

# Forekomsten av røde flagg i årsregnskapet til konkursrammede norske aksjeselskap

LILLIAN FEDOG JAKOBSEN  
INA NORDAHL SØRLI

VEILEDER

Terje Heskestad

**Universitetet i Agder, 2017**

Handelshøyskolen ved UIA



## Forord

Dette er en masteroppgave i regnskap og revisjon skrevet ved Handelshøyskolen UiA.

Vi har i løpet masterprogrammet fått en stor interesse for bakgrunnen for regnskapsreglene. Dette innebærer også at vi stiller kritiske spørsmål til de rapporterte regnskapstallene. Det er spennende å bruke kunnskapen vi har tilegnet oss for å undersøke norske forhold. Temaet for oppgaven vår valgte vi på bakgrunn av dette og vi var interessert i å se om det faktisk forekommer røde flagg i regnskapene hos konkursbedrifter.

Vil herved takke vår veileder Terje Heskestad for å ha vekket vår interesse for temaet «Røde flagg i regnskapet». Han har vist et smittende engasjement omkring emnet. Den kritiske tilnærmingen han har hatt til regnskapsfaget har vært inspirerende.

Vi takker hverandre for godt og effektivt samarbeid.

*Lillian Fedog Jakobsen og Ina Nordahl Sørli  
Kristiansand, 31.05.2017*

## Sammendrag

I denne oppgaven undersøker vi forekomsten av røde flagg i årsregnskapet til norske konkursrammede aksjeselskap. Røde flagg i regnskapet er indikasjoner på at selskapene har en dårlig økonomisk utvikling og at det kan være feil i de rapporterte tallene. De røde flaggene vi ser på er om fordringer vokser mer enn salgsinntekter, om varelager vokser mer enn varekostnaden, om kortsiktig gjeld vokser mer enn varelageret, om andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker og om omløpshastigheten synker. I tillegg har vi sett på lønnsomhetsmålet Earn & Turn.

Datamaterialet som er brukt, er regnskapstall hentet fra Brønnøysundregisteret. Vi har foretatt en kvantitativ undersøkelse og gjennomført empiriske analyser på datamaterialet. Resultatene av testene viser at det er forskjeller i vekst mellom de ulike regnskapspostene og at det er reduksjon i lønnsomhetsmålene. Konklusjonen er at det er høy forekomst av røde flagg i utvalget, men dette får for det meste ikke empirisk støtte.

## Innholdsfortegnelse

Forord.....	i
Sammendrag .....	ii
Innholdsfortegnelse.....	1
Tabelloversikt .....	4
Formeloversikt .....	5
KAP 1 - INNLEDNING .....	6
KAP 2 - RELEVANS .....	8
KAP 3 – TEORI.....	10
Regnskapsregulering for norske aksjeselskap .....	10
God regnskapsskikk .....	11
IFRS .....	12
God regnskapsskikk for små foretak.....	13
Måling.....	13
Regnskapskvalitet .....	14
Regnskapsposter .....	15
Salgsinntekter.....	15
Varekostnad .....	16
Eiendeler .....	16
Varelager.....	17
Kundefordringer.....	18
Kontanter og bankinnskudd .....	19
Kortsiktig gjeld .....	19
Konkurs i aksjeselskap.....	20
Regnskapsmanipulasjon.....	20
Røde flagg.....	21

Rødt flagg 1: Fordringer vokser mer enn salgsinntekter .....	22
Rødt flagg 2: Varelageret vokser mer enn varekostnaden .....	22
Rødt flagg 3: Kortsiktig gjeld vokser mer enn varelageret.....	22
Rødt flagg 4: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker.....	23
Rødt flagg 5: Omløpshastigheten synker .....	23
KAP 4 - DATA .....	25
Sekundærdata .....	25
Populasjon og utvalg.....	27
Datarensing .....	29
Beskrivelse av datamaterialet .....	29
Bearbeiding av datamaterialet.....	30
Rødt flagg 1: Fordringer vokser mer enn salgsinntekter .....	31
Rødt flagg 2: Varelageret vokser mer enn varekostnaden .....	32
Rødt flagg 3: Kortsiktig gjeld vokser mer enn varelageret.....	34
Rødt flagg 4: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker.....	35
Rødt flagg 5: Omløpshastigheten går ned.....	36
Earn & Turn .....	38
Sære verdier .....	39
KAP 5 - METODE.....	41
Kvantitativ metode.....	41
Gjennomsnittsmål .....	42
Normalfordeling.....	42
Transformasjon av variabler .....	47
Hypotesetesting.....	48
Paired Samples T-test .....	51
Repeated measures ANOVA .....	51

McNemars test .....	52
Cochrans q test.....	52
Vurdering validitet og reliabilitet.....	53
KAP 6 - PRESENTASJON OG DISKUSJON AV RESULTATER OG FUNN.....	54
Rødt flagg 1: Fordringer vokser mer enn salgsinntekter .....	56
Diskusjon .....	58
Rødt flagg 2: Varelager vokser mer enn varekostnaden.....	59
Diskusjon .....	62
Rødt flagg 3: Kortsiktig gjeld vokser mer enn varelager.....	63
Diskusjon .....	65
Rødt flagg 4: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker.....	66
Diskusjon .....	67
Rødt flagg 5: Omløpshastigheten synker.....	68
Diskusjon .....	69
Earn & Turn .....	70
KAP 7 - KONKLUSJON.....	74
Referanser .....	76
Vedlegg 1 - Utvalg med selskapsinformasjon .....	i
Vedlegg 2 - tallmateriale Rødt flagg 1.....	ix
Vedlegg 3 - tallmateriale Rødt flagg 2.....	xvii
Vedlegg 4 - tallmateriale Rødt flagg 3.....	xxv
Vedlegg 5 - tallmateriale Rødt flagg 4.....	xxxiii
Vedlegg 6 - tallmateriale Rødt flagg 5.....	xli
Vedlegg 7 Refleksjonsnotat Lillian Fedog Jakobsen.....	i
Vedlegg 8 Refleksjonsnotat Ina Nordahl Sørli .....	iv

## Tabelloversikt

Tabell 1 – regnskapsspråk.....	10
Tabell 2 - Utvalg i ProffForvalt .....	27
Tabell 3 - Utvalg i ProffForvalt .....	28
Tabell 4 - Utvalg i ProffForvalt .....	28
Tabell 5 - Antall ansatte.....	29
Tabell 6- Næringshovedområder .....	30
Tabell 7 - Vekst salgsinntekter år 1-2 .....	40
Tabell 8 - Vekst Salgsinntekter 1-2, plot .....	40
Tabell 9 - Fjerning av sære verdier .....	43
Tabell 10 – Før transformasjon.....	47
Tabell 11 - Etter transformasjon .....	48
<i>Tabell 12 - Hypoteser og variabler.....</i>	<i>50</i>
Tabell 13 - Antall selskaper per røde flagg, år 1-2 .....	54
Tabell 14 - Antall selskaper per røde flagg, år 2-3 .....	55
Tabell 15 - Sum antall røde flagg år 1-2.....	55
Tabell 16 - Sum antall røde flagg år 2-3 .....	56
<i>Tabell 17 - RF1 Vekst salgsinntekter og fordringer .....</i>	<i>58</i>
Tabell 18 - RF2 Vekst vareforbruk og varelager .....	62
Tabell 19 - RF3 Vekst varelager og kortsiktig gjeld.....	65
Tabell 20 - Andel kontanter av totale eiendeler.....	67
Tabell 21 - Omløpshastighet.....	69
Tabell 22 - Earn&Turn redusert.....	71
Tabell 23 - Earn&Turn under og over den kritiske grensen .....	72
Tabell 24 - Earn&Turn - Nedgang og under kritisk grense .....	72
Tabell 25 - Earn&Turn - årvis fordeling.....	73

## Formeloversikt

Formel 1 - Rødt flagg 1.....	31
Formel 2 - Rødt flagg 1 endring .....	32
Formel 3 - Rødt flagg 2.....	32
Formel 4 - Rødt flagg 2 endring .....	33
Formel 5 - Rødt flagg 3.....	34
Formel 6 - Rødt flagg 3 endring .....	35
Formel 7 - Rødt flagg 4.....	35
Formel 8 - Rødt flagg 4 endring .....	36
Formel 9 - Rødt flagg 5.....	37
Formel 10 - Rødt flagg 5 endring .....	37
Formel 11 – Bruttofortjeneste.....	38
Formel 12 – Earn & Turn.....	39



## KAP 1 - INNLEDNING

Problemstillingen i denne oppgaven er: «Er det røde flagg i årsregnskapet til konkursrammede norske aksjeselskap?». Dette er viktig fordi det ofte er først etter en konkurs at det blir oppdaget at selskaper har feil i regnskapene. Det ville vært ønskelig å oppdage dette på et tidligere tidspunkt for å kunne begrense skadevirkningene, ikke bare for selskapet, men også for kreditorer, leverandører og ansatte.

Disse feilene kan være et resultat av regnskapsmanipulasjon, som er vanskelig å identifisere, selv for profesjonelle. Det har vært saker der revisorer har blitt erstatningsansvarlige på grunn av at de burde ha sett at tallene ikke gav et rettviseende bilde, og stilt spørsmål ved dette.

Årsregnskapet skal gi et rettviseende bilde av de underliggende økonomiske realitetene til et selskap. De ulike reglene for regnskapsføring vil være et hjelpemiddel for dette. Aksjeselskap er pliktige til å avlegge regnskap etter de gjeldende reglene, men det vil ikke dermed si at regnskapet er fritt for feil..

Når selskaper har en dårlig utvikling er det flere insentiver for å manipulere regnskapet. Selskapet vil gjerne fremstå som økonomisk sterkere enn det virkelig er. Dette kan være for å få lån, gode kredittavtaler eller bonuser for ansatte.

Røde flagg i regnskapet er varselsignaler på avvik i sammenhenger og utviklingstrekk. Når disse oppdages bør regnskapsmaterialet undersøkes nærmere dette gjelder også noter til regnskapet.

Det er gjort undersøkelser og analyser av selskaper som har vært involvert i regnskapsskandaler. Det har da blitt oppdaget at disse selskapene hadde flere røde flagg.

Det som er ubesvart er om det kan identifiseres røde flagg i regnskapene til et større utvalg konkursrammede selskaper, og om dette er gjeldende for norske forhold.. De aller fleste av disse selskapene har ikke vært del i noen skandaler.

Problemstillingen vi ønsker å undersøke er «Forekomsten av røde flagg i årsregnskapet til konkursrammede norske aksjeselskap». De røde flaggene vi undersøker er:

1. Fordringer vokser mer enn salgsinntekter
2. Varelageret vokser mer enn varekostnaden
3. Kortsiktig gjeld vokser mer enn varelageret
4. Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker
5. Omløpshastigheten synker

Vi ser på selskaper med over 10 ansatte, fordi vi ser ut fra konkursstatistikken at det er en stor andel små selskaper som går konkurs. Deres konkurs fører sannsynligvis ikke til like mye skade som store selskaper.

Vi bruker ProffForvalt til å hente tallmaterialet fra årsregnskapet til de utvalgte selskapene. Dataene blir renset og bearbeidet før de testes empirisk. Metodene vi bruker er paired sample t-test, repeated measures ANOVA, McNemars test og Cochrans q test.

Resultatene av analysene viser at det er høy forekomst av røde flagg i vårt datamateriale. Men testene gir empirisk støtte for kun to av hypotesene.

Først i oppgaven tar vi et blikk på hvorfor vår undersøkelse er relevant. Og vi ser på enkelte regnskapsskandaler som har vært opp i media. I neste kapittel presenterer vi det teoretiske rammeverket. Vi går nærmere inn på røde flagg og utvikler hypoteser for disse. Kapittel 4 omhandler innhenting av data, utvalgsramme og utvalg. Dataene bearbeides for å kunne brukes i empirisk analyse. I metodekapittelet gjør vi rede for statistiske metoder og undersøker variablenes normalfordeling. Vi vurderer validiteten og reliabiliteten for analysene.

Resultatene og funnene presenteres og diskuteres. Til slutt trekker vi konklusjon og drøfter implikasjoner av resultatene. Vi kommer også med forslag til videre forskning.

## KAP 2 - RELEVANS

Regnskapsmanipulasjon blir sjeldent oppdaget, men fra tid til annen kommer saker fram i media. Da er det lett å være etterpåklok og si at «Her var det tydelige tegn på at noe ikke stemte!». Men hvordan kan disse tegnene, eller røde flaggene, oppdages tidsnok?

En av de mest kjente regnskapsskandalen er Enron saken fra USA i begynnelsen av 2000-tallet. Det ble avslørt at regnskapene var manipulert på en systematisk og alvorlig måte. Denne skandalen førte til at revisorselskapet Arthur Andersen ble oppløst, da hadde levert rene revisorberetninger for Enron i flere år før skandalen var et faktum (Kinserdal, 2017).

I oktober 2016 ble revisjonsselskapet Sumergo DA og statsautorisert revisor Arne Thoresen dømt til å betale erstatning på 9,7 millioner. Bakgrunnen for denne dommen var konkursen i Andersen Emballasje & Design AS i 2013. Etter konkursen ble det blant annet oppdaget at varelageret var sterkt overvurdert, og dette var noe revisor burde lagt merke til under revisjonen. (Reinertsen, 2016)

Et selskap det var mye omtale om i mediene, i begynnelsen av 2017, var Olsens Bil AS i Grimstad. Det var flere selskaper med samme eier som gikk konkurs i årsskiftet 2016/2017. Det har i ettertid kommet fram at eieren, Geir Egil Olsen, blant annet er mistenkt for bo-unndragelse, korrupsjon og bedrageri. Revisorberetningen de siste årene har hatt flere bemerkninger. Nå er denne saken under etterforskning, og det blir interessant å se om det hvilke røde flagg som har vært til stede. (Kristensen & Roald, 2017)

I alle disse sakene har det blitt konsekvenser for andre enn selskapet selv. Derfor er det viktig å oppdage tegn på at selskaper går dårlig, selv om det ikke alltid kan sees ut fra resultatene. I årene før en konkurs kan det være nærliggende å anta at det er flere intensjoner for å manipulere. Er det da mulig å finne røde flagg i regnskapene til konkursbedriftene?

Kan røde flagg være en indikasjon på at regnskapet ikke holder god nok kvalitet? Regnskapet skal ideelt sett gi et rettviseende bilde av de underliggende økonomiske realitetene i et selskap. Når regnskapskvaliteten ikke er god nok, kan er brukerne av regnskapet ikke stole på tallene. Dette kan innebære at regnskapene mister sin relevans.

Årsregnskapene til regnskapspliktige selskap ligger offentlig tilgjengelig. Det er mulig å undersøke om det finnes røde flagg i disse. Det kan da undersøkes om det finnes røde flagg i

regnskapene til et større antall norske konkursrammede selskap. Resultatene av analysen kan fortelle oss om dette kan overføres til andre konkursrammede selskaper enn de vi undersøker. Dette vil kunne gi et bilde av forekomsten av røde flagg i regnskapsrapporteringen.

## KAP 3 – TEORI

I dette kapitlet gjør vi rede for relevant teori knyttet til oppgaven. Vi undersøker årsregnskapene til konkursrammede norske aksjeselskap. Vi beskriver regnskapsposter som trengs for videre analyser, og annen relevant teori.

Vi begynner med å gjøre rede for den norske regnskapsreguleringen og videre beskrives de ulike regnskapspostene. Deretter gjennomgår vi kort reglene om konkurs. Begrepet regnskapsmanipulasjon blir forklart, før vi definerer de røde flaggene som skal undersøkes nærmere.

### Regnskapsregulering for norske aksjeselskap

Alle aksjeselskap i Norge er regnskapspliktige. De skal hvert år utarbeide årsregnskap og årsberetning i samsvar med Regnskapsloven. Regnskapsloven stiller opp rammene for utarbeidelse av årsregnskapet. Loven er basert på grunnleggende regnskapsprinsipper. Anvendelsen av disse prinsippene utvikles gjennom praksis og standardsetting. Praksis og standarder som er innenfor rammene av loven ansees som god regnskapsskikk.

Aksjeselskapene bruker ulike regnskapsspråk. Tabellen under viser hvilke valgmuligheter de har (Kvifte, Bernhoft & Tofteland, 2011).

	<b>Børsnoterte</b>	<b>Andre</b>	<b>Små foretak</b>
<b>Selskapsregnskapet</b>	IFRS Forenklet IFRS GRS	IFRS Forenklet IFRS GRS	IFRS Forenklet IFRS GRS GRS Små foretak
<b>Konsernregnskapet</b>	IFRS	IFRS Forenklet IFRS GRS	IFRS Forenklet IFRS GRS GRS Små foretak

Tabell 1 – regnskapsspråk

## God regnskapsskikk

Det fleste aksjeselskap i Norge bruker god regnskapsskikk (GRS). God regnskapsskikk bygger på grunnleggende regnskapsprinsipper, som er lovfeste i regnskapsloven. Dette er en transaksjonsbasert modell, og den er resultatorientert. Modellen er utviklet innenfor en deskriptiv innfallsvinkel, etablert regnskapspraksis danner grunnlaget for modellen (Kvifte & Johnsen, 2008).

De grunnleggende regnskapsprinsippene danner et rammeverk for regnskapsføring. Disse prinsippene er resultatorienterte, det vil si at det viktigste er å oppnå en meningsfylt resultatmåling. Prinsippene danner grunnlag for utvikling av regnskapsstandarder og god regnskapspraksis (Kvifte & Johnsen, 2008).

*Transaksjonsprinsippet:* En transaksjon er en overdragelse av en gode eller en eiendel fra en part til en annen mot et vederlag. Verdien av vederlaget skal måles og innregnes på transaksjonstidspunktet. Transaksjonen er gjennomført i det øyeblikket det har skjedd en overgang av risiko og kontroll. Risiko vil si eiendelens taps- og gevinstpotensiale, mens kontroll er beslutningsmyndighet og råderett.

*Opptjeningsprinsippet:* Inntekten skal resultatføres når den er opptjent. Dette faller ofte sammen med transaksjonstidspunktet. Men noen ganger kan det være snakk om fremskutt eller utsatt inntektsføring, altså før eller etter transaksjonstidspunktet.

*Sammenstillingsprinsippet:* Kostnadene skal sammenstilles med inntekter i samme periode.

*Forsiktighetsprinsippet:* Urealisert tap skal resultatføres. Laveste verdis prinsipper er en forståelse av forsiktighetsprinsippet. Dette innebærer at eiendeler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. For gjeld er det motsatt, det er høyeste verdi som skal anvendes.

*Sikring:* Ved sikring skal gevinst og tap resultatføres i samme periode. Urealisert tap skal resultatføres ifølge forsiktighetsprinsippet. Det samme gjelder ikke for urealisert gevinst. Denne asymmetrien overstyres delvis i dette prinsippet.

*Beste estimat:* Verdien til mange regnskapsposter må estimeres. Dette gjelder blant annet for avskrivninger, pensjon og anleggskontrakter. Estimatenes skal baseres på den informasjonen som er tilgjengelig, og informasjonen må være relevant for regnskapsposten.

*Kongruensprinsippet:* Alle endringer i egenkapitalen skal føres over resultatet, med unntak av egenkapitaltransaksjoner. Dette vil si at alle inntekter og kostnader skal resultatføres. Det finnes to lovbestemte unntak fra dette prinsippet. Ved endring av regnskapsprinsipp og feilkorrigeringer skal endringen føres direkte mot egenkapitalen.

*Ensartet og konsistent prinsippanvendelse:* Dette innebærer to ting. Den rapporterende enheten skal bruke like prinsipper på like transaksjoner og poster, og anvendelsen skal være ensartet over tid.

*Fortsatt drift forutsetningen:* Regnskapet skal utarbeides under forutsetningen om fortsatt drift. Dersom denne forutsetningen blir brutt, har det store konsekvenser for regnskapet.

*God regnskapsskikk:* Regnskapet skal utarbeides etter god regnskapsskikk. Dette innebærer at regnskapet skal gi et rettviseende bilde av de underliggende økonomiske forhold.

