaste activa, materiële vaste activa, voorraden en handelsvorderingen. Passiva van de segmenten omvatten voornamelijk handelsschulden en overige operationele schulden.

6.21. Financieel risicobeheer

Financiële risicofactoren zijn in een internationale groep zoals Miko uiteraard aanwezig. De doelstelling is echter om deze tot een minimum te beperken.

6.21.1. Valutarisico's

De meeste van de activiteiten, zowel aankopen als verkopen, gebeuren in euro. Ook aan de dochtervennootschappen in niet-eurolanden wordt gefactureerd in euro. De groep kent echter een valutarisico met betrekking tot verkopen in Britse pond en Poolse zloty. Gezien de geringe impact van dit risico, maakt de groep momenteel geen gebruik van afgeleide financiële producten om dit risico te beheren.

6.21.2. Renterisico's

Een beperkt gedeelte van de bestaande leningen werd afgesloten met vaste rentevoet. Het renterisico beperkt zich hier tot een kasstroomrisico. Het overige gedeelte werd afgesloten met een vlottende rentevoet op maximaal drie maanden. Door de bestaande technieken van eventuele overstap naar vaste rentevoet, is het renterisico beperkt, zowel voor wat betreft de omvang als voor wat betreft de duur. Een realistische wijziging in de marktrente zou bijgevolg geen significante impact hebben op het resultaat van de vennootschap.

6.21.3. Kredietrisico's

De groep kent geen belangrijke concentratie van kredietrisico. Het debiteurenbeheer, dat door het management nauwlettend opgevolgd wordt, houdt het kredietrisico beperkt. Het maximale kredietrisico op balansdatum is de boekwaarde van de vorderingen.

6.21.4. Liquiditeitsrisico's

Het liquiditeitsrisico ontstaat uit de mogelijkheid dat de groep niet in staat zal zijn aan haar financiële verplichtingen te voldoen naarmate deze opeisbaar worden. Dit risico wordt beheerd door een voldoende mate van gespreide financieringsbronnen aan te houden. Verder wordt de liquiditeitspositie dagelijks opgevolgd door het management van de groep. Deze voortdurende aandacht zorgen er samen met de huidige kasoverschotten voor dat er in de groep op korte termijn geen liquiditeitsrisico bestaat.

6.21.5. Prijsrisico's

In het kader van de normale bedrijfsvoering is Miko blootgesteld aan risico's als gevolg van schommelende marktprijzen. De groep voert momenteel geen structurele afdekking uit, wat betekent dat haar resultaten zijn blootgesteld aan schommelingen in de prijzen van ruwe koffie en kunststof. Alle aankopen van grondstoffen gebeuren in euro.

7. Segmentinformatie

7.1. Gesegmenteerde informatie

Boekjaar eindigend op 31/12/2011 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen ³	Totaal
Totale verkopen	66.866	65.873		132.739
Verkopen aan andere segmenten	-1.204	-1.320		-2.524
Verkopen aan externe klanten	65.662	64.553		130.215
Winsteliminatie tussen segmenten			-11	-11
Consolidatie			64	64
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			-154	-154
EBITDA ¹	5.753	9.402	48	15.203
Segmentresultaat (EBIT ²)	2.201	5.549	-101	7.649
Financieel resultaat			-508	-508
Vennootschapsbelasting			-1.560	-1.560
Groepswinst voor minderheidsbelang				5.581
Minderheidsbelang				46
Nettowinst				5.535

¹ Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen

² Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen

³ Niet-gealloceerde elementen en consolidatie-entries

Boekjaar eindigend op 31/12/2011 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Eliminaties tussen segmenten	Totaal
Segment netto activa IFRS	40.983	42.889		83.872
Niet-gesegmenteerde activa				13.183
Eliminaties tussen segmenten			-565	-565
Totaal activa	40.983	42.889	-565	96.490
Segment passiva	6.258	5.708		11.966
Niet-gesegmenteerde passiva				84.726
Eliminaties tussen segmenten			-202	-202
Totaal passiva	6.258	5.708	-202	96.490
Kostprijs van de investeringen	5.062	6.742		11.804
Kostprijs niet-gesegmenteerde investeringen				33
Totaal kostprijs van de investeringen				11.837
Totaalbedrag van de afschrijvingen van activa	3.230	3.950		7.180
Afschrijvingen van niet-gesegmenteerde activa				157
Totaal afschrijvingen				7.337
Voorzieningen	393	469	97	959
Latente belastingvoorziening passief	1.457	1.425		2.882
Voorzieningen voor risico's en lasten				
Andere niet-geldelijke lasten				
Voorzieningen voor dubieuze debiteuren	569	121		690
Waardeverminderingen				

Boekjaar eindigend op 31/12/2012 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen ³	Totaal
Totale verkopen	72.175	69.675		141.850
Verkopen aan andere segmenten	-1.662	-1.719		-3.381
Verkopen aan externe klanten	70.513	67.956		138.469
Winsteliminatie tussen segmenten			183	183
Consolidatie			-111	-111
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			-562	-562
EBITDA ¹	7.319	9.588	-317	16.590
Segmentresultaat (EBIT ²)	3.610	5.662	-490	8.782
Financieel resultaat			-618	-618
Vennootschapsbelasting			-1.685	-1.685
Groepswinst voor minderheidsbelang				6.479
Minderheidsbelang				60
Nettowinst				6.419

¹ Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen

² Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen

³ Niet-gealloceerde elementen en consolidatie-entries

Boekjaar eindigend op 31/12/2012 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Eliminaties tussen segmenten	Totaal
Segment netto activa IFRS	40.294	46.673		86.967
Niet-gesegmenteerde activa				15.966
Eliminaties tussen segmenten			-1.387	-1.387
Totaal activa	40.294	46.673	-1.387	101.546
Segment passiva	5.896	6.661		12.557
Niet-gesegmenteerde passiva				90.292
Eliminaties tussen segmenten			-1.303	-1.303
Totaal passiva	5.896	6.661	-1.303	101.546
Kostprijs van de investeringen	4.153	6.393		10.546
Kostprijs niet-gesegmenteerde investeringen				83
Totaal kostprijs van de investeringen				10.629
Totaalbedrag van de afschrijvingen van activa	3.801	3.876		7.677
Afschrijvingen van niet-gesegmenteerde activa				143
Totaal afschrijvingen				7.820
Latente belastingvoorziening actief	375	40	137	552
Latente belastingvoorziening passief	1.691	1.535	-29	3.197
Voorzieningen voor risico's en lasten	56			56
Andere niet-geldelijke lasten				
Voorzieningen voor dubieuze debiteuren	539	279		818
Waardeverminderingen				

7.2. Geografische informatie

7.2.1. Geografische spreiding van de omzet (KEUR)

	België	Frankrijk	Nederland	UK	Duitsland	Andere landen	Totaal
2011	31.997	15.178	14.155	25.640	20.563	22.682	130.215
2012	32.126	16.494	15.029	29.629	23.628	21.563	138.469
Evolutie	129	1.316	874	3.989	3.065	-1.119	8.254

NB: Deze informatie is gebaseerd op het facturatieadres.

