

miko®

Jaarverslag
2017
Annual report





www.mikocoffee.com

INHOUDSTAFEL

Boodschap van de CEO.....	04
Miko in 2017.....	06
Jaarverslag.....	07
Heritage.....	09
Mission Statement.....	11
Strategie Miko.....	12
Groepsstructuur.....	13
Analyse van de resultaten.....	14
Koffie.....	20
Kunststof.....	29
Human Resources.....	36
Beursinformatie.....	38
Corporate governance verklaring.....	39
Resultaten en voorstel tot resultaatsbestemming.....	58
Corporate Social Responsibility.....	59
Geconsolideerde jaarrekening (IFRS).....	62
Statutaire jaarrekening Miko N.V.....	111

2017... Het jaar van de mijlpalen...

Mijlpaal één: omzet rondt af op méér dan 200 miljoen euro.

Mijlpaal twee: nettowinst overschrijdt ruimschoots de kaap van 10 miljoen euro.

De economie boomt. Mooie groeicijfers, meer jobs, veel investeringen, bemoedigende bedrijfsresultaten, een positief consumentenvertrouwen ... ook ondernemers hebben bij dit alles een goed gevoel.

Uitspraken die men evenwel meer en meer hoort klinken, betreffen de ongerustheid over een aantal geopolitieke onzekerheden, die als een zwaard van Damocles boven ons hangen. Is het nodig een aantal controversiële citaten van Trump, ook wel eens de machtigste man ter wereld genoemd, te herhalen? Of Poetin die onlangs tijdens zijn State of the Union een staande ovatie kreeg toen hij een "innovatief en onoverwinnelijk" kernwapen presenteerde? De waanzin van de Noord-Koreaanse Kim Jong-Ung? De waas van onzekerheid die over de Brexit hangt?

Wie zal het zeggen... Geopolitieke onzekerheid of niet : "Miko doet het goed"... De mijlpalen van méér dan 200 miljoen euro omzet en méér dan 10 miljoen euro winst werden in 2017 voor de eerste keer overschreden – ruimschoots... Aandachtige lezers van onze jaarverslagen herinneren zich ongetwijfeld ook dat wij in 2016 een ebit neerlegden die een voorwaartse sprong maakte met maar liefst 56%. Dit hing onder meer samen met een groot éénmalig contract dat wij binnenhaalden in Indonesië. Als we dat contract uit de vergelijking van 2017 versus 2016 zouden halen, gaat de groepsebit vooruit met 49%. Opnieuw een zeer puike prestatie.

Onze groep legt zich toe op 2 kernactiviteiten: koffie en kunststof. De "koffieserviceafdeling" verricht koffieservice in het out-of-home segment, met name naar kantoren, horeca en instellingen. De kunststofverwerkingsafdeling focust zich op de productie van kunststof doosjes en schaaltes voor de voedingsindustrie.

De koffieservice legde een mooie groei neer. De omzet kende een tweecijferige vooruitgang met 12%. Een sprong voorwaarts die de resultante is van degelijke prestaties in al onze 12 "thuislanden" – markten waar wij eigen dochterondernemingen hebben. Het strategische "Scandinavië-offensief", dat wij een paar jaar geleden zijn begonnen, werpt zijn vruchten af. We zijn er nu goed vertegenwoordigd in Zweden, Denemarken en Noorwegen. Zij halen ondertussen al 20% van de omzet van onze koffieserviceafdeling. Mooi meegenomen was een grote deal die we in 2017 konden afsluiten in Denemarken. Ook bezorgen de lokale munteenheden – de Kronen – ons een betere spreiding van het risico van wisselkoersschommelingen.

Er werd ook nog een derde mijlpaal overschreden. Met een deel van de opbrengst van onze duurzame koffie "Puro" werd ondertussen voor de eerste keer al meer dan 100 miljoen m² regenwoud aangekocht,

120 miljoen m² om precies te zijn. Dit is meer dan de oppervlakte van onze thuishaven Turnhout... maal twee. Puro blijft groeien... Tevens maakten we in 2017 onze eerste belangrijke stappen naar het concept van "lokale en artisanale koffie". Lokaal en artisanal is in!... We startten 2 branderijtjes op : in Cornwall Zuidwest-Engeland, en in Brisbane Australië.

De kunststofverwerkingsafdeling toonde een groei van de omzet met nagenoeg 2%. Dit zou uiteraard veel meer zijn geweest, ware het niet door het éénmalige grote order in 2016 in Indonesië dat zich in 2017 niet herhaalde. De vooruitgang kwam er toch, omdat we een stevige groei waarmaakten in het segment van de schaaltes voor kant-en-klaar maaltijden. Tevens kwam er een nieuw ijsroom concept op de markt, waarbij Miko Pac, als co-ontwikkelaar en producent van de verpakking ervan, hoge ogen gooide.

Na de eerste spade die wij eind 2016 in de grond staken in Jakarta Indonesië, kunnen we met plezier melden dat we er nu een volledig functionele green field fabriek hebben bij onze dochteronderneming Innoware. Dit creëert niet alleen extra ruimte voor groei, het scheidt ook heel wat mogelijkheden om de efficiëntie te verhogen. Ook in Polen liggen er nieuwe bouw- en uitbreidingsplannen klaar om extra capaciteit vrij te maken.

Miko en de familie Michielsens mochten dit jaar ook de nominatie tot de Family Business Award of Excellence ontvangen. Deze bekroning richt zich op familiebedrijven die uitmunten op vlak van deugdelijk bestuur binnen zowel de familie als in het bedrijf, en dit in de visie, het behoud van de familiewaarden, en in het maatschappelijk engagement. Het is met fierheid dat we deze nominatie aan onze reeds goed gevulde trofeeënkast toevoegden.

Met tevredenheid kijken wij ook terug naar de evolutie van onze beurskoers die in 2017 steeg van startpunt 110 euro naar eindpunt 122,90 euro. Dank aan alle aandeelhouders voor jullie geloof in Miko.



Met eerbetoon wensen wij in dit voorwoord onze droefheid nog eens te uiten over het plotse overlijden van de heer Chris Van Doorslaer eind 2017. Chris was onze Voorzitter van de Raad van Bestuur, een uiterst bekwame, integere, gepassioneerde en inspirerende leider... Onze gedachten gaan ook uit naar de nabestaanden...

Een bedrijf kan maar zo goed zijn als de werknemers die er zich achter scharen. Jullie zijn het kloppende hart. Wij sturen onze oprechte dank naar jullie, al onze medewerkers, die dagelijks weer de koe bij de horens hebben gevat en zo van 2017 een succesjaar maakten. Zonder jullie was het niet mogelijk geweest.

MIKO in 2017

204,8 M EUR
OMZET

16,3 M EUR
EBIT

29 M EUR
EBITDA

1,70 EUR
BRUTO DIVIDEND



108,2 M EUR omzet

18 vestigingen

12 landen

1 centrale hoofdbrandery – lokale kleinere branders

585 koffie specialisten

Out-of-Home Market
Office Coffee Solutions
Horeca Health Care
Internationale Miko distributeurs



96,6 M EUR omzet

5 vestigingen

5 landen

3 productiesites

553 kunststof specialisten

Spuitsieten
In-Mould Labelling (IML)
Thermoforming
Extrusie



Miko N.V.

**Steenweg op Mol 177
2300 Turnhout
KBO nr. 0404.175.739
RPR Turnhout**

(de "Vennootschap")

JAARVERSLAG

Geachte aandeelhouders

De Raad van Bestuur van Miko N.V. heeft het genoegen u verslag te doen over de activiteiten en de resultaten van de Vennootschap over het boekjaar 2017. De geconsolideerde jaarrekening, de enkelvoudige jaarrekening en dit jaarverslag werden goedgekeurd op de vergadering van de Raad van Bestuur van 19 maart 2018 en zullen worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van de Vennootschap van 22 mei 2018.



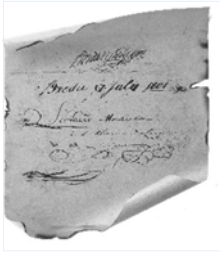
MIKO

LE BON CAFE - LES GUEDES HOTEL



HERITAGE

Meer dan 200 jaar traditie samengevat in een aantal mijlpalen.
Dit is ons erfgoed ... onze heritage.
De rijke geschiedenis van MIKO toont aan
hoe innovatie aan de basis kan staan van groei op lange termijn.



1801

Leonardus Michielsens start een koffiebranderij en een handel in koloniale waren.



1908

Jan Michielsens richt koffiebranderij Michielsens Koffie op.



1937

Het bedrijf breidt uit naar de rand van Turnhout, de naam MIKO wordt geboren.



1958

Wereldtentoonstelling Brussel
MIKO lanceert de éénkopskoffie – filter... een absolute innovatie op vlak van koffieconsumptie



1972

Strategische heroriëntering van koffie in winkelrekken ... naar een focus op Out-of-Home consumptie in bedrijven, horeca en kantoren



1974

De kennis van kunststof opgedaan door de éénkopskoffiefilter, wordt verder gebruikt ... een kunststofdivisie voor allerlei verpakkingen wordt opgericht.. Het huidige MIKO PAC ziet het daglicht.





1998

IPO van de aandelen van MIKO N.V. op de beurs van Brussel.



1999 -

Verdere expansie zowel in de koffiedivisie (Frankrijk, Engeland, Slowakije, Tsjechië, ...) als in de kunststofdivisie (het huidige MIKO PAC Sp. z o.o., te Bydgoszcz, Polen).



2003

MIKO ontvangt de prestigieuze trofee "Onderneming van het Jaar", een initiatief van E&Y, de Tijd en BNP Paribas Fortis.



2005

Lancering van de Fairtrade Koffie PURO binnen de koffiedivisie, start aankoop regenwouden via World Land Trust.



2010

Door een rebranding van haar kunststofdivisie ontstaat de naam en het logo MIKO PAC.



2013 -

De koffiedivisie bouwt verder aan internationalisering onder invloed van een aantal gerichte overnames voornamelijk in Scandinavië.



2014

MIKO PAC gaat een strategisch partnership aan door middel van een 50% participatie in kunststofonderneming PT. Innoware (Jakarta, Indonesië).

*"Als je de richting van de wind
niet kunt veranderen,
verander dan de stand van je zeilen"*

- H. Jackson Brown -

MISSION STATEMENT

"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-



"MIKO PAC wil een duurzame en erkende partner zijn voor de ontwikkeling en toelevering van kunststofverpakkingen."



De pijlers van onze strategie:

1. Kernactiviteiten: Koffieservice en Kunststofverwerking

De basis van MIKO ligt in de verdere uitbouw van onze twee kernactiviteiten, dit zowel door interne als externe groei. Marktpositie verstevigen in onze thuislanden blijft van primordiaal belang, maar ook verdere internationalisatie blijft onze ambitie.

2. Vermijd myopia... denk lange termijn

MIKO bestaat meer dan 200 jaar... we laten ons niet verleiden door opportunisme of korte termijn denken. MIKO zal de moed blijven hebben om investeringen te beoordelen op basis van hun strategische bijdrage op lange termijn, ook al gebeurt dit soms ten koste van het resultaat op korte termijn.

3. Think Big ... Act Small - Think Global ... Act Local

Onze troef van flexibiliteit blijven we uitspelen voor beide kernactiviteiten. Maatwerk, snelle reactietijden en specialisatie blijven cruciaal om te groeien in de zeer veeleisende markten waar we actief zijn.

4. Streven naar uitmuntendheid

Door volgehouden inspanningen op vlak van onderzoek en ontwikkeling zullen we continu trachten om de hoge standaard van onze producten nog te verbeteren, zowel voor koffie als voor kunststof.

5. Mensen ... de belangrijkste succesfactor van onze groep!

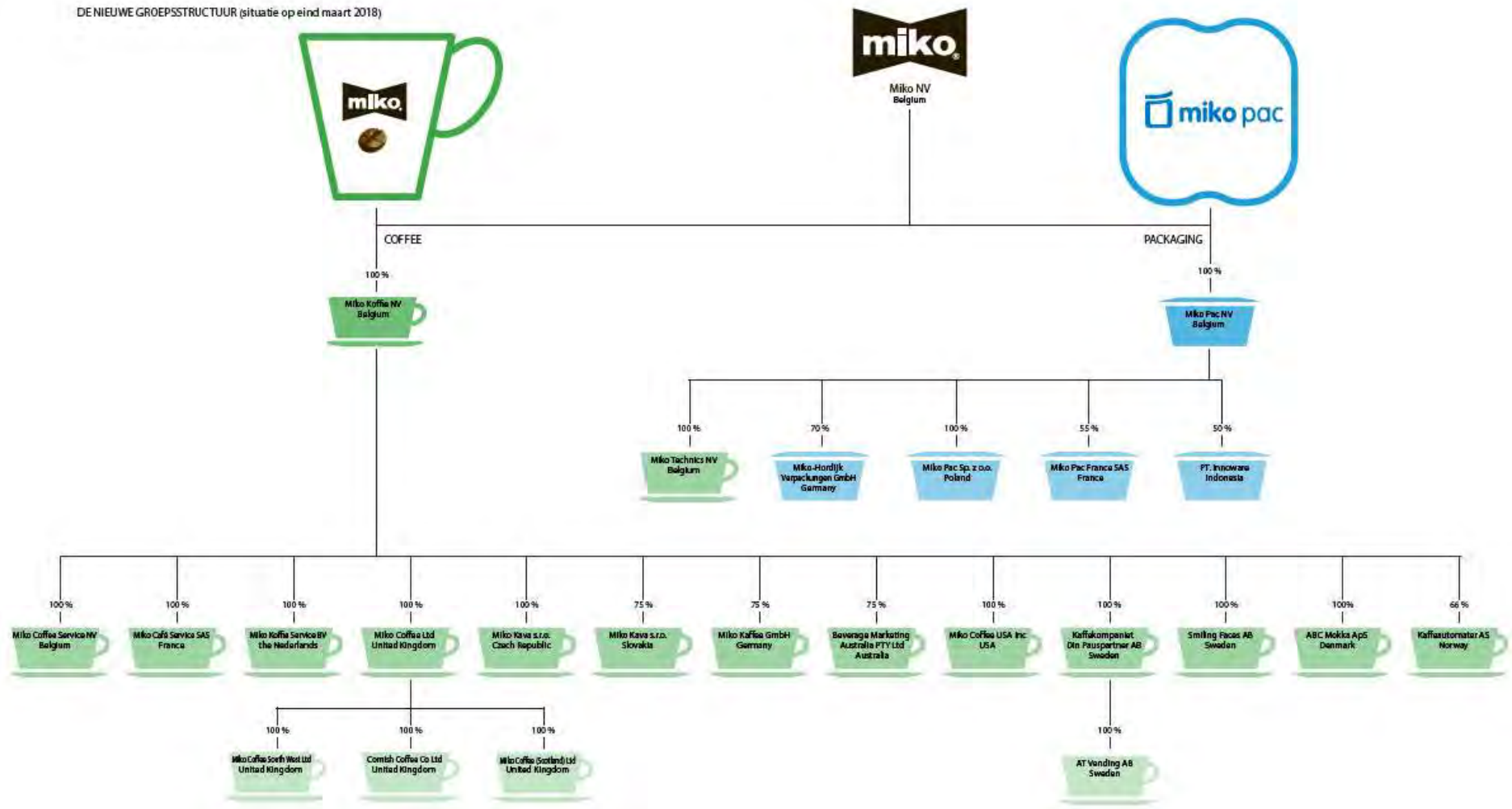
Uitmuntendheid is slechts te verwezenlijken als onze mensen bereid zijn zich daarvoor in te zetten. Motivatie en kennis zijn de sleutelwoorden MIKO streeft ernaar haar medewerkers te motiveren door hen de kans te geven hun creativiteit en energie aan bod te laten komen door hun kwaliteiten te erkennen. Doorgroeimogelijkheden zijn er voor wie dit nastreeft en verdient.

6. Sustainability

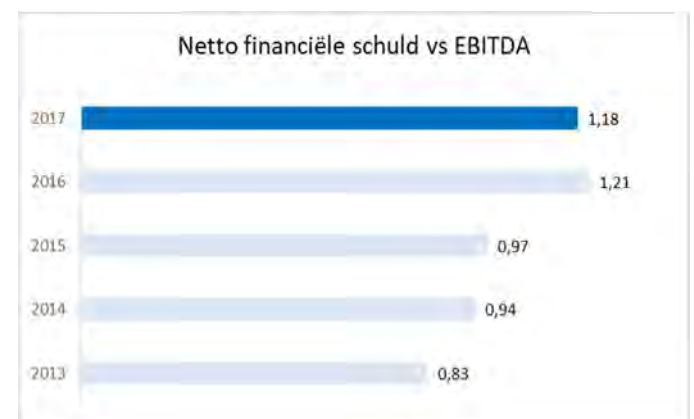
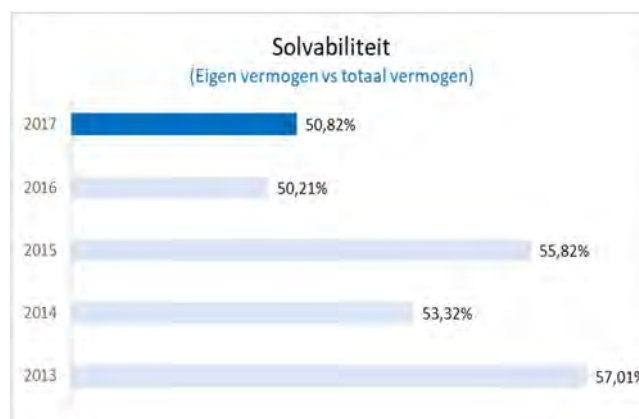
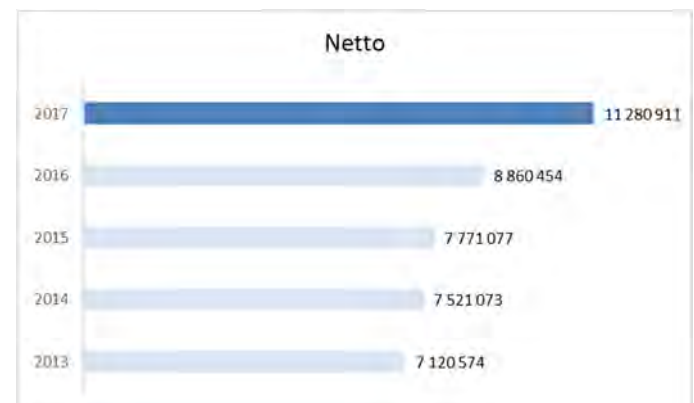
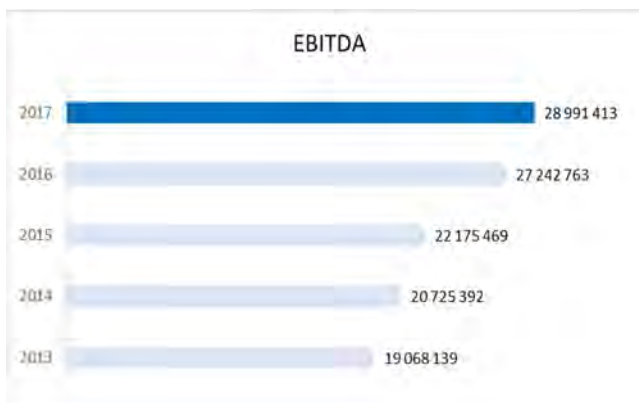
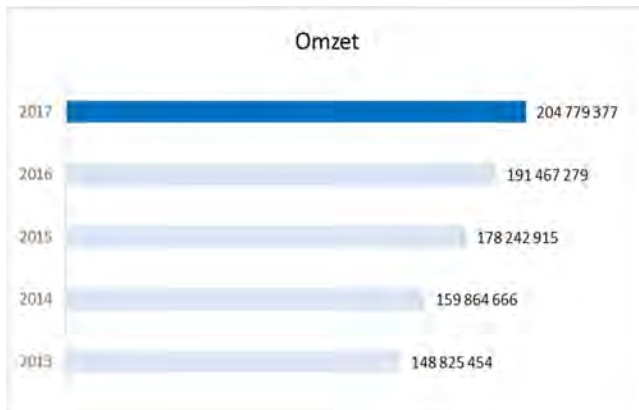
Reeds sinds 2005 heeft MIKO aandacht voor duurzaam ondernemen, onder andere door de lancering van haar PURO koffie. De kernwaarden die MIKO hanteert zijn Planet, People, Profit ... en Pleasure

GROEPSSTRUCTUUR

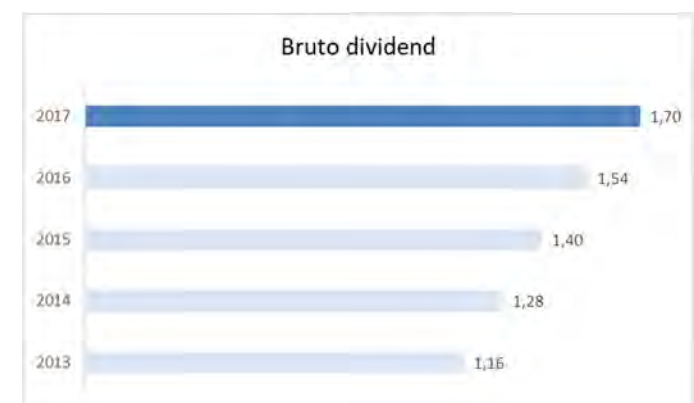
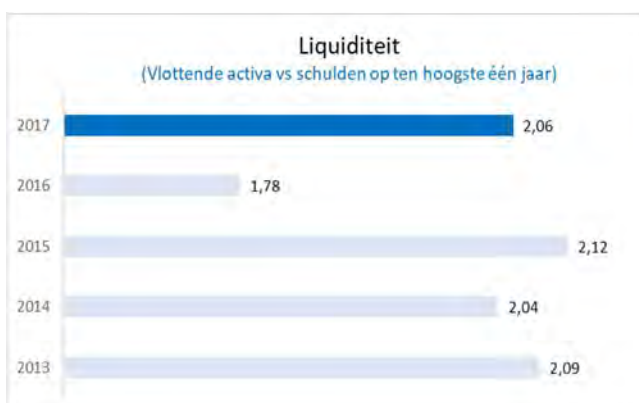
DE NIEUWE GROEPSSTRUCTUUR (situatie op eind maart 2018)



ANALYSE VAN DE RESULTATEN



Netto financiële schuld: rentdragende leningen op meer dan 1 jaar en op ten hoogste 1 jaar minus geldmiddelen en kasequivalenten



GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS MIKO GROEP

Resultatenrekening

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)	Vershil 2017/2016
Omzet	204.779	191.467	6,95%
Overige exploitatiebaten	3.683	4.674	-21,21%
Totale kosten	-192.197	-180.152	6,69%
Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen (EBIT)	16.265	15.989	1,73%
Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA)	28.991	27.243	6,42%
Netto financieel resultaat	-723	-940	23,13%
Winst vóór belastingen	15.542	15.049	3,28%
Vennootschapsbelasting	-3.243	-4.298	-24,53%
Nettowinst van de groep	12.299	10.751	14,40%
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1.018	1.891	-46,15%
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO	11.281	8.860	27,32%
Aantal aandelen (basis, in stuks)	1.242.000	1.242.000	
Gewone winst per aandeel, toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (euro)	9,08	7,13	27,32%
Verwaterde winst per aandeel, toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (euro)	9,01	7,09	27,08%
Brutodividend	2.111	1.913	10,39%
Brutodividend per aandeel (euro)	1,70	1,54	10,39%

De **omzet** nam toe met ruim 13,3 miljoen EUR. In de kunststofafdeling nam de omzet met 1,6 miljoen EUR toe. De éénmalige grote bestelling bij partner PT. Innoware in Indonesië in 2016 werd ruimschoots gecompenseerd. In België en Polen werd een stevige groei neergelegd in het segment van de schaaltes voor kant-en-klare maaltijden. Tevens kwam er een nieuw roomijs concept op de markt, waarbij Miko Pac, als co-ontwikkelaar en producent van de verpakking ervan, hoge ogen gooide.

De omzet in het koffiesegment steeg met 11,6 miljoen EUR. Deze sprong voorwaarts is de resultante van degelijke prestaties in alle 12 "thuislanden" – markten waar Miko eigen koffieservice dochterondernemingen heeft. Het strategische "Scandinavië-offensief", dat een paar jaar geleden werd aangevat, werpt zijn vruchten af. Miko is er nu goed vertegenwoordigd in Zweden, Denemarken en Noorwegen. Gezamenlijk wordt er nu al 20% van de omzet van de koffieserviceafdeling gehaald.

De **kosten** namen toe met 6,69%, wat in lijn ligt met de stijging van de omzet. Hier spelen 2 tegenovergestelde effecten. Enerzijds daalden de marges in het kunststofsegment en anderzijds zijn we er in geslaagd om de overige kosten onder controle te houden.

