

Da det er virksomhedens totale omsætning og indtjening, der er bestemmende for virksomhedens fremtidige økonomiske formåen, bør omsætningen og dermed dækningsgradsberegningen ikke begrænses til pakkerejser alene, men omfatte alle arrangørens aktiviteter, herunder salg af rejseforsikringer, biludlejning, flybilletter alene, indkvartering alene etc.

Som hovedregel bør der under "omkostninger" i beregningen af dækningsgraden, medtages de omkostninger, som i årsregnskabslovens bilag 2, skema 4 eller 6, er betegnet produktionsomkostninger, og som i henhold til § 29 i årsregnskabsloven er de omkostninger, der er medgået til at opnå omsætningen.

Hvad angår vertikalt integrerede rejsearrangører, det vil sige rejsearrangører, der både ejer flyselskaber, hoteller m.v., skal disse virksomheder i henhold til årsregnskabsloven oplyse, om der er sket transaktioner med nærtstående parter. Ifølge regnskabsvejledning nr. 13 antages transaktioner med nærtstående parter som udgangspunkt at være foretaget på markedsbaserede vilkår. Er samhandelen ikke foretaget på markedsbaserede vilkår, må det forventes, at dette fremgår af årsrapporten. Fonden vil i sådanne tilfælde også have mulighed for at kræve yderligere specifikation og dokumentation med henblik på at vurdere behovet for yderligere økonomiske analyser.

Fonden skal benytte de indsendte nøgletal som udgangspunkt for en screening af branchen med henblik på at udvælge de rejsearrangører/formidlere, som sekretariatet og fondens bestyrelse finder, at der er behov for at undersøge nærmere. Der vil være tale om rejsearrangører, hvis nøgletal afviger negativt fra en eller flere af de nedenfor angivne indikatorer:

#### *Dækningsgrad*

Det er vurderingen, at dækningsgraden generelt set ikke bør ligge under et niveau på 10 %, hvis det skal sikres, at en rejsearrangør på sigt skal være i stand til at skabe et overskud. Det skal dog understreges, at der i den forbindelse skal tages højde for sæsonmæssige udsving i dækningsgraden, således at en lavere dækningsgrad på bestemte tidspunkter af året ikke i sig selv kan anses for at være betænkelig. Ligeledes vil virksomheder med en dækningsgrad under 10 %, men med en god soliditets- og likviditetsgrad heller ikke blive vurderet som behæftede med en særlig risiko.

#### *Likviditetsgrad*

Likviditetsgraden giver i modsætning til virksomhedens likviditet - der jo også indeholder kundernes forudbetalinger - et billede af rejsearrangørens/formidlerens likvide beredskab. Det er vurderingen, at li-

kviditetsgraden generelt set bør være mindst 1, idet en likviditetsgrad af denne størrelse vil indikere, at rejsearrangøren/formidleren har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab, også under sæsonudsvingninger, herunder i de dele af året, hvor forudbetalingerne nærmer sig 0. Det er i denne forbindelse vigtigt, at man løbende er opmærksom på niveauet for forudbetalinger.

#### *Soliditetsgrad*

Soliditetsgraden er en indikation for rejsearrangørens/formidlerens muligheder for at imødegå et tab, uden at det vil føre til en konkurs med deraf følgende tab for kreditorerne, herunder Rejsegarantifonden. Der vil her kunne tages udgangspunkt i de soliditetskrav, som IATA (den internationale luftfartsorganisation) stiller til de billetudstedende agenter. IATA kræver en soliditetsgrad på 6 % for virksomheder, der er overskudsgivende, og 8 % af virksomheder, der giver underskud.

Foruden den løbende indberetning skal fonden, således som den har oplyst, at det allerede sker i dag, sideløbende følge udviklingen inden for branchen og nærmere undersøge udvalgte rejsearrangørers økonomiske forhold. Fonden udvælger i dag disse ud fra offentligtgjorte regnskaber fra virksomheder, der drives i selskabsform, Fagbladet "Stand By"s gennemgange af branchens regnskaber og rapporter fra JP Business Information/Købmandsstandens Oplysningsbureau, som fonden abonnerer på. Endvidere kan fonden ad andre veje blive opmærksom på arrangører med dårlige regnskaber, fx ved særlig massiv markedsføring, uforholdsmæssig mange henvendelser fra rejsekunder m.v. Fonden har som kriterium for nærmere at undersøge en virksomheds økonomiske forhold, at virksomheden i dag både har underskud og negativ egenkapital.

Endelig skal fonden i forbindelse med registreringen af en ny rejsearrangør/formidler kræve oplysninger om virksomhedens kapitalgrundlag, budgetter, prispolitik etc. med henblik på nærmere at vurdere virksomhedens økonomiske grundlag i forhold til den planlagte drift. Fonden vil ligeledes have mulighed for løbende at følge op over for nyregistrerede rejsearrangører/formidlere og kræve de tre nøgletal oplyst, hvis den skønner, at der er behov herfor. Dette vil ske med hjemmel i den nugældende § 13.

Rejsearrangører, der på de ovenfor beskrevne måder, er blevet udvalgt til nærmere undersøgelse, vil herefter få foretaget en konkret økonomisk analyse af deres økonomiske soliditet og likviditetsberedskab. Fonden vil her kunne benytte den allerede eksisterende