De omzet binnen het koffiesegment is verspreid over een zeer uitgebreid klantenbestand. De grootste klant binnen het kunststofsegment vertegenwoordigt 17,09% van de totale geconsolideerde omzet van beide segmenten samen, maar is ook verspreid over verschillende geografische gebieden.

7.2.2. Geografische spreiding van de vaste activa (KEUR)

	België	Frankrijk	Nederland	UK	Duitsland	Andere landen	Totaal
2011	25.625	824	1.746	6.451	336	6.350	41.332
2012	25.507	479	1.217	4.729	272	8.639	40.843
Evolutie	-118	-345	-529	-1.722	-64	2.289	-489

8. Bijlagen bij de resultatenrekening

8.1. Overige exploitatiebat en -lasten

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Diensten en andere goederen	20.284	18.635
Waarvan:		
Verkoopkosten	5.918	5.014
Onderhoudskosten	3.666	3.176
Energiekosten	3.278	3.091
Voertuigkosten	2.741	2.543
Verzekeringskosten	538	535
Andere	4.143	4.276
Voorzieningen en terugname voorzieningen	-11	218
Andere bedrijfskosten	549	588
Totaal overige exploitatielasten	20.822	19.441
Andere bedrijfsopbrengsten		
Doorberekende kosten	1.197	1.127
Recuperatie personeelskosten	1.379	1.178
Overige exploitatiebat en	148	129
Totaal overige exploitatiebat en	2.724	2.434

8.2. Voorraadwijziging en brutobijdrage

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Aankopen	74.011	71.771
Voorraadwijziging	-934	-2.331
Brutowinst uitgedrukt in % van de omzet	47,22%	46,67%
Verlies op voorraad of afschrijving op voorraad	0	0

8.3. Personeelskosten en overige sociale lasten

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Lonen en wedden	20.393	19.294
Sociale zekerheidsbijdragen	5.119	4.920
Opzegvergoedingen	110	312
Bestuurdersvergoedingen	1.307	1.111
Interimkosten	925	969
Overige personeelskosten	1.531	1.621
Opleidingskosten	170	110
Bijdragen pensioenplannen	1.024	502
Op aandelen gebaseerde betalingen	113	-56
Totaal	30.692	28.783
Totaal aantal werknemers op het einde van het boekjaar	700	665

De bijdragen inzake vergoedingen na uitdiensttreding, waarbij de onderneming vaste bijdragen betaalt aan een fonds, komen in het resultaat onder personeelskosten. De totale bijdrage bedroeg voor 2012 1.024 KEUR (in 2011 was dit 502 KEUR).

De onderneming heeft geen verplichting om verdere bijdragen te leveren.

8.3.1. Toegezegde bijdrageregelingen

De groep heeft verschillende bijdragepensioenplannen bij verzekeringsmaatschappijen, die de investering van de bedragen voor hun rekening nemen. De door de groep jaarlijks betaalde bijdrage wordt in de kosten van het desbetreffende jaar opgenomen.

8.3.2. Andere verplichtingen na pensioen

In verschillende ondernemingen van de groep bestaat de mogelijkheid om, overeenkomstig de wettelijke bepalingen, vóór de pensioengerechtigde leeftijd het bedrijf te verlaten en toe te treden tot echt brugpensioen. De groep heeft een verplichting tot betaling van extra premies bovenop de wettelijke vergoeding bij brugpensionering. De voorziening voor brugpensioen bedroeg op 31 december 2012 170 KEUR.

8.3.3. Op aandelen gebaseerde betalingen

Het management heeft de mogelijkheid tot deelname aan een aandelooptieplan. Dit bestaat hierin dat het bedrijf het management de mogelijkheid biedt om een bepaald aantal aandelen te kopen op voorwaarde dat de arbeids- of bestuurdersovereenkomst voor minstens drie jaar wordt voortgezet. Voor dit plan worden geen nieuwe aandelen gecreëerd. De waarde van de opties, berekend volgens het Black Scholes model, wordt ten laste van het resultaat genomen gespreid over de wachtperiode conform IFRS 2.

8.3.4. Opzegvergoedingen

Opzegvergoedingen zijn vergoedingen die verschuldigd kunnen zijn aan werknemers die de onderneming vóór de wettelijke pensioenleeftijd verlaten. De onderneming neemt deze bedragen definitief in de kosten op, als de beslissing om de onderneming te verlaten onherroepelijk is en als de waarde van de vergoeding correct bepaald is.

8.4. Financiële opbrengsten en kosten

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Intrestopbrengsten uit investeringsactiviteiten	49	59
Intrestopbrengsten uit leasingactiviteiten	0	0
Ontvangen dividenden niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0
Intrestkosten bankleningen	-176	-266
Intrestkosten financiële leasing	-287	-275
Interestkosten operationele leasing	-51	-60
Andere intrestkosten	-150	-170
Overige kosten (o.a. bankkosten), netto	273	122
Netto wisselkoerswinsten/(verliezen)	-124	325
Netto meerwaarde/(minwaarde) op realisatie financiële vaste activa	-152	-241
Totaal	-618	-508

8.5. Vennootschapsbelasting

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
<u>Courante belastingen op het resultaat</u>		
Huidig boekjaar	1.110	1.320
Regularisering van belasting en terugname van belastingvoorziening	-9	-5
Totaal betaalde belasting	1.101	1.315
<u>Latente belastingen</u>		
Ontstaan en terugname van tijdelijke verschillen	152	245
Wijziging in belastingtarieven of nieuwe belastingen	11	0
Aangewende verliezen van vorige boekjaren	421	0
Latente belastingen op verliezen huidig boekjaar	0	0
Totaal latente belastingen	584	245
<u>Totaal belastingkost in de resultatenrekening</u>	1.685	1.560
Winst voor belastingen	8.164	7.141
Effectief belastingpercentage	20,64%	21,84%

De effectieve belastingvoet van de groep wijkt af van het wettelijk belastingtarief in België (33,99%) omwille van de volgende redenen:

Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Belastingen op basis van het belastingtarief van 33,99%	2.775	2.427
Impact van tarieven van andere rechtsgebieden	-384	-437
Impact van niet-belastbare inkomsten	31	415
Impact van niet-affrekbare kosten	202	260
Impact van teruggenomen (aangewende) fiscale verliezen	-47	-390
Impact van wijzigingen in de belastingtarieven	-11	-26
Impact van over- en onderschattingen voorgaande perioden	163	35
Overige toename (afnames)	-332	56
Notionele intrestaftrek	-712	-780
Belasting op basis van effectief belastingtarief	1.685	1.560

9. Bijlagen bij de geconsolideerde balans

9.1. Staat van de materiële vaste activa

2011 (KEUR)	Gronden en gebouwen	Installaties en machines	Uitrustingsgoederen	Totaal
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde vorig boekjaar	11.823	69.333	23.633	104.789
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen	412	7.126	3.856	11.394
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-39	-6.161	-1.377	-7.577
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen				
Omrekeningsverschillen	-245	-1.438	107	-1.576
Andere wijzigingen	900	-1.231	-80	-411
Per einde van het boekjaar	12.851	67.629	26.139	106.619
b) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde vorig boekjaar	2.687	55.597	15.221	73.506
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Geboekt	279	4.108	2.282	6.669
Verworven van derden				
Afgeboekt na overdracht of buitengebruikstelling	-39	-6.095	-1.092	-7.226
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen				
Omrekeningsverschillen	-68	-967	81	-954
Andere wijzigingen	-195	-112	-224	-531
Per einde van het boekjaar	2.664	52.531	16.268	71.463
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	10.187	15.098	9.871	35.156

2012 (KEUR)	Gronden en gebouwen	Installaties en machines	Uitrustingsgoederen	Totaal
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde vorig boekjaar	12.851	67.629	26.139	106.619
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen	129	6.360	4.120	10.609
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-1.389	-3.903	-3.077	-8.369
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen		168	-168	0
Omrekeningsverschillen	179	1.216	158	1.553
Andere wijzigingen	-57	100	-43	0
Per einde van het boekjaar	11.713	71.570	27.129	110.412
b) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde vorig boekjaar	2.664	52.531	16.268	71.463
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Geboekt	275	4.072	2.711	7.058
Verworven van derden				
Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling	-238	-2.085	-2.372	-4.695
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen		117	-117	0
Omrekeningsverschillen	48	827	87	962
Andere wijzigingen	-57	100	-43	0
Per einde van het boekjaar	2.692	55.562	16.534	74.788
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	9.021	16.008	10.595	35.624

De posten "gronden en gebouwen" en "installaties en machines" bevatten per 31 december 2012 activa waarover de vennootschap beschikt ingevolge financiële leasingovereenkomsten voor een bedrag van respectievelijk 4.904 KEUR en 1.624 KEUR (5.050 KEUR en 2.179 KEUR per 31 december 2011).

Het betreft voornamelijk twee materiële leasingcontracten met volgende kenmerken:

Actiefbestanddeel	Logistiek centrum te Oud-Turnhout	Zonnepanelen te Oud-Turnhout
Begindatum	19 mei 2011	30 mei 2011
Looptijd	15 jaar	7 jaar
Investeringsbedrag	5.050 KEUR	1.304 KEUR
Netto boekwaarde geleasde activa	4.904 KEUR	999 KEUR
Restwaarde/aankoopoptie	152 KEUR	13 KEUR

9.2. Staat van de immateriële vaste activa

2011 (KEUR)	Goodwill	Patenten, merken en cliënteel	Software	Totaal
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde vorig boekjaar	3.078	4.358	1.153	8.589
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen		437	6	443
Overdrachten en buitengebruikstellingen			-93	-93
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen				
Omrekeningsverschillen	88	93	1	182
Andere wijzigingen	-144			-144
Per einde van het boekjaar	3.022	4.888	1.067	8.977
b) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde vorig boekjaar	327	1.373	1.033	2.733
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Geboekt		606	61	667
Verworven van derden				
Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling			-89	-89
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen				
Omrekeningsverschillen	33	45	2	80
Andere wijzigingen				
Per einde van het boekjaar	360	2.024	1.007	3.391
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	2.662	2.864	62	5.586

2012 (KEUR)	Goodwill	Patenten, merken en cliënteel	Software	Totaal
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde vorig boekjaar	3.022	4.888	1.067	8.977
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen		7	13	20
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-17	-10		-27
Bijzondere waardevermindering				
Overboekingen				
Omrekeningsverschillen	67	83	1	151
Andere wijzigingen				
Per einde van het boekjaar	3.072	4.968	1.081	9.121
b) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde vorig boekjaar	360	2.024	1.007	3.391
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Geboekt		712	50	762
Verworven van derden				
Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling		-10		-10
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen				
Omrekeningsverschillen	27	23	0	50
Andere wijzigingen				
Per einde van het boekjaar	387	2.749	1.057	4.193
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	2.685	2.219	24	4.928

De post patenten, merken en cliënteel omvat het van derden verworven cliënteel.

Uitsplitsing goodwill	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Koffie	2.462	2.439
Kunststof	223	223
Totaal	2.685	2.662

Het management toetst de goodwill jaarlijks op waardeverminderingen. De waarde van de goodwill wordt berekend door middel van een "discounted free cashflow"-model op grond van het operationele budget van de groep voor de volgende boekjaren. Per kasstroom-genererende eenheid (KGE) werd een dergelijk model gemaakt. Binnen de Miko-groep worden de segmenten (koffie en kunststof) als KGE's beschouwd.

De goodwill toegerekend aan de KGE Koffie is significant t.o.v. de totale goodwill. De kasstroomprognose voor deze KGE werd uitgevoerd voor een periode van vijf jaar en houdt rekening met een jaarlijkse groeivoet van 5%. Het management concludeert dat een verdiscontering op basis van een WACC tussen 6% en 9% geen aanleiding geeft tot een waardevermindering voor deze KGE.

9.3. Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar

2011 (KEUR)	Nettovorderingen leases	Handelsvorderingen op meer dan één jaar	Andere	Totaal
1. Beginsaldo	77	65	298	440
2. Bewegingen	159	-30	28	147
3. Wisselkoerswijzigingen				
4. Eindsaldo	226	35	326	587
2012 (KEUR)				
1. Beginsaldo	226	35	326	587
2. Bewegingen	-127	16	-185	-296
3. Wisselkoerswijzigingen				
4. Eindsaldo	99	51	141	291

Alle vorderingen op lange termijn hebben een looptijd van minder dan vijf jaar. De toegepaste rentevoeten zijn voor 2012 marktconform (idem voor 2011).

Er zijn geen leningen toegestaan aan bestuurders of aanverwante partijen.

Er zijn op einde 2012 geen indicatoren, zoals verlies van marktaandeel of technologische achterstand, die wijzen op de noodzaak bepaalde vorderingen op meer dan één jaar af te waarderen.

De boekwaarde van de handelsvorderingen op meer dan één jaar benadert goed de reële waarde op de balansdatum.

9.4. Voorraden

Voorraden	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
1. Grond- en hulpstoffen	7.155	7.711
2. Goederen in bewerking	150	70
3. Gereed product	6.430	5.798
4. Handelsgoederen	7.588	6.810
Totaal	21.323	20.389

De voorraad wordt gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs volgens de gewogen-gemiddelde-kostprijsmethode of tegen de netto opbrengstwaarde, indien deze lager is.

De grond- en hulpstoffen bestaan uit ruwe koffie, kunststof en verpakkingsmaterieel.

Het gereed product en de handelsgoederen bestaan voor het koffiesegment voornamelijk uit koffieproducten en nevenproducten zoals melk, suiker en koekjes en voor het kunststofsegment voornamelijk uit roomijsdozen, margarinevlootjes en bubbleverpakkingen voor wasmiddel.

9.5. Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar

Handels- en overige vorderingen	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
1. Handelsvorderingen	25.500	22.684
2. Financiële leasevorderingen	14	0
3. Dubieuze vorderingen	-818	-690
Totaal handelsvorderingen	24.696	22.174
4. Leningen aan bestuursleden en/of verbonden partijen	0	0
5. Andere te ontvangen bedragen (waaronder belastingvorderingen)	1.478	896
6. Overgedragen kosten	564	764
Totaal overige vorderingen	2.042	1.659
Totaal handels- en overige vorderingen	26.738	23.834

9.5.1. Kredietrisico op openstaande vorderingen

Kredietrisico verwijst naar het risico dat een tegenpartij zijn contractuele verplichtingen niet zou nakomen, hetgeen zou resulteren in een financieel verlies voor de groep. Om dit risico te beperken worden kredietanalyses uitgevoerd voor klanten die een bepaalde kredietbehoefte dreigen te overschrijden. Klanten waarvoor een kredietoverschrijding wordt toegestaan worden continu opgevolgd. Het management evalueert voortdurend het volledige klantenbestand op zijn kredietwaardigheid. Hierdoor benadert de boekwaarde van de commerciële vorderingen goed de reële waarde op de balansdatum en dekken de voorzieningen voor dubieuze debiteuren voldoende het risico van de groep.

De handelsvorderingen in het koffiesegment hebben betrekking op een uitgebreid klantenbestand, verspreid over verschillende geografische gebieden. In dit segment vertegenwoordigde de klant met het grootste openstaande saldo op balansdatum slechts 3,22% van de totale openstaande vorderingen in dit segment.

De handelsvorderingen in het kunststofsegment hebben betrekking op een minder uitgebreid klantenbestand, dat evenwel ook verspreid is over verschillende geografische gebieden. De klant met het grootste openstaande saldo vertegenwoordigde op balansdatum 51,23% van de totale openstaande vorderingen in dit segment. Hierbij dient te worden opgemerkt dat voor deze klant een "reverse factoring"-overeenkomst bestaat die de mogelijkheid biedt om op elk moment vervroegde betaling te eisen onder aftrek van een disconto, hetgeen het kredietrisico in belangrijke mate beperkt.

De gemiddelde kredietperiode voor verkochte producten bedraagt voor het koffiesegment 52 dagen en voor het kunststofsegment 77 dagen. Intresten worden niet systematisch aangerekend op vervallen vorderingen. De toename van de gemiddelde kredietperiode voor het kunststofsegment (vorig jaar 67 dagen) wordt verklaard doordat op het einde van het boekjaar een materieel vast actief aan een klant werd verkocht ten bedrage van 1,4 miljoen euro.

In de post handelsvorderingen zijn debiteuren inbegrepen met een boekwaarde van 8.380 KEUR die vervallen waren op datum van dit verslag en waarvoor geen waardevermindering werd geboekt, aangezien ze nog steeds inbaar worden geacht. De meerderheid van deze vervallen vorderingen kaderen immers in het exportbeleid dat gevoerd wordt door de Miko-groep, waar de facto langere betalingstermijnen gelden.

9.5.2. Vervaldagenbalans van vervallen, doch inbaar geachte handelsvorderingen

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
1-30 dagen	4.576	3.895
31-60 dagen	1.833	1.820
61-90 dagen	1.270	1.440
>90 dagen	701	513
Totaal	8.380	7.668

9.5.3. Bewegingen in de voorziening voor dubieuze debiteuren

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Balans bij het begin van het boekjaar	690	519
(Gebruik van provisie)	-283	-151
Aanleg nieuwe provisie	411	322
Saldo	818	690

De toename van de voorziening betreft voornamelijk vorderingen in het kunststofsegment, waar een belangrijke klant in financiële moeilijkheden verkeert. Daarnaast is ook het effect van de aanhoudende crisis binnen het koffiesegment merkbaar.

9.5.4. Marktrisico: wisselkoersrisico

Hoewel de groep het merendeel van de aan- en verkopen doet in euro, is hij toch onderhevig aan een wisselkoersrisico. Dit wisselkoersrisico heeft voornamelijk betrekking op het Britse pond.

Op basis van de gemiddelde volatiliteit van het Britse pond schatte de groep de mogelijke verandering van de wisselkoers van deze munteenheid ten opzichte van de euro:

	<u>Slotkoers 31 december 2012</u>	<u>Mogelijke volatiliteit in %</u>
EUR/£	0,8161	7,01%

	<u>Slotkoers 31 december 2011</u>	<u>Mogelijke volatiliteit in %</u>
EUR/£	0,8353	13,81%

Netto boekwaarde in K£	2012	2011
Handelsschulden	-757	-780
Handelsvorderingen	1.785	2.130
Liquide middelen	269	400
Netto boekwaarde	1.297	1.749

Als het Britse pond in 2012 ten opzichte van de euro resp. verzwakte of verstevigde volgens de bovenstaande geschatte wijzigingen, dan zou het nettoresultaat van de groep in 2012 met 91 KEUR resp. toenemen of afnemen.

9.5.5. Andere

Er zijn per einde 2012 geen indicatoren, zoals verlies van marktaandeel of technologische achterstand, die wijzen op de noodzaak bepaalde vorderingen op minder dan één jaar af te waarderen.

9.6. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Kas	57	61
Bankgelden	11.955	8.807
Termijndeposito's op minder dan 3 maanden	78	1.111
Negatieve banksaldi bij kredietinstellingen	-810	-1.729
Totaal geldmiddelen	11.280	8.250

9.7. Kapitaalbeheer

De groep bepaalt het bedrag van het kapitaal in verhouding tot het risico. De groep beheert de kapitaalstructuur en corrigeert deze bij wijzigende economische omstandigheden en financieringsbehoeften.

De objectieven van de groep in verband met het beheren van het kapitaal zijn onveranderd gebleven. Zo wordt aan de verschillende entiteiten de mogelijkheid gegarandeerd om te kunnen opereren als een "going concern", waarbij ook steeds de nodige aandacht wordt geschonken aan de verhouding tussen het risiconiveau enerzijds en de ingezette middelen en de prijzen anderzijds.

De kapitaalstructuur van de groep bestaat uit schulden op meer dan één jaar, liquide middelen, reserves, overgedragen resultaat en minderheidsbelangen.

De groep heeft geen belangrijke schulden. De netto schuldgraad op jaareinde bedroeg:

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Schulden op meer dan 1 jaar	13.822	13.712
Liquide middelen	<u>12.090</u>	<u>9.979</u>
Netto	1.739	3.733
Eigen vermogen	64.095	57.720
Netto schuldgraad	2,71%	6,47%

De groep is niet onderhevig aan extern opgelegde kapitaalvereisten.

9.8. Financiële en overige schulden

Financiële schulden	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
I. Rentedragende leningen op minder dan één jaar		
<u>Kortetermijschulden bij financiële instellingen</u>		
Financiële leaseverplichtingen	717	1.064
Negatieve banksaldi bij financiële instellingen	810	1.729
Andere	5	2
<u>Binnen 12 maanden verschuldigde bedragen</u>		
Lening bij financiële instellingen	1.472	1.707
<u>Andere kortetermijschulden</u>		
Rentedragende leningen bij derden	0	200
Rentedragende leningen bij aanverwante partijen	3.875	3.675
Totale rentedragende leningen op minder dan één jaar	6.879	8.377
II. Rentedragende leningen op meer dan één jaar		
<u>Langetermijschulden bij financiële instellingen</u>		
Financiële leaseverplichtingen	5.508	6.102
Leningen bij financiële instellingen	3.380	2.697
<u>Andere langetermijschulden</u>		
Overige rentedragende leningen bij derden	260	256
Overige rentedragende leningen bij aanverwante partijen		
Totale rentedragende leningen op meer dan één jaar	9.148	9.055

Alle leningen werden aangegaan in euro. De leningen zijn aangegaan om de investeringen van de groep in gebouwen, uitrustingsgoederen en overnames te financieren. De leningen hebben een vervaldag tot en met uiterlijk 2026 en zijn aangegaan tegen een gemiddelde rentevoet van 4,20%. De groep beschikt over niet opgenomen kredietlijnen ten bedrage van 4.478 KEUR.

Voor leningen aan aanverwante partijen wordt verwezen naar punt 9.15.

De uitsplitsing van de leningen naar vervaldatum geeft volgende situatie:

2011 (KEUR)	Hoogstens 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Rentedragende leningen			
Langetermijnschulden bij financiële instellingen	1.707	2.569	128
Overige rentedragende leningen	2	256	
Financiële leaseverplichtingen (totaal)	1.064	2.352	3.750
Totale rentedragende leningen	2.773	5.177	3.878
2012 (KEUR)	Hoogstens 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Rentedragende leningen			
Langetermijnschulden bij financiële instellingen	1.472	1.933	1.447
Overige rentedragende leningen	5	260	0
Financiële leaseverplichtingen (totaal)	717	2.262	3.246
Totale rentedragende leningen	2.194	4.455	4.693

De bovenvermelde bedragen zijn exclusief toekomstige intrestlasten, voor een bedrag van 2.187 KEUR, berekend op basis van de geldende intrestvoet op balansdatum (eind 2011 was dit 2.429 KEUR).

Overzicht van de gebruikte effectieve rentevoeten (%)	2012	2011
Leningen	1,85-4,76	1,73-6,07
Andere schulden	3,22	4,15
Financiële leaseverplichtingen	3,21-4,5	3,21-4,5

Alle leningen werden afgesloten in euro. De leningen bij financiële instellingen betreffen zowel leningen met vaste als met vlottende rentevoet. De overige financiële schulden zijn aangegaan tegen een vaste rentevoet.

9.9. Handels- en overige schulden

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Langlopende handelsschulden en overige schulden		
Langlopende handelsschulden	0	184
Overige schulden	944	923
Totaal handels- en overige schulden op meer dan één jaar	944	1.107
Handels- en overige schulden		
Handelsschulden	11.816	11.505
Overige schulden	112	848
Overlopende rekeningen	1.498	804
Totaal handels- en overige schulden op minder dan één jaar	13.426	13.157
Te betalen belastingen		
Belastingenschulden	1.109	1.286
Sociale zekerheidsschulden	2.216	2.238
Totaal belastingenschulden op minder dan één jaar	3.325	3.524

De boekwaarde van de handels- en overige schulden benadert goed de reële waarde op balansdatum.

9.10. Voorzieningen

(KEUR)	Personeels- beloningen	Milieu- voorzieningen	Overige voorzieningen	Totaal
Op 1 januari boekjaar	568		100	668
Bijkomende provisies	107			107
Terugname van niet-gebruikte provisies				
Opname van provisies (gebruik)	-199		-44	-243
Wisselkoersverschillen				
Verwervingen en wijzigingen in de consolidatiekring				
Op 31 december boekjaar	476		56	532

De voorzieningen ter financiering van de personeelsbeloningen bedraagt 476 KEUR (2011: 568 KEUR). Deze voorziening werd opgezet met het oog op de wettelijke regeling in verband met het brugpensioen.