De **globale brutomarge** bedroeg 48,85% (50,19% in 2016). Deze daling hangt samen met de kunststofprijzen die in 2017 gemiddeld hoger lagen dan in 2016.

Dit alles resulteerde in een toename van de **EBIT** (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen) met 0,3 miljoen EUR (+1,73%) en een toename van de **EBITDA** (winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) met 1,7 miljoen EUR (+6,42%).

Het **financieel resultaat** bedroeg -0,7 miljoen EUR, een verbetering met 0,2 miljoen EUR tegenover 2016. Deze verbetering wordt voornamelijk verklaard door positievere wisselkoersverschillen (GBP, PLN).

De groep betaalde ruim 3,2 miljoen EUR **belastingen**, wat overeenstemt met een belastingdruk van 20,87% (28,56% in 2016). Deze daling is het gevolg van de impact van de aangekondigde daling in het Belgische vennootschapsbelastingtarief op de uitgestelde belastingvoorzieningen (0,9 miljoen EUR).

De **nettowinst** bedroeg 11,28 miljoen EUR, een toename met 27,32% tegenover vorig boekjaar. De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor het bruto dividend per aandeel te verhogen van 1,54 euro naar 1,70 EUR.

Balans

	2017 (KEUR)		2016 (KEUR)	
ACTIVA				
<u>Vaste activa</u>				
Materiële vaste activa	57.555		53.931	
Goodwill	26.298		28.379	
Overige immateriële vaste activa	1.883		2.328	
Uitgestelde belastingvorderingen	757		998	
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	923		416	
Totaal vaste activa		87.416		86.052
<u>Vlottende activa</u>				
Voorraden	33.648		29.859	
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	35.877		37.958	
Geldmiddelen en kasequivalenten	15.360		10.643	
Totaal vlottende activa		84.885		78.460
Totaal activa		172.301		164.512
PASSIVA				
<u>Eigen vermogen</u>				
Totaal eigen vermogen		87.570		82.599
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>				
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	36.413		30.352	
Verplichtingen inzake personeel	927		617	
Uitgestelde belastingverplichtingen	4.089		5.019	
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	843		910	
Langlopende voorzieningen	1.244		937	
Totaal schulden op meer dan één jaar		43.516		37.834
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>				
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	13.297		13.305	
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	7.513		7.883	
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	20.405		22.891	
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		41.215		44.079
Totaal passiva		172.301		164.512

De **materiële vaste activa** stegen met ca. 3,6 miljoen EUR. Er werd in 2017 voor in totaal 16,1 miljoen EUR geïnvesteerd. De investeringen in de kunststofafdeling hadden voornamelijk betrekking op de nieuwe fabriek in Indonesië en op uitrusting voor de productie, zijnde een extrusielijn in Polen en machines, robots en matrijzen. In de koffieafdeling ging het om investeringen in koffiemachines en verpakkingslijnen.

Tegenover deze investeringen stonden 11,5 miljoen EUR afschrijvingen en 0,8 miljoen EUR uitboeking. Deze laatste hebben voornamelijk betrekking op koffiemachines.

De daling in **goodwill** met 2 miljoen EUR is integraal toe te wijzen aan wisselkoersverschillen.

De **immateriële vaste activa** daalden met 0,4 miljoen EUR voornamelijk omwille van de afschrijvingen van het jaar.

De **vorderingen op meer dan een jaar** stegen met 0,5 miljoen EUR. Het gaat hier om verstrekte leningen aan verdelers die niet behoren tot de Miko Groep.

De **voorraad** steeg met 3,8 miljoen EUR, wat het gevolg is van de stijging van de omzet en hogere aankooprijzen voor kunststof.

De **vorderingen op minder dan een jaar** daalden met 2,1 miljoen EUR of 5,48%. Dit wordt verklaard door een daling van de DSO van 64 dagen naar 56 dagen. In 2016 was de DSO verhoogd omwille van een uitzonderlijk contract in Indonesië.

De **beschikbare middelen** (cash) stegen met 4,7 miljoen EUR in vergelijking met 2016. Voor meer informatie, zie het kasstroomoverzicht hieronder.

Het **eigen vermogen** nam toe met ca. 5 miljoen EUR. Deze stijging is te wijten aan de nettowinst van het boekjaar. Dit werd gecompenseerd door het dividend dat werd uitgekeerd (2,6 miljoen EUR) en aan de herwaardering op balansdatum van de toekomstige rechten om het resterende minderheidsbelang in de overgenomen vennootschappen te verwerven (-1,7 miljoen EUR). De omrekeningsverschillen bedroegen – 3 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de herwaardering van de goodwill in vreemde valuta.

De **leningen op meer dan een jaar** namen met ruim 6 miljoen EUR toe. In 2017 werden nieuwe leningen aangegaan voor een bedrag van 13,5 miljoen EUR. Ook stegen de verplichtingen inzake toekomstige uitkoop van minderheidsaandeelhouders met 1,7 miljoen EUR. Dit alles werd gedeeltelijk gecompenseerd door terugbetaling van leningen (9,5 miljoen EUR).

De **verplichtingen inzake personeel** hebben betrekking op de voorziening inzake minimum rendementsgarantie op de Belgische groepsverzekering volgens IAS 19, brugpensioenverplichtingen in België en op aanvullende pensioenverplichtingen in Polen, Frankrijk en Indonesië.

De **uitgestelde belastingverplichtingen** vloeien voornamelijk voort uit de verschillende afschrijvingsperiodes die vanuit economisch oogpunt enerzijds en vanuit fiscaal oogpunt anderzijds worden gehanteerd. De daling van deze balanspost hangt samen met de investeringen in materiële vaste activa.

De **handelsschulden op meer dan een jaar** hebben voornamelijk betrekking op waarborgen die door klanten van de koffieafdeling betaald worden en die dienen te worden terugbetaald wanneer de klant het in huur of bruikleen gegeven toestel weer inlevert.

De **langlopende voorzieningen** hebben voornamelijk betrekking op een voorziening voor het aandelenoptieplan voor het management.

De **leningen op minder dan een jaar** bleven nagenoeg constant. Dit is het gevolg van de gedeeltelijke terugbetaling van de lening aan IMKO Holding en anderzijds een stijging omwille van nieuwe leningen aangegaan.

De **te betalen belastingen** daalden lichtjes met ca. 0,4 miljoen EUR.

De **handelsschulden en overige schulden op minder dan een jaar** namen af met 2,5 miljoen EUR, dit omwille van een daling van het gemiddeld aantal leveranciersdagen van 52 in 2016 naar 40 in 2017.

Kasstroomoverzicht

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen (EBIT)	16.265	15.989
Inkomstenbelasting	-4.179	-4.186
Niet-kaskosten	10.009	9.904
(Toename)/daling werkkapitaal	-5.138	326
Kasstroom uit operationele activiteiten	16.957	22.033
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-15.611	-27.445
Kasstroom uit financiële activiteiten	709	3.533
Omrekeningsverschillen	2.340	1.044
Totale kasstroom	4.395	-835

De **kasstroom uit operationele activiteiten** daalde met ca. 5,1 miljoen EUR, als gevolg van een stijging van het werkkapitaal, wat een negatief effect had op de cashflow. Dit was voornamelijk het gevolg van een stijging van de voorraad met 3,8 miljoen EUR. Anderzijds steeg het operationele resultaat.

De negatieve **kasstroom uit investeringsactiviteiten** is een gevolg van de forse investeringen die in 2017 plaatsvonden, voornamelijk in materiële vaste activa.

De **kasstroom uit financiële activiteiten** bedroeg 0,7 miljoen EUR en vloeit voort uit 13,5 miljoen EUR nieuwe leningen opgenomen, gecompenseerd door terugbetalingen van leningen voor 9,5 miljoen EUR en uitgekeerde dividenden voor een bedrag van 2,6 miljoen EUR.

De **liquide middelen** (zie toelichting 10.7 van het financieel verslag) stegen door deze effecten met ca. 4,4 miljoen EUR. De vennootschap beschikt nog steeds over een stevige cashpositie (ruim 13 miljoen EUR).

De **omrekeningsverschillen** stegen met 1,3 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van de omrekening van goodwill in SEK en IDR.

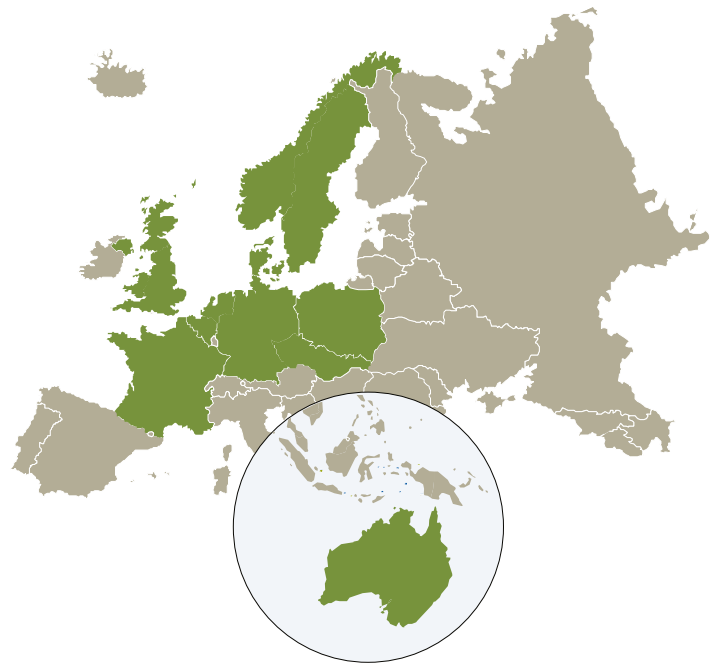
KOFFIE



De koffiedivisie binnen de Miko Groep bestaat uit 18 vestigingen verspreid over 12 verschillende landen.

De koffies van MIKO worden voornamelijk gebrand in de centrale branderij (gelegen te Turnhout, België). Daarnaast beschikken een aantal dochterondernemingen eveneens over een koffiebrander met een beperkte capaciteit om lokaal koffie te branden.

De verschillende nationale dochtervennootschappen binnen de koffiedivisie focussen zich allen voornamelijk op de marktsegmenten office coffee, horeca en health care.



Sectoren

Office



Horeca



Health Care



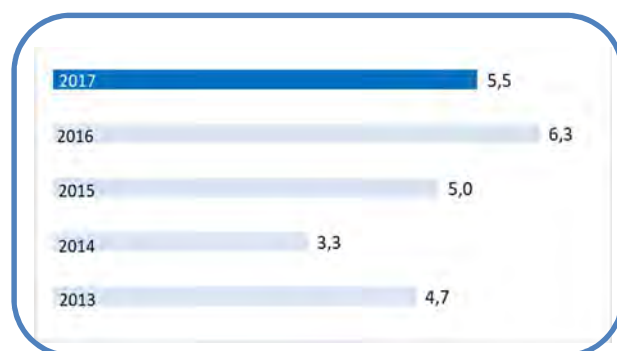
Ontwikkelingen 2017

De koffieafdeling behaalde in 2017 een geconsolideerde omzet van 108,2 miljoen EUR. Dit is een stijging van 12,04% ten opzichte van 2016. Het aandeel van de koffieafdeling in de groepsomzet bedraagt daarmee 52,82%.

Investerings

De investeringen in materiële vaste activa over 2017 bedroegen 5,5 miljoen EUR.

Naast een nieuwe verpakkinglijn bevatten de investeringen over 2017 de traditionele investeringen die gebeuren in het kader van de aankoop van koffietoestellen bestemd voor het cliënteel.



MIKO'S
JOURNEY
WITH
COFFEE

200 years in the making...



Highlights

Ondersteuning Local Roasting

Gedurende de afgelopen jaren is er binnen het koffiesegment een merkbare toename in de vraag naar authentieke lokale producten, koffie die met de hand gebrand wordt, en speciale koffies die meer karakteristieke eigenschappen hebben dan de gebruikelijke mainstream merken.

MIKO ondersteunt dit principe al langer door, naast haar centrale branderij gelegen te Turnhout (België), bij verschillende van haar dochtervennootschappen ook kleinere lokale koffiebranders te installeren.

Het gamma van koffies binnen de MIKO portfolio waarbij de koffie daadwerkelijk lokaal gebrand wordt, breidt zich dan ook verder uit.

Naast Natural Bean (Australië), Cornish Coffee (Cornwall, VK) en Freehand (VK) werd het lokaal branden van koffie in 2017 eveneens opgestart in Miko (Scotland) Ltd onder de merknaam Hand Roasted in Scotland.



Verlenging Partnership World Land Trust

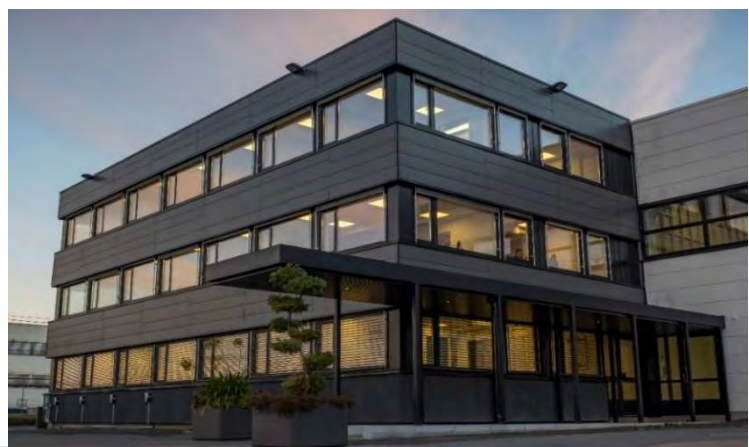
In 2017 werd het exclusieve partnership van MIKO met de non profit organisatie World Land Trust hernieuwd voor een nieuwe periode van 5 jaar.

Als teken van haar engagement, zal MIKO via deze unieke samenwerking gedurende de volgende periode van 5 jaar, blijven bijdragen aan het aankopen en beschermen van regenwouden in verschillende koffieproducerende landen. Dit doordat voor iedere kilo PURO koffie die MIKO verkoopt een bijdrage gedoneerd wordt aan het World Land trust.



Nieuwe Kantoren en Warehouse in Noorwegen

Begin 2017 nam het team van MIKO in Noorwegen (Kaffeautomater AS) haar intrek in haar nieuw kantoor te Oslo.



Lancering Ice Drink "Sneky" in België

Tijdens de zomer van 2017 werd door Miko Coffee Service N.V. (BE) een eerste test uitgevoerd inzake de lancering van de Ice Drink (slush) "Sneky". Dit product maakte deel uit van Qusotic GmbH & Co KG (DE), en werd in de groep opgenomen als gevolg van het samensmelten van deze vennootschap met Miko Kaffee GmbH eind 2015. Naast een grote hoeveelheid aan diverse smaken, biedt MIKO eveneens een uitgebreid gamma van specifieke bekertjes en merchandising aan.



Costa Rica Plantation Company

Hands-On Coffee Roasters

Op 1 september 2017, rondde de koffiedivisie van MIKO, via haar vestiging Miko Coffee South West (Verenigd Koninkrijk) een beperkte asset transactie af, waarbij Miko Coffee South West voornamelijk de klantenportefeuille overnam van de (aan elkaar gelieerde) Engelse vennootschappen Costa Rica Plantation Company Ltd. en Hands-On Coffee Roasters Ltd., gelegen in respectievelijk Devon en Cornwall.

Verder omvatte de transactie, naast een koffiebrander die zal ingezet worden om lokaal te branden in Devon eveneens het geregistreerde UK merk "Devon Roast".



Lancering PURO Water

In 2017 werd de PURO watertap gelanceerd, een drinkwatersysteem dat, naast een opmerkelijk design, eveneens een uitstekende kwaliteit van drinkwater biedt en geïntegreerd kan worden in showrooms of bedrijfsrestaurants.

Via haar PURO water, engageert MIKO zich om belangrijke lokale waterbronnen financieel te helpen beschermen in het PURO reservaat gelegen te Guatemala, dit samen met lokale partner Fundaeco.

Tot dusver werden via deze unieke samenwerking, reeds 2 waterbronnen beschermd, wat resulteert in ca 1700 mensen die nu, verspreid over 7 gemeenschappen, vers en schoon water kunnen consumeren. Daarnaast biedt de samenwerking eveneens bescherming aan 4 bedreigde amfibiesoorten.



Nieuwe PURO variant "Origen"

In 2017 werd een nieuwe koffie toegevoegd aan het gamma PURO koffies van MIKO. Naast het bestaande aanbod PURO ORGANIC, PURO NOBLE en PURO FUERTE, bevat het beschikbare assortiment van PURO nu ook een single origin koffie, namelijk PURO ORIGEN.

De PURO ORIGEN is een single origin koffie, gemaakt van één soort koffieboon, die geoogst wordt op één specifieke locatie, namelijk de regio San Francisco gelegen in Honduras, waarbij alle bonen voor deze unieke koffie geoogst werden onder de overkoepelende coöperatieve Cocrebistol.

Cocrebistol is een coöperatieve met circa 70 leden die werd opgericht om het toenmalige probleem van afvalwater ontstaan door het wassen van de koffiebossen aan te pakken. Deze regio waar de coöperatieve actief is, is gelegen vlak naast regenwouden die via het PURO programma reeds langere tijd beschermd en herbebost werden.

Omwille van de uitstekende kwaliteit van de Arabica bonen geoogst onder deze coöperatieve, besloot MIKO van deze bonen een PURO single origin koffie te maken.



FINCA DE PURO CAFÉ HONDURAS

NATIVE TREE PLANTING

BIODIVERSITY, MEDICINAL PLANTS
FOOD SOURCE FOR BIRDS AND BEES



REFORESTATION

~~DEFORESTATION~~

COFFEE IRRIGATION

ANIMAL
& BIRD LIFE

LAGOON

WATER
CONSERVATION

ORIGEN

YOURS

YOUR OWN

MICRO-LOT

PURO

Finca de Puro Café

Geïnspireerd door de doelstellingen van Cocrebistol en de samenwerking met als resultaat de nieuwe PURO ORIGEN koffie, besloten beiden om hun partnership nog verder te zetten wat in 2017 heeft geleid tot het opstarten van de Finca de Puro Café, ofwel een PURO koffieplantage.

De wereldwijde klimaatveranderingen hebben een aanzienlijke impact op de koffieteelt. Koffieplanten, die van nature een schaduwplant zijn, worden toch in direct zonlicht geplant, waarbij de omliggende bomen gerooid worden en het bestaande ecosysteem verloren gaat.

Met het initiatief Finca de Puro Café, wil MIKO via haar PURO koffie de focus terug herleiden naar een balans tussen de opbrengst van koffieteelt, een koffieplantage en voldoende biodiversiteit. Het gebied dat voor dit unieke project wordt voorzien is gelegen vlak naast het PURO regenwoud reservaat, en heeft een omvang van 6,48 ha, waarvan 2/3^e bestaat uit bos en 1/3^e uit de PURO koffieplantage. In 2017 werden de eerste koffieplantjes aangeplant waarbij een eerste productie/oogst verwacht wordt binnen 4 jaar.

Het doel is om via dit project opnieuw op zoek te gaan naar een balans tussen Fairtrade koffieteelt en natuurlijke biodiversiteit door het aanplanten van bomen, (her)introductie van vogelsoorten, bijenkorven en bescherming van de natuurlijke lagunes in de regio.

Meer informatie over dit project van PURO is terug te vinden op www.fincapuro.com.



ORIGEN

6.48
HECTARES

4.42^{HA}

2.06^{HA}

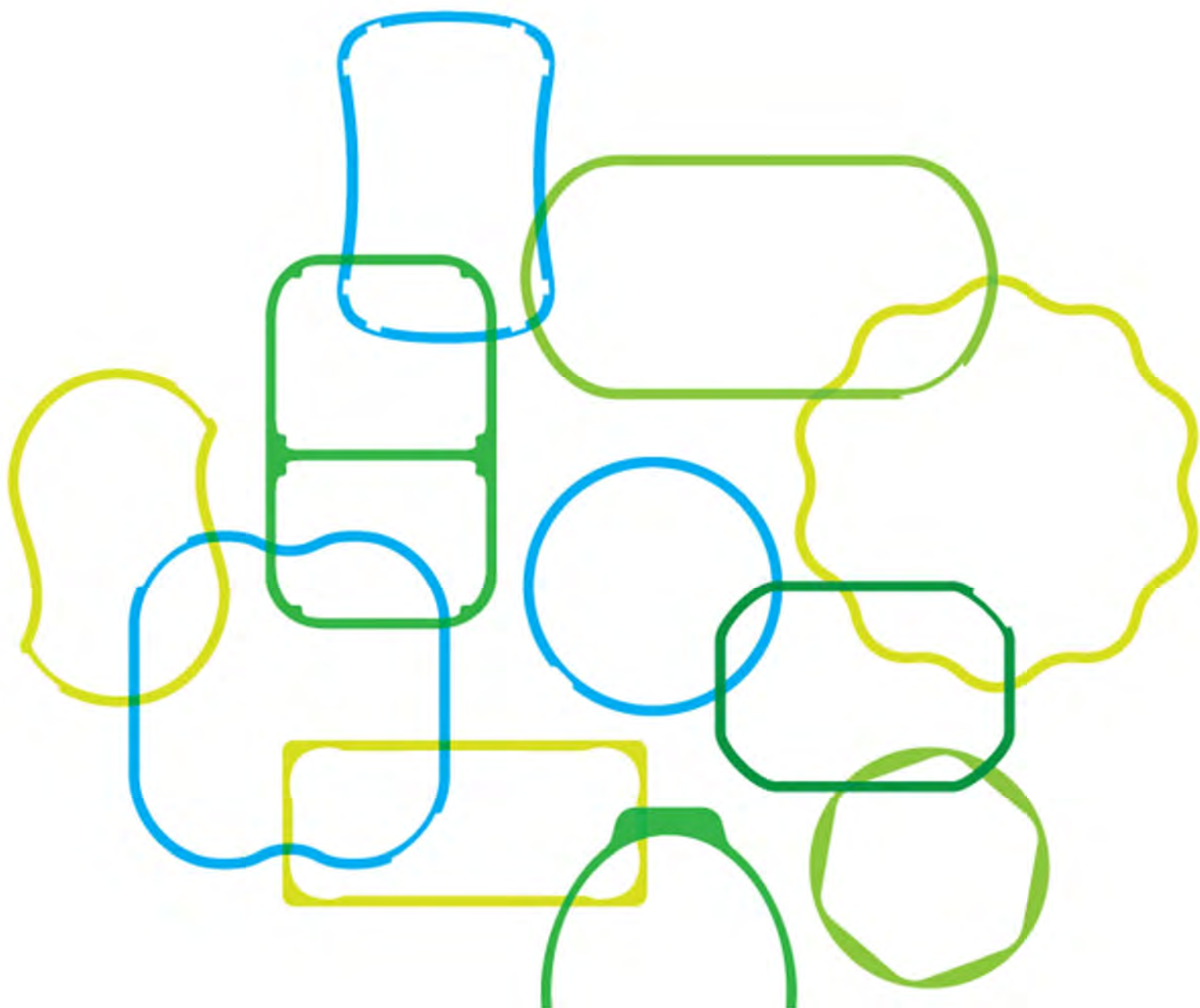
PURO RAINFOREST
RESERVE HONDURAS II

FINCA DE PURO CAFÉ
SHADE GROWN ORGANIC

PRODUCTION
AFTER 4 YEARS

8,800 KG

KUNSTSTOF



 miko pac

De kunststofafdeling binnen de groep, Miko Pac, heeft 3 productievestigingen, die gelegen zijn in Oud-Turnhout (België), Bydgoszcz (Polen) en Jakarta (Indonesië).

Verder heeft Miko Pac eveneens lokale verkoopskantoren in Frankrijk (Miko Pac France SAS) en Duitsland (Miko-Hordijk Verpackungen GmbH).



Technologie

Thermoforming

In de unit Thermoforming wordt uit polypropyleen kunststofkorrels eerst een folie geëxtrudeerd. Deze folie wordt in de thermoforming-machine licht verwarmd en door middel van een matrijs in de definitieve vorm gegoten. Restanten van folie worden opnieuw in de productie verwerkt.

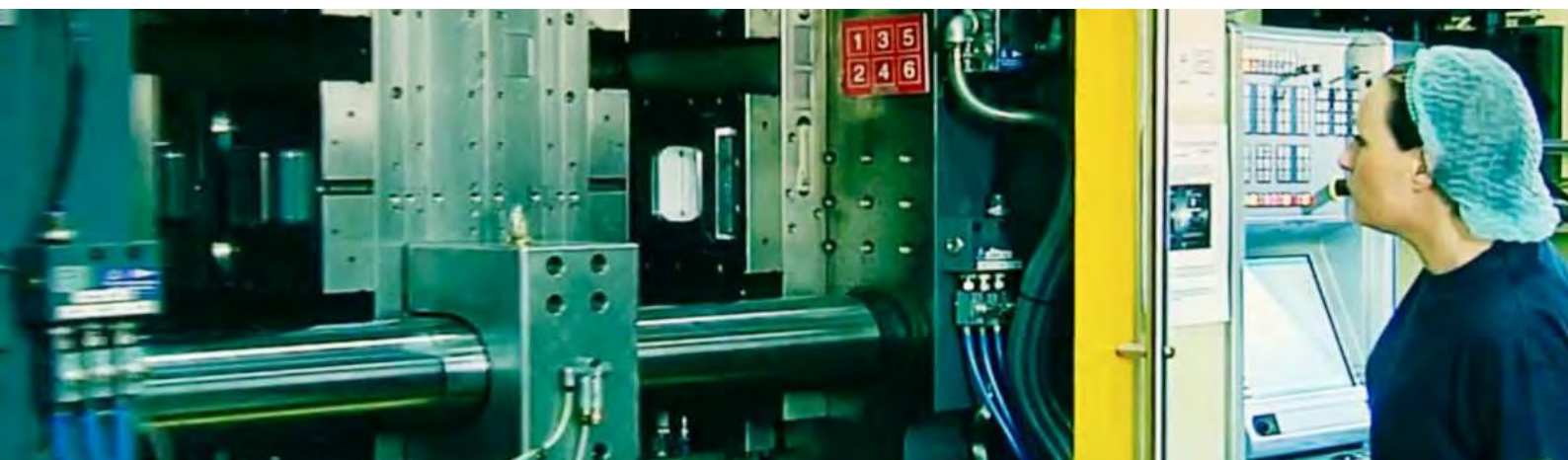
De voornaamste focus van deze techniek ligt op schalen en dozen voor kant-en-klaar maaltijden.

Injection Moulding

In de Injection Moulding (spuitgiet) unit wordt vloeibaar gemaakt plastic onder hoge druk in een matrijs gespoten. Deze wordt vervolgens gekoeld zodat het eindproduct stolt en uit de matrijs genomen kan worden. De techniek laat heel nauwkeurig gevormde verpakkingen toe.

In-Mould Labelling

In-Mould Labelling (IML) is een techniek waarbij een kunststofetiket mee in de matrijs wordt ingebracht, wat een mooi gelabelde verpakking met een geïntegreerd etiket als eindresultaat geeft. De techniek laat toe om zeer decoratieve verpakkingen te produceren.



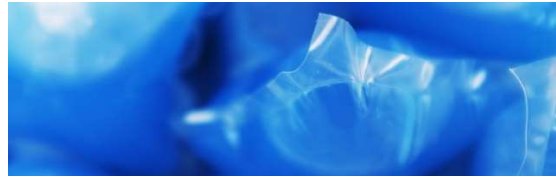
Markten

De verpakkingen geproduceerd door de verschillende afdelingen binnen MIKO PAC, zijn gericht op diverse marktsegmenten, waaronder:

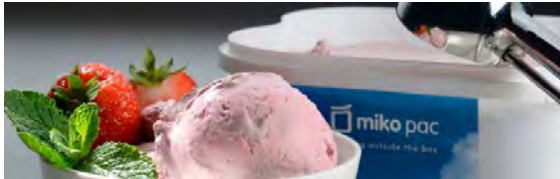
Cheese & Dairy



Home Care



Ice Cream



Baby Food



Fish & Seafood



Butter & Margarine



Meat & Poultry



Ready to go – meals



Fruits



Vegetables



Construction materials



Pharma



Spices & Nuts



Lifestyle





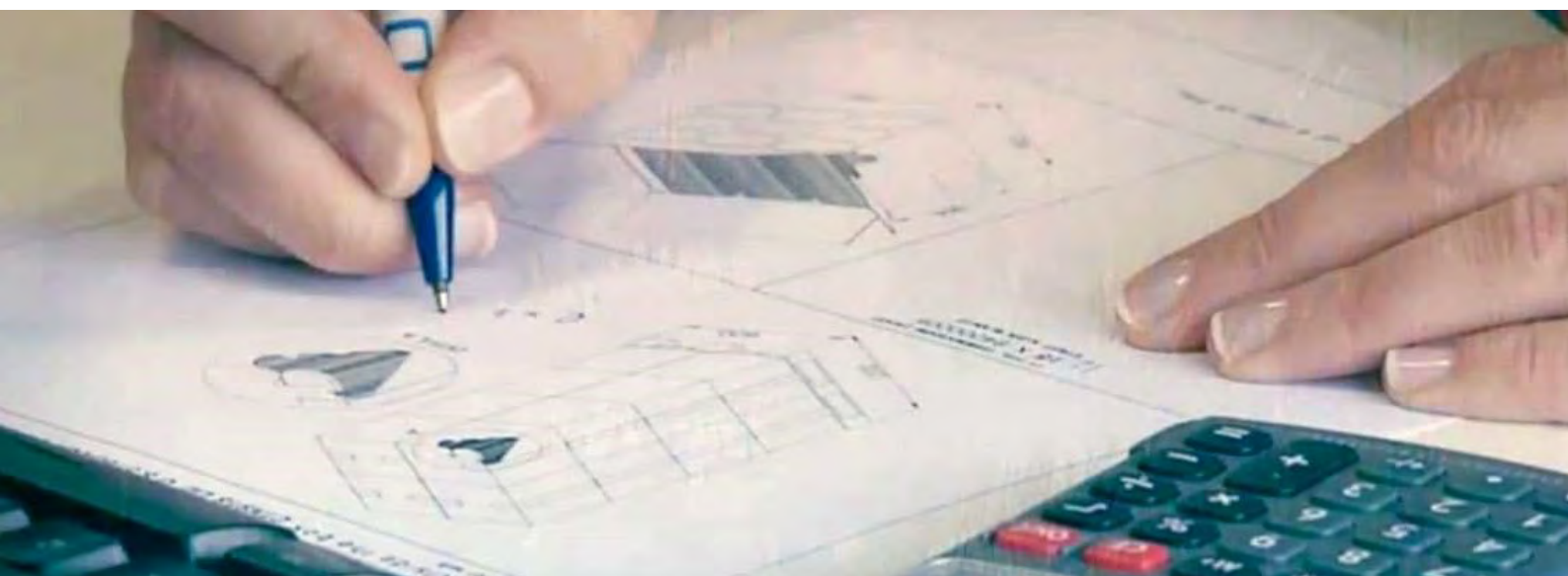
Research & Development – Innovatie en Co-creatie

Het ontwerpen van verpakkingen gebeurt vaak in een partnership tussen de klant en MIKO PAC als professionele co-creator van een ontwerp.

Naast de standaard offering gaat MIKO PAC immers ook steeds voluit voor een volledige custom made oplossing naar de specifieke wensen en vereisten van haar klanten.

Het Research & Development Team van MIKO PAC, helpt haar klanten vanaf het prille begin van een idee voor een nieuwe verpakking, door ontwerpen te maken, deze te vertalen naar een industrialiseerbare tekening, prototypes en proefmodellen te ontwikkelen, en cliënteel van MIKO PAC te adviseren omtrent het verwerken van de verpakking op de productielijnen van de klanten.

Ook in 2017 werden op deze manier diverse nieuwe verpakkingen gelanceerd.

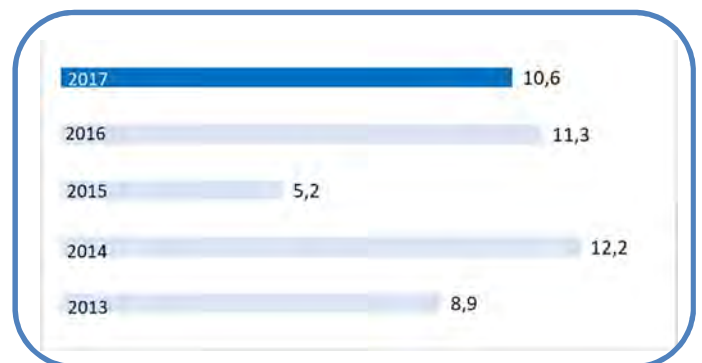


Ontwikkelingen 2017

De kunststofafdeling realiseerde in 2017 een geconsolideerde omzet van 96,6 miljoen EUR, een stijging met 1,77% tegenover 2016 en goed voor 47,2 % van de groepsomzet.

Investerings

De investeringen in het kunststofsegment in 2017 bedroegen 10,6 miljoen EUR en hadden betrekking op investeringen in productie-infrastructuur, machines, robots en matrijzen.



Highlights

Henke

In januari 2017 werd door de kunststofafdeling een transactie afgerond waarbij een totaal van 11 spuitgietmachines en bijhorende matrijzen aangekocht werden van de in Duitsland gevestigde onderneming Henke Verpackungen.

De spuitgietmachines werden aansluitend verhuisd en geïnstalleerd in de productievestigingen van Miko Pac te België en Polen. De matrijzen werden gedurende 2017 door Miko Pac gereviseerd waarna de desbetreffende verpakkingen in de standaardcatalogus van Miko Pac opgenomen werden.



Thermoforming in België

Miko Pac blijft investeren in de verdere groei van de Thermoforming afdeling in haar productievestiging in België (Oud-Turnhout).

Na de in 2016 voltooide installatie en ingebruikname van een multilayer extrusielijn, is de techniek van EVOH extrusie ondertussen voldoende getest en werden de eerste commerciële successen behaald. De techniek van EVOH extrusie laat Miko Pac toe om aan haar klanten verpakkingen voor te stellen die voorzien zijn van een zuurstofbarrière waardoor een langere houdbaarheidsdatum gegarandeerd kan worden.

Thermoforming & Extrusie in Polen

In de productievestiging van Miko Pac gelegen te Polen (Bydgoszcz), werd de Thermoforming afdeling verder uitgebouwd.

Daarnaast werd op deze site eveneens een Extrusie afdeling gestart, dewelke Miko Pac toelaat om ook lokaal folie te extruderen met als doel haar markt in centraal Europa verder uit te bouwen.



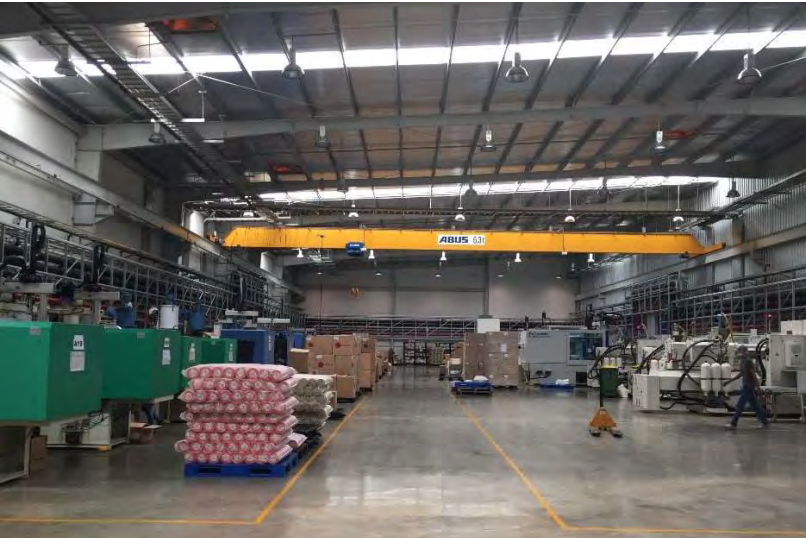


Greenfield Plant voor PT. Innoware (Jakarta, Indonesië)

De bouw van een nieuwe greenfield productievestiging voor PT. Innoware, aangevat in 2016, werd in 2017 finaal opgeleverd en werd in Q4 van 2017 operationeel in gebruik genomen. De 9.000 m² nieuwe plant is gelegen ten noordoosten van Jakarta, in het nabijgelegen Legok, en laat toe om zowel alle productie als administratie op één enkele locatie te centraliseren. De oude productiehallen en het administratieve kantoor dat zich in het centrum van Jakarta bevond, werden dan ook vervangen door deze nieuwe state-of-the-art productievestiging met aansluitende kantoorruimte die ondertussen eveneens gecertificeerd werd conform de hoogste internationaal geldende hygiënenormen.

Door deze belangrijke stap staan Miko Pac en Innoware nu samen klaar voor een nieuw tijdperk. In 2017 werden reeds eerste successen gerealiseerd in het kader van een belangrijk project voor roomijsverpakkingen met toelevering aan Thailand, en in het kader van verpakkingen voor de in Azië nieuwe en sterk groeiende markt van individuele luxe-yoghurts. De strategische samenwerking met Innoware, is enerzijds ingegeven door het potentieel dat Indonesië heeft op vlak van bevolking en haar centrale ligging. Anderzijds, volgt deze beslissing eveneens de redenering van grote voedingsconcerns om te evolueren van regional suppliers naar global suppliers waarbij aankoopbeslissingen alsmear meer centraal gebeuren.

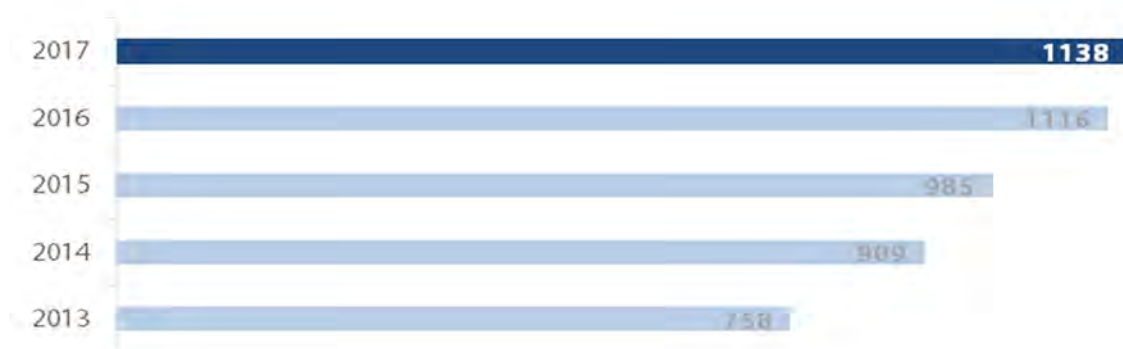
Innoware bestaat uit 2 afdelingen, enerzijds een afdeling Packaging waar kunststofverpakkingen worden geproduceerd voor de voedingsindustrie, anderzijds een Promo afdeling, waar de nadruk ligt op kunststof promotieproducten zoals bekertjes en zeepdoosjes. Door de toenemende samenwerking en de knowhow van Miko Pac bedraagt de verhouding tussen de afdeling kunststofverpakkingen en de afdeling promotieproducten ondertussen 75% / 25%. Ook naar de toekomst toe zullen beide divisies een belangrijke rol blijven spelen in de verdere ontwikkeling van PT. Innoware.



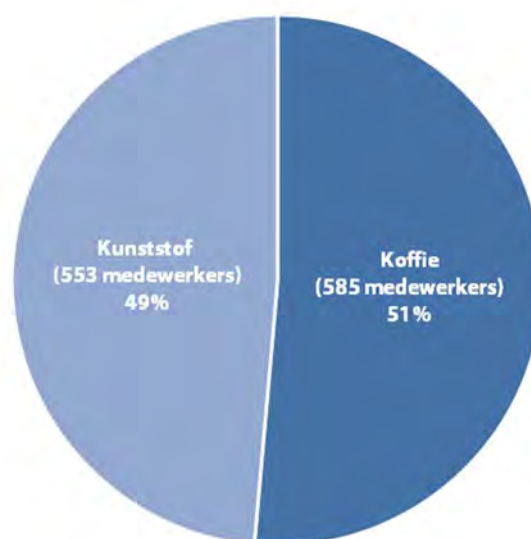
HUMAN RESOURCES

Onze Mensen

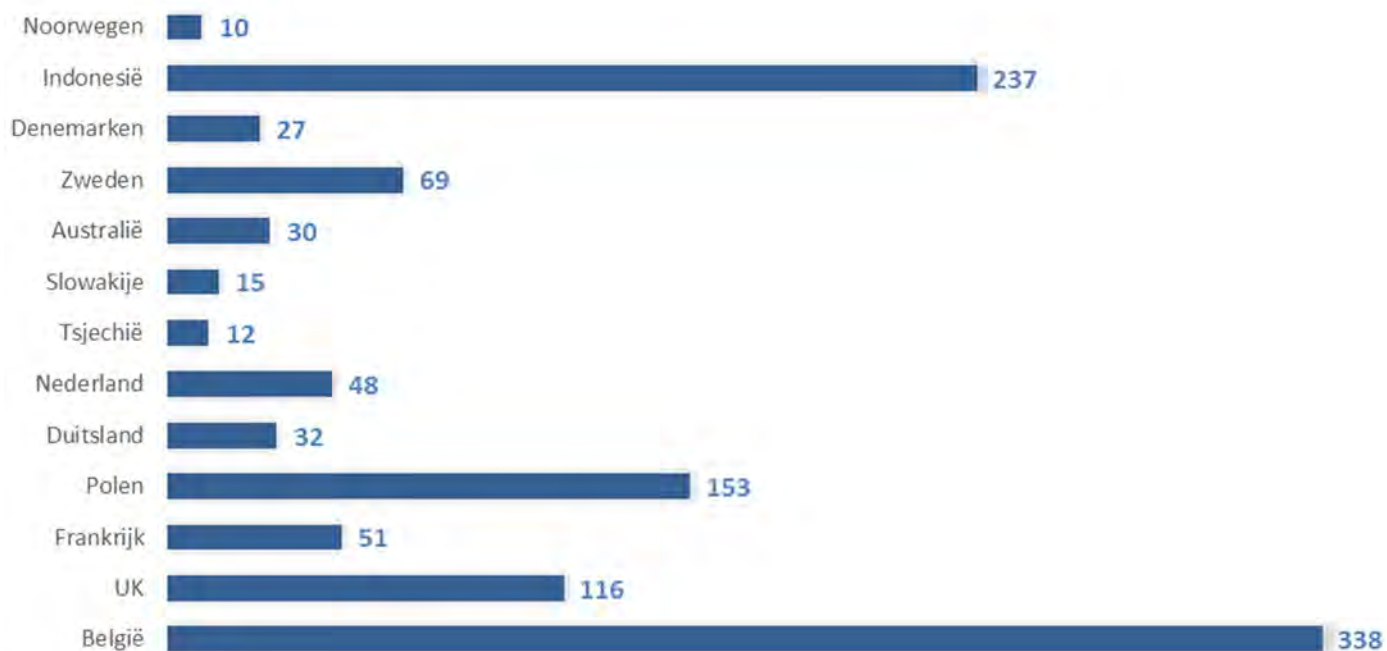
Evolutie aantal medewerkers



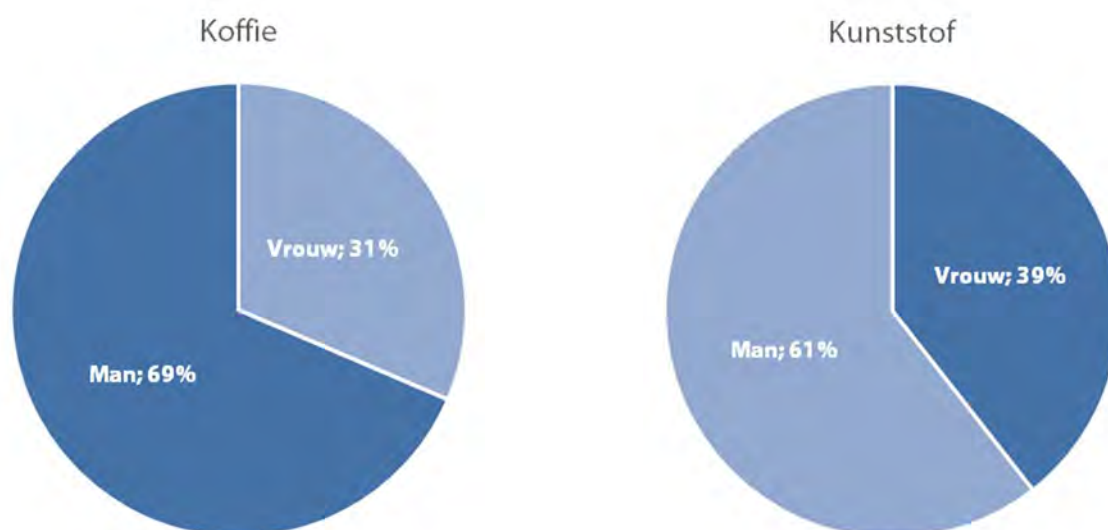
Aantal medewerkers per divisie



Aantal medewerkers per land



Aantal medewerkers per geslacht



BEURSINFORMATIE

GEGEVENEN MIKO AANDEEL (IN EURO)	31-03-2018	2017	2016	2015	2014	2013
Hoogste Koers t/m 31/12 (t/m 31/03 in 2018)	127,00	135,80	111,10	104,25	71,99	66,20
Laagste Koers t/m 31/12 (t/m 31/03 in 2018)	112,00	105,11	89,00	70,20	64,00	50,14
Koers op 31/12 (per 28/03 in 2018)	118,00	122,90	110,00	101,79	71,19	64,79
Beurskapitalisatie per 31/12 (per 28/03 in 2018)	146 M EUR	152M EUR	136 M EUR	126 M EUR	88 M EUR	80 M EUR
Aantal aandelen per 31/12	1.242.000	1.242.000	1.242.000	1.242.000	1.242.000	1.242.000

1. Beursnotering

De aandelen van MIKO N.V. zijn sinds 1998 genoteerd op Euronext (Brussels), met dubbele fixing. De code van het aandeel is MIKO (ISIN CODE: BE0003731453).

2. Evolutie van het MIKO aandeel

Onderstaande grafiek geeft een beeld van de evolutie van de koers van het MIKO aandeel over de periode 01/01/2017 tot 31/12/2017 in vergelijking met de prestaties van de BEL 20 index over diezelfde periode.

3. Beurskapitalisatie

Op 31 december 2017 bedroeg de beurskapitalisatie van MIKO 152.641.800 EUR.

4. MIKO Corporate Website

De MIKO Corporate Website (www.mikogroup.be) omvat een omvangrijke investor relations sectie. In die zin speelt deze website een belangrijke rol in op het vlak van communicatie vanwege MIKO omtrent financiële informatie en corporate governance gegevens naar haar stakeholders toe.



CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

MIKO heeft een Corporate Governance Charter aangenomen waarmee we ons ertoe verbinden om de principes van de Corporate Governance Code van 12 maart 2009 toe te passen en de bijhorende wettelijke normen en reguleringen te respecteren. Het Charter beschrijft de krijtlijnen van ons corporate governance beleid, alsook de interne reglementen van de Raad van Bestuur, het Auditcomité, het Benoemings- en Remuneratiecomité en het Exploitatiecomité (EXCO). Op basis van de wetgeving ter zake of ontwikkelingen op vlak van Corporate Governance beleid, passen we ons Charter aan. Het Charter is raadpleegbaar op onze website www.mikogroup.be

In deze sectie van dit jaarverslag, vermelden we de feitelijke toepassingen van het MIKO Corporate Governance Charter.

1. Raad van Bestuur en haar comités

1.1. Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van MIKO N.V. is – per 19 maart 2018 - als volgt samengesteld:

Voorzitter (niet-uitvoerend –Onafhankelijk) *Gedelegeerd Bestuurder*

Flor Joosen

Frans Van Tilborg

Niet- Uitvoerende Bestuurders

Patrick Michielsens

Bart Wauters

Uitvoerende Bestuurders

Kristof Michielsens

Karl Hermans

Onafhankelijke Bestuurders

Mark Stulens

Sabine Sagaert B.V.B.A. (*vast vertegenwoordigd door Mevr. Sabine Sagaert*)

Cynthia Van Hulle



Samenstelling

Op de Algemene Vergadering van MIKO N.V. die plaats gevonden heeft op 23 mei 2017, kwam van rechtswege – in overeenstemming met de statuten van MIKO N.V. – een einde aan het bestuurdersmandaat van Dhr. Frans Michielsens, gezien Dhr. Frans Michielsens – tot dan Voorzitter van de Raad van Bestuur van MIKO N.V. – de leeftijd van 70 jaar bereikte begin 2017. Op de vergadering van de Raad van Bestuur van MIKO N.V. dd. 19 juni 2017 werd besloten om de rol van Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap toe te vertrouwen aan Dhr. Chris Van Doorslaer.

Dhr. Chris Van Doorslaer, reeds lid van de Raad van Bestuur sinds 2007, was sinds 1997 CEO van Cartamundi, markteider in speelkaarten en de productie van bordspellen en werd eveneens verkozen tot Trends Manager van het Jaar 2015.

