

3. Cruciale beoordelingen en belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden

Bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep is het management genoodzaakt om beoordelingen, schattingen en veronderstellingen over de boekwaarde van activa en verplichtingen te maken die niet onmiddellijk beschikbaar zijn uit enigerlei bronnen. Deze beoordelingen, schattingen en veronderstellingen worden voortdurend opnieuw geëvalueerd.

3.1. Cruciale beoordelingen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving

Hierna volgen de cruciale beoordelingen, met uitzondering van deze die bestaan uit schattingen (zie toelichting 3.2. 'Belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden') die een belangrijke invloed hebben op de gerapporteerde bedragen in deze geconsolideerde jaarrekening.

- » Het management is van oordeel dat er een feitelijke verplichting bestaat om te voorzien in brugpensioenregelingen voor zijn werknemers vanaf de eerste dag dat zij in dienst zijn (zie toelichting 6.15. 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen') en bijgevolg worden brugpensioenregelingen verwerkt als toegezegd pensioenregelingen volgens de *projected unit credit*-methode.
- » Het management is van oordeel dat er niet voldaan werd aan de voorwaarden om uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in de balans op te nemen als immateriële activa.
- » Het management maakt een beoordeling bij het bepalen van de functionele valuta van Groepsondernemingen op basis van de huidige economische context van de transacties die relevant zijn voor deze ondernemingen. De functionele valuta is over het algemeen de munt van het land waarin de onderneming opereert. Zie toelichting 7.8. 'Dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen' voor een volledige lijst van entiteiten met hun functionele valuta.
- » Met betrekking tot de activiteiten in Venezuela, heeft het management besloten om vanaf 31 december 2012 de economische wisselkoers te gebruiken om de in VEF uitgedrukte jaarrekeningen te vertalen naar de presentatievaluta in consolidatie. In het licht van de beperkingen op dividendrepatriatie voor buitenlandse investeerders sinds 2009, en gezien de aanhoudende spectaculaire verzwakking van de economische wisselkoers, in combinatie met inflatieboekhouding, achtte het management dit de beste keuze om een realistisch beeld van de bijdrage van de Venezolaanse operaties tot de geconsolideerde jaarrekening weer te geven. Sinds de toepassing van de economische wisselkoers op de Venezolaanse operaties neemt het belang van hun bijdrage tot de geconsolideerde financiële cijfers steeds verder af. Ondanks de politieke en monetaire instabiliteit is het management er in geslaagd om de onderneming operationeel te houden en oordeelde het bijgevolg dat het nog steeds de zeggenschap heeft. Per jaareinde 2017 bedroegen de gecumuleerde omrekeningsverschillen € -57,3 miljoen die, bij verlies van de zeggenschap, zouden overgeboekt worden naar de winst-en-verliesrekening.
- » Het management is van oordeel dat Bekaert, gezien haar deelnemingspercentage van 13,0% op jaareinde 2017, geen invloed van betekenis heeft in Shougang Concord Century Holdings Ltd en verwerkt daarom deze deelneming als een financieel vast actief beschikbaar voor verkoop tegen reële waarde via eigen vermogen. Aangezien een aanzienlijke of langdurige daling in reële waarde een objectieve aanwijzing vormt voor een bijzondere waardevermindering, is het management overeengekomen om elke daling in reële waarde (a) die meer dan 30% van de kost bedraagt als aanzienlijk te beschouwen en (b) die langer dan een jaar aanhoudt als langdurig te beschouwen.
- » Het management is van oordeel dat de Onderneming de zeggenschap over BBRG heeft omwille van de voorwaarden opgenomen in de aandeelhoudersovereenkomst.
- » Met betrekking tot de bankconvenanten waaraan BBRG is onderworpen (zie toelichting 7.3. 'Beheer van financiële risico's en derivaten'), is BBRG geslaagd voor alle convenanttesten gedurende 2017. Bijgevolg oordeelde het management dat alle financiële schulden consistent met hun contractuele looptijd geclassificeerd werden in de balans, rekening houdend met de mogelijkheden om correctieve maatregelen te treffen. Het management blijft de evolutie van de bankconvenanten verder opvolgen.
- » Het management is van oordeel dat de Onderneming de zeggenschap heeft over Bekaert Maccaferri Underground Solutions BVBA, omwille van de aandelenoptieclausules waartoe de partijen zich verbonden hebben.
- » Gezien haar wereldwijde aanwezigheid is Bekaert blootgesteld aan belastingrisico's in vele rechtsgebieden. Belastingautoriteiten in deze rechtsgebieden voeren geregeld belastingcontroles uit die kunnen leiden tot belastingbetwistingen. Hoewel de uitkomst van dergelijke

belastingcontroles onzeker is, is het management ervan overtuigd dat Bekaert, op basis van een globale evaluatie van potentiële belastingverplichtingen, voldoende belastingverplichtingen opgenomen heeft in haar geconsolideerde jaarrekening. Per eind 2017 werden voor € 65,4 miljoen (2016: € 79,1 miljoen) aan onzekere belastingposities opgenomen.