9.11. Uitgestelde belasting op het actief

Uitgestelde belastingvorderingen worden in de balans opgenomen voor de tijdelijke verschillen. De beweging van de belastinglatenties gedurende de verslagperiode is als volgt:

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Begin periode	959	721
Onttrekking aan uitgestelde belastingen	-464	-5
Toevoeging aan uitgestelde belastingen en belastinglatenties	57	243
Wisselkoerswijzigingen		
Overboeking naar uitgestelde belastingen passief		
Einde periode	552	959

De uitgestelde belastingvorderingen opgenomen in de balans hebben betrekking op:

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
1. Afschrijvingen	692	609
2. Immateriële vaste activa	-35	227
3. Voorzieningen	70	-59
4. Valutavoorzieningen		
5. Verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding	45	651
6. Fiscale verliezen	118	1.356
7. Voorraad	244	84
8. Overige	644	152
Totaal	1.778	3.020

Het management schat de recupereerbaarheid van de fiscale verliezen in op basis van het operationele budget van de groep voor de volgende boekjaren.

9.12. Uitgestelde belastingen op het passief

Uitgestelde belastingverplichtingen worden in de balans opgenomen voor tijdelijke verschillen. De beweging van de belastinglatenties gedurende de verslagperiode is als volgt:

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Begin periode	2.882	2.468
Onttrekking aan uitgestelde belastingen en belastinglatenties	-2	-74
Toevoeging aan uitgestelde belastingen en belastinglatenties	317	488
Wisselkoerswijzigingen		
Overboeking naar uitgestelde belastingen actief		
Einde periode	3.197	2.882

De uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen in de balans hebben betrekking op:

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
1. Afschrijvingen	-9.028	-7.856
2. Immateriële vaste activa	-449	-445
3. Voorzieningen	-390	-66
4. Valutavoorzieningen		
5. Verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding	434	
6. Fiscale verliezen		
7. Voorraad	-531	-313
8. Overige	132	1
Totaal	-9.832	-8.679

Het verschil tussen de belastinglatentie op de balans en de berekening op basis van het Belgische tarief van 33,99% bedraagt 92 KEUR in 2012 (in 2011: 5 KEUR) en is te wijten aan de verschillende belastingtarieven in onze thuislanden.

9.13. Voorwaardelijke verplichtingen en verbintenissen

Er zijn geen verplichtingen aangegaan om materiële of immateriële vaste activa te verwerven. De nog lopende verplichtingen voor operationele leases zijn als volgt uit te splitsen:

Operationele leaseverplichtingen	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
Totaal bedrag van de minimale leasebetalingen voor operationele lease-overeenkomsten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	1.308	1.098
Totaal van de toekomstige minimale leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leases voor de volgende perioden:	3.168	2.628
1. periode uiterlijk één jaar na balansdatum	1.109	962
2. periode tussen 1 en 5 jaar na balansdatum	2.027	1.645
3. periode langer dan 5 jaar na balansdatum	32	21

De operationele leaseverplichtingen hebben betrekking op investeringen gedaan voor het wagenpark.

De groep heeft solidaire borgstellingen ten aanzien van financiële instellingen voor een bedrag van 9.997 KEUR (in 2011: 3.150 KEUR).

9.14. Overzicht van de aandelen

	2012	2011
I. Beweging in het aantal aandelen		
Aandelen begin verslagperiode	1.242.000	1.242.000
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aandelen einde verslagperiode	1.242.000	1.242.000
Aantal ingekochte aandelen netto in verslagperiode	0	0
II. Overige informatie		
1. Nominale waarde van de aandelen	n.v.t.	n.v.t.
2. Aantal aandelen in bezit van onderneming of aanverwante partijen	687.000	687.000
III. Berekening van de winst per aandeel		
1.1. Aantal aandelen	1.242.000	1.242.000
1.2. Gemiddeld aantal aandelen in bezit van de groep	0	75
1.3. Aantal aandelen voor berekening gewone winst per aandeel	1.242.000	1.241.925
1.4. Aantal gemiddeld uitstaande aandelenopties op het einde van de periode	48.350	41.600
1.5. Aantal aandelen voor de berekening verwaterde winst per aandeel	1.243.751	1.240.637
2. Winst/(verlies) toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedemaatschappij (in KEUR)	6.419	5.535

Het totaal aantal aandelen van 1.242.000 (zonder nominale waarde) bestaat uit 745.405 aandelen op naam, 2.045 aandelen aan toonder en 494.550 gedematerialiseerde aandelen (toestand op 31 december 2012).

Op het einde van 2012 had de groep geen eigen aandelen in zijn bezit.

De toekenning van rechten om aandelen aan een vooraf bepaalde prijs aan te kopen is in de loop van de jaren als volgt samengesteld:

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Begin verslagperiode	100	750	3.500	5.150	7.800	11.850	9.550	5.200	
Uitoefenprijs	€31,00	€38,00	€47,00	€56,00	€56,00	€38,50	€43,20	€51,50	€46,00
Toegekende resp. uitgeoefende rechten om aandelen aan voorafbepaalde prijs aan te kopen	-100	-150	-150	-	-	-	-	-	9.300
(Nog) niet uitgeoefende rechten	0	600	3.350	5.150	7.800	11.850	9.550	5.200	9.300
Vestigingsperiode	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar
Uitoefenperiode	5 jaar ¹	5 jaar ¹	5 jaar ¹	5 jaar ¹	5 jaar ¹	5 jaar	5 jaar	5 jaar	10 jaar ²

¹ De looptijd van de opties uitgegeven in 2004 tot en met 2007 was initieel 5 jaar en werd verlengd naar 10 jaar.

² Van de rechten uitgegeven in 2012 hebben er 8.450 een looptijd van 10 jaar, de overige 850 hebben een looptijd van 5 jaar.

Er zijn in januari 2013 nieuwe rechten toegekend voor 11.150 aandelen aan een uitoefenprijs van €50,51, waarvan 4.500 stuks vervallen in 2017 en 6.650 stuks in 2022.

De waarde van de op aandelen gebaseerde vergoeding wordt in de kosten opgenomen, gespreid over de wachtperiode. De berekening van de waarde gebeurt met behulp van het model van Black Scholes.

De volgende criteria zijn gebruikt om de berekening te maken:

	2010	2011	2012
Optieprijs	43,20	51,50	46,00
Huidige aandelenprijs	50,54	50,54	50,54
Verwachte levensduur optie	3,00	4,00	5,00 ¹
Volatiliteit aandelenprijs	15,11%	15,11%	15,11%
Risicovrije interestvoet	2,09%	2,09%	2,09%
Dividend	1,88%	2,11%	1,90%

¹ Van de rechten uitgegeven in 2012 hebben er 8.450 een looptijd van 10 jaar, de overige 850 hebben een looptijd van 5 jaar.

De "fair value" van de aandelenopties bedroeg op balansdatum 352 KEUR.

9.15. Aanverwante partijen

	2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
I. ACTIVA AANVERWANTE PARTIJEN		
II. VERPLICHTINGEN AAN AANVERWANTE PARTIJEN		
1. Rentedragende verplichtingen	3.875	3.675
2. Schulden		
3. Overige verplichtingen		
III. TRANSACTIES MET AANVERWANTE PARTIJEN		
1. Verkoop van goederen		
2. Aankoop van goederen		
3. Verrichtingen		
4. Aankoop van diensten		
5. Transfers m.b.t. financieringsvoorwaarden		
6. Vergoedingen van directiepersoneel en bestuurders	1.427	1.330
7. Leningen toegekend aan directiepersoneel en bestuurders		

Voor meer informatie met betrekking tot de vergoeding van directiepersoneel en bestuurders, wordt verwezen naar het remuneratieverslag (punt 4.6. van het jaarverslag).

De rentedragende verplichtingen betreffen enerzijds een tweetal leningen bij Imko Holding NV (zie hierover punt 4.7.2. van het jaarverslag) en anderzijds een lening bij Lammerée Beheer BV. Deze vennootschap is geen verbonden vennootschap in de zin van de Belgische wetgeving, maar wordt gecontroleerd door een lid van het exploitatiecomité. Bijgevolg is de transactie niet onderworpen aan de wettelijke regeling inzake belangenconflicten, maar wel aan de regeling inzake verdachte transacties in art. 4.1. van het Corporate Governance Charter van de groep. Deze regeling werd ook toegepast.

Deze leningen werden aangegaan voor een duur van maximum één jaar, tegen een rentevoet gelijk aan de relevante Euribor-rentevoet, vermeerderd met 2%.

9.16. Lijst van de opgenomen vennootschappen

Naam	Land	Belang 2012	Belang 2011	Ondernemings-nummer	Maatschappelijke zetel	Aantal werknemers
Miko Koffie NV	België	100,00%	100,00%	0869.777.422	Steenweg op Mol 177, 2300 Turnhout	54
Miko Coffee Service NV	Belgie	100,00%	100,00%	0429.197.383	Steenweg op Mol 177, 2300 Turnhout	95
Miko Pac NV	België	100,00%	100,00%	0433.522.197	Steenweg op Turnhout 160, 2360 Oud-Turnhout	162
Mepaco NV	België	100,00%	100,00%	0418.703.864	Steenweg op Mol 177, 2300 Turnhout	5
Leo Coffee GmbH.	Duitsland	100,00%	49,00%			
Miko Kaffee GmbH.	Duitsland	100,00%	100,00%			
Miko Koffie Service BV	Nederland	100,00%	100,00%			
Miko Café Service SA	Frankrijk	99,96%	99,96%			
Miko Kava s.r.o.	Tsjechië	100,00%	100,00%			
Miko Kava s.r.o.	Slowakije	75,00%	75,00%			
Miko Coffee Ltd	Groot-Brittannië	100,00%	100,00%			
Cornish Coffee Company Ltd	Groot-Brittannië	100,00%	100,00%			
Miko Coffee South West Ltd	Groot-Brittannië	100,00%	100,00%			
Miko Coffee North West Ltd	Groot-Brittannië	89,00%	89,00%			
Espresso Adesso Ltd	Groot-Brittannië	100,00%	100,00%			
Miko Pac Sp. z o.o.	Polen	100,00 %	100,00%			
Miko-Hordijk Verpackungen GmbH.	Duitsland	70,00%	70,00%			
Beverage Marketing Australia PTY Ltd	Australië	51,00%	51,00%			
Miko Coffee USA Inc.	USA	100,00%	0,00%			

Alle bovenvermelde ondernemingen worden geconsolideerd volgens de integrale methode.

9.17. Aandeelhoudersstructuur

Situatie op 31 december 2012, zoals bekend aan de vennootschap:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Percentage aandelen
Stichting Administratiekantoor OKIM	403.710	32,50%
Imko Holding NV	283.290	22,81%
De Wilg Comm.V.	53.361	4,30%
Publiek	501.639	40,39%
TOTAAL	1.242.000	100%

Voor meer informatie, zie punt 4.7.2. van het jaarverslag.

9.18. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Zie hiervoor punt 6 van het jaarverslag.

10. Verantwoordelijkheidsverklaring

We verklaren dat, voor zover ons bekend, de jaarrekening, opgesteld in overeenstemming met de IFRS-richtlijnen zoals goedgekeurd door de EU,

- een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Miko NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van Miko NV en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar jaarrekening zijn opgenomen en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's waarmee Miko NV wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

In naam en voor rekening van de raad van bestuur,



Jan Michiels
Gedelegeerd bestuurder



Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO

11. Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Miko NV ("de Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep") opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. De geconsolideerde jaarrekening van de groep is weergegeven op bladzijde 51 tot 87. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2012, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals een toelichting die een overzicht van de voornaamste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatievervalsing bevat. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt EUR 101.546 en het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat toont een winst van het boekjaar van EUR 6.479.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne beheersing die het noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de groep in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de vennootschap van de geconsolideerde jaarrekening, die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de



verantwoordelijken en van de Raad van Bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons niet aangepast oordeel te baseren.

Niet aangepast oordeel

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening, een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de groep op 31 december 2012 evenals van haar geconsolideerde resultaten en geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat is het onze verantwoordelijkheid om de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan sluiten wij de volgende vermeldingen in die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de groep 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.

Antwerpen, 29 maart 2013

De commissaris,
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door

Filip Lozie
Bedrijfsrevisor

Miko NV
 Steenweg op Mol 177
 2300 Turnhout
 KBO nr. 0404.175.739
 RPR Turnhout

1. Statutaire jaarrekening Miko NV

1.1. Balans

Verkorte balansen na winstverdeling per 31 december 2012 en 2011 ¹:

		2012 (KEUR)		2011 (KEUR)	
	ACTIVA				
II.	Immateriële vaste activa	13		48	
III.	Materiële vaste activa	332		353	
IV.	Financiële vaste activa	65.840		65.359	
	VASTE ACTIVA		66.185		65.760
V.	Overige vorderingen op meer dan één jaar	9			
VII.	Vorderingen op ten hoogste één jaar	5.435		6.304	
VIII.	Geldbeleggingen	0		0	
IX.	Liquide middelen	2.361		1.233	
X.	Overlopende rekeningen	100		213	
	VLOTTENDE ACTIVA		7.905		7.750
	TOTAAL DER ACTIVA		74.090		73.510
	PASSIVA				
I.	Kapitaal	5.065		5.065	
IV.	Reserves	64.652		64.652	
V.	Overgedragen winst	1.342		0	
	EIGEN VERMOGEN		71.059		69.717
VII.	Voorzieningen voor risico's en kosten	364		259	
	VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		364		259
VIII.	Schulden op meer dan 1 jaar	0		0	
IX.	Schulden op ten hoogste 1 jaar	2.667		3.534	
X.	Overlopende rekeningen	0		0	
	SCHULDEN		2.667		3.534
	TOTAAL DER PASSIVA		74.090		73.510

¹ De volledige individuele jaarrekening van Miko NV is gratis verkrijgbaar op de zetel van de vennootschap en kan tevens worden aangevraagd via info@miko.be.

1.2. Resultatenrekening

Verkorte resultatenrekening na winstverdeling per 31 december 2012 en 2011.

		2012 (KEUR)	2011 (KEUR)
I.	Bedrijfsopbrengsten	2.788	2.465
	Omzet		
	Andere bedrijfsopbrengsten	2.788	2.465
II.	Bedrijfskosten	3.369	2.674
	A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	0	0
	B. Diensten en diverse goederen	1.583	1.304
	C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	1.543	1.169
	D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	139	157
	E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen +, terugnemingen -)	0	0
	F. Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -)	105	42
	G. Andere bedrijfskosten	-1	2
III.	Bedrijfswinst/(verlies)	-581	-209
IV.	Financiële opbrengsten	1.969	5.011
V.	Financiële kosten	-73	-85
VI.	Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belastingen	1.315	4.717
VII.	Uitzonderlijke opbrengsten	22	2
VIII.	Uitzonderlijke kosten		0
IX.	Winst van het boekjaar vóór belastingen	1.337	4.719
X.	Belastingen op het resultaat	-5	83
XI.	Winst van het boekjaar	<u>1.342</u>	<u>4.636</u>
XIII.	Te bestemmen winst van het boekjaar	1.342	4.636

Voorstel van resultaatsbestemming	2012 (KEUR)		2011 (KEUR)	
Te bestemmen winstsaldo		1.342		4.637
Te bestemmen winst van het boekjaar	1.342		4.636	
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	0		1	
Onttrekkingen aan het eigen vermogen		0		0
Aan de reserves	0		0	
Toevoegingen aan het eigen vermogen		-25		-3.445
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies				
Aan de wettelijke reserve				
Aan de overige reserves	-25		-3.445	
Over te dragen resultaat		-1		
Over te dragen winst	-1			
Uit te keren winst		-1.316		-1.192
Vergoeding van het kapitaal	-1.316		-1.192	

2. Verslag van de raad van bestuur over de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

Hiervoor wordt verwezen naar het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening van de Miko-groep over het boekjaar 2012.

3. Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Miko NV over de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

Type verklaring:

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

B

Miko NV (BE 0404.175.739)
 Steenweg op Mol 177, B-2300 Turnhout
 Tel. +32 (0)14 - 46 27 70
 Fax +32 (0)14 - 46 27 99
 info@miko.be • <http://www.miko.eu>

Miko Koffie NV
 Steenweg op Mol 177
 B-2300 Turnhout

Miko Pac NV
 Steenweg op Turnhout 160
 B-2360 Oud-Turnhout

Miko Coffee Service NV
 Steenweg op Mol 177
 B-2300 Turnhout

Mepaco NV
 Steenweg op Mol 177
 B-2300 Turnhout

F

Miko Café Service SA
 Zone Industrielle du Chemin Vert
 rue de l'Angoumois 8
 F-95815 Argenteuil - Cedex

NL

Miko Koffie Service BV
 Industrierrein De Schaapsloop
 Korte Voren 3
 NL-5555 XS Valkenswaard

D

Miko-Hordijk Verpackungen GmbH.
 Molkereistrasse 46B
 D-47589 Uedem

Miko Kaffee GmbH.
 Molkereistrasse 46A
 D-47589 Uedem

PL

Miko Pac Sp. z o.o.
 ul. Dąbrowa 21
 PL-85-147 Bydgoszcz

UK

Miko Coffee Ltd
 'Beverages House'
 7 Ember Centre,
 Hersham Trading Estate
 Hersham Surrey KT12 3PU

Miko Coffee South West Ltd
 3 Newbery Commercial Centre
 Fair Oak Close, Exeter Airport Business Park Clyst Honiton
 Exeter EX5 2UL

Miko Coffee North West Ltd
 Unit B3(3), Harvey Court
 Moss Industrial Estate, St Helens Road
 Leigh WN7 3PT

The Cornish Coffee Company Ltd
 Miko House, Parc Erissey Industrial Estate New Portreath
 Road, Redruth
 Cornwall TR16 4HZ

Espresso Adesso Ltd
 14 Flakefield
 College Milton
 East Kilbride G74 1FP
 Lanarkshire, Scotland

CZ

Miko Kava s.r.o.
 Budilovská 167
 CZ-14200 Praha 4 - Písnice

SK

Miko Kava s.r.o.
 Dlha ul. 401
 SK-97213 Nitranske Pravno

AUS

Miko Coffee Australia
 Beverage Marketing Australia (Pty) Ltd
 7 Page Street, Kunda Park,
 Queensland 4556

SE

Kaffekompaniet Din Pauspartner AB
 Datavägen 20
 436 32 Askim

FINANCIELE KALENDER 2013/2014

- Tussentijdse verklaring Q1 2013.....eerste week mei 2013
- Algemene vergadering..... 28 mei 2013
- Betaalbaarstelling dividend..... 10 juni 2013
- Bekendmaking van de halfjaarresultaten..... eind augustus 2013
- Tussentijdse verklaring Q3 2013..... eerste week november 2013
- Einde boekjaar..... 31 december 2013
- Bekendmaking van de jaarresultaten..... eind maart 2014
- Algemene vergadering..... 27 mei 2014
- Betaalbaarstelling dividend..... 9 juni 2014

This image shows a single sheet of white paper with horizontal ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.

• • •

• • •



 miko pac

thinking outside the box