Op 16 december 2017 kwam Dhr. Chris Van Doorslaer echter plots te overlijden. Per 19 maart 2018, besloot de Raad van Bestuur van de Vennootschap de rol van Voorzitter toe te kennen aan Dhr. Flor Joosen.

De hierboven vermelde onafhankelijke bestuurders beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria zoals voorgeschreven door artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Bestuurders Frans Van Tilborg, Karl Hermans, Kristof Michielsens, Patrick Michielsens en Bart Wauters hebben familiale banden.

De verplichtingen inzake genderdiversiteit van de Raad van Bestuur, zoals vervat in artikel 518bis, §1 van het Wetboek van Vennootschappen, inwerking getreden vanaf 1 januari 2017, zullen op MIKO N.V. van toepassing zijn vanaf 1 januari 2019. MIKO N.V. zal er op toezien tijdig te voldoen aan deze regelgeving.

MIKO N.V. benoemt de leden van haar Raad van Bestuur gebruikelijk voor een termijn van 6 jaar, waardoor zij afwijkt van de bepalingen van artikel 4.6 van de Corporate Governance Code waar een maximumtermijn van 4 jaar voorgeschreven wordt. MIKO N.V. is van mening dat deze afwijking verantwoord blijft gezien dit de leden van de Raad van Bestuur toelaat om de werkwijze van MIKO grondiger te leren kennen en – daardoor – hun mandaat op de meest doeltreffende wijze uit te kunnen voeren. De achterliggende intentie van de Code, wordt door MIKO N.V. wel gerealiseerd door ervoor te zorgen dat helft van de mandaten iedere 3 jaar ten einde komt.

De secretaris van de Raad van Bestuur is Dhr. Johan Vandervee.



Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur vergaderde 6 keer in 2017.

Bestuurders Flor Joosen en Chris Van Doorslaer werden 1 maal verontschuldigd voor een vergadering van de Raad van Bestuur en Sabine Sagaert B.V.B.A., vast vertegenwoordigd door mevrouw Sabine Sagaert, 2 maal.

De volgende onderwerpen werden behandeld:

- vaststelling jaarrekening 2016, goedkeuring jaarverslag 2016, voorstel persbericht en voorstel tot winstverdeling;
- halfjaarcijfers per 30/06, voorstel persbericht;
- tussentijdse verkoop en financiële resultaten;
- bespreking investeringsprojecten;
- bespreking overnameopportunities;
- bespreking historische cijfermatige evolutie en benchmark;
- samenstelling van het Auditcomité;
- Toelichting en implementatieproject voor wat betreft de Algemene Verordening Gegevensverwerking (GDPR);
- bespreking en goedkeuring van het budget en de strategie voor 2018.

Verder 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 2017 geen ongebruikelijke transacties tussen de bestuurders en MIKO N.V., noch lopende rekeningen of zekerheidsstellingen van MIKO N.V. 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.

1.2. Auditcomité en Benoemings- en remuneratiecomité

Auditcomité

Het Auditcomité van MIKO N.V. bestaat per 19 maart 2018 uit 2 onafhankelijke bestuurders, namelijk mevrouw Cynthia Van Hulle (voorzitter) en Dhr. Mark Stulens en 1 niet-uitvoerende bestuurder, zijnde Dhr. Patrick Michiels. Alle leden hebben voldoende ervaring op het vlak van boekhouding en audit.

Het Auditcomité vergaderde 4 maal in 2017. Alle leden waren steeds aanwezig.

Volgende onderwerpen werden besproken:

- bespreking jaar – en halfjaarresultaten;
- risk management en interne controlesystemen;
- risicomatrix;
- voorstelling auditplan van de commissaris voor 2017;
- Policy Non-Audit Services;
- externe leningen van de Miko Groep

Benoemings- en remuneratiecomité

MIKO N.V. opteert om gebruik te maken van de mogelijkheid om het benoemingscomité en het remuneratiecomité samen te voegen.

Per 19 maart 2018 is het Benoemings- en remuneratiecomité van MIKO N.V. samengesteld uit 3 onafhankelijke bestuurders en 1 niet-uitvoerende bestuurder.

De onafhankelijke bestuurders die deel uitmaken van het Benoemings- en remuneratiecomité zijn Dhr. Mark Stulens (Voorzitter) en Dhr. Flor Joosen. In zijn hoedanigheid van niet-uitvoerende bestuurder maakt Dhr. Bart Wauters eveneens deel uit van het Benoemings- en remuneratiecomité. Alle leden hebben voldoende ervaring op het vlak van personeelszaken en remuneratie.

Tot 16 december 2017, zijnde de datum van zijn overlijden, maakte Dhr. Chris Van Doorslaer eveneens deel uit van het Benoemings – en remuneratiecomité en fungeerde daarbij als Voorzitter.

Het Benoemings- en remuneratiecomité vergaderde 2 maal in 2017. Alle leden waren steeds aanwezig, met uitzondering van Dhr. Chris Van Doorslaer die 1 maal werd verontschuldigd.

Volgende onderwerpen werden besproken:

- samenstelling Raad van Bestuur;
- bespreking verloning internationaal management;
- bespreking functieverhogingen – en uitbreidingen, alsook weddeverhogingen van kaderleden en staffuncties in België;
- toekenning van aandelenopties.

Evaluatie

De werkwijze van de evaluatie van de bestuursorganen en de individuele leden van de Raad van Bestuur wordt door MIKO N.V vastgelegd in het intern reglement van het Benoemings – en remuneratiecomité.

De werking van de Raad van Bestuur wordt driejaarlijks, voor de laatste keer in 2015, geëvalueerd, met het oog op haar doeltreffendheid. Volgende thema's komen hierbij aan bod: de omvang van de Raad van Bestuur, de algemene werking van de Raad van Bestuur, de manier waarop vergaderingen worden voorbereid, de bijdrage van ieder individueel lid van de Raad van Bestuur aan haar werkzaamheden, de aanwezigheid en betrokkenheid van iedere individuele bestuurder bij vergaderingen en besluitvorming, de samenstelling op vlak van noodzakelijke expertise op de diverse terreinen die relevant zijn voor MIKO. Deze evaluatie laat verdere optimalisatie toe van de Raad van Bestuur van MIKO. Het Benoemings- en remuneratiecomité brengt van deze evaluatie een gemotiveerd verslag uit aan de Raad van Bestuur.

De werking en prestaties van de CEO van MIKO worden minstens éénmaal per jaar door het Benoemings – en remuneratiecomité besproken. De CEO is hier zelf niet bij aanwezig. Periodiek evalueren de Raad van Bestuur, het Auditcomité en het Benoemings- en remuneratiecomité hun eigen interne reglementen. Eventuele voorstellen tot verbetering kunnen vervolgens voorgelegd worden aan de Raad van Bestuur.

2. Uitvoerend management

2.1. Exploitatiecomité ("EXCO")

MIKO beschikt niet over een directiecomité in de zin van het Wetboek van Vennootschappen. Het dagelijks bestuur van de groep wordt waargenomen door de CEO die hierbij wordt bijgestaan door de EXCO dat frequent samenkomt.

Het EXCO tekent de strategie uit, bepaalt de doelstellingen en legt deze voor ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur. Daarnaast volgt het EXCO de resultaten van de activiteiten van de diverse dochtervennootschappen nauwgezet op, stelt het de budgetten op en bereidt het de jaarrekening voor.

Er waren in 2017 geen ongebruikelijke transacties tussen de leden van het Exploitatiecomité en MIKO N.V. of een van de andere vennootschappen van de Miko Groep, noch lopende rekeningen of zekerheidsstellingen van MIKO N.V. of een van de andere vennootschappen van de Miko Groep aan of ten voordele van deze personen.

Op 19 maart 2018 bestaat het EXCO uit volgende leden:

Frans Van Tilborg, CEO
Dirk Hermans, Director Purchase
Karl Hermans, Managing Director Plastics
Kristof Michielsens, Managing Director Plastics
Joël Merens, Director Miko Coffee Service (Belgium)
Johan Vandervee, Director HR
Wim van Gemert, CFO
Stijn Michielsens, Director Export – Green Coffee



2.2. Managementteams

De grootste dochtervennootschappen binnen respectievelijk de koffiepijler en de kunststofpijler beschikken 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 EXCO worden genomen. Bovendien signaleren de managementteams moeilijkheden, opportuniteiten en uitdagingen op de werkvloer aan het EXCO.

2.3. Dagelijkse leiding van de buitenlandse dochtervennootschappen

Situatie op 19 maart 2018:

Miko Coffee Ltd.	Verenigd Koninkrijk	Adrian Stagg
Miko Café Services SAS	Frankrijk	Jacques Grevet
Miko Kaffee GmbH	Duitsland	Frank Schellenberger
Miko Koffie Service BV	Nederland	Koen Van Zon
Miko Kava s.r.o.	Tsjechië	Peter Leinfelder
Miko Kava s.r.o.	Slowakije	Radko Reseta
Kaffekompaniet Din Pauspartner AB	Zweden	Anders Sjögren
Smiling Faces AB	Zweden	Anders Sjögren
ABC Mokka ApS	Denemarken	Thomas Polano
Beverage Marketing Australia AB	Australië	Gary Newcome
Kaffeautomater AS	Noorwegen	Bard Aune

Miko Pac Sp. z o.o.	Polen	Andrzej Olszewski
Miko-Hordijk Verpackungen GmbH	Duitsland	Sascha Dawid
PT. Innoware	Indonesië	Cirellus Hartono
Miko Pac France SAS	Frankrijk	Frédéric Duval

3. Interne controle en risicobeheer

3.1. Algemeen

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 gedeeltelijk 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.

3.2. 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 ertoe bijdragen dat bewust met risico's en risicobeheer wordt omgegaan.

3.3. Toezichtsorganen

De Raad van Bestuur houdt toezicht op de goede werking van de risicobeheer- en interne controlesystemen via het Auditcomité. Het Auditcomité steunt hierbij op informatie die enerzijds door de externe auditor en anderzijds door het management wordt verstrekt. Zesmaandelijks worden de uitgevoerde werkzaamheden en hun resultaten met het Auditcomité besproken.

3.4. Risicobeheer binnen MIKO

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

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 leidinggevenden van de groep. Geleidelijk aan dienen zij deze attitude verder uit te rollen naar de rest van de organisatie.

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 veranderende wetgeving, contracten en soft law
- **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. De middelmatige en lage risico's worden verder gemonitord. Alle risico's worden opgenomen in een risicoregister en worden driemaandelijks besproken door het EXCO.

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 koffietak kan aan deze situatie niet volledig verholpen worden, aangezien MIKO geen marktleider is, zijn marktaandeel moet beschermen en slechts kan volgen wat de marktleiders doen. Het is daarom vooral belangrijk om goed geïnformeerd te zijn over wat de concurrentie doet in de verschillende markten en om hierop snel te reageren. Voor de kunststof tak wordt ernaar gestreefd zoveel mogelijk klanten op te nemen 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 leverancier

Het economisch klimaat zorgt voor een verhoogd kredietrisico. De groep beperkt dit risico door een veelvuldige screening van alle belangrijke klanten en leveranciers, in combinatie 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 en waarin wordt aangegeven wie binnen de organisatie kan instaan voor vervanging op korte termijn.

Risico's inzake IT

Storingen in de IT-systemen kunnen voor MIKO 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 kan een impact hebben op het aandeel van MIKO. Aangezien het resultaat van de groep bepaald wordt door de resultaten van de groepsvennootschappen, besteedt de groep veel aandacht aan de interne rapportering. Voor elke juridische entiteit worden jaarlijks forecast opgemaakt inzake te verwachten resultaat, te verwachten cash flow en investeringsbehoeften.

Maandelijks rapporteren de lokale verantwoordelijken aan het Exploitatiecomité op groepsniveau, waarbij steeds de vergelijking wordt gemaakt met de forecast op het vlak van resultaat, cashpositie en gerealiseerde investeringen. Op regelmatige basis worden de buitenlandse entiteiten bezocht teneinde de door hen aangeleverde gegevens te controleren. De aangeleverde resultaten worden op elke vergadering van de Raad van Bestuur door het management gepresenteerd en toegelicht.

Valutarisico

Een beperkt deel van de transacties gebeurt in andere valuta dan EURO. Het betreft hier voornamelijk 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 duur van het project waarvoor de financiering wordt aangegaan.

- **Juridische risico's**

Risico's verbonden aan productaansprakelijkheid

MIKO verzekert zich 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 sluit hiervoor verzekeringspolissen af en besteedt bovendien veel aandacht aan interne opleidingen inzake brandveiligheid en preventie.

Risico's verbonden aan stroomuitval

Het al dan niet aangekondigd uitvallen van de stroomvoorziening houdt voornamelijk risico's in voor de

productievestigingen van de groep. Het management neemt maatregelen om de impact ervan te beperken, onder meer door de installatie van noodgeneratoren.

management tegemoet komt aan de aanbevelingen van de externe auditor.

3.5. Controleactiviteiten

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, evenals nieuwe opportuniteiten en bedreigingen.

Gegevensverwerking

Om in de hele organisatie een coherente en doorzichtige gegevensverwerking te bekomen, behoort het tot de strategie van MIKO om op termijn al haar vestigingen op eenzelfde IT-platform te brengen.

Fysieke controles

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

3.6. 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.

3.7. Sturing

Het Auditcomité van MIKO voert besprekingen met het uitvoerend management met betrekking tot de financiële verslaggeving en gaat na in welke mate het uitvoerend

4. Remuneratieverslag

4.1. Introductie

Het remuneratieverslag 2017 heeft als doel om transparant te informeren over het concrete verloningsbeleid voor bestuurders en uitvoerende managers binnen MIKO. Het onderliggende verslag zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering dd. 22 mei 2018.

4.2. Procedure van remuneratiebeleid en remuneratie

Het intern reglement van het Benoemings- en remuneratiecomité legt de werkwijze vast met betrekking tot de ontwikkeling van een remuneratiebeleid en de vastlegging van het remuneratieniveau.

Het Benoemings- en remuneratiecomité formuleert – op eigen initiatief dan wel op verzoek van de Raad van Bestuur – aanbevelingen met betrekking tot de remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur, van de CEO, van de leden van het EXCO en van de personen belast met de algemene dagelijkse leiding van de buitenlandse dochtervennootschappen.

Dergelijke aanbevelingen hebben minstens betrekking op de voornaamste contractuele bepalingen (inclusief de kenmerken van de relevante pensioenplannen), vertrekregelingen en de belangrijkste elementen van de remuneratie inclusief het relatieve belang van elke component van de remuneratie, de prestatiecriteria voor een variabele verloning, lange termijn incentives en de voordelen in natura.

4.3. Remuneratiebeleid tijdens het boekjaar 2017

De Vennootschap streeft ernaar om via het remuneratiebeleid bekwaame 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).

Het remuneratiebeleid onderging in deze verslagperiode verder geen belangrijke wijzigingen.

4.4. Remuneratie van bestuurders

Elk van de bestuurders ontving in 2017 een forfaitaire vergoeding van 13.000 euro.

De voorzitter van de Raad van Bestuur ontving een bijkomende vergoeding van 1.000 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, met uitzondering van de voorzitter, de inspanningen van alle bestuurders ongeveer gelijk zijn, hanteert de Vennootschap, behalve voor de voorzitter, geen gedifferentieerde remuneratie.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden vergoedingen of andere voordelen.

4.5. Remuneratie van de CEO

De CEO van de Miko Groep, Frans Van Tilborg, heeft een zelfstandig statuut.

Het vergoedingspakket van de CEO wordt bepaald op basis van benchmarking, de vermelde bedragen zijn bruto vóór sociale bijdragen en belastingen en inclusief voordelen van alle aard.

Het vaste basissalaris van de CEO in 2017 bedroeg 242.066,36 EUR. Het variabele gedeelte betaald in 2017 op basis van doelstellingen 2016, bedroeg 52.397,30 EUR. De bijdrage voor de pensioenregeling en invaliditeitsverzekering bedroeg 79.640,16 EUR en de voordelen in natura (wagen, etc) bedroegen 16.220,44 EUR.

De 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, voor de helft op vlak van EBITDA en voor de helft op vlak van het resultaat na belastingen.

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 MIKO, met een maximum van 18 maanden loon. Dergelijke beëindigingsvergoeding was reeds voorzien in de zelfstandige samenwerkingsovereenkomst met Frans Van Tilborg vóór diens benoeming tot CEO.

4.6. Remuneratie van het uitvoerend management (EXCO)

De leden van het EXCO hebben een zelfstandig statuut.

Het vergoedingspakket van de leden van het EXCO wordt bepaald op basis van benchmarking. Voor 2017 zijn de gezamenlijke vergoedingen (met uitsluiting van de vergoeding van de CEO) als volgt. Het vaste basissalaris in 2017 bedroeg 882.224,56 EUR. Het variabele gedeelte bedraagt 185.016,40 EUR. De bijdragen voor pensioenopbouw en invaliditeitsverzekering bedroeg 305.914,90 EUR. De voordelen in natura over 2017 (wagen etc), bedroegen gezamenlijk 60.728,91 EUR.

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, voor de helft op vlak van EBITDA en voor de helft op vlak van het resultaat na belastingen. 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 EXCO 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.

4.7. Aandelenopties

(i) Uitoefeningen in 2017

Er werden door de leden van het EXCO in 2017 geen aandelenopties uitgeoefend.

(ii) Toekenningen in 2017

In boekjaar 2017 werden op volgende aandelenopties ingetekend door de leden van het EXCO:

Toekenning	12/2017
Uitoefenperiode	2021-2024
Uitoefenprijs	117,70
Frans Van Tilborg	1.000
Dirk Hermans	1.000
Karl Hermans	1.000
Joël Merens	
Kristof Michielsens	1.000
Wim Van Gemert	
Johan Vandervee	1.000
Stijn Michielsens	

In 2017 zijn er geen vervallen niet-uitgeoefende opties die betrekking hebben op de leden van het EXCO.

5. Kapitaal en aandelen

5.1. Algemeen

Het kapitaal van MIKO N.V. is verdeeld in 1.242.000 aandelen zonder vermelding van waarde, en 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.

5.2. 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 N.V. naar Belgisch recht.

Op balansdatum bezaten STAK OKIM en Imko Holding N.V. gezamenlijk 687.000 aandelen zijnde 55,31% van de stemrechten, zoals blijkt uit de aandeelhouderstructuur hieronder.

De Vennootschap staat krachtens een overeenkomst met STAK OKIM en Imko Holding N.V. in voor de betaling van de beheers- en werkingskosten van STAK OKIM. Bovendien verzorgt de Vennootschap de boekhouding van Imko Holding N.V.. De kosten die hieraan verbonden zijn bedragen ca. 5.000 EUR per jaar. Gelet op het geringe belang van deze overeenkomst in verhouding tot het netto-actief van de Vennootschap, is artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen niet van toepassing.

De Vennootschap heeft een leningovereenkomst afgesloten met Imko Holding N.V. Het totale ontleende bedrag bedroeg op balansdatum 2.250.000 EUR. In 2014 werd de procedure van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen toegepast in het kader van de toenmalige verlenging van de lening.

5.3. 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 gereguleerde markt, en overeenkomstig artikel 8 van de statuten van Miko N.V., 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.

De Vennootschap ontving in 2017 geen transparantiekennisgevingen.

5.4. Aandeelhoudersstructuur

Situatie op 19 maart 2018, zoals bekend aan de Vennootschap:

	Aantal Aandelen	% stemrechten
Stichting Administratiekantoor OKIM	403.710	32,50%
Imko Holding N.V.	283.290	22,81%
De Wilg Comm.V.	53.361	4,30%
FMR Co. Inc ⁽¹⁾	49.996	4,03%
Publiek	451.643	36,36%
Totaal	1.242.000	100,00%

(1) De participatie van FMR Co. Inc is gekend aan de Vennootschap op basis van de door MIKO N.V. ontvangen transparantiekennisgeving zoals hierboven vermeld.

5.5. Inkoop Eigen Aandelen

Op de Algemene Vergadering van 26 mei 2015 werd besloten om over te gaan tot verlenging van de machtiging verleend aan de Raad van Bestuur van MIKO N.V. om, gedurende een periode van vijf jaar, over te gaan tot verwerving van eigen aandelen overeenkomstig artikel 620 §1, lid 5 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging verleent de Raad van Bestuur de mogelijkheid om, zonder voorafgaandelijk besluit van de Algemene Vergadering van de Vennootschap, over te gaan tot het verkrijgen van eigen aandelen, en dit ten belope van maximaal 20% van het geplaatst kapitaal. De aankoop of ruil kan geschieden tegen een prijs gelijk aan ten minste 85% en ten hoogste 115% van de laatste slotkoers waaraan deze aandelen genoteerd werden in Eurolist By Euronext op de dag voorafgaand aan de aankoop of ruil.

Vermelde machtiging geldt voor een periode van 5 jaar vanaf de bekendmaking ervan in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad dd. 25 juni 2015 en kan, overeenkomstig artikel 620 e.v. van het Wetboek van Vennootschappen, aansluitend worden hernieuwd. MIKO N.V. heeft in de loop van het boekjaar 2017 geen eigen aandelen ingekocht, en bezat aldus op 31 december 2017 dan ook geen eigen aandelen.

5.6. Vermeldingen in het kader van artikel 34 van het KB dd. 14 november 2007

(i) Kapitaalstructuur

Er zijn geen verschillende categorieën aandelen. Voor meer informatie en voor de aandeelhoudersstructuur, zie eerder in dit hoofdstuk.

(ii) Overdrachtsbeperkingen

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

(iii) Bijzondere zeggenschapsrechten

Volgens artikel 14 van de statuten van MIKO N.V. 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. Voor het overige zijn aan de effecten geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden.

(iv) Aandelenplan werknemers

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

(v) 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, verwijzen wij graag naar het publieke Corporate Governance Charter van MIKO N.V.

(vi) Aandeelhoudersovereenkomsten

Voor zover aan de Vennootschap bekend, bestaan er geen aandeelhouders-overeenkomsten die aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten of van de uitoefening van het stemrecht.

(vii) Regels voor benoeming van bestuurders en statutenwijzigingen

Voor de benoeming en vervanging van bestuurders: zie het luik Benoemings – en remuneratiecomité van dit verslag. 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.

(viii) 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 Raad van Bestuur uitgebreide bevoegdheden toegekend inzake inkoop van eigen aandelen zoals eerder vermeld in dit hoofdstuk.

Verder werden aan de Raad van Bestuur nog volgende bevoegdheden toegekend in het kader van beschermingsconstructies. De Raad van Bestuur van MIKO

N.V. maakte in 2017 van geen van beide machtigingen gebruik.

- a) De Raad van Bestuur van MIKO N.V. werd gemachtigd door de Algemene Vergadering dd. 26 mei 2015 om, in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap, bij toepassing van het toegestane kapitaal, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen onder de voorwaarden zoals bepaald in artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen.

Deze machtiging is toegekend voor een periode van 3 jaar en werd gepubliceerd in de bijlagen bij het Belgische Staatsblad dd. 25 juni 2015. Aan de Algemene Vergadering van de Vennootschap dd. 22 mei 2018 zal een voorstel tot besluit aangaande de verlenging van deze machtiging voorgelegd worden.

- b) In overeenstemming met artikel 603 van het Wetboek van Vennootschappen, heeft de Buitengewone Algemene Vergadering dd. 23 mei 2017 besloten om over te gaan tot verlenging van de bevoegdheid toegekend aan de Raad van Bestuur, gerelateerd aan artikel 6b van de statuten van de Vennootschap, om, in één of meerdere malen, het geplaatst maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag gelijk aan dat maatschappelijk kapitaal, of om onder dezelfde voorwaarden converteerbare obligaties 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 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.

Deze machtiging is toegekend voor een periode van 5 jaar te rekenen vanaf 9 juni 2017, zijnde de datum van publicatie in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

(ix) 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.

(x) 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 de specifieke secties hieromtrent in het remuneratieverslag.

6. Beleid Diversiteit

6.1. Visie & Beleid

Eén van de pijlers van de strategie van MIKO heeft betrekking op haar werknemers, die beschouwd worden als de belangrijkste succesfactor voor de groep. De achterliggende visie inzake het beleid dat MIKO voert inzake diversiteit is te herleiden naar het principe dat elke medewerker beschikt over een eigen unieke combinatie van kenmerken en talenten, sommige zichtbaar, andere minder zichtbaar.

Omgaan met die verscheidenheid betekent het optimaal benutten van dergelijk individuele kenmerken, talenten, achtergronden en ervaring binnen de groep, met het verder ontplooien ervan als doel.

Voor wat betreft de Raad van Bestuur, het EXCO en de managementteams van de grootste dochterondernemingen binnen MIKO Groep, wordt toegezien op een evenwichtige samenstelling van deze organen opdat deze voldoende diversiteit kent inzake opvattingen, specifieke deskundigheid, ervaring en kennis nodig ter evaluatie van de operationele en financiële werking van de vennootschappen binnen de groep, de mogelijke lange termijn risico's, alsook de opportuniteiten die zich voordoen binnen zowel de koffiedivisie als binnen het kunststofsegment. Daarnaast wordt eveneens aandacht geschonken door MIKO inzake diversiteit op gebied van gender en leeftijd.

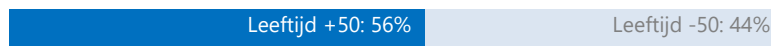
MIKO baseert zich in het kader van de hieraan gerelateerde aanstellingen enkel op objectieve criteria gerelateerd aan specifieke kennis, verwezenlijkingen en ervaring van de desbetreffende betrokken personen. In

die zin worden aanwerving – en/of benoemingsprocedures binnen MIKO enkel gebaseerd op vermelde objectieve criteria, zonder enige vorm van discriminatie op het gebied van geslacht, leeftijd, ras, burgerlijke staat, handicap, seksuele voorkeur, geloofsovertuigingen of politieke meningen.

6.2. Resultaat van het Beleid 2017 (per 19 maart 2018)

(i) Raad van Bestuur

De verplichtingen inzake genderdiversiteit van de Raad van Bestuur, zoals vervat in artikel 518bis, §1 van het Wetboek van Vennootschappen, inwerking getreden vanaf 1 januari 2017, zullen op MIKO N.V. van toepassing zijn vanaf 1 januari 2019. MIKO N.V. zal er op toezien tijdig te voldoen aan deze regelgeving.



(ii) EXCO



(iii) Management Teams

Diversiteit inzake de Management Teams van de belangrijkste dochterondernemingen binnen de groep, zijnde Miko Koffie N.V., Miko Pac N.V., Miko Coffee Service N.V. en Miko Pac Sp. z o.o.



7. Onderzoek en ontwikkeling

MIKO heeft in 2017 een bedrag van ca. 1 miljoen EUR gespendeerd aan onderzoek en ontwikkeling. Het gaat voornamelijk om kosten voor de ontwikkeling van nieuwe matrijzen in het kunststofsegment.

8. Belangrijke gebeurtenissen na einde boekjaar

Er deden zich na het einde van het boekjaar 2017 geen belangrijke gebeurtenissen voor.

9. Commissaris

Op de Algemene Vergadering van 24 mei 2016 werd de burgerlijke vennootschap PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren, met zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwe Garden, Woluwedal 18 ("PWC"), herbenoemd tot commissaris van de Vennootschap voor een periode van 3 jaar, lopende tot de Algemene Vergadering van 2019. Sinds de Algemene Vergadering van 2014, wordt PWC vertegenwoordigd door de Heer Koen Hens.

Voor de controle van de jaarrekening van MIKO N.V. werd aan de commissaris een ereloon van 8.500 euro betaald.

Voor de controle van de jaarrekeningen van de verschillende dochtervennootschappen werd aan de commissaris een ereloon van in totaal 158.152 euro betaald.

In 2017 deed de groep ook beroep op vennootschappen waarmee de commissaris een beroepsmatig

samenwerkingsverband heeft en betaalde hiervoor 850 euro aan erelonen.

MIKO N.V. 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 Secties 479A en 479C van de Companies Act 2006 in het Verenigd Koninkrijk:

- Miko Coffee Ltd
- Miko Coffee South West Ltd
- Cornish Coffee Company Ltd
- Miko Coffee (Scotland) Ltd

10. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

11. 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.

12. 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.

RESULTATEN EN VOORSTEL TOT RESULTAATSBESTEMMING

De Raad van Bestuur van MIKO N.V. stelt aan de Algemene Vergadering volgende resultaatsbestemming voor:

Statutair resultaat 2017	2.379,03 EUR
Overgedragen resultaat 2016	455,02 EUR
Onttrekking aan de beschikbare reserves	2.109.000 EUR
Vergoeding van het kapitaal	2.111.400 EUR
Brutodividend per aandeel	1,70 EUR
Nettodividend per aandeel	1,19 EUR
Over te dragen saldo	434,05 EUR

Indien de gewone Algemene Vergadering van MIKO N.V. van 22 mei 2018 het voorstel van de Raad van Bestuur om over te gaan tot uitkering van een brutodividend van 1,70 EUR per aandeel goedkeurt, zal dit brutodividend – na aftrekking van de toepasselijke roerende voorheffing – betaalbaar worden gesteld vanaf 11 juni 2018 onder coupon nummer 20 aan de loketten van KBC Bank.

Wij verzoeken de Algemene Vergadering van MIKO N.V. dit jaarverslag en de jaarrekening over het boekjaar 2017 goed te keuren en de bestuurders en de commissaris kwijting te verlenen.

Opgesteld te Turnhout op 19 maart 2018

Namens de Raad van Bestuur van MIKO N.V.



Kristof Michiels
Bestuurder



Karl Hermans
Bestuurder



Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Verklaring Niet Financiële Informatie

MIKO N.V.'s geconsolideerde verklaring met betrekking tot de vereiste openbaarmakingen toepasselijk op Miko N.V. op basis van EU Richtlijn 2014/95/EU en de nationale implementatie van vermelde EU Richtlijn in Belgisch recht door middel van de Belgische Wet dd. 3 september 2017, werd opgenomen in een apart Corporate Social Responsibility Rapport ("**CSR Rapport**").

Vermeld CSR Rapport wordt tegelijkertijd met de openbaarmaking van dit jaarverslag, aan het publiek ter beschikking gesteld via de Corporate Social Responsibility sectie van MIKO's corporate website (www.mikogroup.be), en bevat een overzicht van het beleid gevoerd door MIKO met betrekking tot de impact van de activiteiten van haar koffie – en kunststofdivisie inzake werkgelegenheid, sociale en milieu aangelegenheden, respect voor mensenrechten, anti-corruptie en omkoping.

MIKO's beleid inzake deze onderwerp kan als volgt samengevat worden:

- a) MIKO is geëngageerd om haar activiteiten op dergelijke wijze te ontplooien dat deze een positieve invloed hebben op werknemerschap, sociale en milieu aangelegenheden. Met dit doel, en als resultaat van dit beleid heeft MIKO verschillende projecten geïdentificeerd die het wenst te steunen met betrekking tot deze topics.

De kernprojecten in dit kader zijn:

- Planet – Bescherming van Regenwoud;
- Planet – Energieconsumptie;
- Society – positieve ondersteuning van diverse projecten;
- People – het creëren van een veilige werkomgeving

De inhoud van dit rapport bevat een overzicht van dergelijke projecten en de huidige status ervan.

- b) MIKO is geëngageerd om haar activiteiten op een ethische wijze te ontplooien, hoewel we erkennen dat er zich in het kader van onze bedrijfsuitvoering bepaalde risico's kunnen voordoen inzake mensenrechten, corruptie, omkoping en andere daaraan gerelateerde aspecten. Om onze werknemers en partners duidelijk te informeren omtrent deze risico's, heeft MIKO een overzicht of ethische code gepubliceerd met duiding aangaande de voornaamste elementen omtrent deze problematiek en de mogelijke risico waarmee men geconfronteerd zou kunnen worden in het kader van onze bedrijfsactiviteiten. Deze code is eveneens publiek beschikbaar op de corporate social responsibility sectie van onze corporate website via www.mikogroup.be.

In het kader van haar CSR programma heeft MIKO een aantal doelstellingen geselecteerd uit de 17 Sustainable Development Goals zoals vastgelegd onder de supervisie van de Verenigde Naties in 2015. De reeds bestaande initiatieven binnen MIKO inzake duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid werden gestructureerd en gehergroepeerd rond volgende UN Sustainable Development Goals:




Binnen MIKO hebben we onze inspanningen omtrent deze doelstellingen vertaald naar onderstaande pijlers van ons CSR beleid.






Society


We proberen iets terug te doen voor de gemeenschap en de mensen die er in leven, zowel door deel te nemen aan internationale initiatieven die mensen in koffieproducerende landen ondersteunen als door ondersteuning aan initiatieven dichterbij huis.






Planet

We moeten ernaar streven respect te tonen voor de wereld rondom ons... mensen... gemeenschappen en de planeet waar we op leven.... Om die reden ondersteunen we specifiek initiatieven ter bevordering van onze planeet...





People

Mensen zijn ons belangrijkste grondstof.... Zonder hen is er geen vooruitgang... en kan er niets teruggedaan worden Zij zijn degene die zich daadwerkelijk engageren voor Miko en ons CSR programma.





Conduct

Binnen Miko willen we onze activiteiten ontplooiën en onze doelstellingen bereiken op een ethische manier... met respect voor bepaalde kernwaarden, mensenrechten en een strikte visie omtrent anti-corruptie en anti-omkoping bepalingen.



Een integraal overzicht van de inspanningen geleverd door MIKO in het kader van haar CSR programma gedurende boekjaar 2017, alsook de key prestatie indicatoren die MIKO zichzelf heeft vooropgesteld na te streven gedurende de volgende jaren, zijn integraal terug vinden in het MIKO's CSR Rapport 2017 zoals beschikbaar via de corporate social responsibility sectie van MIKO's corporate website op www.mikogroup.be.



Geconsolideerde jaarrekening (IFRS)

1. Algemene informatie

MIKO N.V. en haar dochtervennootschappen (samen de MIKO Groep genoemd) produceren en verdelen koffie- en kunststofproducten aan de professionele gebruiker. De productievestigingen bevinden zich in België, Polen en Indonesië.

De maatschappelijke zetel van MIKO N.V. bevindt zich te Steenweg op Mol 177, 2300 Turnhout (België). De groep stelde per 31 december 2017 1.138 personen te werk, tegenover 1.116 personen eind vorig jaar.

De resultaten werden op 22 maart 2018 publiek gemaakt, na goedkeuring door de Raad van Bestuur op 19 maart 2018. De financiële staten zullen op 20 april 2018 ter beschikking van de aandeelhouders zijn.

De resultaten alsook de dividenduitkering zijn definitief na goedkeuring door de algemene vergadering van MIKO N.V. die zal worden gehouden op 22 mei 2018.

De aandelen van MIKO N.V. zijn genoteerd op Euronext Brussel.

2. Alternatieve prestatemaatstaven

Alternatieve prestatemaatstaven	Definitie	Reconciliatie
EBIT	Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten en belastingen	Totale opbrengsten en overige exploitatie baten verminderd met de totale kosten
EBITDA	Winst uit operationele activiteiten vóór financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen	EBIT vermeerderd met <ul style="list-style-type: none">- Afschrijvingen en amortisaties- Voorzieningen en terugname voorzieningen (onderdeel 'overige exploitatiekosten, zie note 9.2)
Netto financieel resultaat	Financiële baten verminderd met financiële lasten	Zie note 9.5.
Globale bruto marge	Verschil tussen de verkoopprijs en kostprijs van goederen en diensten, uitgedrukt in % van de verkopen	Totale opbrengsten verminderd met kost grond- en hulpstoffen, gedeeld door totale opbrengsten
Netto schuldgraad	Netto financiële schuld uitgedrukt in % van het eigen vermogen	Schulden op meer dan één jaar vermeerderd met rentedragende leningen op ten hoogste één jaar verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten uitgedrukt in % van eigen vermogen

3. Geconsolideerde resultatenrekening volgens IFRS (in KEUR)

	Toelichting	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Opbrengsten	9.1	204.779	191.467
Opbrengsten uit de verkoop van goederen		199.792	186.448
Huurinkomsten		5.008	4.732
Opbrengsten verkopen vaste activa		-21	287
Overige exploitatiebaten	9.2	3.683	4.674
Totale kosten		-192.197	-
Grond- en hulpstoffen	9.3	-104.748	-95.375
Personeelskosten	9.4	-44.709	-43.638
Afschrijving en amortisaties	10.1-10.3	-12.154	-11.476
Overige exploitatiekosten	9.2	-30.586	-29.663
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten		16.265	15.989
Netto financieel resultaat	9.5	-723	-940
Financiële baten		52	362
Financiële lasten		-775	-1.302
Winst vóór belastingen		15.542	15.049
Vennootschapsbelasting	9.6	-3.243	-4.298
Nettowinst van de groep		12.299	10.751
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		1.018	1.891
Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO		11.281	8.860
Gewone winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	10.15	9,08	7,13
Verwaterde winst per aandeel, Toerekenbaar aan aandeelhouders van MIKO (in euro)	10.15	9,01	7,09

De toelichtingen vervat in punt 6 tot punt 11 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van het gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaat:

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Nettoresultaat van het boekjaar	12.299	10.751
Valutakoersverschillen (reclasseerbaar naar resultaat)	-3.028	-1.025
Overige baten en lasten na belastingen (niet-reclasseerbaar naar resultaat)	-18	20
Totaal van gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	9.253	9.746
Toerekenbaar aan aandeelhouders Miko	8.244	7.845
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1.009	1.901

Belastingen werden rechtstreeks opgenomen in het niet gerealiseerde resultaat.

4. Geconsolideerde balans volgens IFRS (in KEUR)

	Toelichting	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
ACTIVA			
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa	10.1	57.555	53.931
Goodwill	10.2	26.298	28.379
Overige Immateriële vaste activa	10.3	1.883	2.328
Uitgestelde belastingvorderingen	10.12	757	998
Handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar	10.4	923	416
Totaal vaste activa		87.416	86.052
<u>Vlottende activa</u>			
Voorraden	10.5	33.648	29.859
Handels- en overige vorderingen op minder dan één jaar	10.6	35.877	37.958
Geldmiddelen en kasequivalenten	10.7	15.360	10.643
Totaal vlottende activa		84.885	78.460
Totaal activa		172.301	164.512
PASSIVA			
<u>Eigen vermogen</u>			
Geplaatst kapitaal		5.065	5.065
Reserves en overgedragen resultaat		80.079	72.448
Omrekeningsverschillen		-3.703	-675
<i>Totaal eigen vermogen voor Miko-aandeelhouders</i>		<i>81.441</i>	<i>76.838</i>
Minderheidsbelangen		6.129	5.761
Totaal eigen vermogen		87.570	82.599
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>			
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	10.9	36.413	30.352
Verplichtingen inzake personeel	10.11	927	617
Uitgestelde belastingverplichtingen	10.12	4.089	5.019
Handelsschulden en overige schulden op meer dan één jaar	10.10	843	909
Langlopende voorzieningen,	10.11	1.244	937
Totaal schulden op méér dan één jaar		43.516	37.834
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>			
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	10.9	13.297	13.305
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden	10.10	7.513	7.883
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	10.10	20.405	22.891
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		41.215	44.079
Totaal passiva		172.301	164.512

De toelichtingen vervat in punt 6 tot punt 11 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

5. Tabel evolutie eigen vermogen (in KEUR)

	Kapitaal	Reserves ¹ en overgedragen resultaat	Omrekeningsverschillen	Minderheidsbelangen	Totaal
Balans op 31/12/2015	5.065	69.676	350	3.972	79.063
Winst van het boekjaar		8.860		1.891	10.751
Niet-gerealiseerde resultaten		10	-1.025	10	-1.005
Subtotaal	5.065	78.546	-675	5.873	88.809
Inkoop van eigen aandelen					0
Overige		4		-4	0
Schuld mbt toekomstige overname van aandelen ²		-4.363			-4.363
Dividend gerelateerd aan 2015		-1.739		-108	-1.847
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					0
Balans op 31/12/2016	5.065	72.448	-675	5.761	82.599
Winst van het boekjaar		11.281		1.018	12.299
Niet-gerealiseerde resultaten		-9	-3.028	-9	-3.046
Subtotaal	5.065	83.720	-3.703	6.770	91.852
Inkoop van eigen aandelen					0
Overige					0
Schuld mbt toekomstige overname van aandelen ²		-1.728			-1.728
Dividend gerelateerd aan 2016		-1.913		-641	-2.554
Toename/(afname) aandeel van derden door wijziging deelnameverhouding					0
Balans op 31/12/2017	5.065	80.079	-3.703	6.129	87.570

¹ De reserves bevatten onbeschikbare reserves ten bedrage van 2.381KEUR in 2017 (2.338 KEUR in 2016).

² Deze post bevat de wijziging in de verwachte te betalen uitoefenprijs van de bestaande minderheidsbelangen, gewaardeerd op basis van de reële waarde van de contractuele verplichtingen.

De toelichtingen vervat in punt 6 tot punt 11 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

6. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Toelichting	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Operationele activiteiten			
Winst uit operationele activiteiten vóór belasting en financieringskosten (EBIT)	3	16.265	15.989
Vennootschapsbelasting	9.6	-4.179	-4.186
Niet-kaskosten			
Afschrijvingen en amortisaties, waardeverminderingen	10.1-10.3	12.173	11.476
Andere niet-kaskosten		-2.164	-1.572
Werkkapitaal			
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen op meer dan 1 jaar	10.4	-506	465
(Toename)/daling voorraden	10.5	-3.789	-1.768
(Toename)/daling handels- en overige vorderingen minder dan 1 jaar	10.6	2.081	-6.112
Toename/(daling) te betalen belastingen en sociale lasten	10.10	-370	2.165
Toename/(daling) handels- en overige schulden op meer dan 1 jaar	10.10	-67	81
Toename/(daling) handels- en overige schulden op minder dan 1 jaar	10.10	-2.487	5.495
Kasstroom uit operationele activiteiten		16.957	22.033
Investeringsactiviteiten			
Aankopen immateriële vaste activa	10.3	-246	-1.149
Verwerving participatie	10.2	0	-9.720
Aankopen materiële vaste activa	10.1	-16.125	-17.754
Verkopen materiële vaste activa	10.1-10.3	732	1.267
Andere	10.1-10.3	28	-89
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-15.611	-27.445
Financiële activiteiten			
Aankoop eigen aandelen	5	0	0
Dividenden	5	-2.554	-1.847
Andere	5	-17	20
Opname van leningen	10.9	13.500	13.875
Aflossing van leningen	10.9	-9.497	-7.575
Financiële baten	9.5	1.668	362
Financiële lasten	9.5	-2.391	-1.302
Kasstroom uit financiële activiteiten		709	3.533
Omrekeningsverschillen	10.1-10.3	2.340	1.044
Totale kasstroom		4.395	-835
Liquide middelen (kassa en bank) begin boekjaar			
	10.7	9.007	9.842
Kasstroom uit operationele activiteiten		16.957	22.033
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-15.611	-27.445
Kasstroom uit financiële activiteiten		709	3.533
Omrekeningsverschillen		2.340	1.044
Liquide middelen (kassa en bank) einde boekjaar	10.7	13.402	9.007

De toelichtingen vervat in punt 6 tot punt 11 maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

7. Waarderingsregels

7.1. Algemeen

Deze geconsolideerde jaarrekening van MIKO N.V. op 31 december 2017 werd opgesteld overeenkomstig de toepasselijke voorschriften onder IFRS ("International Financial Reporting Standards"), zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvatten alle IFRS-normen, IFRIC-interpretaties ("International Financial Reporting Committee"), International accounting standards en SIC interpretaties uitgegeven en van toepassing of vervoegd toegepast op 31 december 2017. 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 2017, 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.

De volgende interpretaties en wijzigingen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2017, zijn goedgekeurd door de EU en zijn relevant zijn voor de Miko Groep:

- Wijzigingen aan IAS 7, 'Kasstroomoverzicht' (effectief vanaf 1 januari 2017). De wijzigingen introduceren een bijkomende toelichting die lezers van de jaarrekening zal aanzetten tot het evalueren van veranderingen in verplichtingen afkomstig van financieringsactiviteiten. Deze wijzigingen maken onderdeel uit van het IASB 'Disclosure initiative', hetgeen als doel heeft het voortdurend zoeken naar verbeteringen in de toelichtingen bij de jaarrekening.

De volgende interpretaties en wijzigingen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2017, doch zijn niet relevant voor de Miko Groep en haar operaties:

- Wijzigingen aan IAS 12, 'Winstbelastingen' betreffende de erkenning van uitgestelde belastingen voor niet-gerealiseerde verliezen (effectief vanaf 1 januari 2017). Deze wijzigingen verduidelijken de boekhoudkundige verwerking van uitgestelde belastingvorderingen voortvloeiend uit schuldbewijzen gewaardeerd aan reële waarde.

De volgende interpretaties en wijzigingen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2017, maar zijn nog niet bekrachtigd door de EU:

- IFRS 14, 'Wettelijke uitgestelde rekeningen'
- Wijzigingen aan IFRS 10, 'De geconsolideerde jaarrekening' en IAS 28 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures' (effectief vanaf 1 januari 2016)

De volgende wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, en goedgekeurd door de EU, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2017. In de toekomst zullen deze wel relevant zijn voor de Miko Groep:

- IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten'. De IASB en FASB hebben gezamenlijk een standaard gepubliceerd betreffende de opname van opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten. De standaard zal resulteren in een betere financiële verslaggeving van opbrengsten en een betere globale vergelijkbaarheid van de opbrengsten die gerapporteerd worden in de jaarrekening. Entiteiten die IFRS toepassen zijn verplicht deze standaard toe te passen met ingangsdatum: 1 januari 2018.
- Wijzigingen aan IFRS 15, 'Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten' – verduidelijking (effectief vanaf 1 januari 2018). Deze wijzigingen verduidelijken de identificatie van de verschillende uitvoeringsverplichtingen, het boekhoudkundig verwerken van licenties die verband houden met intellectuele eigendom en de verschillen tussen principaal en agent verhoudingen. De wijziging bevat ook verduidelijkende voorbeelden.
- IFRS 16, 'Leaseovereenkomsten' (effectief vanaf 1 januari 2019). De standaard vervangt de huidige standaard, IAS 17, en is een grote verandering in de boekhoudkundige verwerking van leaseovereenkomsten door de leasingnemer. Volgens IAS 17 moest de leasingnemer een onderscheid maken tussen een financiële leasing (op te nemen in de balans) en een operationele leasing (dient niet opgenomen te worden in de balans). IFRS 16 daarentegen verplicht de leasingnemer een schuld te erkennen op de balans gelijk aan de toekomstige leasebetalingen en een 'right-of-use asset' voor vrijwel alle leaseovereenkomsten. Voor leasinggevers blijft de boekhoudkundige verwerking bijna geheel hetzelfde. De IASB heeft echter de definitie van een lease aangepast (alsmede de artikelen betreffende de combinatie en segregatie van overeenkomsten), waardoor leasinggevers ook geïmpacteerd worden door de nieuwe standaard. Volgens IFRS 16 bezit een overeenkomst een lease als de overeenkomst een recht tot controle van een geïdentificeerd actief bezit voor een bepaalde periode in ruil voor een vergoeding.

De onderneming heeft de volledige impact van IFRS 15 onderzocht. De toepassing van IFRS 15 zal een impact hebben van 0,5 miljoen EUR op de gepresenteerde omzet en 0,4 miljoen EUR op de gepresenteerde operationele kosten per 31 december 2017. De aanpassing heeft betrekking op het kunststofsegment. Voor een aantal contracten bevat de verkoopprijs van het eindproduct een deel afschrijving van de matrijs. Bij het bereiken van een contractueel bepaalde minimumafname vervalt deze afschrijvingsdelging en gaat de eigendom van de matrijs over op de klant. Momenteel wordt deze afschrijvingsdeling in resultaat genomen a rato van de verkochte eenheden en wordt de matrijs lineair afgeschreven. Onder IFRS 15 zal de omzet en de kost met betrekking tot de productie van de matrijs over time in resultaat worden opgenomen tijdens de productie van de matrijs..

De volgende wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2017 en zijn nog niet goedgekeurd door de EU. In de toekomst zullen deze wel relevant zijn voor de Miko Groep:

- Wijzigingen aan IFRS 2: Op aandelen gebaseerde betalingen (effectief vanaf 1 januari 2018): De wijziging verduidelijkt de waarderingmethode voor in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties en de boekhoudkundige verwerking van aanpassingen van de betalingstransactie van in geldmiddelen afgewikkelde naar in eigen vermogensinstrumenten op aandelen gebaseerde betalingstransacties. Tevens voorziet de wijziging in een afwijking van de IFRS 2 principes om een betalingstransactie waarbij de werkgever een gedeelte van de betaling dient in te houden voor fiscale redenen en dit te moeten uitbetalen aan de fiscale autoriteiten te beschouwen als een in eigen vermogensinstrumenten op aandelen gebaseerde betalingstransactie.
- IFRIC 22, Transacties uitgedrukt in vreemde munten en vooruitbetalingen (effectief vanaf 1 januari 2018): Deze interpretatie heeft betrekking op transacties in vreemde munten of gedeelten van transacties in vreemde munten waar er sprake is van een vooruitbetaling uitgedrukt in een vreemde munt. De interpretatie bevat bijkomende informatie wanneer er één enkele betaling/ontvangst plaatsvindt evenals wanneer er meerdere betalingen/ontvangsten plaatsvinden. De bedoeling van deze interpretatie is om de huidige diversiteit in het verwerken van deze transacties te reduceren.
- Wijzigingen aan IAS 28, 'Lange termijn belangen in geassocieerde entiteiten en joint ventures' (effectief 1 januari 2019). Verduidelijking met betrekking tot de behandeling van lange termijn belangen in een geassocieerde entiteit of joint venture waarop de vermogensmutatiemethode niet wordt toegepast, onder IFRS 9. Meer in het bijzonder, of de waardering en waardevermindering van dergelijke belangen zouden moeten gebeuren met behulp van IFRS 9, IAS 28 of een combinatie van beide.

7.2. Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van MIKO N.V. en haar dochterondernemingen.

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn entiteiten die door de moeder vennootschap 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 o.m. 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.

De lijst van de dochterondernemingen van de Miko Groep is opgenomen in punt 10.17.

Schuld met betrekking tot toekomstige overname van aandelen

De Miko Groep heeft putopties toegekend aan derden betreffende minderheidsbelangen in een dochteronderneming, waarbij deze putopties de houders het recht verlenen om een gedeelte van of hun volledige investering in de dochteronderneming te verkopen. Deze financiële verplichting leidt niet tot interestlasten. In overeenstemming met IAS 32, wanneer minderheidsbelangen putopties aanhouden die hen het recht geven hun investering te verkopen, wordt een financiële verplichting opgenomen voor de actuele waarde van de verwachte te betalen uitoefenprijs.

Deze financiële verplichting wordt opgenomen onder de overige langlopende verplichtingen. De tegenhanger van deze verplichting zijn de geconsolideerde reserves, die in het eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders zijn opgenomen. De waarde van het minderheidsbelang wordt apart gewaardeerd.

Deze schuld wordt op het einde van elke rapporteringsperiode aangepast om de wijzigingen in de verwachte te betalen uitoefenprijs van de optie te reflecteren. Als de optie afloopt zonder te zijn uitgeoefend, wordt de verplichting geannuleerd ten laste van de geconsolideerde reserves.

Voor onderstaande minderheidsbelangen bestaat er een putoptie en werd een schuld erkend:

Vennootschap	Minderheidsbelang
PT. Innoware	50%
ABC Mokka ApS	30%
Kaffeautomater AS	34%
Miko Kaffee GmbH	25%

7.3. Gebruik van schattingen

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

De inschattingen die op elke rapporteringsdatum worden gemaakt weerspiegelen de bestaande voorwaarden op die data (bijvoorbeeld rentevoeten en buitenlandse wisselkoersen). Hoewel deze inschattingen 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 inschattingen.

De belangrijkste inschatting 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 inschattingen vereisen het toepassen van hypothesen en parameters zoals toekomstige bedrijfsresultaten en disconteringsvoeten.

Andere belangrijke schattingen betreffen de waardering van de verplichting met betrekking tot de putopties van minderheidsaandeelhouders (zie ook 7.2) en de economische levensduur en residuele waarde van materiële en immateriële vaste activa. De geschatte economische levensduur, evenals de resterende boekwaarde van de activa worden jaarlijks geëvalueerd en aangepast indien nodig.

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 2017 niet significant wordt beïnvloed door deze inschattingen en hypothesen.

7.4. Reële waarde

De financiële activa en schulden worden gewaardeerd aan reële waarde. De reële waardehiërarchie bestaat uit drie niveaus:

- Niveau 1: De reële waarde wordt bepaald op basis van gepubliceerde noteringen in een actieve markt;
- Niveau 2: Waarderingsmethoden met in de markt waarneembare parameters;
- Niveau 3: Waarderingsmethoden die input betrekken die niet-waarneembaar is in de markt en die een meer dan insignificante impact heeft op de reële waarde van het instrument.

7.5. 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:

	2017		2016	
	Gemiddelde jaarkoers	Slotkoers	Gemiddelde jaarkoers	Slotkoers
GBP	1,1410	1,1271	1,2203	1,1680
PLN	0,2349	0,2394	0,2292	0,2267
CZK	0,0380	0,0392	0,0370	0,0370
DKK	0,1344	0,1343	0,1343	0,1345
SEK	0,1038	0,1016	0,1056	0,1047
AUD	0,6788	0,6516	0,6719	0,6851
IDR ¹	15.118,01	16.239,12	14.720,83	14.173,43
NOK	0,1073	0,1016	0,1076	0,1101

¹ Uitgedrukt in IDR per EUR

7.6. Goodwill

Goodwill die is ontstaan bij een bedrijfscombinatie wordt bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs (d.w.z. het positieve verschil tussen de aanschaffingskosten en het verworven belang van de Miko Groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen). Na eerste opname wordt de goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, na aftrek van eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. 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".

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.

7.7. Immateriële vaste activa

Een immaterieel vast actief wordt opgenomen in de balans wanneer er aan de volgende voorwaarden wordt voldaan: (1) het actief is identificeerbaar, d.w.z. ofwel afscheidbaar (als het kan worden verkocht, overgedragen, in licentie gegeven) of voortvloeit uit contractuele of andere juridische rechten; (2) het is waarschijnlijk dat de verwachte toekomstige economische voordelen die kunnen worden toegerekend aan het actief naar de Groep zullen vloeien; (3) de Groep heeft zeggenschap over het actief; en (4) de kostprijs van het actief kan op een betrouwbare wijze worden bepaald.

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

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

Rubriek	Duur
Ontwikkelingskosten	5 jaar
Merken en licenties	5 jaar
Cliënteel	5-15 jaar

Er zijn geen immateriële vaste activa met een onbeperkte levensduur.

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

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

7.8. Materiële vaste activa

Een materieel vast actief wordt opgenomen in de balans wanneer er aan de volgende voorwaarden wordt voldaan: (1) het actief is identificeerbaar, d.w.z. ofwel afscheidbaar (als het kan worden verkocht, overgedragen, in licentie gegeven) of voortvloeit uit contractuele of andere juridische rechten; (2) het is waarschijnlijk dat de verwachte toekomstige economische voordelen die kunnen worden toegerekend aan het actief naar de Miko Groep zullen vloeien; (3) de Miko Groep heeft zeggenschap over het actief; en (4) de kostprijs van het actief kan op een betrouwbare wijze worden bepaald.

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de gecumuleerde waardeverminderingen. De kostprijs omvat de aankoopprijs vermeerderd met andere rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief op de locatie en in de staat te krijgen die noodzakelijk is om functioneren op de door het management beoogde wijze.

Als de verschillende onderdelen van een vast actief een verschillende levensduur hebben, worden zij volgens hun respectievelijke levensduur afgeschreven.

De onderhouds- en herstellingskosten voor de materiele vaste activa worden in de boekwaarde opgenomen wanneer de kost betrouwbaar bepaald kan worden en de kost zal leiden tot toekomstige economische voordelen. Alle andere kosten worden opgenomen als operationele kost wanneer ze zich voordoen.

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. Het af te schrijven bedrag betreft de aankoopkosten, verminderd met de restwaarde, indien aanwezig.

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.

7.9. Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De Miko Groep beoordeelt jaarlijks of vaste activa een bijzondere waardevermindering vereisen. Dit is het geval wanneer de boekwaarde van de activa hoger ligt dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief is de reële waarde min vervreemdingskosten van een actief of, indien hoger, de bedrijfswaarde ervan.

- De reële waarde min vervreemdingskosten van een vast activa is het bedrag dat de vennootschap op verslagdatum zou kunnen verkrijgen uit vervreemding van het activa in een zakelijke, objectieve transactie tussen terzake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn, na aftrek van kosten van de vervreemding.
- Bij de bepaling van de bedrijfswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen constant gemaakt, waarbij een verdisconteringsvoet voor belasting wordt toegepast die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdwaarde van geld en de specifieke risico's van het actief.

De belangrijkste schattingen die worden gemaakt bij de bepaling van de huidige waarde van toekomstige kasstromen hebben betrekking op de keuze van de juiste verdisconteringsvoet, het aantal jaren dat in de kasstroomprognoses wordt betrokken, en de restwaarde van de activa.

De realiseerbare waarde wordt bepaald voor de individuele activa, behalve indien het actief geen kasstromen genereert die grotendeels onafhankelijk zijn van de kasstromen van andere activa of groepen van activa. In dat geval wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

De Miko 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 terugnemning 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 terugnemning 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.

7.10. Leasing

Miko als leasingnemer

Een financiële lease is een lease waarbij nagenoeg alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden overgedragen aan de huurder. Activa onder financiële lease worden bij aanvang van de lease gewaardeerd tegen de reële waarde van het geleasede actief, of indien minder, de verdisconteerde waarde van de minimumaflossingen tijdens de huurtermijn. De minimale leasebetalingen worden deels als financieringskosten en deels als aflossing van de uitstaande verplichting opgenomen. De financieringskosten worden zodanig aan elke periode tijdens de leaseperiode toegerekend dat dit resulteert in een constante periodieke rentevoet over het resterende saldo van de verplichting.

Leases waarbij de leasinggever een aanzienlijk deel van de risico's en de voordelen van het eigendom behoudt, worden onder operationele leases ondergebracht. Betalingen voor operationele leases worden geboekt in de resultatenrekening op een lineaire basis over de huurperiode.

Miko als leasinggever

Invorderbare minimale leasingbetalingen waarbij de Groep als leasinggever alle aan het eigendom verbonden risico's en voordelen overdraagt naar de klant worden opgenomen als vordering voor een bedrag gelijk aan de contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen. Baten uit financiële leaseovereenkomsten worden vervolgens zodanig aan iedere periode van de totale leasetermijn toegerekend dat dit resulteert in een constante periodieke rentevoet.

Opbrengsten uit operationele leaseovereenkomsten worden lineair over de looptijd van de lease opgenomen. Een overeenkomst die niet de juridische vorm van een leasingovereenkomst heeft, wordt toch boekhoudkundig als een leaseovereenkomst verwerkt als deze het gebruik van een bepaald actief of activa betreft en de overeenkomst voorziet in de toekenning van het gebruiksrecht van het actief.

7.11. 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.

7.12. 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".

7.13. 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 10.7.).

7.14. 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.

7.15. 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.

7.16. Financiële schulden

De financiële schulden gerelateerd aan de toekomstige verwerving van bestaande minderheidsbelangen, worden gewaardeerd op basis van de reële waarde van de contractuele verplichtingen.

Vanaf boekjaar 2016 wordt de jaarlijkse aanpassing aan de te verwachte te betalen uitoefenprijs van de putopties toegevoegd aan de geconsolideerde reserves, die in het eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders zijn opgenomen.

Deze boekhoudkundige verwerking is gebaseerd op volgende redenering:

- Een opname in de winst- en verlies rekening zou voor mogelijke volatiliteit in de resultaten kunnen zorgen gezien de voorwaarde die wordt gesteld om de optie uitoefenbaar te maken.
- Management is van oordeel dat dit een getrouwer beeld geeft van de resultaten van de Miko Groep doordat wanneer de dochterondernemingen minder goed presteren, er een positief effect op het resultaat ontstaat en vice versa.
- Het effect op het resultaat is niet aftrekbaar en kan leiden tot aanzienlijke bewegingen in de effectieve belastingvoet.

Zie ook punt 7.2. voor meer informatie.

7.17. Personeelsvoordelen en pensioenverplichtingen

De kostprijs van alle korte en lange termijn voordelen voor personeelsleden, zoals lonen en salarissen, betaald verlof, bonussen en andere, worden opgenomen gedurende de periode waarin het personeelslid de desbetreffende dienst verleent. De Miko 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 op aandelen gebaseerde betalingen wordt de waarde van het verloningsplan berekend op basis van de methode van Black & Scholes. Aangezien het om "cash-settled" plannen gaat, wordt de hieruit voortvloeiende waardering ten laste van het resultaat genomen, gespreid over de wachtperiode conform IFRS 2, "share-based payments". In de balans wordt hiervoor een schuld weergegeven.

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

Toekenningsdatum	2014 ¹	2015 ¹	2016 ¹	2017 ¹
Resterende levensduur optie	3 jaar	4 jaar	5 jaar	6 jaar
Volatiliteit aandelenprijs	21,88%	21,88%	21,88%	21,88%
Risicovrije interestvoet	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%

¹ Voor meer details hierover wordt verwezen naar punt 4.7. van het jaarverslag en naar punt 10.15. 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 brugpensioenen te gaan, alsook naar de personen die de duidelijke beslissing hebben genomen om op brugpensioenen te gaan. Op 31 december 2017 zijn er geen indicaties dat de werknemers die in aanmerking komen voor brugpensioenen, 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.

7.18. Pensioenplannen

De vorm en de voordelen van de pensioenplannen die bestaan binnen de Miko Groep zijn afhankelijk van de voorwaarden en de gebruiken in de betrokken landen.

Pensioenplannen in België worden wettelijk gestructureerd als toegezegde bijdrageregelingen. Door de wet op de tweede pijler van de pensioenplannen (de zgn. wet-Vandenbroucke), dienen alle Belgische toegezegde bijdrageregelingen aanzien te worden als toegezegde pensioenregelingen.

Voor de toegezegde pensioenregelingen worden de voorzieningen gevormd door de actuariële huidige waarde te berekenen van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers. De actuariële waarderingsmethode is de 'projected unit credit cost method'. Deze methode alloceert toekomstige verplichtingen aan het jaar waarin het pensioen wordt verdiend. De verplichtingen die betrekking hebben op voorgaande jaren vormen de verplichting berekend als de reële waarde van de toegezegde pensioenverplichtingen. De fondsbeleggingen werden gewaardeerd aan reële waarde, rekening houdend met de reële waarde van de verwachte toekomstige kasstromen.

Toegezegde pensioenkosten worden onderverdeeld in 2 categorieën:

- Aan het dienstjaar en vorige dienstjaren toegerekende pensioenkosten, winsten en verliezen op inperkingen en afwikkelingen;
- Nettorentekosten of -inkomsten.

Aan het dienstjaar en aan vorige dienstjaren toegerekende pensioenkosten, de netto-interestkosten, de herwaardering van overige personeelskosten op lange termijn, administratiekosten en belasting voor het jaar zijn opgenomen onder personeelskosten in de geconsolideerde winst -en verliesrekening. De herwaardering van de netto toegezegde pensioenverplichting als gevolg van actuariële winsten of verliezen is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten.

7.19. 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.

7.20. Langlopende en kortlopende handelsschulden

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

7.21. 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.

7.22. 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 als gerealiseerd beschouwd op het ogenblik dat de voordelen en de risico's van de verkoop ten laste vallen van de koper en er zekerheid bestaat omtrent de ontvangst van de vordering, de transactiekosten en de mogelijke terugzending van de goederen.

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 consumptieprijzen.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden erkend a rato van de geleverde prestaties.

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

7.23. 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 in 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.

7.24. Financieel risicobeheer

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

7.24.1 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, Poolse zloty, Deense kroon, Zweedse kroon, Noorse kroon, Australische dollar en Indonesische roepia. Gezien de geringe impact van dit risico, maakt de Miko Groep momenteel geen gebruik van afgeleide financiële producten om dit risico te beheren.

7.24.2 Renterisico's

Het overgrote 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.

7.24.3 Kredietrisico's

De Miko 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.

7.24.4 Liquiditeitsrisico's

Het liquiditeitsrisico ontstaat uit de mogelijkheid dat de Miko 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.

7.24.5 Prijsrisico's

In het kader van de normale bedrijfsvoering is MIKO blootgesteld aan risico's als gevolg van schommelende marktprijzen. De Miko 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.

Voor een beschrijving van de risico's verwijzen we naar punt 3.4 van het jaarverslag.

8. Segmentinformatie

8.1. Gesegmenteerde informatie

Boekjaar eindigend op 31/12/2016 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen ³	Totaal
Totale verkopen	100.281	95.111	-5	195.387
Verkopen aan andere segmenten	-3.745	-175		-3.920
Verkopen aan externe klanten	96.536	94.936	-5	191.467
Winsteliminatie tussen segmenten			78	78
Consolidatie				0
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			-392	-392
EBITDA ¹	11.307	16.192	-256	27.243
Segmentresultaat (EBIT ²)	6.258	10.045	-314	15.989
Financieel resultaat			-940	-940
Vennootschapsbelasting			-4.298	-4.298
Groepswinst voor minderheidsbelang				10.751
Minderheidsbelang				1.891
Nettowinst				8.860

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

De totale verkopen aan externe klanten kunnen per segment als volgt worden uitgesplitst:

Boekjaar eindigend op 31/12/2016 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Totaal
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	91.623	94.825	186.448
Huurinkomsten	4.698	34	4.732
Opbrengsten uit de verkopen van vaste activa	215	77	287
Totale verkopen	96.536	94.936	191.467

Boekjaar eindigend op 31/12/2016 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Eliminaties tussen segmenten	Totaal
Segment netto activa IFRS ¹	74.648	74.878		149.526
Niet-gesegmenteerde activa				16.293
Eliminaties tussen segmenten			-1.307	-1.307
Totaal activa	74.648	74.878	-1.307	164.512
Segment passiva ²	11.504	9.573		21.077
Niet-gesegmenteerde passiva				144.754
Eliminaties tussen segmenten			-1.319	-1.319
Totaal passiva	11.504	9.573	-1.319	164.512
Kostprijs van de investeringen van het boekjaar	17.014	11.360		28.374
Kostprijs niet-gesegmenteerde investeringen van het boekjaar				249
Totaal kostprijs van de investeringen				28.623
Afschrijvingen van het jaar van activa	4.943	6.285		11.228
Afschrijvingen van het jaar van niet-gesegmenteerde activa				248
Totaal afschrijvingen				11.476
Latente belastingvoorziening actief	998	0		998
Latente belastingvoorziening passief	2.122	2.890		5.019
Voorzieningen voor risico's en lasten	0	235		235
Andere niet-geldelijke lasten				
Voorzieningen voor dubieuze debiteuren	763	83		846
Waardeverminderingen				

¹ Segment netto activa omvat volgende balansposten: materiële vaste activa, immateriële vaste activa, handels- en leasingvorderingen op meer dan één jaar, voorraden en handels- en leasingvorderingen op ten hoogste één jaar.

² Segment passiva omvat volgende balansposten: handelsschulden op meer dan één jaar en handelsschulden op ten hoogste één jaar.

Boekjaar eindigend op 31/12/2017 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Algemeen³	Totaal
Totale verkopen	113.016	96.915		209.931
Verkopen aan andere segmenten	-4.856	-296		-5.152
Verkopen aan externe klanten	108.160	96.619		204.779
Winsteliminatie tussen segmenten			-26	-26
Consolidatie				
Niet toegewezen kosten en opbrengsten			-670	-670
EBITDA ¹	15.882	13.162	-51	28.993
Segmentresultaat (EBIT ²)	10.710	6.251	-696	16.265
Financieel resultaat			-723	-723
Vennootschapsbelasting			-3.243	-3.243
Groepswinst voor minderheidsbelang				12.299
Minderheidsbelang				1.018
Nettowinst				11.281

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

De totale verkopen aan externe klanten kunnen per segment als volgt worden uitgesplitst:

Boekjaar eindigend op 31/12/2017 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Totaal
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	103.269	96.523	199.792
Huurinkomsten	4.980	28	5.008
Opbrengsten uit de verkopen van vaste activa	-89	68	-21
Totale verkopen	108.160	96.619	204.779

Boekjaar eindigend op 31/12/2017 (KEUR)	Koffie	Kunststof	Eliminaties tussen segmenten	Totaal
Segment netto activa IFRS ¹	74.950	77.515		152.465
Niet-gesegmenteerde activa				21.833
Eliminaties tussen segmenten			-1.997	-1.997
Totaal activa	74.950	77.515	-1.997	172.301
Segment passiva ²	10.246	9.210		19.456
Niet-gesegmenteerde passiva				154.817
Eliminaties tussen segmenten			-1.972	-1.972
Totaal passiva	10.246	9.210	-1.972	172.301
Kostprijs van de investeringen van het boekjaar	5.686	10.631		16.317
Kostprijs niet-gesegmenteerde investeringen van het boekjaar				54
Totaal kostprijs van de investeringen				16.371
Afschrijvingen van het jaar van activa	4.962	7.008		11.970
Afschrijvingen van het jaar van niet-gesegmenteerde activa				184
Totaal afschrijvingen				12.154
Latente belastingvoorziening actief	757			757
Latente belastingvoorziening passief	1.550	2.535	4	4.089
Voorzieningen voor risico's en lasten	13	68		81
Andere niet-geldelijke lasten				
Voorzieningen voor dubieuze debiteuren	-616	-60		-676
Waardeverminderingen				

¹ Segment netto activa omvat volgende balansposten: materiële vaste activa, immateriële vaste activa, handels-en leasingvorderingen op meer dan één jaar, voorraden en handels-en leasingvorderingen op ten hoogste één jaar.

² Segment passiva omvat volgende balansposten: handelsschulden op meer dan één jaar en handelsschulden op ten hoogste één jaar.

8.2. Geografische informatie

8.2.1 Geografische spreiding van de omzet (KEUR)

	BE	FR	NL	UK	DE	SE/DK/ NO	PL	ID	Andere	Totaal
2016	31.255	18.306	16.404	23.654	35.306	20.698	11.303	14.862	19.679	191.467
2017	30.411	19.180	17.991	23.127	39.308	30.002	14.235	7.984	22.541	204.779
Evolutie	-844	874	1.587	-527	4.002	9.304	2.932	-6.878	2.862	13.312

De omzet binnen het koffiesegment is verspreid over een zeer uitgebreid klantenbestand. De grootste klant binnen het kunststofsegment vertegenwoordigt 11,01% van de totale geconsolideerde omzet van beide segmenten samen, maar is ook verspreid over verschillende geografische gebieden.

8.2.2 Geografische spreiding van de vaste activa(1) (KEUR)

	BE	FR	NL	UK	DE	PL	ID	Andere	Totaal
2016	27.712	469	724	3.721	317	14.042	6.855	2.538	56.378
2017	27.808	529	837	3.113	406	15.464	9.133	2.465	59.755
Evolutie	96	60	113	-608	89	1.422	2.278	-73	3.377

1 De vaste activa in de tabel omvatten materieel vast actief, immaterieel vast actief excl. goodwill en leasingvorderingen op meer dan een jaar.

In het koffiesegment wordt productie bijna uitsluitend uitgevoerd in België. Binnen het kunststofsegment zijn er 3 productie-units; in België, Polen en Indonesië. Dit verklaart waarom de belangrijkste activa van de groep aanwezig zijn in België, gevolgd door Polen en Indonesië.

9. Bijlagen bij de resultatenrekening

9.1. Opbrengsten

	2017 (KEUR)		2016 (KEUR)	
Opbrengsten		204.779		191.467
Opbrengsten uit de verkoop van goederen	199.792		186.448	
Huurinkomsten	5.008		4.732	
Opbrengsten verkopen vaste activa	-21		287	

9.2. Overige exploitatiebaten en -lasten

	2017 (KEUR)		2016 (KEUR)	
Diensten en andere goederen		29.331		29.287
Verkoopkosten	10.045		9.524	
Onderhoudskosten	6.587		6.393	
Energiekosten	2.312		3.985	
Voertuigkosten	2.967		2.786	
Verzekeringskosten	572		499	
Andere	6.848		6.100	
Vorzieningen en terugname voorzieningen		572		-222
Andere bedrijfskosten		683		598
Totaal overige exploitatielasten		30.586		29.663
Andere bedrijfsopbrengsten				
Doorberekende kosten	1.446		2.639	
Recuperatie personeelskosten	1.888		1.597	
Overige exploitatiebaten	349		438	
Totaal overige exploitatiebaten		3.683		4.674

9.3. Voorraadwijziging en bruto-bijdrage

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Totale opbrengsten	204.779	191.467
Aankopen	109.910	97.143
Voorraadwijziging	-5.162	-1.768
Totale grond- en hulpstoffen	104.748	95.375
Globale brutomarge	48,85%	50,19%
Verlies op voorraad of afschrijving op voorraad	347.407	

9.4. Personeelskosten en overige sociale lasten

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Lonen en wedden	29.999	29.335
Sociale zekerheidsbijdragen	6.818	6.460
Opzegvergoedingen	64	109
Bestuurdersvergoedingen	1.614	1.635
Interimkosten	1.739	1.521
Overige personeelskosten	2.658	2.515
Opleidingskosten	162	178
Bijdragen pensioenplannen	1.615	1.315
Op aandelen gebaseerde betalingen	40	570
Totaal	44.709	43.638
Totaal aantal werknemers op het einde van het boekjaar	1.138	1.116

De bijdragen inzake vergoedingen na uitdiensttreding, waarbij de onderneming vaste bijdragen betaalt aan een fonds, komen in het resultaat onder personeelskosten. De totale bijdrage voor de ganse groep bedroeg voor 2017 1.615 KEUR (in 2016 was dit 1.315 KEUR).

9.4.1. Toegezegde pensioenregelingen ('defined benefit plans')

Pensioenplannen in België worden wettelijk gestructureerd als toegezegde bijdrageregelingen. Door de wet op de tweede pijler van de pensioenplannen (de zgn. wet-Vandenbroucke), dienen alle Belgische toegezegde bijdrageregelingen aanzien te worden als toegezegde pensioenregelingen.

Voor de toegezegde pensioenregelingen worden de voorzieningen gevormd door de actuariële huidige waarde te berekenen van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers. De actuariële waarderingsmethode is de 'projected unit credit cost method'. Deze methode alloceert toekomstige verplichtingen aan het jaar waarin het pensioen wordt verdiend. De verplichtingen die betrekking hebben op voorgaande jaren vormen de verplichting berekend als de reële waarde van de toegezegde pensioenverplichtingen. De fondsbeleggingen werden gewaardeerd aan reële waarde, rekening houdend met de reële waarde van de verwachte toekomstige kasstromen.

Toegezegde pensioenkosten worden onderverdeeld in 2 categorieën:

- Aan het dienstjaar en vorige dienstjaren toegerekende pensioenkosten, winsten en verliezen op inperkingen en afwikkelingen;
- Netto-rentekosten of -inkomsten.

Aan het dienstjaar en aan vorige dienstjaren toegerekende pensioenkosten, de netto-interestkosten, de herwaardering van overige personeelskosten op lange termijn, administratiekosten en belasting voor het jaar zijn opgenomen onder personeelskosten in de geconsolideerde winst- en verliesrekening. De herwaardering van de netto toegezegde pensioenverplichting als gevolg van actuariële winsten of verliezen is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten.

Toegezegde pensioenplannen – bedragen opgenomen in de balans	2017
Contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenplannen	2.493
Reële waarde van fondsbeleggingen	-2.213
Netto verplichtingen	280

De actuariële veronderstellingen en de gemiddelde duur van de belangrijkste plannen worden hieronder in detail weergegeven:

Voornaamste actuariële veronderstellingen	2017
Verdisconteringsvoet	1,75%
Algemene loonsverhoging (inclusief inflatie)	3%
Pensioenleeftijd	65

De sensitiviteit van de brutoverplichtingen uit hoofde van de toegezegde pensioenplannen ('defined benefit obligation' or 'DBO') is als volgt:

Gevoeligheid van de brutoverplichtingen uit hoofde van de toegezegde pensioenplannen	Bruto verplichting	Effect stijging discontovoet 0,5%	Effect daling discontovoet 0,5%
	2.493	-182	+202

9.4.2. Andere verplichtingen na pensioen

In de Belgische 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 brugpensioenering. De voorziening voor brugpensioen bedroeg op 31 december 2017 73 KEUR.

9.4.3. Op aandelen gebaseerde betalingen

Het management heeft de mogelijkheid tot deelname aan een aandeeloptieplan. Dit bestaat erin 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.

Miko heeft hiervoor een overeenkomst gesloten met een derde partij om haar werknemers die aandelenopties hebben ontvangen, de mogelijkheid te geven om, bij uitoefening, het verschil in de aandelenprijs en uitoefenprijs in cash te ontvangen. Onder deze overeenkomst leent Miko een aantal aandelen van bestaande aandeelhouders zodat ze deze kan verkopen aan haar werknemers wanneer deze hun aandelenopties zouden uitoefenen. Vervolgens verkoopt Miko deze aandelen (aan uitoefenprijs) aan haar werknemers die hun opties hebben uitgeoefend. De werknemer verkoopt deze aandelen en ontvangt dan het verschil in marktwaarde en uitoefenprijs van de aandelen. Gezien het aandelen betreft die mandatorily redeemable zijn, classificeren we deze als 'cash-settled' optieplan.

Er 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.

9.4.4. 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.

9.5. Netto financieel resultaat

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Intrestopbrengsten uit investeringsactiviteiten	45	155
Intrestopbrengsten uit leasingactiviteiten	6	49
Ontvangen dividenden niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0
Intrestkosten bankleningen	-463	-430
Intrestkosten financiële leasing	-202	-275
Intrestkosten operationele leasing		-
Andere intrestkosten	-17	-31
Overige financiële opbrengsten en kosten	99	158
Netto wisselkoerswinsten/(verliezen)	-199	-565
Netto meerwaarde/(minwaarde) op realisatie financiële vaste activa	8	-1
Totaal	-723	-940

9.6. Vennootschapsbelasting

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
<u>Courante belastingen op het resultaat</u>		
Huidig boekjaar	4.135	4.219
Regularisering van belasting en terugname van belastingvoorziening	43	-33
Totaal betaalde belasting	4.178	4.186
<u>Latente belastingen</u>		
Ontstaan en terugname van tijdelijke verschillen	14	176
Wijziging in belastingtarieven of nieuwe belastingen	-949	0
Aangewende verliezen van vorige boekjaren	0	0
Latente belastingen op verliezen huidig boekjaar	0	-64
Totaal latente belastingen	-935	112
<u>Totale belastingkost in de resultatenrekening</u>	3.243	4.298
Winst voor belastingen	15.542	15.049
Effectief belastingpercentage	20,87%	28,56%

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

Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Belastingen op basis van het belastingtarief van 33,99%	5.283	5.115
Impact van tarieven van andere rechtsgebieden	-1.227	-978
Impact van niet-belastbare inkomsten	-135	-50
Impact van niet-aftrekbare kosten	559	486
Impact van teruggenomen (aangewende) fiscale verliezen	-45	31
Impact van wijzigingen in de belastingtarieven	-950	-13
Impact van over- en onderschattingen voorgaande perioden	36	14
Overige toename (afnames)	-222	-38
Notionele intrestaftrek	-56	-269
Belasting op basis van effectief belastingtarief	3.243	4.298

De impact van de daling in de vennootschapsbelasting ten gevolge van het zomerakkoord op de uigestelde belastingsvoorzieningen bedraagt 950 Keur. Het zomerakkoord voorziet in een daling van het vennootschapsbelastingtarief naar 29,58% in 2018 en 2019 en 25% vanaf 2020.

10. Bijlagen bij de geconsolideerde balans

10.1. Staat van de materiële vaste activa

2016 (KEUR)	Gronden en gebouwen	Installaties en machines	Uitrustingsgoederen	Totaal
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde vorig boekjaar	17.932	93.350	34.179	145.462
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen	2.270	9.221	6.264	17.754
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-1.655	-1.508	-3.162
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen		-355	343	-12
Omrekeningsverschillen	-194	-657	-1.161	-2.011
Verworven door overname			297	297
Per einde van het boekjaar	20.008	99.905	38.415	158.328
b) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde vorig boekjaar	3.785	71.173	22.402	97.360
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Geboekt	469	6.473	3.359	10.302
Verworven van derden				
Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling		-1.230	-952	-2.182
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen		94	-115	-21
Omrekeningsverschillen	-45	-859	-366	-1.271
Verworven door overname			209	209
Per einde van het boekjaar	4.209	75.651	24.536	104.396
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	15.800	24.254	13.878	53.932

2017 (KEUR)	Gronden en gebouwen	Installaties en machines	Uitrustingsgoederen	Totaal
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde vorig boekjaar	20.008	99.905	38.415	158.328
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen	1.958	9.654	4.512	16.125
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-2	-986	-2.436	-3.425
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen	1.571	-103	-1.496	-28
Omrekeningsverschillen	-92	686	-688	-94
Verworven door overname			1	1
Per einde van het boekjaar	23.443	109.156	38.308	170.907
b) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde vorig boekjaar	4.209	75.651	24.536	104.396
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Geboekt	530	7.244	3.703	11.477
Verworven van derden				
Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling	-2	-977	-1.695	-2.674
Bijzondere waardeverminderingen				
Overboekingen				
Omrekeningsverschillen	59	407	-314	152
Verworven door overname			1	1
Per einde van het boekjaar	4.796	82.325	26.231	113.352
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	18.647	26.831	12.077	57.555

De posten "gronden en gebouwen" en "installaties en machines" bevatten per 31 december 2017 activa waarover de vennootschap beschikt ingevolge financiële leasingovereenkomsten voor een bedrag van respectievelijk 4.445 KEUR en 76 KEUR (4.537 KEUR en 261 KEUR per 31 december 2016).

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 geleasede activa	4.445 KEUR	76 KEUR
Restwaarde/aankoopoptie	152 KEUR	13 KEUR

10.2. Goodwill

Uitsplitsing goodwill	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Koffie	23.001	24.665
Kunststof	3.297	3.714
Totaal	26.298	28.379

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 binnen het koffiesegment wordt beschouwd als significant. De belangrijkste veronderstellingen in de impairment analyse voor het koffiesegment worden hieronder weergegeven:

Koffiesegment

De kasstroomprognose voor deze KGE werd uitgevoerd voor een periode van vijf jaar en berust op een aantal kritische beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen.

- Opbrengsten en brutowinstmarge: de opbrengsten en de brutowinstmarge reflecteren de verwachtingen van het management gebaseerd op ervaringen uit het verleden en rekening houdend met risico's specifiek voor de te rapporteren business unit.
- Het eerste jaar van het model is gebaseerd op het budget van het jaar; het budget houdt rekening met historische gerealiseerde resultaten en is de best mogelijke inschatting door het management van het vrije kasstroomvoorzicht voor het lopende jaar.
- In het tweede tot het vijfde jaar van het model zijn vrije kasstromen gebaseerd op het lange termijnplan van MIKO. De opbrengsten stijgen met gemiddeld 5% per jaar en de bruto marge blijft constant.
- Kasstromen na de periode van de eerste vijf jaar worden geëxtrapoleerd door gebruik te maken van een groeivoet van 2% van de vrije kasstromen.
- De investeringen bedragen 5 mio euro per jaar.
- Projecties worden verdisconteerd aan een discontovoet van 5,50% . De disconteringsvoet voor belastingen wordt berekend door deling van de disconteringsvoet na belastingen door één minus het toepasselijk belastingtarief. Deze uitkomst wijkt niet materieel af van een iteratieve berekeningswijze zoals beschreven in IAS36.

De resultaten van deze test hebben uitgewezen dat de bedrijfswaarde de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid overstijgt met € 101,3 mio euro ('headroom'). Hierdoor kunnen we concluderen dat er geen bijzondere waardevermindering vereist is. Miko gelooft dat al haar inschattingen redelijk zijn: ze zijn consistent met de interne rapportering en weerspiegelen de beste inschatting van het management.

Als deel van de waarderingstest heeft Miko een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor belangrijke veronderstellingen die gehanteerd werden, waaronder de discontovoet, de vrije kasstroom en het lange termijn groeipercentage. Hierbij werd een daling van het lange termijn groeipercentage met 100 basispunten, een stijging van discontovoet voor belastingen met 100 basispunten en een vrije kasstroom tussen 95% en 100% van het lange termijnplan toegepast om rekening te houden met mogelijke fluctuaties in volumes en marges. Een verandering in de gebruikte inschattingen, zoals hierboven opgenomen, leidt niet tot een mogelijke materiële bijzondere waardevermindering.

Hoewel Miko gelooft dat haar beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen geschikt zijn, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze inschattingen in geval van andere veronderstellingen en voorwaarden.

10.3. Staat van de immateriële vaste activa

2017 (KEUR)	Patenten, merken en cliënteel	Software	Totaal
a) Aanschaffingswaarde			
Per einde vorig boekjaar	8.682	1.503	10.185
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>			
Aanschaffingen		42	42
Overdrachten en buitengebruikstellingen			
Bijzondere waardevermindering			
Overboekingen	204		204
Omrekeningsverschillen	-120	3	117
Andere wijzigingen		-1	-1
Per einde van het boekjaar	8.766	1.546	10.312
b) Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde vorig boekjaar	6.549	1.309	7.857
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>			
Geboekt	592	85	677
Verworven van derden			
Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling			
Bijzondere waardeverminderingen			
Overboekingen			
Omrekeningsverschillen	-105	1	-104
Andere wijzigingen		-1	-1
Per einde van het boekjaar	7.036	1.394	8.430
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	1.731	152	1.883

2016 (KEUR)	Patenten, merken en cliënteel	Software	Totaal
a) Aanschaffingswaarde			
Per einde vorig boekjaar	8.256	1.336	9.592
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>			
Aanschaffingen	971	178	1.149
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-13	-13
Bijzondere waardevermindering			0
Overboekingen		12	12
Omrekeningsverschillen	-545	-10	-555
Andere wijzigingen			0
Per einde van het boekjaar	8.682	1.503	10.185
b) Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde vorig boekjaar	5.958	1.246	7.204
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>			
Geboekt	1.109	64	1.173
Verworven van derden			
Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling		-13	-13
Bijzondere waardeverminderingen			
Overboekingen		21	21
Omrekeningsverschillen	-519	-9	-528
Andere wijzigingen			0
Per einde van het boekjaar	6.549	1.309	7.857
Nettoboekwaarde per einde boekjaar	2.134	194	2.328

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

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

2016 (KEUR)	Nettovorderingen leases	Handelsvorderingen op meer dan één jaar	Andere	Totaal
1. Beginsaldo	573	41	267	881
2. Bewegingen	-276	-36	-154	-465
3. Ander wijzigingen				
4. Eindsaldo	298	5	113	416
2017 (KEUR)	Nettovorderingen leases	Handelsvorderingen op meer dan één jaar	Andere	Totaal
1. Beginsaldo	298	5	113	416
2. Bewegingen	18	95	394	507
3. Ander wijzigingen				
4. Eindsaldo	316	100	507	923

Alle vorderingen op lange termijn hebben een looptijd van minder dan vijf jaar. De toegepaste rentevoeten zijn voor 2017 marktconform (idem voor 2016).

Er zijn geen leningen toegestaan aan bestuurders of aanverwante partijen.

Er zijn op einde 2017 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.

10.5. Voorraden

Voorraden	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
1. Grond- en hulpstoffen	10.270	10.242
2. Goederen in bewerking	232	396
3. Gereed product	13.751	10.927
4. Handelsgoederen	9.394	8.294
Totaal	33.647	29.859

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 verpakkingsmateriaal.

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 verpakkingen voor kant-en-klare maaltijden.

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

Handels- en overige vorderingen	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
1. Handelsvorderingen	32.260	35.064
2. Financiële leasevorderingen	557	462
3. Dubieuze vorderingen	-676	-846
Totaal handelsvorderingen	32.141	34.681
4. Leningen aan bestuursleden en/of verbonden partijen	0	0
5. Andere te ontvangen bedragen (waaronder belastingvorderingen)	2.628	2.110
6. Overgedragen kosten	1.108	1.168
Totaal overige vorderingen	3.736	3.278
Totaal handels- en overige vorderingen	35.877	37.958

Aangezien de handelsvorderingen op korte termijn zijn, benadert de reële waarde de actuele waarde deze activa.

10.6.1 Leasing vorderingen

Leasingovereenkomsten waarbij de tegenpartij, de leasingnemer, als economische eigenaar van het actief wordt beschouwd, worden opgenomen als vordering voor een bedrag gelijk aan de constante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen. De contante waarden van de toekomstige minimale leasebetalingen bedroegen 873 KEUR per 31 december 2017 (2016: 760 KEUR).

De invorderbare, minimale lease betalingen zijn als volgt:

2017 (KEUR)	Hoogstens 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Toekomstige minimale lease betalingen	573	337	0	910
Financieringsbaten	16	21	0	37
Contante waarde van de toekomstige minimale lease betalingen	557	316	0	873

10.6.2 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 MIKO Groep.

De handelsvorderingen in het koffiesegment hebben betrekking op een uitgebreid klantenbestand, verspreid over verschillende geografische gebieden. Op balansdatum vertegenwoordigde de klant met het grootste openstaande saldo slechts 4,96% 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 32,92% 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 51 dagen (2016: 55 dagen) en voor het kunststofsegment 62 dagen (2016: 74 dagen). Intresten worden niet systematisch aangerekend op vervallen vorderingen.

In de post handelsvorderingen zijn debiteuren inbegrepen met een boekwaarde van 7.680 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.

10.6.3 Vervalddagenbalans van vervallen, doch inbaar geachte handelsvorderingen

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
1-30 dagen	4.324	8.249
31-60 dagen	1.386	1.460
61-90 dagen	351	961
>90 dagen	1.619	993
Totaal	7.680	11.663

10.6.4 Bewegingen in de voorziening voor dubieuze debiteuren

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Balans bij het begin van het boekjaar	846	854
(Gebruik van provisie)	-283	-181
Aanleg nieuwe provisie	115	188
Omrekeningsverschillen	-2	-15
Saldo	676	846

10.6.5 Marktrisico: wisselkoersrisico

Hoewel de Miko 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:

	EUR/GBP	Mogelijke volatiliteit
Slotkoers 31/12/2016	0,8562	10,79%
Slotkoers 31/12/2017	0,8872	12,34%

Netto boekwaarde in KGBP	2017	2016
Handelsschulden	-321	-539
Handelsvorderingen	1.631	1.631
Liquide middelen	389	250
Netto boekwaarde	1.699	1.342

Als het Britse pond in 2017 ten opzichte van de euro resp. verzwakte of verstevigde volgens de bovenstaande geschatte wijzigingen, dan zou het nettoresultaat van de groep in 2017 met 239 KEUR resp. afnemen of toenemen.

De gemiddelde volatiliteit wordt bepaald op basis van de dagelijks GBP/EUR wisselkoers zoals gepubliceerd door de NBB. Eerst wordt de standaarddeviatie berekend van de dagelijkse % wijzigingen in de GBP/EUR wisselkoers. Deze wordt dan vermenigvuldigd met de vierkantswortel van het aantal elementen in de berekening van de standaarddeviatie.

10.6.6 Andere

Er zijn per einde 2017 geen indicatoren, zoals verlies van marktaandeel of technologische achterstand, die wijzen op de noodzaak bepaalde vorderingen op minder dan één jaar af te waarderen.

10.7. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Kas	38	43
Bankgelden	15.322	10.600
Termijndeposito's op minder dan 3 maanden	0	0
Negatieve banksaldi bij kredietinstellingen	-1.958	-1.636
Totaal geldmiddelen	13.402	9.007

10.8. Kapitaalbeheer

MIKO 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 doelstellingen 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 netto schuldgraad op jaareinde bedroeg:

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Schulden op meer dan één jaar	43.516	37.834
Rentedragende lening op ten hoogste één jaar	13.297	13.305
Liquide middelen	<u>-15.360</u>	<u>-10.643</u>
Netto	41.453	40.496
Eigen vermogen	87.570	82.599
Netto schuldgraad	47,34%	49,03%

De Groep is niet onderhevig aan extern opgelegde kapitaalvereisten.

10.9. Financiële en overige schulden

Financiële schulden	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
I. Rentedragende leningen op minder dan één jaar		
<u>Kortetermijschulden bij financiële instellingen</u>		
Financiële leaseverplichtingen	794	1.066
Negatieve banksaldi bij financiële instellingen	1.958	1.636
Andere	0	0
<u>Binnen 12 maanden verschuldigde bedragen</u>		
Leningen bij financiële instellingen	8.295	7.678
<u>Andere kortetermijschulden</u>		
Rentedragende leningen bij derden	0	0
Rentedragende leningen bij aanverwante partijen	2.250	2.925
Totale rentedragende leningen op minder dan één jaar	13.297	13.305
II. Rentedragende leningen op meer dan één jaar		
<u>Langetermijschulden bij financiële instellingen</u>		
Financiële leaseverplichtingen	3.620	3.707
Leningen bij financiële instellingen	21.488	17.068
<u>Andere langetermijschulden</u>		
Overige rentedragende leningen bij derden	0	0
Overige langetermijschulden ¹	11.305	9.577
Totale rentedragende leningen op meer dan één jaar	36.413	30.352

¹ Deze post heeft betrekking op de reële waarde van de toekomstige verplichting om een minderheidsbelang in een van de groepsvennootschappen over te nemen van derden. Deze reële waarde is berekend op basis van reële waardehiërarchie niveau 3.

De langlopende rentedragende verplichtingen met een initiële looptijd van meer dan 1 jaar stegen met 4.420 Keuro. Dit omwille van nieuwe leningen aangegaan voor een bedrag van 13,5 mio euro.

Alle leningen werden aangegaan in euro, zloty of roepia. 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 2,33%. De Groep beschikt over niet opgenomen kredietlijnen ten bedrage van 5.489 KEUR.

Voor leningen aan aanverwante partijen wordt verwezen naar punt 10.16.

De uitsplitsing van de leningen bij financiële instellingen naar vervaldatum geeft volgende situatie:

2016 (KEUR)	Hoogstens 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Langetermijnschulden bij financiële instellingen	7.678	16.259	809
Overige rentedragende leningen	0	5.313	0
Financiële leaseverplichtingen (totaal)	1.066	1.914	1.793
Totale rentedragende leningen	8.744	23.486	2.602
2017 (KEUR)	Hoogstens 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Langetermijnschulden bij financiële instellingen	8.295	21.488	0
Overige rentedragende leningen	0	11.305	0
Financiële leaseverplichtingen (totaal)	794	2.218	1.402
Totale rentedragende leningen	9.089	35.011	1.402

De bovenvermelde bedragen zijn exclusief toekomstige intrestlasten, voor een bedrag van 1.238 KEUR, berekend op basis van de geldende intrestvoet op balansdatum (eind 2016 was dit 1.585 KEUR).

Overzicht van de gebruikte effectieve rentevoeten (%)	2017	2016
Leningen	0,44-10,00	0,44-10,00
Andere schulden	1,99	1,99
Financiële leaseverplichtingen	2,62-13,59	3,21-13,59

In onderstaande maturiteitstabel worden de contractuele niet-verdisconteerde kasstromen weergegeven per 31 december 2017.

2017 (KEUR)	Hoogstens 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Langetermijnschulden bij financiële instellingen	8.542	21.820	0
Overige rentedragende leningen	0	11.305	0
Financiële leaseverplichtingen (totaal)	956	2.618	1.499
Totale rentedragende leningen	9.498	35.743	1.499

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

10.9.1 Reële waarde financiële verplichtingen

Voor de verschillende rubrieken aan financiële verplichtingen worden de boekwaarden en de reële waarden geanalyseerd. Onderstaande tabel omvat enkel de financiële verplichtingen voor dewelke de reële waarde afwijkt van de boekwaarde. Voor de niet opgenomen financiële verplichtingen gaan we ervan uit dat de boekwaarde de reële waarde benadert. De reële waarde van de bankleningen wordt berekend als de contante waarde van toekomstige kasstromen (niveau 2 input).

Financiële verplichting	Netto boekwaarde 31/12/2017 KEUR	Reële waarde 31/12/2017 KEUR
Onroerende leasing	3.193	3.658

10.10. Handels- en overige schulden

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Langlopende handelsschulden en overige schulden		
Langlopende handelsschulden		
Overige schulden	843	910
Totaal handels- en overige schulden op meer dan één jaar	843	910
Handels- en overige schulden		
Handelsschulden	17.716	19.990
Overige schulden	380	578
Overlopende rekeningen	2.309	2.323
Totaal handels- en overige schulden op minder dan één jaar	20.404	22.891
Te betalen belastingen en sociale zekerheidsschulden		
Belastingsschulden	3.411	3.857
Sociale zekerheidsschulden	4.102	4.026
Totaal belasting- en sociale zekerheidsschulden op minder dan één jaar	7.513	7.883

De boekwaarde van de handels- en overige schulden benadert goed de reële waarde op balansdatum, gezien het korte termijn karakter.

10.11. Voorzieningen

(KEUR)	Personeels- beloningen	Milieu- voorzieningen	Overige voorzieningen	Totaal
Op 1 januari boekjaar	617		937	1.554
Bijkomende provisies	366		473	839
Terugname van niet-gebruikte provisies				
Opname van provisies (gebruik)	-41		-170	-211
Wisselkoersverschillen	-15		4	-11
Andere wijzigingen				
Op 31 december boekjaar	927		1.244	2.171

De voorzieningen ter financiering van de personeelsbeloningen bedraagt 927 KEUR (2016: 617 KEUR). Deze voorziening werd opgezet met het oog op de wettelijke regeling in verband met het brugpensioen, de groepsverzekering in België en de wettelijke pensioenverplichtingen in Polen en Indonesië.

De toename van de overige voorzieningen heeft voornamelijk betrekking op de waardering van het aandelenoptieplan volgens het Black & Scholes model. De "fair value" van de aandelenopties bedroeg op balansdatum 1.163 KEUR.

10.12. 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:

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Begin periode	998	763
Onttrekking aan uitgestelde belastingen	-240	-1
Toevoeging aan uitgestelde belastingen en belastinglatenties		236
Wisselkoerswijzigingen	-1	
Overboeking naar uitgestelde belastingen passief		
Einde periode	757	998

De uitgestelde belastingvorderingen opgenomen in de balans hebben betrekking op:

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
1. Afschrijvingen	667	649
2. Immateriële vaste activa	1.450	1604
3. Voorzieningen	27	0
4. Valutavoorzieningen	0	0
5. Verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding	68	43
6. Fiscale verliezen	89	972
7. Voorraad	173	196
8. Overige	26	30
Totaal	2.500	3.494

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

10.13. 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:

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Begin periode	5.019	4.427
Onttrekking aan uitgestelde belastingen en belastinglatenties	-961	-189
Toevoeging aan uitgestelde belastingen en belastinglatenties		781
Wisselkoerswijzigingen	31	
Overboeking naar uitgestelde belastingen actief		
Einde periode	4.089	5.019

De uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen in de balans hebben betrekking op:

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
1. Afschrijvingen	-15.557	-14.684
2. Immateriële vaste activa	-1.249	-1.540
3. Voorzieningen	383	197
4. Valutavoorzieningen		
5. Verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding		-322
6. Fiscale verliezen		
7. Voorraad	-1.036	-514
8. Overige	211	217
Totaal	-17.248	-16.646

Het verschil tussen de belastinglatentie op de balans en de berekening op basis van het Belgische tarief van 33,99% bedraagt -1.681 KEUR in 2017 (in 2016: -449 KEUR) en is te wijten aan de verschillende belastingtarieven in onze thuislanden en de aangekondigde belastingverlaging in België.

10.14. 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	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
Totaal bedrag van de minimale leasebetalingen voor operationele lease- overeenkomsten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	1.605	1.663
Totaal van de toekomstige minimale leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leases voor de volgende perioden:	3.840	3.789
1. periode uiterlijk één jaar na balansdatum	1.408	1.406
2. periode tussen 1 en 5 jaar na balansdatum	2.378	2.371
3. periode langer dan 5 jaar na balansdatum	54	12

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 19.022 KEUR (in 2016: 21.118 KEUR).

Als de Miko Groep materiaal verkoopt aan een klant en de klant voor dat materiaal een leasingovereenkomst wil afsluiten met een leasingmaatschappij, eist die leasingmaatschappij in sommige gevallen een terugnameclausule. Voor dergelijke terugnameverplichtingen legt de groep een provisie aan als hierop waarschijnlijk een minderwaarde gerealiseerd zal worden. Voor de terugnameverplichtingen die openstaan op 31 december 2017 wordt niet verwacht dat er een minderwaarde zal gerealiseerd worden.

Binnen de Miko Groep zijn geen materiële claims of geschillen lopende.

10.15. Overzicht van de aandelen

	2017	2016
I. Beweging in het aantal aandelen		
Aandelen begin verslagperiode	1.242.000	1.242.000
Aantal uitgegeven aandelen		
Aandelen einde verslagperiode	1.242.000	1.242.000
Aantal ingekochte aandelen netto in verslagperiode		
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 Miko Groep		
1.3. Aantal aandelen voor berekening gewone winst per aandeel	1.242.000	1.242.000
1.4. Aantal gemiddeld uitstaande aandelenopties op het einde van de periode	30.325	28.775
1.5. Aantal aandelen voor de berekening verwaterde winst per aandeel	1.251.544	1.249.261
1.6 Berekening winst per aandeel (nettowinst toerekenbaar aan de aandeelhouders van MIKO / 1.242.000)	9,08	7,13
2. Winst/(verlies) toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (in KEUR)	11.281	8.860

Het totaal aantal aandelen van 1.242.000 (zonder nominale waarde) bestaat uit 731.368 aandelen op naam en 510.632 gedematerialiseerde aandelen (toestand op 31 december 2017).

Er zijn geen verschillende categorieën van aandelen.

Op het einde van 2017 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:

	2007	2008	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Begin verslagperiode	0	500	500	500	8.250	9.700	7250	0
Uitoefenprijs	€56,00	€56,00	€46,00	€50,51	€66,30	€69,00	€100,30	109,20
Toegekende resp. uitgeoefende rechten om aandelen aan vooraf bepaalde prijs aan te kopen		-500						7.750
(Nog) niet uitgeoefende rechten	0	0	500	500	8.250	9.700	7.250	7.750
Vestigingsperiode	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar	3 jaar
Uitoefenperiode	5 jaar ¹	5 jaar ¹	10 jr.	10 jr.	7 jr. ²	7 jr. ³	7 jr. ⁴	7 jr. ⁵

¹ De looptijd van de opties uitgegeven van 2005 tot 2008 was initieel 5 jaar en werd verlengd naar 10 jaar.

² Van de rechten uitgegeven in 2014 hebben er 8.000 een looptijd van 7 jaar, de overige 250 hebben een looptijd van 5 jaar.

³ Van de rechten uitgegeven in 2015 hebben er 7.950 een looptijd van 7 jaar, de overige 1.750 hebben een looptijd van 5 jaar.

⁴ Van de rechten uitgegeven in 2016 hebben er 6.750 een looptijd van 7 jaar, de overige 500 hebben een looptijd van 5 jaar.

⁵ Van de rechten uitgegeven in 2017 hebben er 6.300 een looptijd van 7 jaar, de overige 1.450 hebben een looptijd van 5 jaar.

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:

	2015 ¹	2016 ²	2017 ³
Optieprijs	69,00	100,30	109,20
Huidige aandelenprijs	122,90	122,90	122,90
Verwachte levensduur optie	3,00-5,00	4,00-6,00	5,00-7,00
Volatiliteit aandelenprijs	21,88%	21,88%	21,88%
Risicovrije interestvoet	1,06%	1,06%	1,06%
Dividend	1,38%	1,38%	1,38%

¹ Van de rechten uitgegeven in 2015 hebben er 7.950 een looptijd van 7 jaar, de overige 1.750 hebben een looptijd van 5 jaar.

² Van de rechten uitgegeven in 2016 hebben er 6.750 een looptijd van 7 jaar, de overige 500 hebben een looptijd van 5 jaar.

³ Van de rechten uitgegeven in 2017 hebben er 6.300 een looptijd van 7 jaar, de overige 1.450 hebben een looptijd van 5 jaar.

De "fair value" van de aandelenopties bedroeg op balansdatum 702 KEUR.

10.16. Aanverwante partijen

	2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
I. ACTIVA AANVERWANTE PARTIJEN		
II. VERPLICHTINGEN AAN AANVERWANTE PARTIJEN		
1. Rentedragende verplichtingen	2.250	2.925
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		
7. Leningen toegekend aan directiepersoneel en bestuurders		
8. Betaalde intresten	51	

¹ Elk van de bestuurders ontving in 2017 een forfaitaire vergoeding van 13.000 euro.

De voorzitter van de Raad van Bestuur ontving een bijkomende vergoeding van 1.000 euro.

Het vaste basissalaris van de CEO in 2017 bedroeg 242.066,36 EUR. Het variabele gedeelte betaald in 2017 op basis van doelstellingen 2016, bedroeg 52.397,30 EUR. De bijdrage voor de pensioenregeling en invaliditeitsverzekering bedroeg 79.640,16 EUR en de voordelen in natura (wagen, etc) bedroegen 16.220,44 EUR.

Voor 2017 zijn de gezamenlijke vergoedingen voor het EXCO (met uitsluiting van de vergoeding van de CEO) als volgt. Het vaste basissalaris in 2017 bedroeg 882.224,56 EUR. Het variabele gedeelte bedraagt 185.016,40 EUR. De bijdragen voor pensioenopbouw en invaliditeitsverzekering bedroeg 305.914,90 EUR. De voordelen in natura over 2017 (wagen etc), bedroegen gezamenlijk 60.729,91 EUR.

Voor meer informatie met betrekking tot de vergoeding van directiepersoneel en bestuurders, wordt verwezen naar het remuneratieverslag (punt 4 van het jaarverslag).

De rentedragende verplichtingen betreft een leningen bij Imko Holding N.V.. Deze leningen werden aangegaan voor een duur van maximum één jaar, tegen een rentevoet gelijk aan 1,99%. Zie hierover tevens punt 5.2. van het jaarverslag.

10.17. Lijst van de opgenomen vennootschappen

Naam	Land	Belang 2017	Belang 2016	Ondernemings -nummer	Maatschappelijke zetel	Aantal werknemers
Miko Koffie NV	België	100,00%	100,00%	0869.777.422	Steenweg op Mol 177, 2300 Turnhout	53
Miko Coffee Service NV	Belgie	100,00%	100,00%	0429.197.383	Steenweg op Mol 177, 2300 Turnhout	88
Miko Pac NV	België	100,00%	100,00%	0433.522.197	Steenweg op Turnhout 160, 2360 Oud-Turnhout	167
Miko Technics NV	België	100,00%	100,00%	0418.703.864	Steenweg op Mol 177, 2300 Turnhout	3
Miko Kaffee GmbH	Duitsland	75,00%	75,00%			
Miko Koffie Service BV	Nederland	100,00%	100,00%			
Miko Café Service SAS	Frankrijk	100,00%	100,00%			
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 (Scotland)Ltd	Groot-Brittannië	100,00%	100,00%			
Kaffekompaniet AB	Zweden	100,00%	100,00%			
AT Vending AB	Zweden	100,00%	100,00%			
ABC Mokka ApS	Denemarken	70,00%	70,00%			
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	75,00%	75,00%			
Miko Coffee USA Inc.	USA	100,00%	100,00%			
PT. Innoware	Indonesië	50,00%	50,00%			
Kaffeautomater AS	Noorwegen	66,00%	66,00%			
Miko Pac France SAS	Frankrijk	55,00%	55,00%			
Smiling Faces AB	Zweden	100,00%	100,00%			

Alle bovenvermelde ondernemingen worden geconsolideerd volgens de integrale methode.

De joint-venture met PT. Innoware (Indonesië) werd opgenomen in de consolidatie volgens de integrale methode aangezien er een contractuele mogelijkheid bestaat om in de toekomst een meerderheidsbelang in de vennootschap te verwerven.

10.18. Aandeelhoudersstructuur

Situatie op 31 december 2017, zoals bekend aan de vennootschap:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Percentage aandelen
Stichting Administratiekantoor OKIM	403.710	32,50%
Imko Holding N.V.	283.290	22,81%
De Wilg Comm.V.	53.361	4,30%
FMR LLC ⁽¹⁾	49.996	4,03%
Publiek	451.643	36,36%
TOTAAL	1.242.000	100%

¹ De participatie van FMR Co. Inc is gekend aan de Vennootschap op basis van de door MIKO N.V. ontvangen transparantiekennisgeving.

Voor meer informatie, zie sectie 5 (kapitaal en aandelen) van het jaarverslag.

10.19. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er deden zich na het einde van het boekjaar 2017 geen belangrijke gebeurtenissen voor.

11. 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 N.V. 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 N.V. 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 N.V. wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

In naam en voor rekening van de Raad van Bestuur,



Kristof Michiels
Bestuurder



Karl Hermans
Bestuurder



Frans Van Tilborg
Gedelegeerd bestuurder
CEO

12. Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap MIKO N.V. over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Miko NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 24 mei 2016, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Miko NV uitgevoerd gedurende 20 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2017 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie EUR'000 172.301 bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten afsluit met een winst van het boekjaar van EUR'000 9.253.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2017, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards (IFRS)* zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden 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 als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Boekwaarde van goodwill (zie Toelichting 10.2)

Aandachtsgebied

De Miko Groep heeft voor EUR 28.2 miljoen aan immateriële activa (31 december 2016 - EUR 30.7 miljoen), die voornamelijk bestaan uit goodwill (EUR 26.3 miljoen). De boekwaarde van deze goodwill is afhankelijk van toekomstige kasstromen en wanneer deze kasstromen niet voldoen aan de verwachtingen van de Groep, bestaat het risico dat deze een bijzondere waardevermindering moeten ondergaan. De analyse die door de Groep is uitgevoerd in dit kader bevat een aantal belangrijke beoordelingen en veronderstellingen, onder meer over omzetgroei, winstmarges, eindwaarden en disconteringsvoeten. Wijzigingen in deze

veronderstellingen kunnen leiden tot een wijziging in de boekwaarde van de goodwill. Binnen de Miko Groep worden de segmenten koffie en kunststof als kasstroomgenererende eenheden ("KGE") beschouwd voor het testen van de goodwill op bijzondere waardeverminderingen.

Hoe onze audit het aandachtsgebied behandelde

We hebben de analyse van de Miko Groep verkregen en de redelijkheid van de methodologie en de belangrijkste veronderstellingen getest, inclusief winst- en kasstroomgroei, eindwaarden, en de selectie van disconteringsvoeten. We hebben de onderbouw van de veronderstellingen van het management beoordeeld, inclusief het vergelijken van relevante veronderstellingen met de industrie-specifieke en economische voorspellingen. Daarbij werkten we samen met onze interne waarderingsspecialisten. We hebben eveneens de historische accuraatheid nagekeken van de budgetten in vergelijking met werkelijke resultaten om te bepalen of de hierop gebaseerde kasstroomvooruitzichten een voldoende betrouwbare basis vormen. We hebben de gevoeligheidsanalyses van het management verkregen en geëvalueerd om de impact van mogelijke wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen vast te stellen en we hebben onze eigen onafhankelijke gevoeligheidsberekeningen uitgevoerd om de neerwaartse wijzigingen in de modellen te kwantificeren die vereist zijn om te resulteren in een bijzondere waardevermindering.

Naar aanleiding van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de beoordelingen van het management, waarbij het management bepaalde dat er geen bijkomende waardevermindering moet worden opgenomen voor de goodwill en immateriële vaste activa, werden onderbouwd door redelijke veronderstellingen die onredelijke negatieve veranderingen zouden vereisen voordat een materiële waardevermindering noodzakelijk was.

Met betrekking tot de twee KGE (koffie en kunststof) hebben we bevestigd dat dit het laagste niveau is waarop van elkaar onafhankelijke kasstromen bestaan en waarop het management goodwill voor interne doeleinden controleert, dat het consistent is met de manier waarop de resultaten en de financiële positie van de Groep worden gerapporteerd aan het directiecomité en de raad van bestuur en dat het aldus voldoet aan IFRS zoals aangenomen door de Europese Unie.

Waardering van overige lange termijnschulden (zie Toelichting 10.9)

Aandachtsgebied

De Miko Groep heeft voor EUR 11.3 miljoen overige langetermijnschulden (31 december 2016 - EUR 9.6 miljoen), die betrekking hebben op de toekomstige verplichting om minderheidsbelangen in een aantal groepsvennootschappen over te nemen van derden. De waardering van deze verplichtingen is afhankelijk van de evolutie van de onderliggende toekomstige resultaten (voornamelijk van EBITDA) van deze groepsvennootschappen en wanneer deze resultaten niet overeenstemmen met de huidige inschattingen van de Groep, bestaat het risico dat deze lange termijnschulden dienen te worden geherwaardeerd. De analyse die door de Groep is uitgevoerd in dit kader bevat een aantal belangrijke beoordelingen en veronderstellingen, onder meer over omzetgroei en winstmarges. Wijzigingen in deze veronderstellingen kunnen leiden tot een wijziging in de boekwaarde van de lange termijnschulden.

Hoe onze audit het aandachtsgebied behandelde

We hebben de analyse van de Miko Groep verkregen en de redelijkheid van de methodologie en de belangrijkste veronderstellingen getest, inclusief winst- en kasstroomgroei. We hebben de onderbouw van de veronderstellingen van het management beoordeeld. We hebben eveneens de historische accuraatheid nagekeken van de budgetten in vergelijking met werkelijke resultaten om te bepalen of de hierop gebaseerde kasstroomvooruitzichten een voldoende betrouwbare basis vormen. Naar aanleiding van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de beoordelingen van het management werden onderbouwd door redelijke veronderstellingen.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *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 de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten; en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep.
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen.
- het concluderen dat de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaaf zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven.
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving of, in buitengewoon zeldzame omstandigheden, tenzij wij bepalen dat een aangelegenheid niet in ons verslag moet worden opgenomen omwille van het feit dat de negatieve gevolgen van dergelijke communicatie redelijkerwijs worden verwacht groter te zijn dan de voordelen voor het maatschappelijk verkeer.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, het afzonderlijk verslag van niet-financiële informatie en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag van de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en andere informatie opgenomen in het jaarrapport, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig het artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden. Wij formuleren geen enkele vorm van assurance-conclusie omtrent het jaarrapport.

De niet-financiële informatie bevat de op grond van artikel 119, §2 van het Wetboek van vennootschappen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Sustainable Development Goals (SDG). Wij spreken ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vermelde Sustainable Development Goals. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over individuele elementen opgenomen in deze niet-financiële informatie.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Wij hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Sint-Stevens-Woluwe, 11 april 2018

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
vertegenwoordigd door



Koen Hens
Bedrijfsrevisor

Statutaire jaarrekening Miko N.V.

1. Balans

Verkorte balansen na winstverdeling per 31 december 2017 en 2016 ¹:

		2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
	ACTIVA		
II.	Immateriële vaste activa	127	160
III.	Materiële vaste activa	304	395
IV.	Financiële vaste activa	59.841	60.441
	VASTE ACTIVA	60.272	60.996
V.	Overige vorderingen op meer dan één jaar		
VII.	Vorderingen op ten hoogste één jaar	12.608	14.265
VIII.	Geldbeleggingen		
IX.	Liquide middelen	1.569	1.250
X.	Overlopende rekeningen	72	125
	VLOTTENDE ACTIVA	14.249	15.640
	TOTAAL DER ACTIVA	74.521	76.636
	PASSIVA		
I.	Kapitaal	5.065	5.065
IV.	Reserves	60.261	62.371
V.	Overgedragen winst	1	0
	EIGEN VERMOGEN	65.327	67.436
VII.	Voorzieningen voor risico's en kosten	1.213	702
	VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	1.213	702
VIII.	Schulden op meer dan 1 jaar		
IX.	Schulden op ten hoogste 1 jaar	7.981	8.469
X.	Overlopende rekeningen		29
	SCHULDEN	7.981	8.498
	TOTAAL DER PASSIVA	74.521	76.636

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

2. Resultatenrekening

Verkorte resultatenrekening na winstverdeling per 31 december 2017 en 2016:

		2017 (KEUR)	2016 (KEUR)
I.	Bedrijfsopbrengsten		3.581
	Omzet		
	Andere bedrijfsopbrengsten	3.570	3.674
	Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	11	14
II.	Bedrijfskosten		4.205
	Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		
	Diensten en diverse goederen	1.454	1.390
	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	2.061	2.055
	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	177	236
	Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen +, terugnemingen -)		
	Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugneming -)	511	-190
	Andere bedrijfskosten	2	2
	Niet-recurrente bedrijfskosten		5
III.	Bedrijfswinst/(verlies)		-624
IV.	Financiële opbrengsten	1.027	2.096
V.	Financiële kosten	-174	-714
IX.	Winst van het boekjaar vóór belastingen		229
X.	Belastingen op het resultaat	227	147
XI.	Winst van het boekjaar		2
XIII.	Te bestemmen winst van het boekjaar		2

Voorstel van resultaatsbestemming	2017 (KEUR)		2016 (KEUR)	
Te bestemmen winstsaldo		3		1.425
Te bestemmen winst van het boekjaar	2		1.425	
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	1		0	
Onttrekkingen aan het eigen vermogen		2.109		488
Aan de reserves	2.109		488	
Toevoegingen aan het eigen vermogen				
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies				
Aan de wettelijke reserve				
Aan de overige reserves				
Over te dragen resultaat		1		
Over te dragen winst	1			
Uit te keren winst		-2.111		-1.913
Vergoeding van het kapitaal	-2.111		-1.913	

3. Verslag van de raad van bestuur over de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

Hiervoor wordt verwezen naar het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening van de Miko-groep over het boekjaar 2017.

4. Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Miko N.V. over de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

Type verklaring:

Oordeel zonder voorbehoud

ADRESSEN

- B** Miko NV (BE 0404.175.739)
Steenweg op Mol 177, B-2300 Turnhout
T +32 (0)14 - 46 27 70
F +32 (0)14 - 46 27 99
M info@miko.be • www.mikogroup.be
- 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
- Miko Technics NV
Steenweg op Mol 177
B-2300 Turnhout Steenweg op Mol 177
- FR** Miko Café Service SAS
Zone Industrielle du Chemin Vert
rue de l'Angoumois 8
F-95815 Argenteuil - Cedex
- Miko Pac France SAS
7 Parc de Brocéliande
f-35760 Saint Grégoire
- NL** Miko Koffie Service BV
Industrieterrein De Schaapsloop
Korte Voren 3
NL-5555 XS Valkenswaard
- DE** Miko-Hordijk Verpackungen GmbH
Molkereistrasse 46B
D-47589 Uedem
- Miko Kaffee GmbH
Molkereistrasse 46A
D-47589 Uedem
- Miko Kaffee GmbH (Süd)
Im Erlet 13
90518 Altdorf b. Nürnberg
- PL** Miko Pac Sp. z o.o.
ul. Dąbrowa 21
PL-85-147 Bydgoszcz
- CZ** Miko Kava s.r.o.
Jinonická 804/80
CZ-15800 Praha 5
- UK** Miko Coffee Ltd
St Anns House St Anns Road
Chertsey Surrey KT16 9EH
- Miko Coffee South West Ltd
3 Newbery Commercial Centre
Fair Oak Close, Exeter Airport Business Park
Clyst Honiton
Exeter EX5 2UL
- The Cornish Coffee Company Ltd
Unit 4, Barncoose Industrial Estate
Redruth
Cornwall TR15 3RQ
- Miko Coffee (Scotland) Ltd
14 Flakefield
College Milton
East Kilbride G74 1FP
Lanarkshire, Scotland
- SK** Miko Kava s.r.o.
Dlha ul. 401
SK-97213 Nitranske Pravno
- AUS** Beverage Marketing Australia (Pty) Ltd
7 Page Street, Kunda Park,
Queensland 4556
- SE** Kaffekompaniet Din Pauspartner AB
Datavägen 20
436 32 Askim
- AT Vending AB
Datavägen 20
436 32 Askim
- Smiling Faces AB
Kungsbron 19
111 22 Stockholm
- DK** ABC Mokka ApS
Guldalderen 13
DK-2640 Hedehusene
- NO** Kaffeautomater AS
Prof. Birkelandsvei 25
N-1081 Oslo
- ID** Innoware Indonesia
JL. H. Tabri no 17
Cirarab, Legok
Tangerang, 15820

FINANCIELE KALENDER 2018/2019

• Algemene vergadering 2018	22 mei 2018
• Betaalbaarstelling dividend	11 juni 2018
• Bekendmaking van de halfjaarresultaten	september 2018
• Einde boekjaar	31 december 2018
• Bekendmaking van de jaarresultaten	maart 2019
• Algemene vergadering 2019	21 mei 2019

•••

Voor meer informatie, gelieve contact op te nemen met:
Miko NV, Frans Van Tilborg, T +32 (0)14 - 46 27 70

•••

Alle informatie die gedurende het jaar 2017 aan het publiek werd bekend gemaakt, is terug te vinden op de website van de vennootschap: www.miko.eu
Relevante wijzigingen die zich hebben voorgedaan sinds het afsluiten van het boekjaar, zijn in dit verslag opgenomen, d.w.z. een weergave van relevante feiten daterend van voor de bestuursvergadering van maart 2018.

Ondanks onze poging om zo actueel mogelijke informatie te verstrekken, is het niet uit te sluiten dat een deel van de informatie toch reeds achterhaald is.

Gelieve voor de recentste info steeds de website te willen raadplegen.

Deze informatie kadert in de voorschriften van artikel 66 van de Prospectuswet.

 **miko pac**
thinking outside the box



www.mikopac.com



PLASTIC PACKAGING

PLASTIC PACKAGING

Keep it Fresh

Innovation

Custom Design

miko pac

Custom Design

PLASTIC PACKAGING

PLASTIC PACKAGING

Keep it Fresh

Custom Design

COFFEE

Fresh Aroma

TRADITION

PREMIUM QUALITY

LIGHT ROAST

miko

COFFEE

Aroma

Cold Coffee

Coffee

Steamed foam

HIGH ROAST

Hot Milk

Steamed foam

Fresh QUALITY

miko

Relax

Fresh

PLASTIC PACKAGING

Keep it Fresh

PLASTIC PACKAGING

Custom Design

Custom Design

miko pac

Custom Design

Innovation

www.mikogroup.be

PLASTIC PACKAGING

PLASTIC PACKAGING