3.2. Belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden

Hierna volgt een overzicht van de belangrijkste veronderstellingen omtrent de toekomst en de belangrijkste andere bronnen van schattingsonzekerheden op het einde van de verslagperiode die een risico inhouden op beduidende aanpassingen aan de boekwaarden van activa en verplichtingen in de komende verslagperiode.

- » Uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot ongebruikte overgedragen fiscale verliezen, fiscaal verrekenbare tegoeden en tijdelijke verschillen worden maar opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er binnen afzienbare tijd belastbare winst zal zijn. Bij zijn inschatting neemt het management elementen in overweging als langetermijnstrategie en opportuniteiten voor belastingplanning (zie toelichting 5.5. 'Winstbelastingen' en 6.6. 'Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen')
- » Kredietrisico met betrekking tot klanten: het management volgt de uitstaande handelsvorderingen van dichtbij op, rekening houdend met de inningsachterstand, de betalingshistoriek en de afdeckingsgraad van kredietrisico's. Specifieke en algemene provisies voor dubieuze debiteuren worden opgenomen op basis van beste schattingen door het management op de balansdatum (zie toelichting 6.7. 'Operationeel werkkapitaal').
- » Voorzieningen voor personeelsbeloningen: de toegezegd pensioenverplichtingen zijn gebaseerd op actuariële veronderstellingen zoals de disconteringsvoet en salarisverhogingen, die uitgebreid aan bod komen in toelichting 6.15. 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen'.
- » Voorzieningen voor milieuproblemen: op elk jaareinde wordt een schatting gemaakt van de toekomstige kosten voor het wegwerken van bodemverontreiniging op basis van het advies van een externe deskundige (zie toelichting 6.16. 'Overige voorzieningen').
- » Bijzondere waardeverminderingen: de Groep voert jaarlijks bijzondere waardeverminderingstoetsen uit op goodwill en op kasstroomgenererende eenheden waarvoor er aanwijzingen zijn dat de nettoboekwaarde misschien hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze analyse is gebaseerd op veronderstellingen zoals marktevolutie, marktaandeel, margevolutie en disconteringsvoet (zie toelichting 6.2. 'Goodwill').
- » Nieuwe uitbreidingsprojecten in Rusland illustreren een hersteld vertrouwen in het Russische marktpotentieel. Het management besloot dan ook om de sinds 2014 aangelegde bijzondere waardevermindering van € 215 miljoen roebel (€ 3,3 miljoen) op de activa van haar Russische activiteiten terug te nemen.
- » Reëlewaardebepalingen die niet volledig op waarneembare marktgegevens gebaseerd kunnen worden, vergen inschattingen die de geschatte reële waarde beïnvloeden. Het gaat hier onder meer om de conversieoptie inherent aan de converteerbare obligatie uitgegeven in juni 2016 en de *put*-optie toegekend aan Maccaferri voor hun minderheidsbelangen in Bekaert Maccaferri Underground Solutions BVBA.
- » In juni 2017 hebben Bekaert en ArcelorMittal de transactie afgerond over de integratie van Bekaerts voormalige volle dochteronderneming in Sumaré (Brazilië) binnen het BMB (Belgo Mineira Bekaert Artefatos de Arame Ltda) partnerschap. In deze context werd de reële waarde van de door Bekaert aangehouden 44,5% gebaseerd op de vergoeding ontvangen voor het afgestoten belang van 55,5%.
- » Belastingvordering (ICMS) in Brazilië: de inbaarheid van de belastingvorderingen van Belgo Bekaert Arames Ltda en BMB-Belgo Mineira Bekaert Artefatos de Arame Ltda wordt zeer waarschijnlijk geacht aangezien verschillende actieplannen reeds met succes uitgevoerd zijn. Voor andere belastingvorderingen in Brazilië, onder meer voor betwistingen aangaande de belastbaarheid van ICMS-tegemoetkomingen, werd op basis van juridisch advies geen voorziening aangelegd (zie toelichting 6.4. 'Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen').