

3. Cruciale beoordelingen en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden

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.) 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 6.14. '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 op te nemen in de balans (zie toelichting 6.1. 'Immateriële activa').
- Het management is van oordeel dat de functionele valuta van Bekaert Izmit Celik Kord Sanayi ve Ticaret AS (Turkije) de euro is, en dat dit in overeenstemming is met het huidig economisch belang van de transacties die relevant zijn voor deze onderneming.
- Het management is van oordeel dat, op basis van een evaluatie van recente aanzienlijke veranderingen in de economische omgeving, de functionele valuta van Vicson SA (Venezuela) op de balansdatum de *bolivar fuerte* (VEF) is in plaats van de US dollar. De voortdurend toenemende monetaire beperkingen op USD-transacties hebben geleid tot een *de facto* dominantie van de VEF in de dagelijkse transacties van deze onderneming. Als overgangsdatum werd 31 december 2012 vastgelegd. Omdat de Venezolaanse economie algemeen als hyperinflationair bekend staat, zal Vicson SA ook IAS 29, Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie, prospectief toepassen vanaf de overgangsdatum. Bovendien heeft het management besloten, gezien de beperkingen op dividendrepatriatie voor buitenlandse investeerders sinds 2009, en gezien de spectaculaire daling in de overeenkomstige economische wisselkoers gedurende 2012 (van 8,6 naar 17,2 VEF/USD tegenover de SITME-koers van 5,4 VEF/USD, die constant bleef), om de overeenkomstige economische wisselkoers te gebruiken om de VEF-jaarrekening te vertalen naar de presentatievaluta in consolidatie. Het management acht dit de beste keuze om een getrouw en realistisch beeld van de bijdrage van de Venezolaanse operaties tot de geconsolideerde jaarrekening weer te geven. Voor het verwerken van transacties in vreemde valuta in haar enkelvoudige jaarrekening gebruikte Vicson SA de SITME-koers (5,4 VEF/USD) zolang dit een toegestaan alternatief was voor de officiële koers (4,3 VEF/USD), en werd een gerealiseerd wisselresultaat opgenomen indien de transactie tegen een andere wisselkoers afgewikkeld werd. Op 13 februari 2013 devalueerden de autoriteiten echter de VEF van 4,3 naar 6,3 VEF/USD en schaften zij ook het SITME-systeem af. Sindsdien gebruikt Vicson SA de enige resterende officiële wisselkoers (6,3 VEF/USD) voor het verwerken van transacties in vreemde valuta.
- Het management is van oordeel dat Bekaert, gezien haar deelnemingspercentage van 13,0% op jaareinde 2012, 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) van meer dan 30% als aanzienlijk te beschouwen en (b) van langer dan een jaar als langdurig te beschouwen. Bijgevolg heeft het management op 30 juni 2012 besloten een bijzondere waardevermindering op te nemen voor deze deelneming.
- 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.
- Het management is van oordeel dat de onderneming de zeggenschap heeft over Bekaert

Ansteel Tire Cord (Chongqing) Co Ltd en consolideert daarom deze entiteit.

- Hoewel het gewaarborgd rendement op toegezegde bijdragenregelingen in België recent werd verlaagd door de verzekeringsmaatschappijen en nu beneden de wettelijke drempel (3,25%) ligt, is het management van oordeel dat er geen wezenlijk risico is op de balansdatum. Daarom worden deze regelingen nog altijd verwerkt als toegezegde bijdragenregelingen en niet als toegezegde pensioenregelingen.

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 significant risico inhouden op beduidende aanpassingen aan de boekwaarden van activa en verplichtingen in de komende verslagperiode.

- Het management is van oordeel dat de ineensloring van de zonne-energiesector een doorslaggevende aanwijzing van bijzondere waardevermindering vormt voor de zaagdraadactiviteiten van de Groep. De zaagdraadactiviteiten in EMEA en Noord-Amerika werden stopgezet en de overblijvende kasstroomgenererende eenheid in Pacifisch Azië werd getoetst op bijzondere waardevermindering. Bij zijn kasstroomprojecties onderstelde het management dat de prijzen en marges niet meer zullen aantrekken tegenover hun huidig niveau en werd een disconteringsvoet van 10,4% gebruikt (in lijn met de gewogen gemiddelde kapitaalkost voor de CNY-regio, zie toelichting 6.2. 'Goodwill'). Bijgevolg werd de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid gebaseerd op de reële waarde min verkoopkosten, met volgende onderstellingen:
 - Terreinen en gebouwen kunnen waarschijnlijk opnieuw gebruikt worden voor andere activiteiten en ondergaan geen bijzondere waardevermindering;
 - De reële waarde van installaties, machines en uitrusting die waarschijnlijk kunnen ingezet worden voor andere activiteiten is gebaseerd op de transferprijzenpolitiek van de Groep;
 - Alle andere installaties, machines en uitrusting worden volledig afgewaardeerd.
- Uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot ongebruikte overgedragen fiscale verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden worden maar opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de ongebruikte overgedragen fiscale verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden verrekend kunnen worden. Bij zijn inschatting neemt het management elementen in overweging als langetermijnstrategie en opportuniteiten voor belastingplanning (zie toelichting 6.6. 'Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen').
- Op basis van de verwachte economische levensduur van welbepaalde productlijnen die verwacht wordt beduidend lager te zijn dan het gemiddelde, worden hogere afschrijvingspercentages toegepast voor specifieke activa waarvan niet verwacht wordt dat deze toegewezen zullen worden aan een andere productlijn. Bijgevolg worden voor bepaalde installaties, machines en uitrusting afschrijvingspercentages toegepast gaande van 10% tot 25% in plaats van 8%. Testapparatuur voor onderzoek en ontwikkeling gericht op specifieke productlijnen wordt ook afgeschreven tegen 25% per jaar, terwijl alle andere testapparatuur voor onderzoek en ontwikkeling tegen 16,7% per jaar afgeschreven wordt.
- 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 toegezegde pensioenverplichtingen zijn gebaseerd op actuariële veronderstellingen zoals de disconteringsvoet en het verwacht rendement op fondsbeleggingen, 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 met betrekking tot bodemontreiniging 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 onderstellingen zoals marktevolutie, marktaandeel, marge-evolutie en disconteringsvoet (zie toelichting 6.2. 'Goodwill').
- Overeenkomstig de Chinese belastingwetgeving en -regulering wordt aan bepaalde entiteiten van de Groep die genieten van investeringssubsidies in de vorm van verlaagde belastingtarieven, een graduele overgang naar het normale belastingtarief toegestaan, gespreid over een periode van vijf jaar die afloopt in 2012. Op basis van de gangbare praktijk is het management van oordeel dat een deel van de investeringen voldoet aan de

- criteria voor deze belastingtegemoetkoming. Mocht de regulering of praktijk inzake deze materie echter wijzigen, dan kan de onderneming genoodzaakt zijn om haar belastingverplichtingen en -voorzieningen te herzien.
- 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 toegekend aan Belgo Bekaert Nordeste (vóór de fusie met Belgo Bekaert Arames Ltda), werd op basis van juridisch advies geen voorziening aangelegd (zie toelichting 6.4. 'Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen').
 - Reëlewaardeaanpassingen naar aanleiding van bedrijfscombinaties: in overeenstemming met IFRS 3, Bedrijfscombinaties (Herzien in 2008), herwaardeert Bekaert de activa, verplichtingen en

voorwaardelijke verplichtingen verworven bij een bedrijfscombinatie tegen reële waarde. Ook de overnamevergoedingen (met inbegrip van vergoedingen in aandelen), voorwaardelijke overnamevergoedingen en eventuele aangehouden belangen in de overgenomen partij voorafgaand aan de bedrijfscombinatie worden tegen reële waarde gewaardeerd. Bij het verwerven van een invloed van betekenis in een geassocieerde onderneming of gezamenlijke zeggenschap in een joint venture herwaardeert Bekaert ook het aandeel in de overgenomen activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van een joint venture of geassocieerde onderneming tegen reële waarde op de overnamedatum. Waar mogelijk worden reëlewaardeaanpassingen gebaseerd op schattingen en waarderingmodellen van derden, bijvoorbeeld voor voorwaardelijke verplichtingen en immateriële activa die niet in de balans van de overgenomen partij opgenomen waren. Vaak worden interne maatstaven gebruikt voor het waarderen van specifieke productie-uitrusting. Bij elk van deze waarderingmethoden worden assumpties gebruikt zoals verwachte toekomstige kasstromen, resterende gebruiksduur enz.