

Van: 10.2.e | SGR SGR2 Calamiteitenfonds
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e | SGR SGR2 Calamiteitenfonds
Onderwerp: SGR en Voucherfonds - vragen EC
Datum: vrijdag 5 maart 2021 18:25:48
Bijlagen: [1 Update SGR risico en VoucherFonds.pdf](#)
[2 EZK Vermogenspositie SGR 50% met VoucherFonds.pdf](#)
[3 EZK Vermogenspositie SGR 25% met VoucherFonds.pdf](#)
[4 EZK Vermogenspositie SGR 0% met VoucherFonds.pdf](#)

Beste 10.2.e

Naar aanleiding van ons korte overleg hierbij wat nadere analyses.

Bijlage 1 geeft een overzicht van de totale bruto exposure (€809 miljoen) en netto exposure - na bankgaranties (€602 miljoen). Door wat nadere details te geven omtrent op welke vouchers resp betaalde reissommen (waarbij de maand de vertrekdatum aangeeft), krijgen we wat meer inzicht in het risico, en met name wanneer zich dit - door liquiditeitsproblemen - gaat manifesteren. In onderstaande opstelling is dat nader uitgewerkt.

Voucherbalans ultimo oktober 2020	617 105
Betaalde reissommen nov-dec 2020	27 760
Basis voor Voucherfonds ultimo 2020	644 865
-/- Voucherfonds	-300 000
-/- Eigen financiering tbv Voucherfonds	-75 000
Eigen financiering	269 865 Deze vouchers gaat de reisbranche zelf terugbetalen. Betreft niet-deelnemers aan VF en TOP 3 (>max = € 157 8 mio)
Betaalde reissommen jan-mrt 2021	32 234 Deze vouchers gaat de reisbranche zelf terugbetalen; maar deze verlopen pas in jan-mrt 2022
Betaalde reissommen april-dec 2021	132 227 Als deze reizen alsnog geannuleerd worden, dan moet de reisbranche de reissom <14 dagen terugbetalen
Exposure na Voucherfonds	434 326
Beschikbare bankgaranties	-207 331
Netto exposure na Voucherfonds	226 995

Met andere woorden: het bedrag van €644 mio (de voucherbalans ultimo 2020) moet vanaf 16 maart 2021 terugbetaald gaan worden, waarbij de bulk in april en mei 2021 zal liggen.

De vouchers die in de periode jan-maart 2021 zijn uitgegeven hoeven pas begin 2022 terugbetaald te worden.

Betaalde reissommen voor reizen met vertrekdatum april 2021 moeten bij annulering binnen 14 dagen terugbetaald worden (dan wel omgezet worden in een nieuwe boeking). Helaas is de kans aanzienlijk dat reizen vanaf april nog niet mogelijk is. Een high level analyse onder de TOP 3 heeft aangetoond dat dit ongeveer 50% aan reizen betreft met een vertrekdatum in april-juni 2021. Ergo, zonder hulp van een voucherfonds zal het insolvency risk vele malen hoger zijn dan in de vorige rapportage aan de EC, want de liquiditeitsbehoefte is urgenter. Zelfs voor de Top 3 (of 6 largest travel operators) durven wij het insolvency risk zonder voucherfonds niet meer als "minor" te classificeren.

Bijlage 1 en bovenstaande opstelling geven ook aan hoe het risico profiel aanzienlijk verbetert door de komst van het voucherfonds.

Op basis van de huidige (voor)inschrijving lijken ruim 300 deelnemers voor ruim €300 miljoen te willen participeren in het voucherfonds.

Het risico op insolventie voor deze bedrijven zal daarmee afnemen ten opzichte van de situatie zonder voucherfonds.

Met betrekking tot de ruim 300 deelnemers die niet willen participeren in het voucherfonds kan de motivatie zijn:

- a) we doen niet mee want hebben zelf voldoende liquiditeit tot onze beschikking (dan hoeft SGR zich ook minder/geen zorgen te maken); of
 - b) we doen niet mee want hebben nog weinig vertrouwen in onze overlevingskansen of denken niet te kwalificeren (en dan moet SGR zich dus zorgen maken).
- We hebben geen inzicht in welke categorie de niet-VF deelnemers vallen, maar zien gelukkig wel dat de spelers die in de TOP 20 zitten en niet deelnemen dit vanwege reden a) doen.

Bij de (voor)inschrijvers zitten - helaas - ook reisondernemingen die niet zullen voldoen aan de test "in de kern gezond" dan wel "in staat terug te betalen". Die zullen dan in categorie b) landen.

Zoals besproken heb ik ook nog even de eerder door 10.2 gedeelde scenarios gedeeld (delete de eerdere versies, want daar had ik vergeten de vouchersfonds operationele kosten door te trekken naar 2028).

Deze analyses zijn gebaseerd op een voucherfonds niveau van €400 miljoen (maar kunnen we ook gemakkelijk uitvoeren voor €300 miljoen).

Graag tot nadere toelichting bereid.

Is de aanvraag Voucherfonds inmiddels ingediend bij de EC?

Met vriendelijke groet

Fijn weekend

10.2.e