(Kvifte et al., 2011)

## **IFRS**

Børsnoterte aksjeselskap skal bruke IFRS i utarbeidelsen av konsernregnskapet. Dersom selskapet ikke avlegger konsernregnskap etter IFRS, skal selskapet bruke IFRS i selskapsregnskapet. For andre selskaper er det anledning til å rapportere etter IFRS, men dette er lite brukt i Norge i dag. (Kvifte & Johnsen, 2008)

IFRS er et internasjonalt rammeverk for regnskapsrapportering. Det har blitt utviklet innenfor et normativt syn, og det er balanseorientert. Balanseorienteringen innebærer at postene i regnskapet er definert med utgangspunkt i eiendeler og gjeld. (Kvifte et al., 2011)

*Eiendeler* er definert som *en ressurs som er kontrollert av foretaket som et resultat av en tidligere transaksjon eller hendelse, og som er forventet å gi fremtidige økonomiske fordeler.* Denne definisjonen inneholder tre egenskaper som eiendelen må oppfylle. For det første må den inneholde sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler. Det vil si at den må kunne påvirke kontantstrømmen direkte eller indirekte. For det andre må foretaket ha kontroll over de framtidige økonomiske fordelene. For det tredje må det ha skjedd en transaksjon i fortiden som har gitt foretaket denne kontrollen. (Picker, 2016)

*Gjeld* er definert som *en eksisterende forpliktelse for foretaket som stammer fra tidligere hendelser, som ved oppgjør er forventet å resultere i en utgang av eiendeler eller tjenester.*

Det er flere elementer i denne definisjonen. Det må være en eksisterende forpliktelse, det vil si at en plan om å kjøpe noe i fremtiden ikke kan regnes som gjeld. Det må resultere i at foretaket gir opp eiendeler eller tjenester med økonomisk innhold og det må være resultatet av en transaksjon som allerede har blitt gjennomført. (Picker, 2016)

*Inntekter er «økning i eiendeler eller reduksjon i gjeld, eller begge deler, som følge av levering eller produksjon av varer, ytelse av tjenester, eller andre aktiviteter som inngår i foretakets sentrale virksomhet» (Kvifte & Johnsen, 2008, s. 93).*

*Kostnader er «reduksjon av eiendeler eller økning i gjeld, eller begge deler, som følge av levering eller produksjon av varer, ytelse av tjenester, eller andre aktiviteter som inngår i foretakets sentrale virksomhet» (Kvifte & Johnsen, 2008, s. 93)*

Forenklet IFRS gir vesentlige forenklinger i noteopplysningene. Det gjøres også unntak for enkelte måle- og innregningsregler.

### **God regnskapsskikk for små foretak**

Små foretak er etter regnskapsloven §1-6 er selskaper som oppfyller minst to av disse kriteriene:

- 70 millioner kroner eller mindre i salgsinntekt i regnskapsåret
- 35 millioner kroner eller mindre i balansesum på balansedagen
- 50 eller færre årsverk i regnskapsåret

Foretaket kan ikke være et allmennaksjeselskap.

For små foretak er det tillat å gjøre mange unntak og forenklinger i forhold til hovedreglene i regnskapsloven. Dette er delvis regulert i loven og i regnskapsstandarden for små foretak. (Kvifte et al., 2011)

### **Måling**

Historisk kost har tradisjonelt vært det sentrale målekriteriet. Men i de siste årene har dette til en viss grad blitt erstattet av virkelig verdi måling. Ved førstegangs innmåling har det vært få problemer. Transaksjonskostnaden er som regel lett å identifisere som vederlaget på transaksjonstidspunktet. Det er de etterfølgende målingene som skaper litt mer bry. Generelt



kan vi si at det er et skille mellom transaksjonsbasert regnskapsføring og verdibasert regnskapsføring. GRS er mest knyttet til den første, mens IFRS er knyttet til den andre.

Ved ren transaksjonsbasert regnskapsføring måles transaksjonen uten noen form for etterfølgende verdimåling. Ved ren verdibasert regnskapsføring skilles det ikke mellom førstegangs innmåling og etterfølgende måling, begge verdimåles. GRS bruker en blanding av transaksjons- og verdimåling ved etterfølgende innregning. IFRS bruker mer verdimåling. (Kvifte & Johnsen, 2008)

Virkelig verdi måling er mer relevant enn historisk kost måling. Men det har vist seg at virkelig verdi er vanskelig å beregne. Grunner til dette er at utgangsnivået påvirker estimatene og trender forlenges. Man må anta at det er mange feil i et regnskap der selskapet selv har beregnet virkelig verdi. Ledelsen er ofte for positiv i sine vurderinger, eiendelen blir derfor overvurdert. (Kinserdal, 2015)

### **Regnskapskvalitet**

God regnskapskvalitet har flere forståelser. Det ene er at det skal være beslutningsnyttig informasjon, det vil si at det skal gi en positiv effekt i beslutningsprosessen. En annen forståelse er at regnskapet skal være fritt for støy, som betyr at det ikke er feil i regnskapet. Regnskapet skal også rapportere økonomiske realiteter. (Baksaas & Stenheim, 2017)

Regnskapet skal være relevant for brukerne. Det vil si at de skal kunne ta økonomiske beslutninger på bakgrunn av regnskapsmaterialet. For at dette skal være mulig må man vite hvem brukerne er. Ulike brukere har behov for ulik informasjon etter tiltenkt bruk. Brukerne kan være banker, kredittinstitusjoner, investorer eller myndighetene. (Baksaas & Stenheim, 2017)

Kvaliteten på et regnskap kan vurderes ut fra to sentrale spørsmål. Representerer det et rettvise bilde av selskapets økonomiske realiteter og er de relevant for brukerne? Et rettvise bilde vil si at det er komplett, nøytralt og feilfritt. Et komplett regnskap inneholder alle transaksjoner som er blitt gjort i løpet av året, det har med alle eiendeler og all gjeld. Nøytralt vil si at det er utformet uten forutinntatthet. Dersom en annen hadde utformet det samme regnskapet ville tallene vært like. (Picker, 2016)

Regnskapsreglene gir valgmuligheter i regnskapsføringen. De samme postene kan vurderes og behandles ulikt og dette vil gi ulike verdier, som alle er innenfor regelverket. (Kvifte et al., 2011)

Regnskapet kan inneholde ubevisste og bevisste feil. Incentiver for bevisste feil kan for eksempel være for å pynte på resultatet, for å oppfylle bankens lånekrav eller for å oppnå bonuser for ledende ansatte. (Mulford & Comiskey, 2002) Vi tenker også at det lett gjøres feil i utarbeidelsen av regnskapet på grunn av tidspress, og det skal lite til at det skjer en glipp. Det er heller ingen krav til at de som utformer regnskapet internt skal ha noe kompetanse på dette området.

## **Regnskapsposter**

### **Salgsinntekter**

Salgsinntekter, eller omsetning, er selskapets inntekter ved salg av varere og tjenester. I følge Regnskapsloven § 6-1 og § 6-1a skal salgsinntektene presenteres på første linje i resultatregnskapet. Inntekten skal resultatføres når den er opptjent, etter Regnskapsloven § 4-1, 1.ledd nummer 2.

Salgsinntekten er knyttet til selskapets potensiale, og får ofte en stor vekt når selskapet skal verdsettes. Bonusordninger for ledende ansatte tar ofte utgangspunkt i salgsinntektene. Det flere problemstillinger knyttet til salgsinntektene på grunn av dette.(Schilit, 2002)

Tidspunktet for når inntekten skal resultatføres er ikke alltid klart. Det følger av transaksjonsprinsippet at inntekten skal innregnes når en transaksjon har funnet sted. Ved salg av varer er dette ofte problemfritt, men ved salg av tjeneste kan det være mer diffust.

Selskapets ledelse kan også ha en intensjon om å registrere inntektene for tidlig eller for sent.

For tidlig inntektsføring skjer ofte i situasjoner der selskapet ønsker å blåse opp resultatet.

Dette gjøres ved at inntekten registreres før det har oppstått et reelt salg. For sen

inntektsføring forekommer når selskapet ønsker å spare inntekten til et senere regnskapsår.

Motivasjon for dette kan for eksempel være å få en lavere skattekostnad. (Kvifte et al., 2011)

## Varekostnad

Varekostnadene skal ifølge Regnskapsloven §6-1 presenteres på en egen linje i resultatregnskapet. Sammenstillingsprinsippet sier at utgifter skal kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt. Kostnader er periodiserte utgifter.

Varekostnaden kan bestå av tre ulike komponenter. Anskaffelseskost for periodens solgte varer følger direkte av sammenstillingsprinsippet. Nedvurdering til virkelig verdi for gjenværende varer, er en kombinasjon av indirekte sammenstilling og forsiktighetsprinsippet. En sjelden gang må varelageret oppjusteres til anskaffelseskost. Dette skjer bare når varelageret har blitt nedskrevet i en tidligere periode. (Kvifte et al., 2011)

## Eiendeler

Balansen består av eiendeler, gjeld og egenkapital. Regnskapsloven § 6-2 beskriver hvordan balansen skal stilles opp. Under eiendeler er det følgende klassifiseringer:

- A. Anleggsmidler
  - I. Immaterielle eiendeler
  - II. Varige driftsmidler
  - III. Finansielle anleggsmidler
- B. Omløpsmidler
  - I. Varer
  - II. Fordringer
  - III. Investeringer
  - IV. Bankinnskudd, kontanter og lignende

Anleggsmidler er eiendeler som er som er tiltenkt varig eie og bruk. Disse skal vurderes til anskaffelseskost, og avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Ved verdifall som ikke er forbigående, skal anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi. Ved indikasjoner på verdifall har selskapet en plikt til å undersøke dette. Med verdifall menes det at gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi. Dersom dette er tilfelle skal anleggsmiddelet nedskrives. (Kvifte et al., 2011)

Omløpsmidler skal vurderes etter laveste verdis prinsipp, det vil si det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Omløpsmidlene skal nedskrives dersom virkelig verdi er lavere enn anskaffelseskost.(Regnskapsloven, 1999)

## Varelager

Varelageret er for mange selskaper den største eiendelen. Varer er etter regnskapsloven §5-1 omløpsmidler. Varelageret kan bestå av ulike typer varer. Det kan bestå av produkter som selskapet tilvirker, produkter som selskapet videreselger eller produkter som selskapet forbruker. Eiendeler som forbrukes mye kan også inngå i varelageret, som for eksempel reservedeler. (Kvifte et al., 2011)

Varelageret skal vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Dette reguleres i Regnskapsloven §5-5 og NRS 1 Varelager.

En handelsbedrift vil ha varer videresalg på sitt lager. For handelsvarer er anskaffelseskost kjøpspris med tillegg for kjøpsutgifter. Hovedregelen er at anskaffelseskosten skal tilordnes den enkelte vare. Der dette er uhensiktsmessig eller upraktisk, kan anskaffelseskost tilordnes ved hjelp av FIFO- metoden eller gjennomsnittkost. (Kvifte et al., 2011)

Produksjonsbedrifter foredler selv produktene de selger. En produksjonsbedrift vil ha varer i ulik grad av ferdigstillelse på lager, fra råvarer til ferdigvarer. Her er anskaffelseskost kostnadene med tilvirkning av varene. Regnskapsloven §5-4 sier at anskaffelseskost ved tilvirkning skal omfatte både faste og variable kostnader. Det er et unntak for små selskaper, som kan benytte bar variable kostnader. (Nrs 8 God Regnskapsskikk for Små Foretak, 2014) Variable kostnader vil variere i takt med produksjonen, mens faste kostnader endrer seg ikke når produksjonen endres. (Kvifte et al., 2011)

Anleggskontrakter er kontrakter om tilvirkning av en eller flere eiendeler som normalt strekker seg over mer enn en regnskapsperiode. Hovedregelen er at anleggskontraktene skal inntektsføres i takt med fremdriften, jf. Regnskapsloven 4-1, nr 2. Små foretak har mulighet til å regnskapsføre anleggskontrakter etter fullført kontrakts metode. Påløpte kostnader skal da balanseføres som varer i arbeid. (Nrs 8 God Regnskapsskikk for Små Foretak, 2014)

Virkelig verdi for både handelsvarer, produksjonsvarer og varer under arbeid er salgsverdi etter fradrag beregnede nødvendige utgifter for å få solgt varene (Nrs 1 Varer, 2009). Her oppstår det to problemstillinger med tanke på beregning av virkelig verdi. For det første må selskapet anslå en fremtidig salgsverdi for varene. For det andre må selskapet vurdere hvilke salgskostnader som vil påløpe. (Kvifte et al., 2011)

## Kundefordringer

Når et selskap har et krav på andre, har det en fordring. Kortsiktige fordringer er som regel knyttet til varekretsløpet, men andre fordringer som skal gjøres opp innen ett år skal også klassifiseres som kortsiktige. (Kvifte et al., 2011)

I balansen skal kundefordringer klassifiseres i følgende grupper (Regnskapsloven, 1999):

- Kundefordringer
- Andre fordringer
- Krav på innbetaling av aksjekapital

Kundefordringer oppstår som følge av levering av varer eller tjenester på kreditt. Det selgende selskapet får et pengekrav på mottakeren av varen eller tjenesten. Når et selskap selger på kreditt påtar det seg samtidig en risiko for om kravet blir innbetalt. Andre fordringer kan blant annet være lånefordringer, forskudd til leverandører eller merverdi til gode. Krav på innbetaling av selskapskapital oppstår når et AS blir stiftet, eller aksjekapitalen blir forhøyet. Dette kravet blir stående som en fordring fram til innbetalingen er mottatt. (Kvifte et al., 2011)

Vurdering av fordringer reguleres i Regnskapsloven §5-2. Den sier at omløpsmidler skal vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anskaffelseskost for kundefordringene er normalt lik pålydende beløp på den utgående fakturaen. Ved lang kredittid må nåverdien til fordringen beregnes. (Kvifte et al., 2011)

Virkelig verdi er den summen selskapet beregner å få innbetalt fra kjøperne. Selskapet må hvert år gjøre en vurdering av den virkelige verdien til kundefordringene. Dersom denne er lavere enn anskaffelseskost, skal kundefordringene nedskrives. Ved konstaterte tap reduseres fordringen på den konkrete kunden. For at en kundefordring skal ansees som tapt legges skattemessige regler til grunn (Kvifte et al., 2011). Et typisk eksempel er når et kjøpende selskap har gått konkurs. Da vil denne fordringen miste sin verdi, helt eller delvis.

Selskapet skal også gjøre beregninger på hvor mye av kundefordringene som kan forventes å gå tapt. Den beregningen baserer seg til dels på estimer og dels på skjønn. De totale kundefordringene skal reduseres med det forventede beløpet, det vil si tapsavsetningen (Kvifte et al., 2011). Et selskap som går dårlig vil kanskje ønske å nedskrive minst mulig. Dette vil føre til at kundefordringene er overvurdert.

En annen problemstilling er at selskaper kan opprette fiktive kundefordringer, det vil si fordringer som ikke stammer fra reelle salgstransaksjoner.

### **Kontanter og bankinnskudd**

Regnskapsloven §6-2 sier at kontanter og bankinnskudd skal presenteres under omløpsmidler. Kontanter og bankinnskudd er selskapets mest likvide midler. De er tilgjengelige for bruk på kort varsel.

Bankinnskudd og kontanter skal vurderes til nominelle beløp. Disse postene er det vanligvis ikke knyttet mye problemer med. Bankinnskudd blir verdsatt til den verdien det har ved regnskapsårets slutt. Dette beløpet avstemmes mot bankens opplysninger. Men det kan oppstå problemer med hensyn til vurdering av kontantbeholdninger i utenlandsk valuta.

Regnskapsloven §5-9 har en bestemmelse som sier at innskudd i utenlandsk valuta skal vurderes etter kursen på ved regnskapsårets slutt.

### **Kortsiktig gjeld**

Det skilles mellom kortsiktig og langsiktig gjeld i Regnskapsloven § 5-13. Kortsiktig gjeld er gjeld som skal tilbakebetales innen et år etter opptakstidspunktet og gjeld knyttet til varekretsløpet. I tillegg kan første års avdrag på langsiktig gjeld klassifiseres som kortsiktig.

I balansen har kortsiktig gjeld følgende klassifiseringer (Regnskapsloven, 1999)§ 6-2.

#### III. Kortsiktig gjeld

1. Konvertible lån
2. Sertifikatlån
3. Gjeld til kredittinstitusjoner
4. Leverandørgjeld
5. Betalbar skatt
6. Annen kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld skal balanseføres etter høyeste verdis prinsipp. Det vil si at gjelden må skrives opp dersom den virkelige verdien er større enn anskaffelseskost. Anskaffelseskost for gjeld er transaksjonsverdien på gjelden. Virkelig verdi er det selskapet forventer å måtte betale. (Kvifte et al., 2011)

## Konkurs i aksjeselskap

I første kvartal 2017 ble det åpnet konkurs i 885 norske aksjeselskap og allmennaksjeselskap (Statistisk Sentralbyrå, 2017). Når et selskap går konkurs får det ringvirkninger for blant annet kunder, kreditorer og ansatte. Reglene om konkurs i aksjeselskap finnes blant annet i Konkursloven (1986) og Aksjeloven (1999).

For at selskap skal kunne gå konkurs må det være insolvent. Å være insolvent betyr at selskapet er illikvid og insuffisient. Illikvid innebærer at selskapet ikke kan betale sine løpende forpliktelser. Men dette må ikke bare være for en forbigående periode. Dersom selskapet ikke har nok eiendeler til å dekke all gjeld, er det insuffisient. Begge disse kriteriene må være oppfylt for at det skal kunne åpnes konkurs. (Konkursloven, 1986)

I følge Aksjeloven § 3-5 har styret ansvar for å passe på at selskapet til enhver tid har en forsvarlig egenkapital. Dersom dette ikke er oppfylt, og eventuelle tiltak ikke kan endre situasjonen, skal styret foreslå selskapet oppløst. (Aksjeloven, 1999)

Selskapet selv eller kreditorer kan begjære åpning om konkurs. Konkursen registreres i Brønnøysundregisteret.

## Regnskapsmanipulasjon

Regnskapsmanipulasjon er et komplisert begrep. Det har mange ulike definisjoner. Det kan være regnskapsvindel, regnskapsjuks, «earnings management», resultatstyring eller kreativ regnskapsføring. (Petersen, Plenborg & Kinserdal, 2017) definerer regnskapsmanipulasjon som «*bevisste avvik fra regnskapsreglene og balanserte estimater*». Utilsiktede feil og feilvurderinger er ikke en del dette.

Noen måter å manipulere regnskapet på innebærer i følge Kinserdal (2017):

- Inntekter resultatføres for tidlig
- Overvurderte eiendeler/utsatte nedskrivninger
- Balanseføre eiendeler som ikke finnes
- Balanseføring i stedet for inntektsføring

For å utføre manipuleringene må muligheten være tilstede. Det vil si at det lønner seg, det enkelt å utføre og det er lite sannsynlig å bli oppdaget. (Schilit, 2002)

Insentiver til regnskapsmanipulasjon er (Kinserdal, 2017)

- Sikre personlig vinning
- Dekke over svake resultater
- Møte krav fra kreditorer
- Møte resultatforventning i markedet

Det er få tilfeller av regnskapsmanipulasjon som blir oppdaget. Det er gjerne etter at et selskap ha gått konkurs, byttet ledelse eller blitt kjøpt opp at manipulasjonen kommer for en dag. (Schilit, 2002) For å oppdage manipulering er det viktig å ha kjennskap til bransjen, hvilke regnskapsvalg som har blitt gjort av ledelsen, om det har skjedd endringer i regnskapsprinsipper og hva som er de kritiske estimatene. Identifisering røde flagg i tallmaterialet, det vil si indikasjoner på manipulerede regnskapstall, er en del av denne vurderingen. (Kinserdal, 2017)

## **Røde flagg**

Heskestad beskriver røde flagg som sammenhenger og utviklingstrekk som avviker fra det normale over tid og i forhold til bransjen. Det kan indikere at regnskapet, med eller uten intensjon, er utformet slik at regnskapsbrukeren blir villedet (2015).

Røde flagg kan være både generelle og spesifikke. Generelle røde flagg kan være skifte av revisor, ikke normale revisjonsberetninger, uklare og kompliserte noter, brudd på lånebetingelser eller uoversiktlig selskapsstruktur. Endring av regnskapsprinsipper er et særlig sterkt varselsignal. (Heskestad, 2015)

Røde flagg på bakgrunn av regnskapsmaterialet er mer spesifikke. De kan si noe om utviklingstrekk for selskapet. Ved å sammenligne ulike regnskapsposter og se på tendenser over flere år, kan man oppdage uregelmessigheter. Disse uregelmessighetene kan være tegn på at ikke alt stemmer i regnskapet. Dette trenger ikke være på grunn av manipulering, det kan komme av at selskapet har en negativ økonomisk utvikling.

I denne oppgaven bruker vi tallmaterialet fra årsregnskapet, og ser ikke på de generelle røde flagg. Problemstillingen vi ønsker å besvare er: «Er det røde flagg i årsregnskapet til konkursrammede norske aksjeselskap?».



### **Rødt flagg 1: Fordringer vokser mer enn salgsinntekter**

Dette røde flagget indikerer at tapsavsetning ikke er tilstrekkelig. Det kan også komme av lengre kredittider for kunder, eller for tidlig inntektsføring. Det kan også komme av at inntektene er manipulerte.

For å undersøke forekomsten av dette røde flagget har vi utviklet følgende hypoteser:

*H<sub>1</sub>: fordringer vokser mer enn salgsinntektene*

*H<sub>0</sub>: fordringer vokser ikke mer enn salgsinntektene*

### **Rødt flagg 2: Varelageret vokser mer enn varekostnaden**

Når varelageret vokser mer enn varekostnadene, kan det komme av sviktende omsetning. Dette kan indikere lønnsomhetsproblemer i fremtida. Når varelageret ikke blir nedskrevet etter reglene, vil varelageret være overvurdert. Dette var tilfellet hos Toshiba ifølge Kinserdal (2017).

For å undersøke forekomsten av dette røde flagget har vi utviklet følgende hypoteser:

*H<sub>1</sub>: varelager vokser mer enn varekostnaden*

*H<sub>0</sub>: varelager vokser ikke mer enn varekostnaden*

### **Rødt flagg 3: Kortsiktig gjeld vokser mer enn varelageret**

Leverandørgjeld er en del av et selskaps kortsiktige gjeld. Endringer i leverandørgjeld kan være indikasjoner på ulike hendelser. Dersom leverandørgjelda minker kan det lett tolkes slik at selskapet betaler sine forpliktelser i tide, og at det derfor har god likviditet. Men det kan også være et tegn på redusert likviditet. På grunn av betalingsproblemer oppnår de ikke like gode kredittbetingelser hos leverandørene, og kredittida går derfor ned.

Dersom leverandørgjeld øker kan tilfelle være det motsatte. Leverandørgjelda øker fordi selskapet oppnår bedre betingelser, eller den øker fordi selskapet har likviditetsproblemer.

Når leverandørgjelda sees i sammenheng med varelageret kan det i større grad gi indikasjoner på om selskapet er i økonomiske vanskeligheter. Dersom varelageret bygges opp, for eksempel for å introdusere nye produkter, vil det være naturlig at leverandørgjelda vokser i

samme takt. Nå leverandørgjelda har en større veksthastighet enn varelageret kan det tyde på at selskapet har problemer med likviditeten. (Ramjee)

For å undersøke forekomsten av dette røde flagget har vi utviklet følgende hypoteser:

*H1: kortsiktig gjeld vokser mer enn varelager*

*H0: kortsiktig gjeld vokser ikke mer enn varelager*

#### **Rødt flagg 4: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker**

Når kontantandelen i forhold til totale eiendeler synker kan det være et tegn på at selskapet har problemer med å betale de løpende utgiftene. Det må da bruke av kontantbeholdningen.

For å undersøke forekomsten av dette røde flagget har vi utviklet følgende hypoteser:

*H1: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker*

*H0: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker ikke*

#### **Rødt flagg 5: Omløpshastigheten synker**

Omløpshastigheten måler hvor mange ganger varelageret blir solgt ut i løpet av et år. Lav omløpshastighet vil si at varene blir liggende lenge på lager. Å ha varer liggende lenge på lager er en risiko, og når varene blir liggende lenge på lager blir lagerkostnadene store

Redusert omløpshastighet kan komme av redusert omsetning og overvurdert varelager. Sviktende omsetning indikerer igjen lønnsomhetsproblemer. For saken om Andersen Emballasje ser dette ut til å ha vært tilfelle. (Heskestad, 2016).

For å undersøke forekomsten av dette røde flagget har vi utviklet følgende hypoteser:

*H1: Omløpshastigheten synker*

*H0: Omløpshastigheten synker ikke*

## *Earn & Turn*

Earn & Turn kombinere omløpshastigheten med bruttofortjenesten. Høy bruttofortjeneste kan kompensere for lav omløpshastighet. Heskestad skriver i sin artikkel *Resultat kvalitetsanalyse, røde flagg og driftsinntekter* utgitt i 2015 at dersom Earn & Turn nærmer seg 100 ovenfra, vil det kunne indikere lønnsomhetsproblemer for selskapet. Perkins (2016) skriver at bør være over 120 for lønnsomme selskaper.

For å undersøke forekomsten av dette røde flagget har vi utviklet følgende hypoteser:

*H1: Andelen selskaper med redusert Earn & Turn er større i år 2-3 enn i år 1-2*

*H0: Andelen selskaper med redusert Earn & Turn er ikke større i år 2-3 enn i år 1-2*

*H1: Andelen selskaper som har Earn & Turn under 120 øker*

*H0: Andelen selskaper som har Earn & Turn under 120 øker ikke*

*H1: Andelen selskaper som både har en nedgang i Earn & Turn og Earn & Turn under 120 øker*

*H0: Andelen selskaper som både har en nedgang i Earn & Turn og Earn & Turn under 120 øker*

## KAP 4 - DATA

Vi har nå redegjort det teoretiske rammeverket for oppgaven og utviklet hypoteser. I dette kapitlet presenterer og bearbeider vi datamaterialet, og definerer variablene.

I Norge må alle aksjeselskap levere årsregnskap. De har noen valgmuligheter om hvilke regnskapsspråk de vil følge, men regnskapene vil likevel være sammenlignbare. Denne informasjonen blir lagret i Brønnøysundsregistrene, som er offentlig tilgjengelig. Vi bruker årsregnskapene til konkurssrammede aksjeselskap. Av alle konkurser i Norge, er det aksjeselskap som utgjør et klart flertall etter statistikken ført av konkursregisteret (Brønnøysundregistrene). Vi henter dataene via Proff Forvalt.

### Sekundærdata

Man kan benytte to typer data – primærdata og sekundærdata. Primærdata er førstehandsdata som man samler inn selv. Sekundærdata, som vi bruker i denne oppgaven, kjennetegnes ved at det er samlet inn av andre og til et annet formål. Bruk av dataen er en sekundær anvendelse. Det er en effektiv måte for å få samlet inn en stor mengde data. Ved bruk av sekundærdata må det også tas stilling til validitet og reliabilitet (Gripsrud, 2010). Det finnes ulike typer sekundærdata, for eksempel bedriftens interne møtereferater, annen forskning og offentlige dokumenter. Noen må man skaffe seg tilgang til, mens andre er offentlig tilgjengelig (Saunders, Lewis & Thornhill, 2012).

Fordelene med å bruke sekundærdata er at det som regel er tids og pengebesparende. Det er som regel mindre tidkrevende å samle inn sekundærdata enn primærdata (Zikmund, Babin, Carr & Griffin, 2010). Det vil gjøre at man får muligheten til å benytte et større datasett enn hva man ellers hadde hatt tid og penger til å samle inn selv. Man vil ha mer tid til den teoretiske biten, til å bearbeide og analysere datamaterialet. I tillegg vil ofte sekundærdataene være av høyere kvalitet enn data man klarer å innhente selv. Ulemper er at dataene kan være samlet inn til et formål som ikke passer til det man skal undersøke. Det kan også være vanskelig eller kostbart å få tilgang til datamaterialet, og man har ikke skikkelig kontroll over kvaliteten på dataene (Saunders et al., 2012)

Sekundærdata må vurderes og man må være sikker på at dataene er relevante for å besvare problemstillingen. Når man benytter sekundærdata, har man mulighet til å undersøke datamaterialet før man benytte det, og man kan allerede da ta stilling til om dette er passende

for å besvare problemstillingen. Man kan altså ta en vurdering av validitet før man setter i gang med dataarbeidet. Det sjekkes da om dataene dekker det man ønsker og trenger for å teste hypotesene og videre besvare problemstillingen. Da er det også viktig å vurdere om det dekker populasjonen man tenker å bruke, og om eventuell uønsket data kan fjernes, slik at data som ikke er relevant kan tas bort før testing. Når det gjelder validiteten og reliabiliteten til datamaterialet i forhold til hvordan det har blitt samlet inn av kilden man henter det fra, må man ved sekundærdata ta en vurdering av selve kilden som har samlet det inn. Om dette er en seriøs kilde vil man kunne anta at validiteten og reliabiliteten er høy (Saunders et al., 2012).

I denne oppgaven henter vi datamaterialet fra en offentlig kilde. En offentlig kilde kan som oftest regnes som en kilde av høy kvalitet (Zikmund et al., 2010).

Proff Forvalt er en nettside som gjør regnskapsinformasjonen fra Brønnøysundsregistrene lett tilgjengelig, og som gir mulighet for selektering og eksportering. Tilgang til Proff forvalt har vi fått via Universitet i Agder. Ved hjelp av Proff Forvalt henter vi ut den informasjonen vi trenger for å undersøke hypotesene og videre besvare vår problemstilling. Datamaterialet er godt dekkende for vår problemstilling. Det valgte datamaterialet kan eksporteres direkte til Excel.

Vi anser Brønnøysundsregistrene og Proff Forvalt som seriøse kilder av høy kvalitet, og dermed antar vi at det er høy validitet og reliabilitet. Vi er likevel oppmerksomme på at det kan være feil i datamaterialet, både i form av at selskapet har rapportert feil tall, at rapporteringen inneholder målefeil, og at Proff Forvalt kan ha hentet feil tall fra opprinnelige regnskap.

## Populasjon og utvalg

Populasjonen er summen av alle enhetene man ønsker å si noe om (Gripsrud, 2010). For å besvare problemstillingen i denne oppgaven er definisjonen av populasjonen; alle norske selskaper som har gått konkurs.

Videre definerer vi utvalgsrammen, som omfatter de selskapene vi skal trekke utvalget vårt fra.

**Selskapene er registrert fra 1995.** Selskaper registrert fra dette året er tilgjengelige i Proff Forvalt, så dette er en praktisk avgrensning.

**Selskapene er aksjeselskap.** Dette fordi aksjeselskap er regnskapspliktige etter regnskapsloven §1-2 og årsregnskapene er offentlige tilgjengelige. De følger alle aksjeloven og likt regelverk gir bedre sammenlikningsgrunnlag.

**Selskapene har minimum 10 ansatte.** Vi velger å begrense utvalgsrammen med hensyn på antall ansatte Det er mange små firmaer i Norge, gjerne med kun 1 ansatt. Ofte har mindre selskaper mindre kapital og mindre risiko. De er gjerne mer sårbare. Men ofte har ikke konkurs så store konsekvenser for omgivelsene da de ikke har så mange ansatte. Og med mindre kapital er det også gjerne færre investorer og kreditore

**Selskapene har gått konkurs i perioden 2009 – 2017.** Denne avgrensningen av praktiske årsaker. Vi har mulighet til å hente ut regnskapstall fra 2006 og vi ser i våre analyser på de tre siste årene før konkursen.

Kriterier for utvalgsrammen settes i Proff Forvalt:

<b>Status:</b> Under konkursbehandling	<b>Registreringsår:</b> 1995-2017
<b>Selskapsform:</b> AS	<b>Antall Ansatte:</b> minimum 10

Tabell 2 - Utvalg i ProffForvalt

Ved eksportering til Excel velger vi å ta med følgende informasjon om selskapene:

<b>Basisinformasjon:</b>		
✓ Status	✓ Antall Ansatte	✓ Juridisk Selskapsnavn
<b>Ekstra felt:</b>		
✓ Aksjekapital	✓ NACE-bransje	
<b>Regnskapstall:</b>		
✓ Sum salgsinntekter	✓ Sum driftsinntekter	✓ Driftsresultat
✓ Ordinært resultat før skatt	✓ Årsresultat	✓ Vareforbruk
✓ Lønnskostnader	✓ Avskrivninger varige driftsmidler	✓ Andre driftskostnader
✓ Andre driftskostnader	✓ Sum Driftskostnader	✓ Sum varelager
✓ Sum eiendeler	✓ Sum egenkapital	✓ Sum gjeld
✓ Kundefordringer	✓ Kasse/bank/post	✓ Beholdningsendringer
✓ Sum kortsiktig gjeld	✓ Sum omløpsmidler	

Tabell 3 - Utvalg i ProffForvalt

<b>Innstillinger for regnskapstall og øvrig regnskapsinformasjon</b>	
<b>Regnskapsår:</b> 2006-2017	✓ Prioriter konserntall der dette finnes

Tabell 4 - Utvalg i ProffForvalt

Utvalgsrammen vår består av 511 bedrifter, og etter datarensing står vi igjen med 195 bedrifter. Har man en utvalgsramme på 195 enheter, bør utvalgsstørrelsen være relativt stor siden utvalgsrammen er liten. Vi velger derfor å ha med samtlige av de 195 bedriftene i våre analyser.

## Datarensing

Før man kan gå i gang med dataanalysene bør datamaterialet inspiseres, dette for å oppdage eventuelle feilkodinger, sære verdier eller ”missing values” (Gripsrud, 2010).

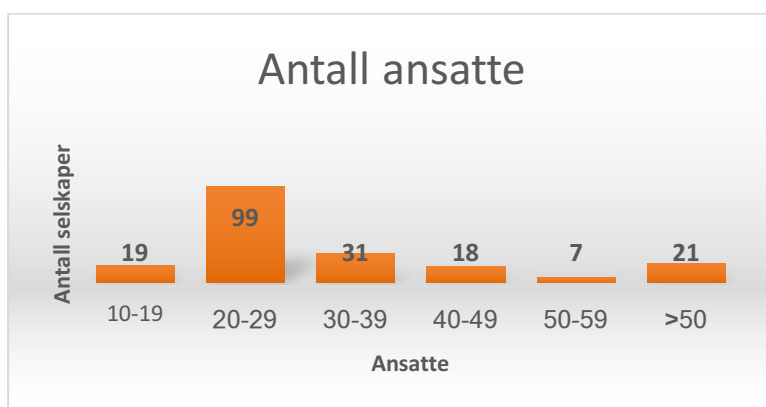
I noen av selskaperes regnskap er det ikke er rapportert inn regnskapstall for aktuelle regnskapsposter. Vi har betraktet dette som at det har verdien 0. Det betyr at selskapet ikke har skrevet inn 0 ved rapportering, men levert den posten blank. Vi vet at det også kan være en feil fra selskapets side, at verdien egentlig ikke er 0 som vi antar. Men vi velger likevel å manuelt endre til 0 i våre for å kunne bearbeide dataen videre.

Før bearbeidelsen og testingen ser vi nærmere på dataen for å sortere bort de selskapene vi av ulike grunner ikke kan ha med videre. Undersøkelsene og analysene bygger på regnskapstall fra selskaperes tre siste år før konkursen. Vi anser dette som en rimelig tidsperiode for å evaluere den økonomiske utviklingen basert på årsregnskapet. Selskap som ikke har tall for minst tre år før konkursen har ikke et langt nok tidsperspektiv for våre analyser.

Datamaterialet renses også ved å manuelt fjerne bedrifter som ikke har varelager i mer enn ett av de tre siste årene før konkursen. Flere av våre analyser bygger på tall fra varelager. Vi velger derfor å utelate bedrifter uten varelager.

## Beskrivelse av datamaterialet

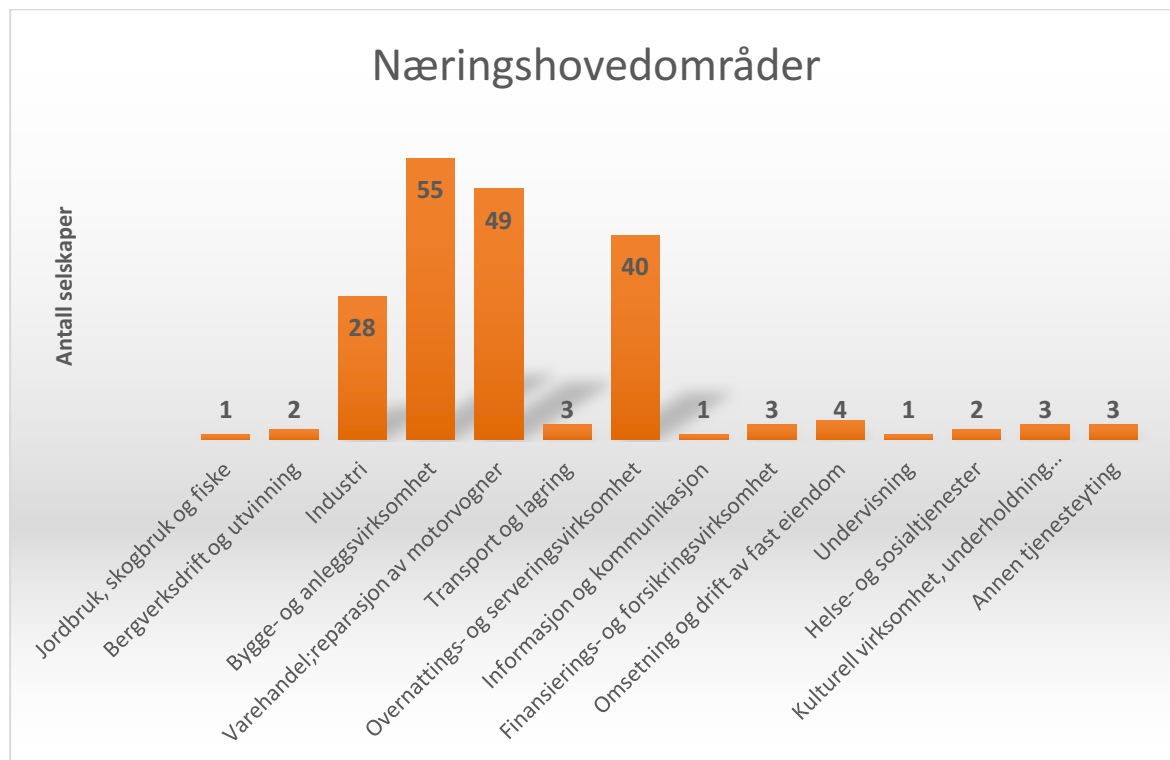
Her gir vi en kort beskrivelse av datamaterialet.



Tabell 5 - Antall ansatte



Vi ser ut fra tabellen at det er flest selskaper som har mellom 20 og 29 ansatte. Dette indikerer at når vi har avgrenset utvalget til minimum 10 ansatte, så har vi fått med selskaper av en viss størrelse. Det var dette som var intensjonen vår med denne avgrensingen.



Tabell 6- Næringshovedområder

Denne tabellen viser hvordan konkursene er fordelt etter bransjer. Vi har brukt selskapenes NACE-koder for å dele de inn i ulike bransjer. NACE-kodene brukes i hovedsak for å lage statistikk (Statistisk Sentralbyrå, 2008).

Vi ser at det er fire hovedbransjer som har flest konkurser. Til sammen hører hele 88 % av selskapene til disse. Det kan også være at disse bransjene er overrepresentert for selskaper totalt sett.

### Bearbeiding av datamaterialet

Datamaterialet har blitt bearbeidet i Excel, for å regne ut de verdiene som trengs for å kjøre statistiske tester i SPSS, og for å kunne presentere datamaterialet i form av diagrammer.

Dataen ble sortert etter hvilke regnskapsposter vi trengte. Vi har hentet regnskapstall for de tre siste årene før konkursen. Vi kaller årene År 1, År 2 og År 3, der År 3 er det siste året før konkursen. Alle regnskapstall i oppgaven er i hele tusen.

I bearbeidelsen oppstår det enkelte steder at det ikke kan regnes ut noen verdi ved hjelp av formlene våre. Man kan ikke dividere på 0. Dette oppstår når det skal regnes ut vekst eller reduksjon fra eller til verdien 0. For eksempel at varelageret det første året er 0 og neste år er 122. Dette har vi løst ved å sette inn 100%. Det samme har vi gjort når det har vært en reduksjon. Det gjør at beregningene ikke blir helt nøyaktige, og dermed heller ikke gjennomsnittene. Vi har vurdert det dit hen at det vil trekke i begge retninger, både positiv og negativ, og til en viss grad utligne hverandre.

### **Rødt flagg 1: Fordringer vokser mer enn salgsinntekter**

$H_1$ : fordringer vokser mer enn salgsinntektene

$H_0$ : fordringer vokser ikke enn salgsinntekter

For denne hypotesen brukes regnskapspostene salgsinntekter og kundefordringer.

Vi beregner prosentvis vekst fra år 1 til 2 og år 2 til 3 for salgsinntekter(SI) og kundefordringer(KF).

$$\frac{KF \text{ år } 2 - KF \text{ år } 1}{KF \text{ år } 1} = \text{vekst kundefordringer } 1 - 2$$

$$\frac{KF \text{ år } 3 - KF \text{ år } 2}{KF \text{ år } 2} = \text{vekst kundefordringer } 2 - 3$$

$$\frac{SI \text{ år } 2 - SI \text{ år } 1}{SI \text{ år } 1} = \text{vekst salgsinntekter år } 1 - 2$$

$$\frac{SI \text{ år } 3 - SI \text{ år } 2}{SI \text{ år } 2} = \text{vekst salgsinntekter } 2 - 3$$

*Formel 1 - Rødt flagg 1*

Vi definerer variablene:

*Vekst kundefordringer 1-2/2-3*

*Vekst salgsinntekter 1-2/2-3*

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell i veksten mellom kundefordringer og salgsinntekter i de to årene. Variablene er på forholdstallsnivå.

$H_1$ : Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 1-2 < Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 2-3

$H_0$ : Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 1-2  $\geq$  Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 2-3

Her regnes det ut forskjell i vekst mellom fordringer og salgsinntektene, ved å ta vekst i kundefordringer og trekke fra vekst i salgsinntekter for å se om veksten i kundefordringer er mer, mindre eller lik vekst i salgsinntekter for hvert år.

$$(\text{Vekst i kundefordringer år 1-2}) - (\text{Vekst i salgsinntekter år 1-2}) = \text{Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 1-2}$$

$$(\text{Vekst i kundefordringer år 2-3}) - (\text{Vekst i salgsinntekter år 2-3}) = \text{Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 2-3}$$

Formel 2 - Rødt flagg 1 endring

Vi definerer variablene:

*Fordringsvekst VS salgsinntektsvekst 1-2/2-3*

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell mellom årene. Variablene er på forholdstallsnivå.

### Rødt flagg 2: Varelageret vokser mer enn varekostnaden

$H_1$ : varelager vokser mer enn varekostnaden

$H_0$ : varelager vokser ikke mer enn varekostnaden

For denne hypotesen bruker vi regnskapspostene varelager og vareforbruk.

Vi beregner prosentvis vekst fra år 1 til 2 og år 2 til 3 for varelager(VL) og vareforbruk(VF).

$$\frac{VL \text{ år 2} - VL \text{ år 1}}{VL \text{ år 1}} = \text{varelagervekst 1-2}$$

$$\frac{VL \text{ år 3} - VL \text{ år 2}}{VF \text{ år 2}} = \text{varelagervekst 2-3}$$

$$\frac{VF \text{ år 2} - VF \text{ år 1}}{VF \text{ år 1}} = \text{vareforbruksvekst 1-2}$$

$$\frac{VF \text{ år 3} - VF \text{ år 2}}{VF \text{ år 2}} = \text{vareforbruksvekst 2-3}$$

Formel 3 - Rødt flagg 2

Vi definerer variablene:

*Varelagervekst 1-2/2-3*

*Vareforbruksvekst 1-2/2-3*

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell i veksten mellom kundefordringer og salgsinntekter i de to årene. Variablene er på forholdstallsnivå.

$H_1$ : *Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 1-2 < Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 2-3*

$H_0$ : *Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 1-2  $\geq$  Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 2-3*

Her regnes det ut forskjell i vekst mellom varelager og vareforbruk, ved å ta vekst i varelager og trekke fra vekst i vareforbruk (begge tall regnet ut for forrige hypotese), for å se om veksten i varelager er mer, mindre eller lik vekst i salgsinntekter for hvert år.

*(Varelagervekst 1-2) – (Vareforbruksvekst 1-2) = Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 1-2*

*(Varelagervekst 2-3) – (Vareforbruksvekst 2-3) = Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 2-3*

*Formel 4 - Rødt flagg 2 endring*

Vi definerer variablene:

*varelagervekstsvekst VS vareforbruksvekst 1-2/2-3*

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell mellom årene. Variablene er på forholdstallsnivå.

### Rødt flagg 3: Kortsiktig gjeld vokser mer enn varelageret

$H_1$ : kortsiktig gjeld vokser mer enn varelager

$H_0$ : kortsiktig gjeld vokser ikke mer enn varelager

For denne hypotesen brukes regnskapspostene sum kortsiktig gjeld og varelager, og det for de tre siste årene før konkursen.

Beregner prosentvis vekst fra år 1 til 2 og år 2 til 3 for sum kortsiktig gjeld (KG) og varelager (VL).

$$\frac{VL \text{ år 2} - VL \text{ år 1}}{VL \text{ år 1}} = \text{varelagervekst 1-2}$$

$$\frac{VL \text{ år 3} - VL \text{ år 2}}{VL \text{ år 2}} = \text{varelagervekst 2-3}$$

$$\frac{KG \text{ år 2} - KG \text{ år 1}}{KG \text{ år 1}} = \text{kortsiktig gjeldsvekst 1-2}$$

$$\frac{KG \text{ år 3} - KG \text{ år 2}}{KG \text{ år 2}} = \text{kortsiktig gjeldsvekst 2-3}$$

Formel 5 - Rødt flagg 3

Vi definerer variablene:

$V$  = Varelagervekst 1-2/2-3

$G$  = Kortsiktig gjeldsvekst 1-2/2-3

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell i veksten mellom kundefordringer og salgsinntekter i de to årene. Variablene er på forholdstallsnivå.

$H_1$ : Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2 < Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3

$H_0$ : Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2  $\geq$  Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3

Her regnes det ut forskjell i vekst gjeld og varelager, ved å ta vekst i kortsiktig gjeld og trekke fra vekst i varelager (begge tall regnet ut for forrige hypotese), for å se om veksten i varelager er mer, mindre eller lik vekst i salgsinntekter for hvert år.

$(\text{Kortsiktigjeldsvekst } 1-2) - (\text{Varelagervekst } 1-2) = \text{Gjeldsvekst VS Varelagervekst } 1-2$

$(\text{Kortsiktigjeldsvekst } 2-3) - (\text{Varelagervekst } 2-3) = \text{Gjeldsvekst VS Varelagervekst } 2-3$

*Formel 6 - Rødt flagg 3 endring*

Vi definerer variablene:

*varelagervekstsvekst VS vareforbruksvekst 1-2/2-3*

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell mellom årene. Variablene er på forholdstallsnivå.

#### **Rødt flagg 4: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker**

*H1: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker*

*H0: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker ikke*

For denne hypotesen brukes regnskapspostene kasse/bank og sum eiendeler, og det for de tre siste årene før konkursen.

Beregn kontantenes prosentandel av totale eiendeler for hvert av de tre årene

$$\frac{\text{kontanter år 1}}{\text{eiendeler år 1}} = \text{kontant/tot. eiendel 1}$$

$$\frac{\text{kontanter år 2}}{\text{eiendeler år 2}} = \text{kontant/tot. eiendel 2}$$

$$\frac{\text{kontanter år 3}}{\text{eiendeler år 3}} = \text{kontant/tot. eiendel 3}$$

*Formel 7 - Rødt flagg 4*

Vi definerer variablene:

*Kontant/tot. eiendel 1/2/3*

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell mellom årene. Variablene er på forholdstallsnivå.

Videre regnes det ut endringen i kontantandelen fra år 1 til 2 og fra år 2 til 3., for å se om kontantandelen synker eller øker/ingen endring fra år til år.

$$\text{kontantandel år 2} - \text{kontantandel år 1} = \text{endring kontantandel år 1-2}$$

$$\text{kontantandel år 3} - \text{kontantandel år 2} = \text{endring kontantandel år 2-3}$$

*Formel 8 - Rødt flagg 4 endring*

Disse endringene brukes for å presentere datamaterialet i form av diagram, hvor vi ser på om kontantandelen reduseres eller øker/lik og svarer dette ved ja/nei, for så å presentere det i form av søylediagram. Dette er altså kun for presentasjon av datamaterialet, ikke statistisk testing.

### **Rødt flagg 5: Omløpshastigheten går ned**

Mål på omløpshastighet brukes for handelsbedrifter og produksjonsbedrifter. Vi har valgt å se på omløpshastighet kun knyttet til handelsbedrifter, når vi skal gjøre videre analyser og tester. Dette gjelder også for Earn & Turn. Når vi sorterer ut handelsbedriftene har vi totalt 49 selskaper.

*H1: Omløpshastigheten synker*

*H0: Omløpshastigheten synker ikke*

For denne hypotesen brukes regnskapspostene varelager og vareforbruk. For å beregne omløpshastighet divideres vareforbruk på gjennomsnittlig varelager. For å finne gjennomsnittlig varelager i løpet av året, brukes fjorårets varelager (VL) som vil være årets inngående balanse (IB), og årets varelager som er årets utgående balanse (UB).

Det beregnes omløpshastighet for hvert av de tre årene.

$$\frac{VF \text{ år 1}}{(VL \text{ IB år 1} - VL \text{ UB år 1})/2} = \text{omløpshastighet 1}$$

$$\frac{VF \text{ år 2}}{(VL \text{ IB år 2} - VL \text{ UB år 2})/2} = \text{omløpshastighet 2}$$

$$\frac{VF \text{ år 2}}{(VL \text{ IB år 3} - VL \text{ UB år 3})/2} = \text{omløpshastighet 3}$$

*Formel 9 - Rødt flagg 5*

Vi definerer variablene:

*Omløpshastighet 1/2/3*

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell mellom årene. Variablene er på forholdstallsnivå.

Videre regnes det ut endringen i omløpshastighet fra år 1 til 2 og fra år 2 til 3., for å se om omløpshastigheten synker eller øker/ingen endring fra år til år.

$$\text{omløpshastighet år 2} - \text{omløpshastighet år 1} = \text{endring omløpshastighet år 1-2}$$

$$\text{omløpshastighet år 3} - \text{omløpshastighet år 2} = \text{endring omløpshastighet år 2-3}$$

*Formel 10 - Rødt flagg 5 endring*

Disse endringene brukes for å presentere datamaterialet i form av diagram, hvor vi ser på om omløpshastigheten reduseres eller øker/lik og svarer dette ved ja/nei.



## Earn & Turn

For Earn & Turn ønsker vi å se nærmere på om denne synker og kommer under den kritiske grensen 120. Har derfor valgt å se nærmere på Earn & Turn for å se om dette lønnsomhetsmålet synker når det nærmer seg konkursen, og hvor mange som ligger under den kritiske grensen de ulike årene

*H1: Andelen selskaper med redusert Earn & Turn er større i år 2-3 enn i år 1-2*

*H0: Andelen selskaper med redusert Earn & Turn er ikke større i år 2-3 enn i år 1-2*

*H1: Andelen selskaper som har Earn & Turn under 120 øker*

*H0: Andelen selskaper som har Earn & Turn under 120 øker ikke*

*H1: Andelen selskaper som både har en nedgang i Earn & Turn og Earn & Turn under 120 øker*

*H0: Andelen selskaper som både har en nedgang i Earn & Turn og Earn & Turn under 120 øker*

For disse hypotesene må man regne ut Earn & Turn. Da trengs bruttofortjeneste i prosent for handelsbedriftene, og disse multipliseres med omløpshastighet det gjeldende året.

Vi trenger regnskapspostene for salgsinntekter og vareforbruk, i tillegg til omløpshastighet som vi har allerede har beregnet.

$$\frac{SI \text{ år } 1 - VF \text{ år } 1}{SI \text{ år } 1} = \text{bruttofortjeneste år } 1$$

$$\frac{SI \text{ år } 2 - VF \text{ år } 2}{SI \text{ år } 2} = \text{bruttofortjeneste år } 2$$

$$\frac{SI \text{ år } 3 - VF \text{ år } 3}{SI \text{ år } 3} = \text{bruttofortjeneste år } 3$$

*Formel 11 – Bruttofortjeneste*

*bruttofortjeneste år 1 \* omløpshastighet år 1= Earn & Turn år 1*

*bruttofortjeneste år 2 \* omløpshastighet år 2= Earn & Turn år 2*

*bruttofortjeneste år 3 \* omløpshastighet år 3= Earn & Turn år 3*

### *Formel 12 – Earn & Turn*

For å utføre analytiske tester koder vi variablene til nominalt nivå. Vi gir variablene verdien 1 dersom den er sann, og 0 dersom den er usann.

Vi definerer variablene:

*Earn & Turn synker år 1-2/2-3*

*Earn & Turn under 120 år 1/2/3*

*Earn & Turn synker og er under 120 år 1-2/2-3*

Variablene brukes for å teste om det er statistisk forskjell mellom årene. Variablene er på nominalnivå.

### **Sære verdier**

Sære verdier er verdier som avviker betydelig fra de typiske verdiene i utvalget. Skal man gjøre analyser og estimeringer kan slike verdier forstyrre resultatene. Gjennomsnittsmålinger er for eksempel svært følsomme for sære verdier (Gripsrud, 2010).

I dette arbeidet undersøker og vurderer vi sære verdier for hver variabel. Undersøkelsen har vi utført i SPSS. Ved funn av sære verdier har vi gått tilbake i det opprinnelige datamaterialet, for å vurdere verdien med hensyn på de andre årene i samme regnskapspost og tilhørende regnskapsposter for samme selskap. I noen tilfeller er de sære verdiene nyttige for våre målinger, da nettopp disse er et tydelig tegn på rødt flagg og dermed må de beholdes.

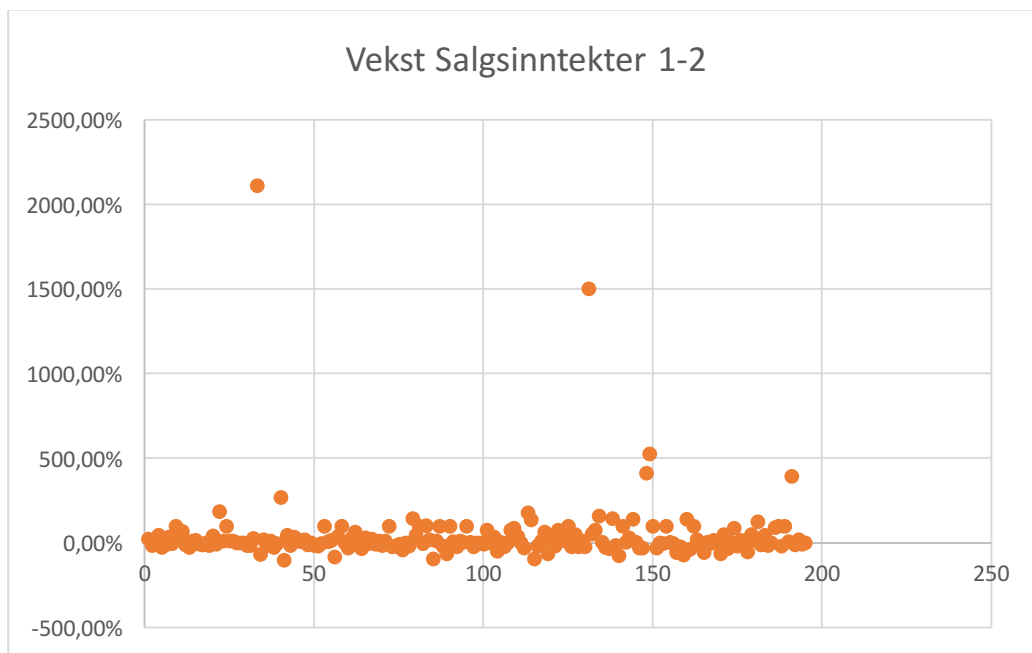
I andre tilfeller er de sære verdiene forstyrrende for våre analyser og har blitt fjernet. Et eksempel er: salgsinntektene har gått fra 31 år 1 til 685 år 2 til 1433 år 3. Økningen i prosent blir fra år 1-2: 2110% og fra år 2-3: 109%. Økningen fra år 1-2 blir svært høy i prosent, siden det øker fra en lav verdi. Økningen i kroner er mindre fra år 1-2 enn fra år 2-3, men ser man kun på prosenttallene vil man tro det øker mye kraftigere fra år 1-2. Dette vil forstyrre våre

analyser, da et så høyt tall vil trekke gjennomsnittet kraftig opp. Slike verdier har vi derfor valgt å fjerne fra datamaterialet

Under kan man se et stolpediagram og et punktdiagram som viser sære verdier. Det er 7 verdier av totalt 195 som ligger utenfor normalområdet.



Tabell 7 - Vekst salgsinntekter år 1-2



Tabell 8 - Vekst Salgsinntekter 1-2, plot

Mer om sære verdier, og våre vurderinger i forbindelse med hvert enkelt røde flagg blir beskrevet i kapittel 5 om metode.

## **KAP 5 - METODE**

Vi har nå undersøkt og bearbeidet datamaterialet. I dette kapitlet gjennomgår vi hvilke statistiske metoder vi bruker for å analysere dataene. Vi vurderer normalfordeling, sære verdier og distribusjon for variablene. Til slutt diskuterer vi validitet og reliabilitet.

Metode vil si en planmessig fremgangsmåte, og den er avhengig av hva man ønsker å oppnå og hvordan verden ser ut. Altså hvilke metodiske teknikker som bør anvendes for å kunne besvare oppgavens problemstilling. Det er vanlig å skille mellom tre hovedtyper av design. Eksplorativt design går ut på å utforske og forstå et fenomen et nærmere, deskriptivt å beskrive en situasjon på et bestemt område og kausalt er å undersøke eventuelle årsakssammenhenger. (Gripsrud, 2010)

Ved deskriptiv forskning prøver man og danne et bilde av en gitt situasjon, og det følger gjerne etter en eksplorativ undersøkelse (Zikmund et al., 2010). Man kan undersøke hvilke sammenhenger det er mellom variabler og om det foreligger samvariasjon. Dette er ikke det samme som virkning-årsakssammenheng, hvor man må benytte kausalt forskningsdesign.

I arbeidet med denne oppgaven bruker vi først eksplorativt design for å få bedre innsikt i emnet røde flagg. Det hjelper oss med å avgrense oppgaven og for å avgjøre hvilke røde flagg som skal undersøkes nærmere og for å utvikle hypoteser. Videre benytter vi deskriptivt design for å analysere og teste hypotesene.

### **Kvantitativ metode**

Hovedsakelig kan man dele forskning inn i to kategorier, kvalitativ og kvantitativ metode. Vi benytter kvantitativ metode i arbeidet for å finne svar på vår problemstilling.

Ved kvantitativ metode tester man spesifikke forskningsspørsmål gjennom hypotesetesting. Har man et stort nok representativt utvalg, vil man kunne skape generaliserende. I kvantitativ metode er de mest brukte forskningsdesignene deskriptiv og kausal. (Zikmund et al., 2010)

Kvantitativ data gir liten mening før de har blitt behandlet og analysert. Slik data må bearbeides for å gjøre dem betydningsfulle. Grafer, tabeller og statistikk hjelper oss å presentere, beskrive og undersøke sammenhenger og trender i datamaterialet. (Saunders et al., 2012)

## Gjennomsnittsmål

Gjennomsnitt er det mest kjente beliggenhetsmålet. Det angir tyngdepunktet i datamaterialet. Det kan brukes for data på intervall- eller forholdstallsnivå. For å bruke gjennomsnittsmål er det ønskelig at dataen har en sentral tendens, at de fordeler seg noenlunde symmetrisk rundt et gjennomsnitt. Dersom datamaterialet inneholder ekstreme verdier vil disse verdiene påvirke gjennomsnittet i stor grad. Gjennomsnittet er følsomt for ekstreme verdier og hvis datamaterialet inneholder slike verdier vil gjennomsnittsmålet gi et feilaktig bilde av hvilke tall som ligger bak (Gripsrud, 2010).

For variablene på forholdstallsnivå benytter vi gjennomsnittsmål i våre analyser og tester. Men vi må identifisere og vurdere sære verdier for hver variabel som inngår i målingene.

## Normalfordeling

Før vi kan ta i bruk t-test og ANOVA må vi se på distribusjonen for variablene som inneholder forholdstallsnivå data. Dette gjør vi ved hjelp av histogram. Man kan da se om dataen er normalfordelt eller forskjøvet mot en av sidene.

T-test og ANOVA forutsetter at variablene er normalfordelt. Dette kan man undersøke nærmere ved hjelp av å se på diagrammer, men man kan også enkelt utføre en undersøkelse i statistiske program som SPSS. En slik test vil teste mot en sammenliknbar normalfordeling for variabelen og en sannsynlighet på 0,05 betyr at det er kun 5% sannsynlighet at den faktiske datadistribusjonen er ulik fra en sammenliknbar normaldistribusjon. Derfor vil en sannsynlighet på 0,05 eller under betyr at dataen ikke er normalfordelt. Men man må være oppmerksom på at ved store utvalg er det lett å få signifikant forskjell mellom en variabel fra utvalget og en sammenliknbar normalfordeling, når de faktiske forskjellene er svært små. Derfor er det også nyttig å ta en titt på grafene i tillegg (Saunders et al., 2012).

Vi finner, som man kan se ut av p-verdi kolonnene i tabell 9, at variablene ikke er normalfordelt, verken før eller etter fjerning av sære verdier. Når utvalget er større enn 30 vil ikke dette ha betydning for testresultatet. I tabellen ser man at alle våre utvalg større en 30.

		<i>Original</i>				<i>Etter fjerning av sære verdier</i>			
<b>Rødt flagg</b>	<b>Variabel</b>	<b>An-tall</b>	<b>Gjennom-snitt</b>	<b>5 % justert gjennomsnitt</b>	<b>p-verdi</b>	<b>An-tall</b>	<b>Gjennom-snitt</b>	<b>5 % justert gjennomsnitt</b>	<b>p-verdi</b>
1	Vekst Salgs-inntekter 2-3	195	74,72%	5,69%	<0,001	188	5,28%	2,17%	<0,001
	Vekst Kunde-fordringer 2-3	195	192,19%	11,1%	<0,001	188	13,7%	5,51%	<0,001
	Vekst Salgs-inntekter 1-2	195	-526,15%	15,95%	<0,001	187	21,66%	10,65%	<0,001
	Vekst Kunde-fordringer 1-2	195	249,18%	27,8%	<0,001	187	46,00%	20,99%	<0,001
2	Varelagevekst 2-3	195	83,24%	12,77%	<0,001	176	9,67%	5,71%	<0,001
	Gjeldsvekst 2-3	195	31,82%	21,54%	<0,001	176	10,29%	2,38%	<0,001
	Varelagervekst 1-2	195	42,67%	18,44%	<0,001	181	11,83%	10,21%	<0,001
	Gjeldsvekst 1-2	195	75,94%	21,05%	<0,001	181	17,00%	15,48%	<0,001
3	Vareforbruksvekst 2-3	195	97,23%	9,73%	<0,001	176	9,67%	5,71%	<0,001
	Varelagervekst 2-3	195	83,24%	12,77%	<0,001	176	10,29%	2,38%	<0,001
	Vareforbruksvekst 1-2	195	346,22%	26,89%	<0,001	182	16,73%	11,66%	<0,001
	Varelagervekst 1-2	195	42,67%	18,44	<0,001	182	31,40%	14,77%	<0,001

*Tabell 9 - Fjerning av sære verdier*

For å vise hvor verdiene i tabellen hentes fra, gjennomgår vi her et eksempel.

Eksempelet er for følgende hypotese:

*H1: Fordringer vokser mer enn salgsinntektene*

*H0: Fordringer vokser ikke mer enn salgsinntektene*

Variablene er: vekst salgsinntekter 1-2 og Vekst kundefordringer 1-2

Vi undersøker datamaterialet for sære verdier og tar stilling til om tallene er normalfordelt.

		Statistic	Std. Error
Vekst Salgsinntekter 1-2	Mean	-526,1535%	635,04029%
	95% Confidence Interval for Mean	Lower Bound	-1778,6229%
		Upper Bound	726,3158%
	5% Trimmed Mean	15,9484%	
Vekst Kundefordringer 1-2	Mean	249,1805%	119,21916%
	95% Confidence Interval for Mean	Lower Bound	14,0484%
		Upper Bound	484,3126%
	5% Trimmed Mean	27,7984%	

## Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Vekst Salgsinntekter 1-2	,515	195	,000	,059	195	,000
Vekst Kundefordinger 1-2	,438	195	,000	,146	195	,000

Vi ser at p-verdi  $< ,0001$ . Dette indikerer at forutsetningen om normalfordeling ikke er oppfylt, noe som er vanlig for store utvalg.

Vi ser at "mean" og "5% trimmed mean", justert gjennomsnitt, er svært forskjellige. 5% justert gjennomsnitt vil si at 5% av ytterkantene av verdiene er fjernet. Dette indikerer at det er sære verdier, som kan være ekstreme. Deretter er det foretatt en nærmere undersøkelse av de sære (ekstreme) verdiene ved å undersøke underliggende tall. Dette fører til at det fjernes tallmaterialet fra 8 selskaper. Alle disse fjernes på grunn av lave verdier som gir store utslag i prosent når de øker året etter. Et selskap hadde rapportert negativ salgsinntekt, dette ble endret til 0. Står igjen med 187 selskaper og tar en ny vurdering av normalfordeling og sære verdier.



		Statistic	Std. Error
Vekst Salgsinntekter 1-2	Mean	21,6556%	5,31563%
	95% Confidence Interval for Mean	Lower Bound	11,1690%
		Upper Bound	32,1423%
	5% Trimmed Mean	10,6469%	
Vekst Kundefordinger 1-2	Mean	45,9974%	12,85849%
	95% Confidence Interval for Mean	Lower Bound	20,6302%
		Upper Bound	71,3646%
	5% Trimmed Mean	20,9936%	

Nå ser vi at forskjellen mellom gjennomsnittet, ”mean” og justert gjennomsnitt, ”5% Trimmed Mean%” er betydelig mindre.

### Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Vekst Salgsinntekter 1-2	,269	187	,000	,601	187	,000
Vekst Kundefordinger 1-2	,242	187	,000	,497	187	,000

Vi ser at p-verdi < ,0001. Dette indikerer at forutsetningen om normalfordeling fremdeles ikke er oppfylt. Dette er som nevnt vanlig for store utvalg, og vil ikke ha effekt på resultatene.

Vi bruker dette datamaterialet videre ved paired sample t-test.

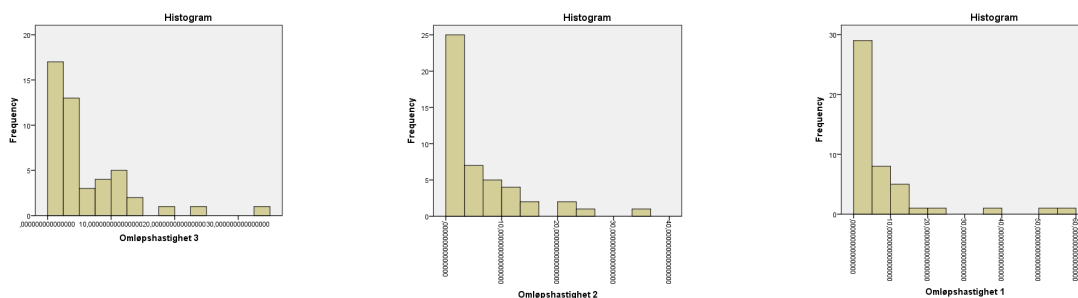
En slik vurdering er gjort for hver av variablene, og man kan ut av Tabell 14 se gjennomsnitt og justert gjennomsnitt både før og etter fjerning av sære verdier, i tillegg til antallet før og etter.

### Transformasjon av variabler

ANOVA og t-test forutsetter at dataene er normalfordelte. Dersom dette kravet ikke er oppfylt kan variablene transformeres for å oppnå en normalfordeling (Pallant, 2016).

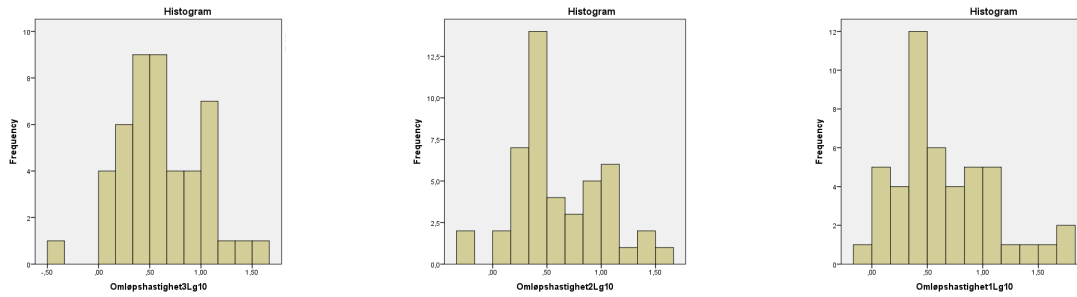
Transformeringen av variablene gjennomføres ved at hver enkelt verdi endres ved bruk av en matematisk formel. Hvilken formel som skal brukes avhenger av hvordan dataene er distribuert. For å velge transformasjonsformel må fordelingen inspiseres. Til dette kan histogrammer brukes. Ut fra disse kan det velges en passende formel, og så inspiseres histogrammer over de transformerte dataene for å se om de nå er nærmere en normalfordeling. En mulig matematiske formel for transformasjon er å ta den naturlige logaritmen av den opprinnelige variabelen.

For variabelen omløpshastighet år 1/2/3 ser vi at fordelingen er samlet mot y-aksen. Den går også ganske bratt nedover utover x-aksen. Vi sammenligner dette med anbefalte formler for bruk å transformere dataene, og finner at logaritmisk transformasjon kan prøves.



Tabell 10 – Før transformasjon

Etter transformasjonen ser vi at variablene har fordelinger som ligger nærmere en normalfordeling. Vi velger å utføre testen på det transformerte datamaterialet.



Tabell 11 - Etter transformasjon

## Hypotesetesting

Statistiske analyser kan deles inn i tre hovedgrupper. *Univariate* statistiske analyser tester hypoteser som involverer en variabel og *bivariate* tester hypoteser med to variabler. *Multivariable* statistiske analyser tester hypoteser og modeller som involverer tre eller flere variabler. Hypoteser er forklaringer uttalt på en form som gjør dem testbare, og de bør være så konkrete at det fremgår av hypotesen hva slags statistisk test som bør anvendes. Det finnes rasjonelle hypoteser, hvor forandring i den ene variabelen påvirker endring i den andre variabelen, hypoteser om forskjellen mellom grupper, og hypoteser om forskjellen fra det ”normale” (Zikmund et al., 2010). Hypotesene i denne oppgaven er knyttet til de ulike røde flaggene. Det er hypoteser bestående av henholdsvis to og tre variabler, hvor vi undersøker forskjellen mellom grupper ved å anvende bi- og multivariate statistiske analyser.

Nullhypotesen,  $H_0$ , er det området av parametere som forventes dersom teorien ikke stemmer. Det er da ikke sammenheng mellom variablene som testes. Den alternative hypotesen,  $H_1$ , angir det området som er forenelig med teorien, at det er en sammenheng. Teorien er bakgrunnen for at man antar at det finnes en sammenheng mellom det man tester (Gripsrud, 2010). Når man gjør statistiske tester, så tester man om  $H_0$  skal beholdes eller forkastes. Dette avhenger av størrelsen på testobservatoren, dens sannsynlighetsfordeling og valgt signifikansnivå, i forhold til kritisk verdi. Dersom testobservatoren blir usannsynlig stor vil null hypotesen bli forkastet, og man vil påstå at alternativ hypotesen er riktig.

Man kan altså beholde eller forkaste nullhypotesen, noe som naturligvis fører til at man kan gjøre to typer feil. Feilene er at man kan forkaste  $H_0$  når den egentlig er sann, eller beholde  $H_0$  når den egentlig er usann. Disse feilene betegnes som type I og type II feil.

Signifikansnivået angir sannsynligheten for å forkaste en sann  $H_0$ , og er ved testing i denne oppgaven satt til 5%, som videre gir oss 95% konfidensintervall. Det må også nevnes at det er forskjell på teoretisk signifikans og statistisk signifikans. Hvis man for eksempel tester for en sammenheng mellom to variabler, og oppnår statistisk signifikans, så vil ikke dette nødvendigvis bety at det er teoretisk belegg for å påstå at det er en sammenheng. Man kan i svært store utvalg som regel finne statistisk signifikante sammenhenger, men det er ikke nødvendigvis sikkert at sammenhengene gir mening. Derfor må være kritisk til funnene og vurdere betydningen av dem. Det kan for eksempel være at sammenhengen man får statistisk signifikans for ikke finnes om man kontrollerer for andre forklaringsmekanismer, såkalte spuriøse effekter (Gripsrud, 2010).

Videre definerer vi variablene knyttet til de ulike hypotesene.

RF	Hypotese	Test	Variabel	Skalanivå
RF1	$H_1$ : fordringer vokser mer enn salgsinntektene	Paired Samples	vekst kundefordringer 1-2/2-3	Forholdstall
		T-test	vekst salgsinntekter 1-2/2-3	Forholdstall
	$H_1$ : Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 1-2 < Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 2-3	Paired Samples	Fordringsvekst VS Salgsinntektsvekst 1-2	Forholdstall
		T-test	Fordringsvekst VS Salgsinntektsvekst 2-3	Forholdstall
RF2	$H_1$ : varelager vokser mer enn varekostnaden	Paired Samples	varelagervekst 1-2 / 2-3	Forholdstall
		T-test	Vareforbruksvekst 1-2 / 2-3	Forholdstall
	$H_1$ : Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 1-2 < Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 2-3	Paired Samples	Varelagervekst VS vareforbruksvekst 1-2	Forholdstall
		T-test	Varelagervekst VS vareforbruksvekst 2-3	Forholdstall
RF3	$H_1$ : kortsiktig gjeld vokser mer enn varelager	Paired Samples	Kortsiktiggjeldsvekst 1-2/2-3	Forholdstall
		T-test	Varelagervekst 1-2 /2-3	Forholdstall

	$H_1$ : Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2 < Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3	Paired Samples T-test	GjeldsvekstVSvarelagervekst 1-2	Forholdstall
			GjeldsvekstVSvarelagervekst 2-3	Forholdstall
RF4	$H_1$ : Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker	Repeated Measures Anova	Kontantandel/tot.eiendeler 1	Forholdstall
			Kontantandel/tot.eiendeler 2	Forholdstall
			Kontantandel/tot.eiendeler 3	Forholdstall
RF5	$H_1$ : Omløpshastigheten synker	Repeated Measures Anova	Omløpshastighet 1	Forholdstall
			Omløpshastighet 2	Forholdstall
			Omløpshastighet 3	Forholdstall
	$H_1$ : Andelen selskaper med redusert Earn & Turn er større i år 2-3 enn år 1-2	McNemars test	Earn&Turn synker år 1-2	Nominal
			Earn&Turn synker år 2-3	Nominal
	$H_1$ : Andelen selskaper som har Earn & Turn under 120 øker	Cochrans q-test	Earn&Turn under 120 år 1	Nominal
			Earn&Turn under 120 år 2	Nominal
			Earn&Turn under 120 år 3	Nominal
$H_1$ : Andelen selskaper som både har en nedgang i Earn & Turn og Earn & Turn under 120 øker	McNemars test	Earn&Turn synker og er under 120 år 1-2	Nominal	
		Earn&Turn synker og er under 120 år 2-3	Nominal	

Tabell 12 - Hypoteser og variabler

## Paired Samples T-test

Når man vil sammenlikne gjennomsnitt for to variabler, som er på intervall eller forholdstallsnivå, er t-test passende. Det finnes ulike typer t-tester for om stikkprøvene er avhengige eller uavhengige (Zikmund et al., 2010). I denne oppgaven er det benyttet Paired Sample T-test, da denne kan brukes for to avhengige stikkprøver. Vi sammenlikner gjennomsnitt fra to ulike regnskapsposter, men hvor disse er fra samme selskap, kan ikke disse målingene bli sett på som uavhengige.

T-test forutsetter at variablene er normalfordelt, men for store utvalg kan man se bort fra dette. Antakelsen om at dataen for de to gruppene har samme varians kan også ignoreres hvis de to utvalgene er av samme størrelse (Saunders et al., 2012).

## Repeated measures ANOVA

Dersom vi ønsker å teste variasjonen mellom tre variabler, må vi benytte f-fordelingen. T-testene har begrensning på at de kun kan behandle opp til to grupper. Når det er tre eller flere grupper må man derfor benytte variansanalyse, ANOVA. En slik variansanalyse kan benyttes for å teste om flere gjennomsnittsverdier er statistisk forskjellige. Det kan testes variasjon innenfor gruppene og mellom grupper (Gripsrud, 2010) For noen av hypotesene i denne oppgaven er det nettopp dette vi ønsker å teste. Det skal undersøkes om gjennomsnittsverdien mellom tre grupper, her de tre årene, er statistiske forskjellige.

For å benytte repeated measures ANOVA må variablene være på forholdstallsnivå. Dataen for hver gruppe må være normalfordelt, men dette er som ved t-test ikke så viktig hvis utvalget består av 30 eller mer. I tillegg må dataen for hver gruppe ha samme varians, men man kan se bort i fra denne om den største gruppen ikke er mer enn 1,5 ganger større en den minste, da det vil ha lite effekts på resultatet.

Dataene vi bruker for denne testen oppfyller de to første kravene. Dataene er ikke tilnærmet normalfordelt, men gruppene er på over 30 så det vil ikke påvirke resultatene. Når det gjelder variansen, er ikke dette et krav som trenger å oppfylles da vi har tre like store grupper som testes.

### **McNemars test**

McNemars test brukes når vi ønsker å undersøke om det er forskjeller mellom to relaterte grupper, der variablene er på nominalt nivå. Variablene må være dikotom, det vil si at de bare kan ha to mulige verdier. Testen brukes når variablene ikke er uavhengige. Det kan være når det er de samme enhetene som måles på to ulike tidspunkt eller på to ulike områder. Denne testen kan sammenlignes med Paired sample t-test, men på et dikotomt nivå.

McNemars test er en ikke-parametrisk statistisk metode. Ikke-parametriske tester tar ikke forutsetning om fordelingen til det underliggende datamaterialet. De har derfor ikke like strenge krav som parametriske tester.

Men denne type tester har sine ulemper. De er mindre sensitive enn parametriske tester, og kan derfor mislykkes i å oppdage forskjeller som virkelig eksisterer. De bør derfor bare brukes når dataene ikke er passende for de mer kraftfulle testene, som for eksempel t-test og ANOVA.

Forutsetningen for å kunne anvende McNemars test er at hver enhet bare kan ha en verdi. Det kan også bare være to grupper eller målinger (Pallant, 2016).

Variablene for Earn & Turn er variablene på dikotomt nivå, og vi ønsker å undersøke om det er forskjellig antall selskaper som har nedgang eller er under kritisk nivå i de ulike årene

### **Cochrans q test**

Cochrans q test er en annen ikke-parametrisk metode. Denne testen kan sammenlignes med one-way repeated measures ANOVA, men for variabler på dikotomt nivå. Den kan også sees på som en utvidelse av McNemars test.

Cochrans q test kan ha flere enn to avhengige grupper. Det vil si at målingene for de samme enheten kan gjentas på mer enn tre tidspunkt eller at flere enn tre egenskaper måles (Pallant, 2016).

Variablene for om Earn & Turn er på dikotomt nivå, og vi ønsker å se på om antalla selskaper som er under den kritiske verdien er forskjellig over de tre årene. Derfor passer denne testen.

## Vurdering validitet og reliabilitet

Det er viktig å vurdere reliabilitet og validitet, som vil si pålitelighet og gyldighet. Disse begrepene brukes gjerne når man måler noe og skal ta stilling til hvor god denne målingen er. Validiteten går ut på hvor godt man måler det man har til hensikt å måle. Reliabilitet vil si om målingene er nøyaktige og pålitelige, dersom man gjorde målingene igjen ville få omtrent samme resultater. Man kan ha høy reliabilitet, men det er ikke sikkert validiteten er høy. (Geir Gripsrud, 2010)

Validiteten er høy om det vi måler er dekkende for konseptet vi ønsker å måle. Noen av regnskapspostene vi har brukt inneholder underkontoer. Regnskapsposten kortsiktig gjeld inneholder mer enn bare leverandørgjeld, som er det vi ønsker å analysere.

Regnskapsmaterialet kan inneholde målefeil. Dette vil svekke validiteten i analysene.

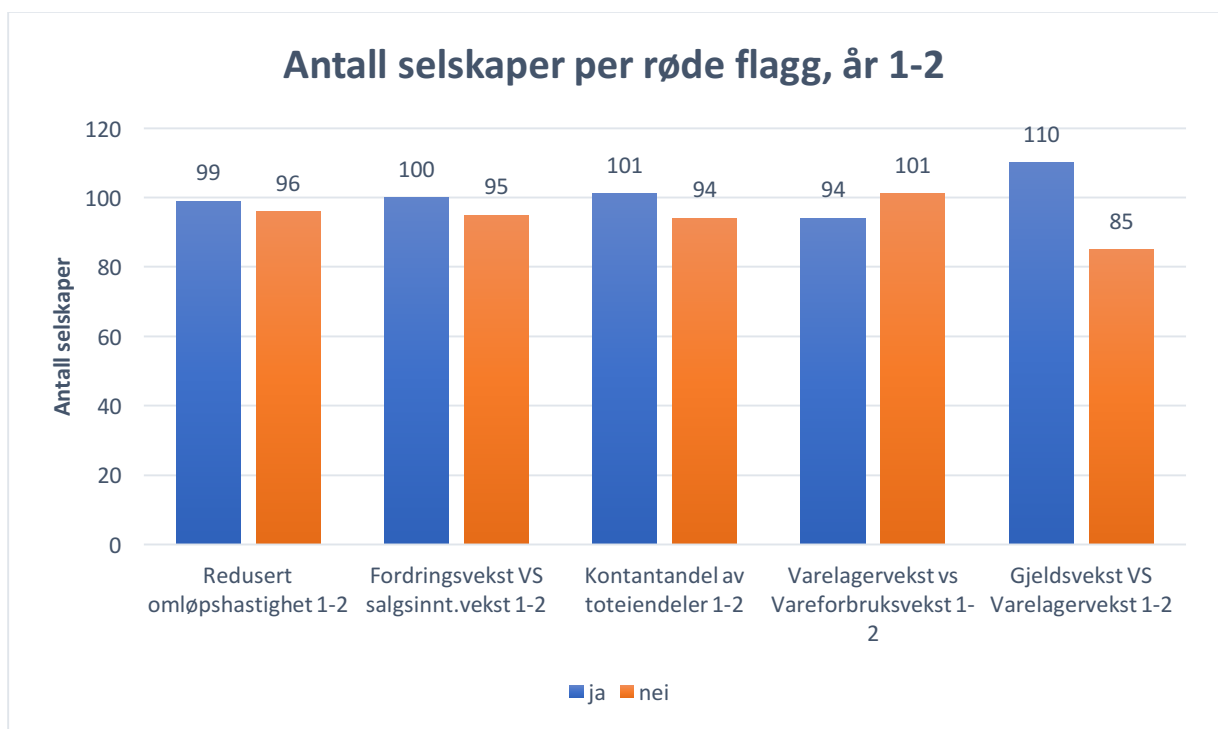
Reliabiliteten i vår oppgave er høy på grunn av at vi har tallmaterialet er hentet uten at vi gjør noe med dem. Men i bearbeidelsen har vi måtte gjøre noen justeringer for å kunne bruke tallene i våre analyser. I vurderinger av sære verdier kan vi ha fjernet tallmateriale som burde vært med.



## KAP 6 - PRESENTASJON OG DISKUSJON AV RESULTATER OG FUNN

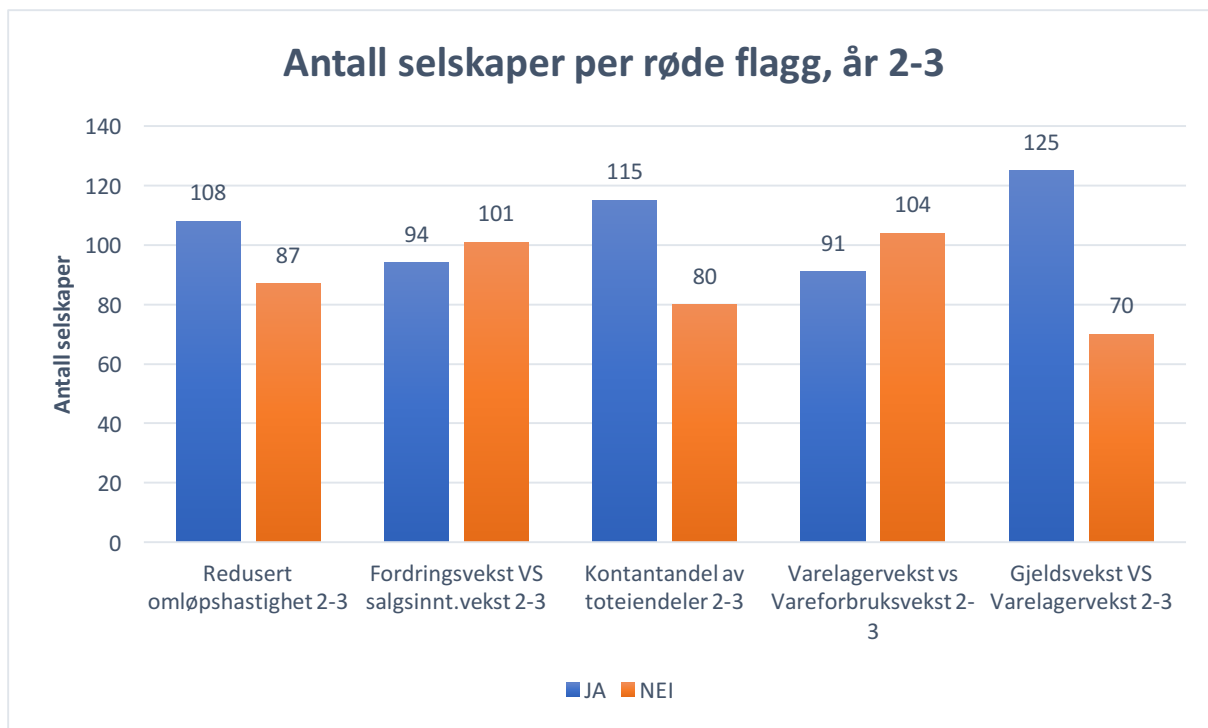
Vi har nå presentert ulike statistiske metoder knyttet til våre hypoteser. Vi vil i dette kapitlet presentere og diskutere resultatene fra statistiske tester og analyser av datamaterialet.

Under presenterer vi datamaterialet ved hjelp av stolpediagram. Først presenteres hvert røde flagg inndelt i to stolper per røde flagg, som forteller hvor mange selskaper som har det aktuelle røde flagget i sitt regnskap. Vi har ikke fjernet sære verdier. Når det gjelder omløpshastighet, så er alle 195 selskapene med ved denne fremstillingen



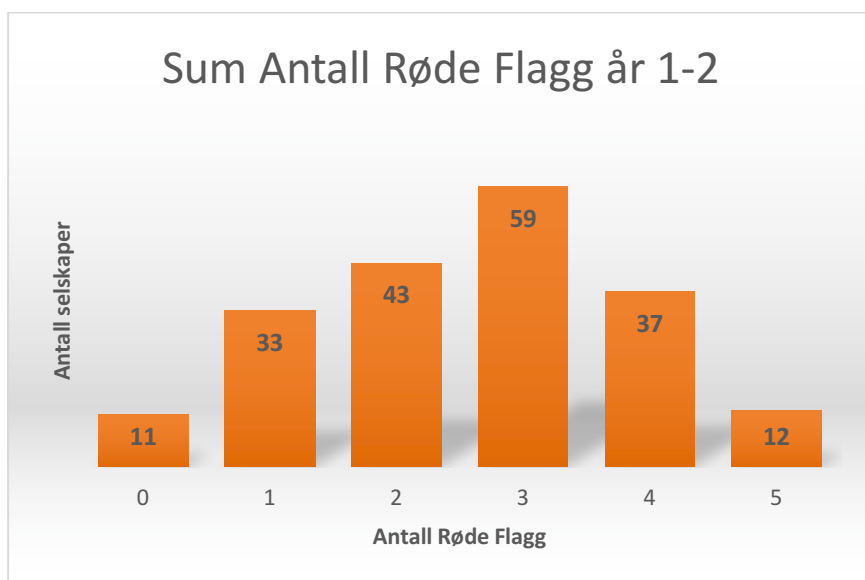
Tabell 13 - Antall selskaper per røde flagg, år 1-2

Vi ser at ca. halvparten av selskapene har røde flagg i regnskapet i år 1-2. Dette anser vi som en høy andel.

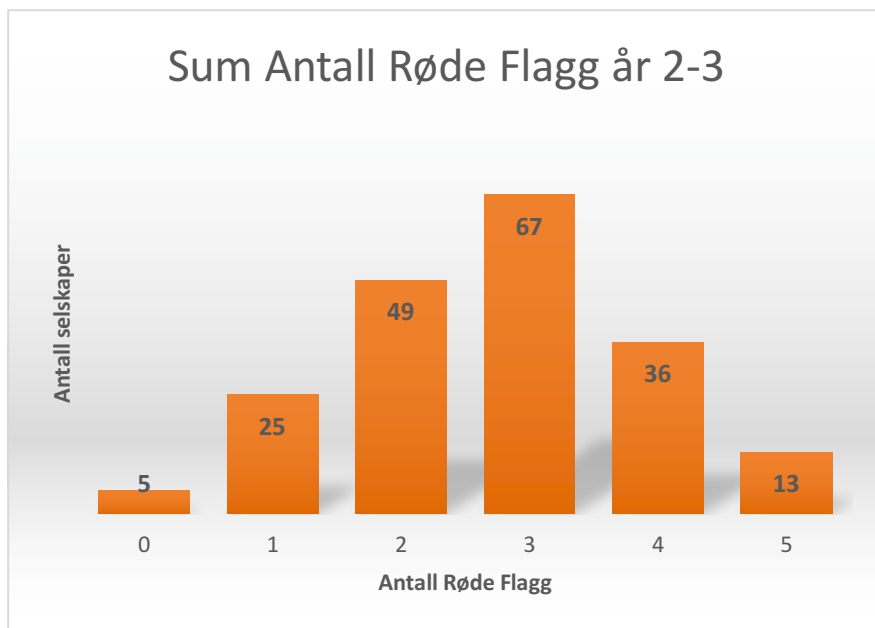


Tabell 14 - Antall selskaper per røde flagg, år 2-3

I år 2-3 ser vi at Rødt flagg 3, Kortsiktig gjeld vokser mer enn vare lager 2-3, har en kraftig økning i antall selskaper. Dette kan være at selskapene har dårlig betalingsevne.



Tabell 15 - Sum antall røde flagg år 1-2



Tabell 16 - Sum antall røde flagg år 2-3

Vi ser at det er svært få som ikke har noen røde flagg i regnskapet. Flertallet av selskaper har 3 røde flagg hvert år. Det er også verd å merke seg at det er færre selskaper med ingen røde flagg i siste året før konkursen (år 2-3), da er det også flere selskaper som har et høyere antall røde flagg.

Røde flagg i siste år før konkursen vil kanskje oppdages for sent. Regnskapet avlegges i 1. eller 2. termin i påfølgende regnskapsår, da kan selskapet allerede være konkurs.

### Rødt flagg 1: Fordringer vokser mer enn salgsinntekter

$H_1$ : fordringer vokser mer enn salgsinntektene

$H_0$ : fordringer vokser ikke enn salgsinntektene

#### År 1-2, T-Test

##### Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	Vekst Salgsinntekter 1-2	21,6556%	187	72,69021%	5,31563%
	Vekst Kundefordringer 1-2	45,9974%	187	175,83724%	12,85849%

## Paired Samples Test

	t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1 Vekst Salgsinntekter 1-2 – Vekst Kundefordringer 1-2	-1,878	186	0,062

Gjennomsnittet for vekst salgsinntekter 1-2 og vekst kundefordringer 1-2 er forskjellige, med høyest vekstgjennomsnitt for kundefordringer på 45,99% mot salgsinntekter på 21,65%. Men denne forskjellen er ikke statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi = 0,062. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi <0,05.

## År 2-3, T-Test

### Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 Vekst Salgsinntekter 2-3	5,2789%	188	43,94930%	3,20533%
Vekst Kundefordringer 2-3	13,6988%	188	84,11977%	6,13506%

## Paired Samples Test

	T	Df	Sig. (2-tailed)
Pair 1 Vekst Salgsinntekter 2-3 - Vekst Kundefordringer 2-3	-1,363	187	0,175

Gjennomsnittet for vekst salgsinntekter 2-3 og vekst kundefordringer 2-3 er forskjellige, med høyest vekstgjennomsnitt for kundefordringer på 13,69% mot salgsinntekter på 5,27%. Men denne forskjellen er ikke statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi = 0,175. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi <0,05. *H1: Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 1-2 < Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 2-3*

*H0: Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 1-2 ≥ Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 2-3*

## Paired Samples Statistics

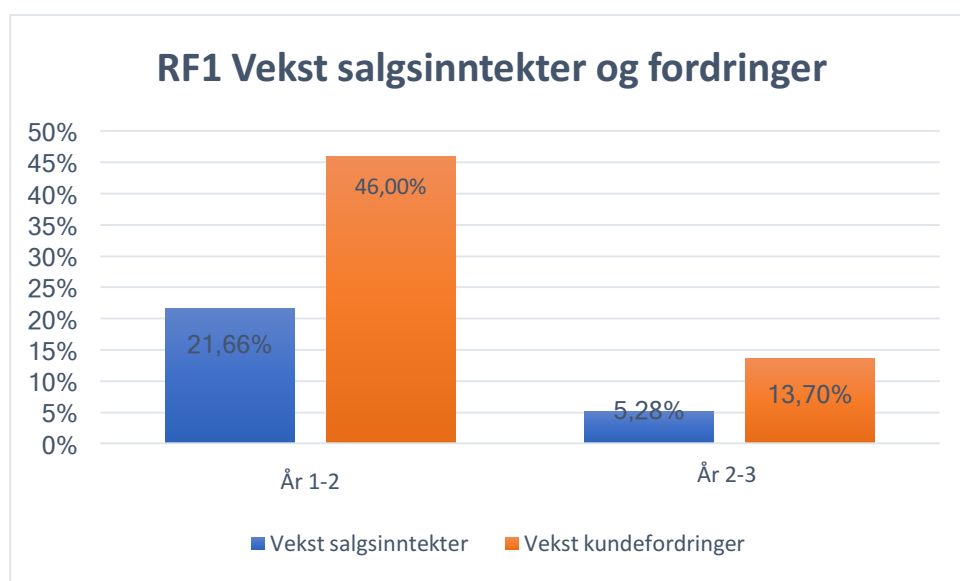
		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 2-3	13,3921%	185	151,34162%	11,12686%
	Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 1-2	22,2872%	185	153,01692%	11,25003%

## Paired Samples Test

		t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1	Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 2-3 - Fordringsvekst VS salgsinnt.vekst 1-2	-0,521	184	0,603

Gjennomsnittet for fordingsvekstVSSalgsinntektsvekst 1-2 og fordingsvekstVSSalgsinntektsvekst 2-3 er forskjellige, med hhv. fordingsvekstVSSalgsinntektsvekst 1-2 på 22,28% og fordingsvekstVSSalgsinntektsvekst 2-3 13,39%. Men denne forskjellen er ikke statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi= 0,603. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi<0,05.

## Diskusjon



Tabell 17 - RF1 Vekst salgsinntekter og fordringer

Dette røde flagget sier at veksten i kundefordringer er større enn veksten i salgsinntekter. De naturlige ville vært at kundefordringene og salgsinntektene vokste i takt. Vi ser at i år 1-2 vokser kundefordringen betydelig mer enn salgsinntektene i perioden. Det samme ser vi i år 2-3. Hypotesene knyttet til dette røde flagget får ikke empirisk støtte.

Grunnen til at kundefordringene har vokst mer enn salgsinntektene kan komme av ulike årsaker. En mulighet kan være at selskapet ikke har nedskrevet kundefordringen i henhold til regnskapsreglene. Det vil si at det har vært indikasjon på at kundefordringene skulle vært nedskrevet, men at selskapet har valgt å ikke gjøre det. Dette kan ha vært for å prøve å få et bedre resultat og høyere sum av balanseførte eiendel.

En annen grunn til at kundefordringene har vokst mer en salgsinntektene kan være at selskapet har balanseført kundefordringer der det ikke har forekommet et reelt salg. Dette kan være begrunnet i et ønske om å fremstå bedre stilt økonomisk enn de egentlig er. Ved å gjøre dette kan selskapet komme i en bedre posisjon ovenfor banker, kredittinstitusjoner og leverandører.

Vi ser at forskjellen mellom vekst i kundefordringer og vekst i salgsinntekter er størst i år 1-2.

## Rødt flagg 2: Varelager vokser mer enn varekostnaden

$H_1$ : varelager vokser mer enn varekostnaden

$H_0$ : varelager vokser likt eller mindre enn varekostnaden

### År 1-2, T-Test

#### Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	Vareforbruksvekst 1-2	16,7372%	182	56,13206%	4,16079%
	Varelagervekst 1-2	31,4078%	182	170,21893%	12,61747%

### Paired Samples Test

		t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1	Vareforbruksvekst 1-2 - Varelagervekst 1-2	-1,098	181	0,273

Gjennomsnittet for vekst vareforbruk 1-2 og varelagervekst 1-2 er forskjellige, med høyest vekstgjennomsnitt for varelager på 31,40% mot vareforbruk på 31,40%. Men denne forskjellen er ikke statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi= 0,273. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi<0,05.

### År 2-3, T-Test

#### Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	Vareforbruksvekst 2-3	9,6745%	176	44,99817%	3,39186%
	Varelagervekst 2-3	10,2924%	176	69,64973%	5,25005%

### Paired Samples Test

		t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1	Vareforbruksvekst 2-3 - Varelagervekst 2-3	-0,13	175	0,897

Gjennomsnittet for vekst vareforbruk 2-3 og vekst varelager 2-3 er forskjellige, med høyest vekstgjennomsnitt for varelagerveksten på 10,29% mot vareforbruksvekst på 9,67%. Men denne forskjellen er ikke statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi = 0,897. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi<0,05.

*H1: Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 1-2 < Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 2-3*

*H0: Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 1-2 ≥ Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 2-3*

## T-Test

### Paired Samples Statistics

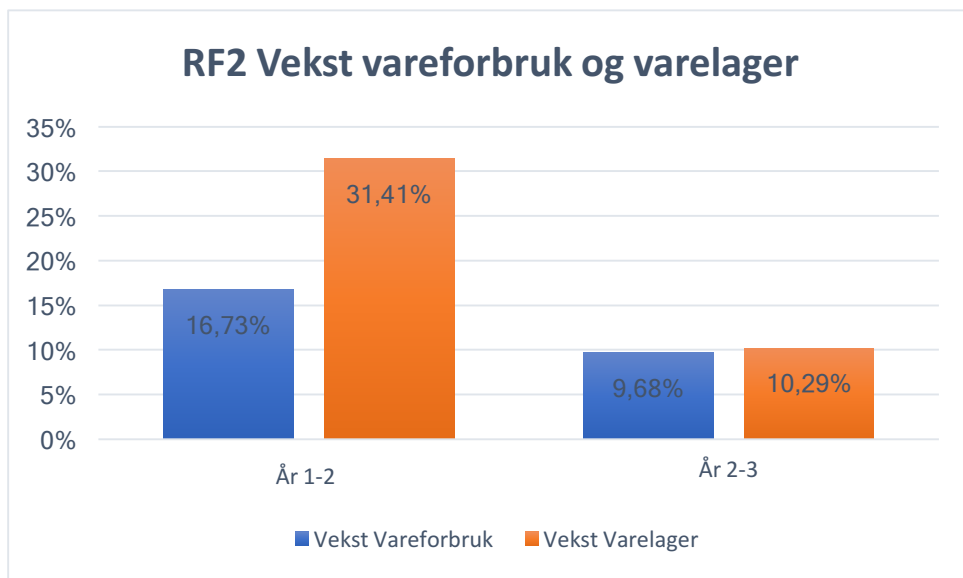
		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	Varelagervekst vs Vareforbruksvekst 2-3	0,0397%	172	61,92137%	4,72146%
	Varelagervekst vs Vareforbruksvekst 1-2	0,9858%	172	89,90065%	6,85486%

### Paired Samples Test

		t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1	Varelagervekst vs Vareforbruksvekst 2-3 - Varelagervekst vs Vareforbruksvekst 1-2	-0,106	171	0,916

Gjennomsnittet for Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 1-2 og Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 2-3 er noe forskjellige, med hhv. Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 1-2 på 0,03% og Varelagervekst VS. Vareforbruksvekst 2-3 0,98%. Men denne forskjellen er ikke statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi. = 0,916. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi < 0,05.





*Tabell 18 - RF2 Vekst vareforbruk og varelager*

### Diskusjon

Resultatene våre viser at varelageret har en mye større vekst enn varekostnaden i år 1-2. I år 2-3 er forskjellen minimal. Vi ser at forskjellen i vekst er størst i år 1-2. Disse forskjellene er ikke statistisk signifikante.

Det vil være en naturlig sammenheng mellom vekst i varelager og vekst i varekostnaden. Når et selskap har vekst i varekostnaden vil de samtidig ha tilsvarende vekst i varelageret.

Varekostnadene er knyttet til salgsinntektene på grunn sammenstillingsprinsippet. Dersom varelageret vokser raskere enn varekostnadene blir flere varer liggende på lager uten å bli solgt. Dette er et rødt flagg fordi det er en indikasjon på at selskapet ikke driver på en effektiv måte, eller at omsetningen er synkende.

Årsaken til at varelageret vokser mer, kan også være at varelageret ikke blir skrevet ned etter laveste verdis prinsipp. Dette kan føre til at resultatet blir kunstig høyt og at verdien på varelageret er overvurdert.

### Rødt flagg 3: Kortsiktig gjeld vokser mer enn varelager

$H_1$ : kortsiktig gjeld vokser mer enn varelager

$H_0$ : kortsiktig gjeld vokser ikke mer enn varelager

#### År 1-2, T-Test

##### Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	Varelagervekst 1-2	11,8275%	181	48,62300%	3,61412%
	KortsiktigGjeldsvekst 1-2	16,9960%	181	46,36063%	3,44596%

##### Paired Samples Test

		t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1	Varelagervekst 1-2 - KortsiktigGjeldsvekst 1-2	-1,039	180	0,3

Gjennomsnittet for vekst varelager 1-2 og vekst kortsiktig gjeld 1-2 er forskjellige, med høyest vekstgjennomsnitt for kortsiktig gjeld på 16,99% mot varelagervekst på 11,82%. Men denne forskjellen er ikke statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi= 0,300. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi < 0,05.

#### År 2-3, T-Test

##### Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	Varelagervekst 2-3	-0,3889%	178	55,13202%	4,13232%
	Gjeldvekst 2-3	17,6466%	178	50,17587%	3,76084%

## Paired Samples Test

	t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1 Varelagervekst 2-3 - Gjeldvekst 2-3	-3,437	177	0,001

Gjennomsnittet for vekst varelager 2-3 er -0,38% og vekst gjeld 2-3 er 17,64%.

Denne forskjellen er statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi = 0,001. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi < 0,05. Vi kan dermed forkaste nullhypotesen, og gi støtte til alternativhypotesen. Denne testen viser med 95% konfidensintervall at kortsiktig gjeld vokser mer enn varelager i år 2-3.

*H1: Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2 < Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3*

*H0: Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2 ≥ Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3*

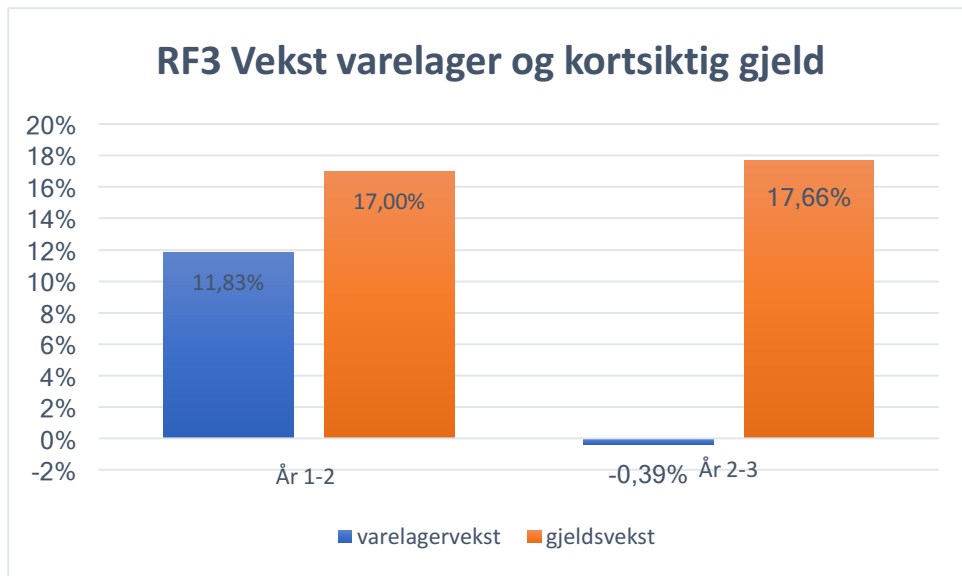
## Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3	19,8854%	180	79,52880%	5,92773%
Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2	4,0789%	180	80,20894%	5,97842%

## Paired Samples Test

	t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1 Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3 - Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2	1,724	179	0,087

Gjennomsnittet for Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2 og Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3 er ganske forskjellige, med hhv. Gjeldsvekst VS Varelagervekst 1-2 på 4,07% og Gjeldsvekst VS Varelagervekst 2-3 19,88%. Men denne forskjellen er ikke statistisk signifikant, som vi kan lese ut av at p-verdi = 0,087. For at det skal være en statistisk signifikant forskjell må p-verdi < 0,05.



Tabell 19 - RF3 Vekst varelager og kortsiktig gjeld

### Diskusjon

Når vi ser på forskjellen i veksten i kortsiktig gjeld mot veksten i varelager i de ulike årene, finner vi at det i år 2-3 er en markant høyere forskjell sammenlignet med år 1-2. Resultatene gir solid støtte til hypotesen om at kortsiktig gjeld vokser mer enn varelageret i år 2-3. De andre resultatene har ikke empirisk støtte.

Når den kortsiktige gjelden vokser mer enn varelageret kan det være et tegn på at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser. Vi ser i resultatene at den kortsiktige gjelda vokser mer enn varelageret i år 1-2. Men i år 2-3 er det en betydelig forskjell. Grunnen kan være at selskapet i året før konkursen har større betalingsproblemer.

## Rødt flagg 4: Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker

$H_1$ : Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker

$H_0$ : Andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker ikke

Da gjennomsnitt og justert gjennomsnitt for kontanter/totale eiendeler ikke er veldig forskjellige har vi beholdt alle selskapene ved testing av denne hypotesen.

p-verdi < 0,001 så det antyder at verdiene ikke er normalfordelt. Dette vil si at det ikke oppfyller kravet om normalfordeling når man skal gjennomføre ANOVA test. Men testen kan likevel gjennomføres da vi har et stort utvalg. Det er anvendt Repeated measures Anova

### Descriptive Statistics

	Mean	Std. Deviation	N
Kontant/Tot.Eiendel 1	15,39787%	20,414142%	195
Kontant/Tot.Eiendel 2	12,41699%	13,761087%	195
Kontant/Tot.Eiendel 3	10,75191%	16,803258%	195

### Multivariate Tests

	Value	F	Hypothesis df	Error df	Sig.	Partial Eta Squared
Wilks' lambda	0,952	4,857 <sup>a</sup>	2	193	0,009	0,048

P-verdien til Wilks' lambda = 0,009. Vi kan derfor forkaste nullhypotesen, og gi støtte til alternativhypotesen. Det er en signifikant endring i kontantandel av totale eiendeler over de tre årene. For at det skal være statistisk signifikant må p-verdi < 0,05.

Partial Eta squared viser at endringen er liten, da verdien er 0,048. Partial Eta Squared mellom 0,01 og 0,06 antyder liten effekt.

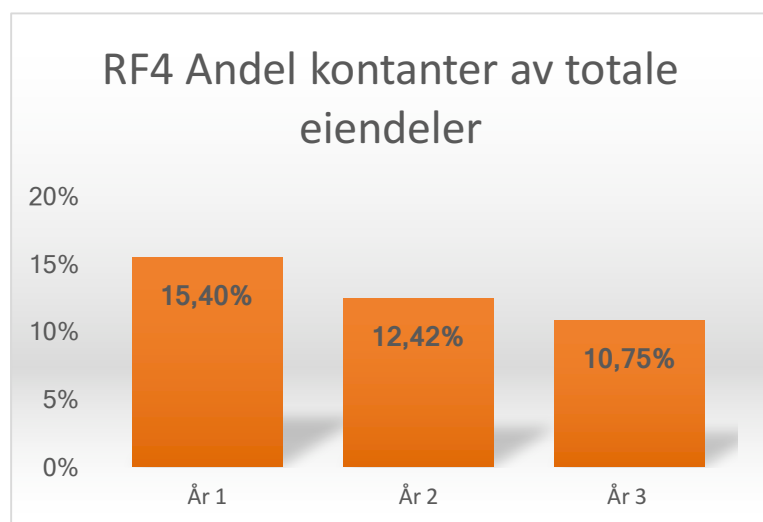
## Pairwise Comparisons

Measure: KontantTotaleiendel

(I) Aar	(J) Aar	Mean Difference (I-J)	Std. Error	Sig. <sup>b</sup>	95% Confidence Interval for Difference <sup>b</sup>	
					Lower Bound	Upper Bound
1	2	2,981 <sup>*</sup>	1,148	0,030	0,208	5,754
	3	4,646 <sup>*</sup>	1,497	0,007	1,032	8,26
2	3	1,665	0,97	0,263	-0,677	4,007

Testen viser at det er en signifikant endring i kontantandel av totale eiendeler fra år 1 til 2 (p-verdi=0,30). Fra år 2-3 er endringen ikke signifikant (p-verdi=0,263). Fra år 1-3 viser testen en signifikant endring (p-verdi=0,007). For at det skal være statistisk signifikant må p-verdi<0,05.

Ser vi hvert år for seg, så kan vi forkaste null hypotesen for år 1 til 2, men ikke for år 2 til 3.



Tabell 20 - Andel kontanter av totale eiendeler

## Diskusjon

Når andelen av kontanter i forhold til totale eiendeler synker er det en indikasjon på at selskapet bruker kontantbeholdningen for å betale løpende utgifter. Selskapet kan da få dårligere likviditet. Vi ser at kontantandelen går nedover de tre siste årene før konkursen. Dette resultatet får empirisk støtte.

## Rødt flagg 5: Omløpshastigheten synker

$H_1$ : Omløpshastigheten synker

$H_0$ : Omløpshastigheten synker ikke

### Repeated Measures Anova

#### Descriptive Statistics

	Mean	Std. Deviation	N
Omløpshastighet 1	7,8487	11,7477	49
Omløpshastighet 2	6,3309	7,2497	49
Omløpshastighet 3	6,2372	6,5372	49

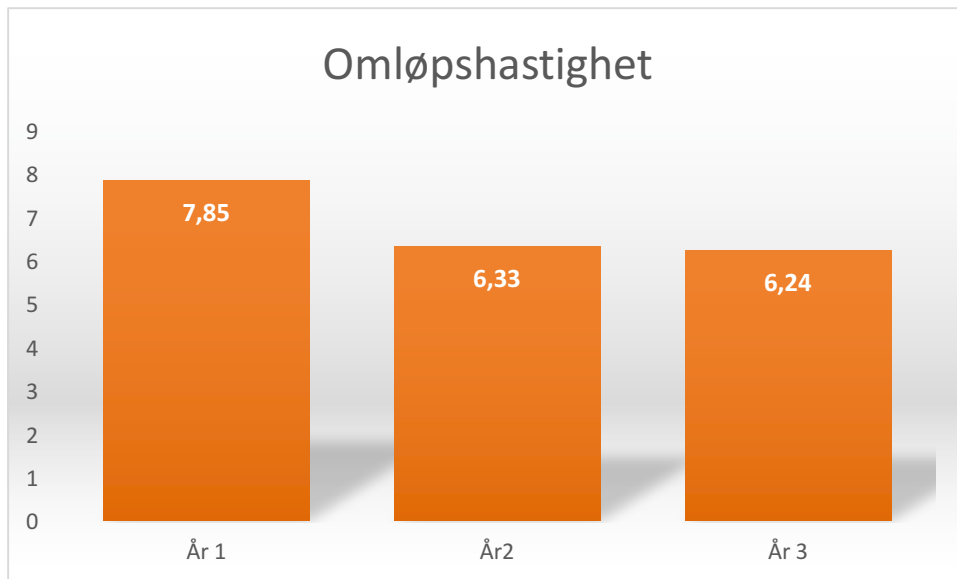
Vi ser at gjennomsnittlig omløpshastighet ikke endrer seg mye over de tre årene, År 1; 7,84, År 2; 6,33 og År 3; 6,23.

Ved ANOVA bør variablene være normalfordelt. De tre variablene for omløpshastighet er ikke normalfordelt, har derfor omformet de ved hjelp av å bruke logaritme. Da ble variablene nærmere normalfordelt. Har så kjørt nye tester og resultatene er som følger:

#### Multivariate Tests

	Value	F	Hypothesis df	Error df	Sig.	Partial Eta Squared
Wilks' lambda	0,935	1,570 <sup>a</sup>	2	45	0,219	0,065

P-verdi til Wilks' lambda = 0,21, det viser at endringen ikke er signifikant. For at det skal være statistisk signifikant må p-verdi < 0,05.



*Tabell 21 - Omløpshastighet*

### **Diskusjon**

Når omløpshastigheten går ned betyr det at varene blir liggende lenger på lageret. Dette medfører en ekstra kostnad for selskapet. Grunnen til at vare ikke blir solgt kan være at selskapet har varer som er ukurante, konkurranse i bransjen eller at har kommet substitutter varen. Dersom varelageret ikke blir nedskrevet etter reglene vil omløpshastigheten kunne være unaturlig lav.

I årene mot konkursen kan det være å forvente at omløpshastigheten går ned fordi selskapet har problemer med å få solgt varene. Lønnsomheten kan gå ned som en følge av dette. Hvis dette skjer vil selskapet etterhvert få problemer med likviditeten.

I våre analyser så ser vi at gjennomsnittlig omløpshastighet går ned noe fra år en til to. Fra år to til tre er den så å si uendret. Dette resultatet får heller ikke empirisk støttet.



## Earn & Turn

*H1: Andelen selskaper med redusert Earn & Turn er større i år 2-3 enn i år 1-2*

*H0: Andelen selskaper med reusert Earn & Turn er ikke større i år 2-3 enn i år 1-2*

### McNemars Test

	Nedgang1til2 & Nedgang2til3
N	49
Exact Sig. (2-tailed)	,678 <sup>b</sup>

Resultatene viser at det i år 1-2 er det 63% som har nedgang i Earn & Turn. I år 2-3 er det 57% som har nedgang. Forskjellen mellom årene er ikke signifikant, da p-verdi=0,67. For å være signifikant må p-verdi < 0,05.

*H1: Andelen selskaper som har Earn & Turn under 120 øker*

*H0: Andelen selskaper som har Earn & Turn under 120 øker ikke*

### Cochrans Q-test

N	49
Cochran's Q	10,308 <sup>a</sup>
df	2
Asymp. Sig.	,006

Resultatene fra denne testen viser at andelen selskaper som har en Earn & Turn under 120, øker i årene mot konkursen. År 1; 39%, år 2; 43% og år 3; 57%. Denne økningen er signifikant, p-verdi = 0,006. For signifikans må p-verdi være < 0,05. Vi kan derfor forkaste nullhypotesen og gi støtte til at alternativhypotesen om at andelen selskaper som har Earn & Turn under 120 øker”.

*H1: Andelen selskaper som både har en nedgang i Earn & Turn og Earn & Turn under 120 er større i år 2-3 sammenlignet med år 1-2*

*H0: Andelen selskaper som både har en nedgang i Earn & Turn og Earn & Turn under 120 er ikke større i år 2-3 sammenlignet med år 1-2*

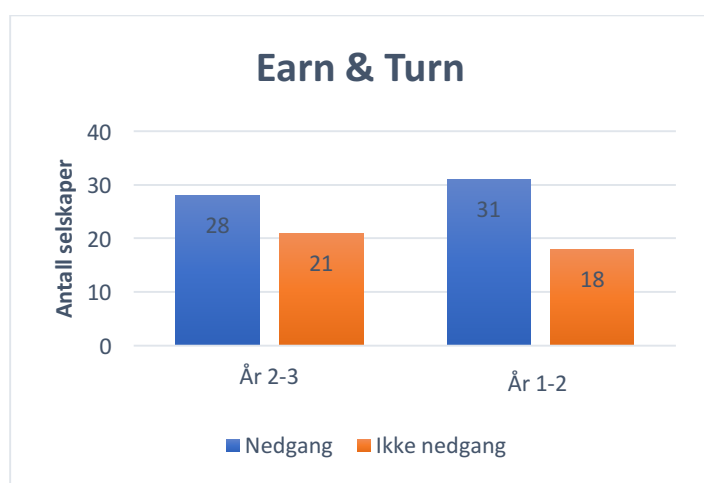
### McNemars Test

	Beggeaar3 & Beggeaar2
N	49
Exact Sig. (2-tailed)	,454 <sup>b</sup>

Denne testen sammenlikner andelen av selskaper som har både nedgang og Earn & Turn under 120 i de to siste årene før konkursen. Andelen i år 2 er 29% og i år 3 er 37%. p-verdi=0,454 og testen viser derfor at forskjellen ikke er signifikant. For signifikans nå p-verdi < 0.05.

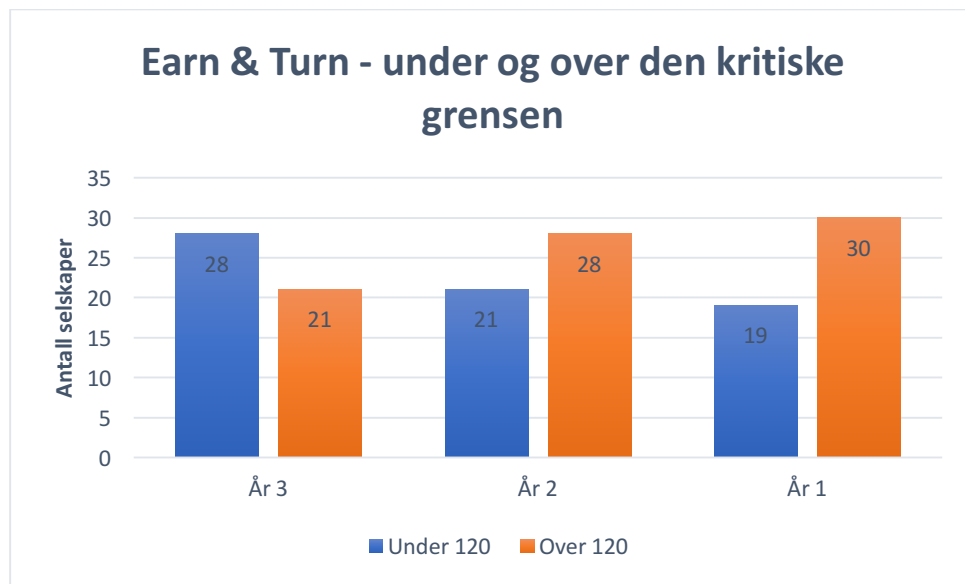
### Diskusjon

Det vil være naturlig å anta at Earn&Turn synker hos konkursrammede selskaper frem mot konkursen. Det kan også være forventet at Earn&Turn havner under 120, som er den kritiske grensen.



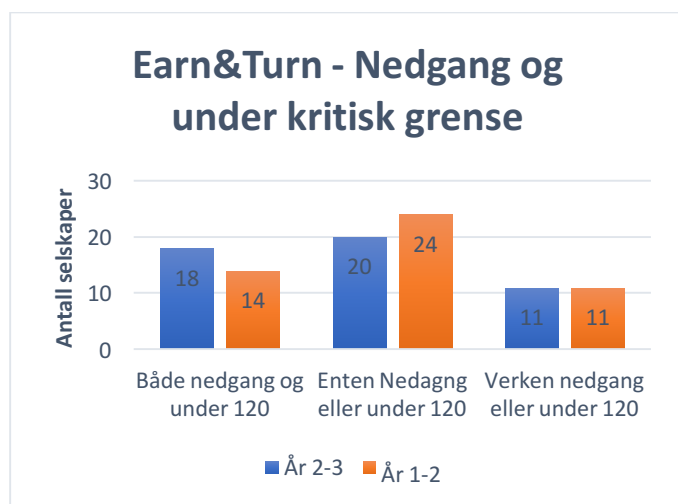
Tabell 22 - Earn&Turn redusert

Vi har undersøkt om det er flere selskaper som har en nedgang i Earn & Turn i det siste året før konkursen sammenlignet med nest siste året. Vi ser ut fra resultatene at det faktisk er færre som har en nedgang det siste året, men denne forskjellen er ikke signifikant



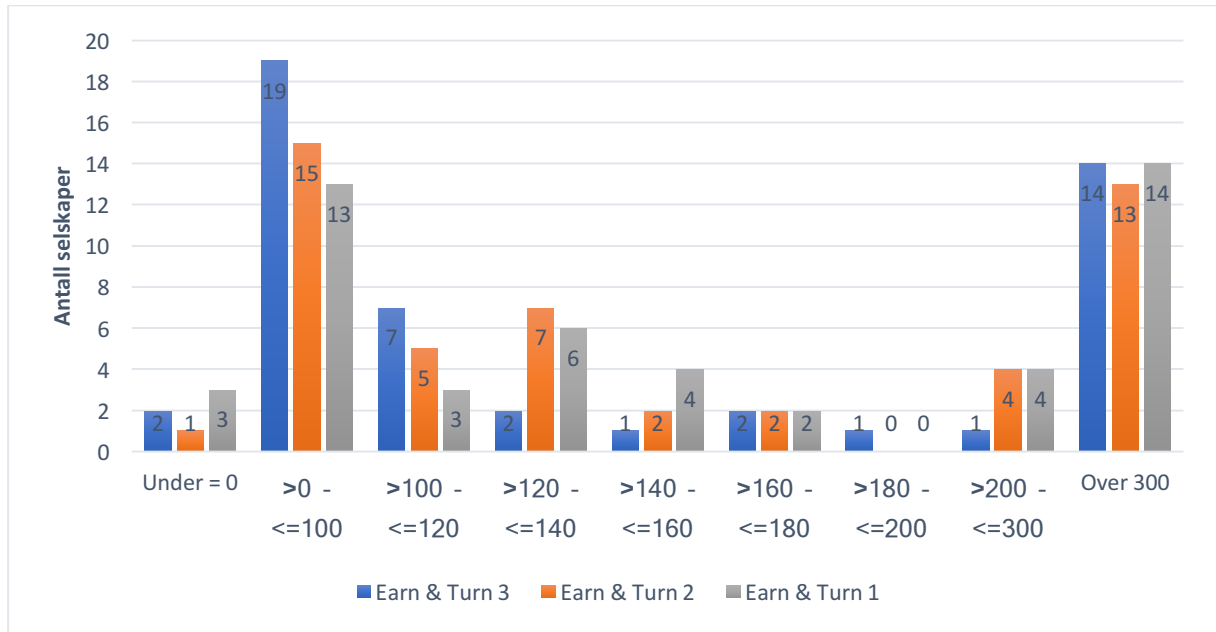
Tabell 23 - Earn&Turn under og over den kritiske grensen

Når vi undersøker om det er flere selskaper som har en Earn & Turn under 120 i årene mot konkursen, ser vi at det er en økende andel mot det siste året. Denne forskjellen er ut fra testen signifikant. Vi kan da anta at dette resultatet også ville kunne gjelde for andre utvalg av konkursbedrifter innenfor varehandel.



Tabell 24 - Earn&Turn - Nedgang og under kritisk grense

Det er flere selskaper der begge kriteriene er oppfylt i siste året før konkursen enn året før der igjen. Det vil si at det både er en nedgang og at Earn & Turn er under 120. Denne forskjellen er ikke signifikant.



Tabell 25 - Earn&Turn - årvis fordeling

I dette diagrammet er Earn & Turn verdien delt inn i intervaller, slik at man kan se hvor mange selskaper som ligger i de ulike verdiintervallene, for henholdsvis år 1, 2 og 3.

Her ser man at det er en økning jo tettere på konkursen man kommer (år 3), i antall selskaper med Earn & Turn mellom 100-120 og fra 0-100.

## KAP 7 - KONKLUSJON

Først i denne oppgaven har vi sett temaet røde flagg i et større perspektiv. Deretter gjorde vi rede for det teoretiske rammeverket som danner grunnlaget for vår problemstilling. Vi har presentert teori om regelverket rundt årsregnskapet og konkurs. I presentasjonen av datamaterialet beskriver vi hvor og hvordan dette er innhentet. Vi har begrunnet avgrensningene og bearbeidingsprosessen.

I kapitlet som omhandler metode har vi beskrevet aktuelle empiriske analyseteknikker. Vi har vurdert distribusjonen til variablene, og gjort tilpasninger mot normalfordeling. Validitet og reliabilitet knyttet opp mot våre tester er også vurdert og beskrevet. Til slutt har vi diskutert og presentert resultatene og funnene. Dette har vi gjort for hvert enkelt røde flagg, og også på et overordnet nivå.

Vi fant at det er en høy forekomst av røde flagg i konkursbedriftene. Dette var forventet utfra det teoretiske rammeverket. De statistiske testene gav empirisk støtte for tre av hypotesene. Flertallet får ikke empirisk støtte. Dette kan komme av at forskjellene i gjennomsnittsmålene ikke er store nok, eller at det er for stor spredning i tallmaterialet. Vi kan derfor ikke utvide disse resultatene til å omfatte andre selskaper som har gått konkurs.

Gjennom granskning av regnskapene har vi bitt oss merke i at flere av selskapene har rapportert ulogiske tall. Det har blant annet vært negative salgsinntekter og varelager som har veldig runde tall for alle årene. Det har også forekommet at det har vært salg av varer uten at det er registrert varekostnader. Dette er interessant med tanke på kvaliteten av regnskapene.

En begrensing i oppgaven vår er at vi bare ser på røde flagg knyttet til rapporterte tall. Vel så viktig er å se på generelle røde flagg. Dette kan for eksempel være negative eller modifiserte revisorberetninger, kvaliteten og omfanget av noteopplysninger, uoversiktlig selskapsstruktur og prinsippendringer.

De fleste regnskapsposter vil være beheftet med målefeil. Vi har ikke undersøkt materialet med tanke på dette.

Det trengs mer forskning på temaet røde flagg i årsregnskapet. Dette er forskning som vil være både nyttig og dagsaktuell.

Under arbeidet med denne oppgaven har vi blitt nysgjerrige på lønnsomhetsmålet Earn & Turn. Det finnes i dag lite forskning og teori på dette, og det kunne vært interessant å undersøke nærmere.

Forslag for videre forskning:

- Røde flagg knyttet til spesifikke bransjer
- Forekomsten av andre røde flagg hos norske selskaper
- Sammenligning av forekomsten av røde flagg i konkursrammede og ikke-konkursrammede selskaper
- Kunnskapen om regnskapsreglene for selskaper med røde flagg
- Forekomsten av røde flagg over et lengre tidsperspektiv

## Referanser

- Aksjeloven. (1999). *Lov om aksjeselskap*.
- Baksaas, K. M. & Stenheim, T. (2017). Resultat- eller balanseorienterte regnskaper ; hvor stor forskjell er det i praksis? *Magma*, 20(1), 12-13.
- Brønnøysundregistrene.
- Gripsrud, G. (2010). *Metode og dataanalyse : beslutningsstøtte for bedrifter ved bruk av JMP : Oppgavesamling* (2. utg. utg.). Kristiansand: Høyskoleforl.
- Heskestad, T. (2015). Resultatkvalitetsanalyse, røde flagg og driftsinntekter. *Revisjon og regnskap*, 85(8), 33-40.
- Heskestad, T. (2016). Manipulering av kostnader ; røde flagg i regnskapet. *Revisjon og regnskap*, 86(4), 33-39.
- Kinserdal, F. (2015). Når virkelig verdi er så vanskelig å beregne, er det da overhodet relevant i regnskapet?
- Kinserdal, F. (2017). Hva er regnskapsmanipulasjon, og hvordan kan den best avdekkes? ; en gjennomgang av større regnskapsskandaler og metodene som ble benyttet. *Magma*, 20(1), 69-78.
- Konkursloven. (1986). *Lov om gjeldsforhandling og konkurs*.
- Kristensen, E. & Roald, A. (2017, 11.01). Bruktbilforhandler siktes for bedrageri, heleri og korrupsjon, *Fædrelandsvennen*. Lastet ned fra <http://www.fvn.no/nyheter/lokalt/Bruktbilforhandler-siktes-for-bedrageri-heleri-og-korrupsjon-695395b.html>
- Kvifte, S. S., Bernhoft, A.-C. & Tofteland, A. (2011). *Finansregnskap : god regnskapsskikk og IFRS* (2. utg. utg.). Bergen: Fagbokforl.
- Kvifte, S. S. & Johnsen, A. (2008). *Konseptuelle rammeverk for regnskap* (2. utg. utg.). Oslo: Den norske revisorforening.
- Mulford, C. W. & Comiskey, E. E. (2002). *The financial numbers game : detecting creative accounting practices*. New York: Wiley.
- Nrs 1 Varer. (2009). *Norsk RegnskapsStandard 1 - Varer*.
- Nrs 8 God Regnskapsskikk for Små Foretak. (2014). *Norsk Regnskapstandard 8 God regnskapsskikk for små foretak*.
- Pallant, J. (2016). *SPSS survival manual : a step by step guide to data analysis using IBM SPSS* (6th ed. utg.). Maidenhead: McGraw Hill.
- Perkins, P. (2016, 20.07). The scorecard for wholesalers: Turn and earn analysis Hentet fra [www.acumencorp.com/1764-2](http://www.acumencorp.com/1764-2)
- Petersen, C. V., Plenborg, T. & Kinserdal, F. (2017). *Financial statement analysis : valuation, credit analysis, performance evaluation*. Bergen: Fagbokforl.
- Picker, R. (2016). *Applying IFRS standards* (4th ed. utg.). Chichester: Wiley.
- Ramjee, P. Relationship between accounts payable and inventory. *Chron*.

- Regnskapsloven. (1999). *Lov om regnskap m.v.*
- Reinertsen, R. Ø. (2016, 06.11). Bank vant mot revisor, *Fædrelandsvennen*. Lastet ned fra <http://www.fvn.no/nyheter/okonomi/Bank-vant-mot-revisor-693004b.html>
- Saunders, M. N. K., Lewis, P. & Thornhill, A. (2012). *Research methods for business students* (6th ed. utg.). Harlow: Pearson.
- Schilit, H. (2002). *Financial shenanigans* (2nd ed. utg.). New York: McGraw-Hill.
- Statistisk Sentralbyrå. (2008). *Standard for næringsgruppering*. Lastet ned fra [http://stabas.ssb.no/a/publikasjoner/pdf/nos\\_d383/nos\\_d383.pdf](http://stabas.ssb.no/a/publikasjoner/pdf/nos_d383/nos_d383.pdf).
- Statistisk Sentralbyrå. (2017, 21.04). Opna Konkursar Hentet fra <https://www.ssb.no/virksomheter-foretak-og-regnskap/statistikker/konkurs/kvartal>
- Zikmund, W. G., Babin, B. J., Carr, J. C. & Griffin, M. (2010). *Business research methods* (8th ed. [rev. by] Barry J. Babin, Jon C. Carr, Mitch Griffin. utg.). Mason, Ohio: South Western Cengage Learning.



## Vedlegg 1 - Utvalg med selskapsinformasjon

ID	Status	Juridisk selskapsnavn	Antall ansatte	NACE-bransjekode	NACE-beskrivelse	Aksjekapital
1	Konkurs	BERG AUTO ONE AS	36	45.112	Detaljhandel med biler og lette motorvogner, unntatt motorsykler	1000000
2	Konkurs	VEST BUSS NORGE AS	39	45.200	Vedlikehold og reparasjon av motorvogner, unntatt motorsykler	8889000
3	Konkurs	SCANDINAVIAN OFFICE GROUP AS	15	46.650	Engroshandel med kontormøbler	500000
4	Konkurs	STENSGÅRD & CO - BILFORRETNING AS	16	45.112	Detaljhandel med biler og lette motorvogner, unntatt motorsykler	160000
5	Konkurs	SIMEX AS	147	43.210	Elektrisk installasjonsarbeid	30200000
6	Konkurs	FLO AS	19	46.435	Engroshandel med optiske artikler	287501
7	Konkurs	FRATI KVADRAT AS	13	47.710	Butikkhandel med klær	500000
8	Konkurs	NLI ASKER SUBSEA AS	22	28.120	Produksjon av komponenter til hydraulisk og pneumatisk utstyr	400000
9	Konkurs	ELVENES MASKIN AS	61	43.120	Grunnarbeid	1212000
10	Konkurs	INDERGAARD & SVENIL AS	52	73.110	Reklamebyråer	766000
11	Konkurs	EMAS-AMC AS	98	09.109	Andre tjenester tilknyttet utvinning av råolje og naturgass	221518900
12	Konkurs	MØBELHUSET AS	10	47.591	Butikkhandel med møbler	1950000
13	Konkurs	ØPD SOLUTIONS AS	28	22.210	Produksjon av halvfabrikater av plast	132164
14	Konkurs	SANDNES SYKKELFABRIKK AS	14	46.494	Engroshandel med sportsutstyr	104000
15	Konkurs	COMPUTER CONNECTION AS	14	46.520	Engroshandel med elektronikkutstyr og telekommunikasjonsutstyr samt deler	175400
16	Konkurs	MILJØSTÅL AS	30	25.110	Produksjon av metallkonstruksjoner og deler	150000
17	Konkurs	MX SPORT HEIANE AS	10	47.641	Butikkhandel med sportsutstyr	1000000
18	Konkurs	I EVENSEN BYGGEVARER AS	15	47.521	Butikkhandel med bredt utvalg av jernvarer, fargevarer og andre byggevarer	880000
19	Konkurs	EHS PROSHOP AS	24	46.432	Engroshandel med radio og fjernsyn	900000
20	Konkurs	BHB AS	32	43.341	Malerarbeid	400000
21	Konkurs	TEAM HANDELAND AS	55	43.341	Malerarbeid	100000
22	Konkurs	NUNDAL DETAIL AS	11	47.540	Butikkhandel med elektriske husholdningsapparater	500000
23	Konkurs	JAKTA METALL AS	24	25.620	Bearbeiding av metaller	3200000

ID	Status	Juridisk selskapsnavn	Antall ansatte	NACE-bransjekode	NACE-beskrivelse	Aksjekapital
24	Konkurs	NLI ODDA AS	83	25.620	Bearbeiding av metaller	955000
25	Konkurs	LØKEN KOLONIAL AS	12	47.111	Butikkhandel med bredt vareutvalg med hovedvekt på nærings- og nytelsesmidler	350000
26	Konkurs	ELCOR KONGSVINGER AS	26	27.120	Produksjon av elektriske fordelings- og kontrolltavler og paneler	100000
27	Konkurs	MESTROMA AS	18	43.330	Gulvlegging og tapetsering	100000
28	Konkurs	INNHERRED BYGG AS	39	41.200	Oppføring av bygninger	2434432
29	Konkurs	HEIMDAL SNEKKERI AS	10	16.240	Produksjon av treemballasje	100000
30	Konkurs	JÆREGG AS	18	46.330	Engroshandel med meierivarer, egg, matolje og -fett	800000
31	Konkurs	SENER FOR ERNÆRINGSMEDISIN AS	10	10.860	Produksjon av homogeniserte matprodukter og diettmat	30000
32	Konkurs	VILLA CAMILLA AS	10	47.599	Butikkhandel med innredningsartikler ikke nevnt annet sted	100000
33	Konkurs	AST ENTREPRENØR AS	31	43.120	Grunnarbeid	433000
34	Konkurs	LØNNHEIM STÅL AS	55	25.110	Produksjon av metallkonstruksjoner og deler	5000000
35	Konkurs	HANDI PRODUCTS AS	10	46.460	Engroshandel med sykepleie- og apotekvarer	100000
36	Konkurs	G-SPORT RAKKESTAD AS	13	47.641	Butikkhandel med sportsutstyr	100000
37	Konkurs	SPORTS FABRIKKEN AS	17	47.641	Butikkhandel med sportsutstyr	200000
38	Konkurs	REDLINE INT THERMO AS	79	49.410	Godstransport på vei	1100000
39	Konkurs	ØPD SUBSEA AS	53	42.210	Bygging av vann- og kloakkanlegg	8000000
40	Konkurs	DAY TØNSBERG AS	15	46.421	Engroshandel med klær	150000
41	Konkurs	BETONG BYGG OG MONTASJETEKNIKK AS	30	41.200	Oppføring av bygninger	124000
42	Konkurs	RASK RETAIL AS	13	68.100	Kjøp og salg av egen fast eiendom	100000
43	Konkurs	KONTANT ENGROS AS	22	46.499	Engroshandel med husholdningsvarer og varer til personlig bruk ikke nevnt annet sted	355000
44	Konkurs	LUX CONSULTING AS	17	93.190	Andre sportsaktiviteter	100000
45	Konkurs	X WIRE AS	11	43.210	Elektrisk installasjonsarbeid	340000
46	Konkurs	NARVIK BLOMSTERSENER AS	15	47.761	Butikkhandel med blomster og planter	100000
47	Konkurs	TVÅ KRONOR AS	23	55.101	Drift av hoteller, pensjonater og moteller med restaurant	100000
48	Konkurs	TEKNISK KJEMISK PRODUKSJON AS	12	20.590	Produksjon av kjemiske produkter ikke nevnt annet sted	1365000
49	Konkurs	RØRLEGGJER NITTEDAL AS	10	43.221	Rørlegger- og ventilasjonsarbeid	280000

ID	Status	Juridisk selskapsnavn	Antall ansatte	NACE-bransjekode	NACE-beskrivelse	Aksjekapital
50	Konkurs	MEKO AS	10	25.110	Produksjon av metallkonstruksjoner og deler	632800
51	Konkurs	WONDERLAND KIOSK & VIDEO AS	29	47.299	Butikkhandel med nærings- og nytelsesmidler ikke nevnt annet sted	150000
52	Konkurs	ANNRIKA AS	14	47.710	Butikkhandel med klær	625000
53	Konkurs	AAS KLIMASERVICE AS	23	43.911	Blikkenslagerarbeid	30000
54	Konkurs	Ø-BU AS	18	41.200	Oppføring av bygninger	1000000
55	Konkurs	HOVENGGATA BENSINSTASJONSDRIFT AS	26	47.300	Detaljhandel med drivstoff til motorvogner	30000
56	Konkurs	NLI SUBSEA SERVICE AS	59	25.110	Produksjon av metallkonstruksjoner og deler	5100000
57	Konkurs	TELECOMGRUPPEN AS	10	46.520	Engroshandel med elektronikkutstyr og telekommunikasjonsutstyr samt deler	100000
58	Konkurs	BROHAM AS	48	56.101	Drift av restauranter og kafeer	220000
59	Konkurs	OVTS AS	44	08.120	Utvinning fra grus- og sandtak, og utvinning av leire og kaolin	1900000
60	Konkurs	FIX SERVICE AS	20	47.300	Detaljhandel med drivstoff til motorvogner	600000
61	Konkurs	DK ATLANTIC AS	21	41.200	Oppføring av bygninger	1000000
62	Konkurs	BORDER AS	51	10.710	Produksjon av brød og ferske konditorvarer	100000
63	Konkurs	HOVDMOEN TRAFIKKSENTER AS	18	47.300	Detaljhandel med drivstoff til motorvogner	212000
64	Konkurs	VEST TAK AS	12	43.919	Takarbeid ellers	974000
65	Konkurs	AASHEIM BYGG & MUR AS	11	41.200	Oppføring av bygninger	100000
66	Konkurs	BERGEN SKIPSINNREDNING AS	25	30.115	Innrednings- og installasjonsarbeid utført på skip over 100 br.tonn	200000
67	Konkurs	WIS VVS MILJØ AS	11	43.221	Rørlegger- og ventilasjonsarbeid	500000
68	Konkurs	THE EDGE AS	18	56.101	Drift av restauranter og kafeer	1000000
69	Konkurs	MONTASJE AS	14	43.990	Annen spesialisert bygge- og anleggsvirksomhet	100000
70	Konkurs	BRØDRENE RIO AS	25	41.200	Oppføring av bygninger	259500
71	Konkurs	MALIL AS	39	56.210	Cateringvirksomhet	30000
72	Konkurs	PROTEN ELEKTRO AS	20	43.210	Elektrisk installasjonsarbeid	2594000
73	Konkurs	TOLLBODEN RESTAURANTDRIFT AS	15	56.101	Drift av restauranter og kafeer	400000
74	Konkurs	KJELL ØIEN AS	12	43.221	Rørlegger- og ventilasjonsarbeid	184000
75	Konkurs	HAARCOMPAGNIET DRAMMEN AS	11	96.020	Frisering og annen skjønnhetspleie	100000

ID	Status	Juridisk selskapsnavn	Antall ansatte	NACE-bransjekode	NACE-beskrivelse	Aksjekapital
76	Konkurs	EROTIKKHUSET NO1 AS	14	47.710	Butikkhandel med klær	30000
77	Konkurs	OSTEKLOKKEN AS	12	47.299	Butikkhandel med nærings- og nytelsesmidler ikke nevnt annet sted	155000
78	Konkurs	OSEBERG MEDISINSKE KLINIKK AS	32	86.211	Allmenn legetjeneste	1377000
79	Konkurs	PROFESJONELL SERVICE AS	56	96.010	Vaskeri- og renserivirksomhet	600000
80	Konkurs	JOCHUMS PUB AS	66	56.301	Drift av puber	100000
81	Konkurs	MBD BYGG AS	10	41.200	Oppføring av bygninger	50000
82	Konkurs	TRØNDELAG MUR OG BYGG AS	24	41.200	Oppføring av bygninger	560000
83	Konkurs	FIXIT OPPUSSING OG VEDLIKEHOLD AS	10	43.320	Snekkerarbeid	550000
84	Konkurs	LYSTSTEDET BELLEVUE AS	67	56.101	Drift av restauranter og kafeer	10380000
85	Konkurs	TO TOMMER AS	28	41.200	Oppføring av bygninger	334000
86	Konkurs	HETTYS HÅRSTUDIO AS	10	96.020	Frisering og annen skjønnhetspleie	100000
87	Konkurs	PK FLEX ENTREPRENØR AS	13	43.320	Snekkerarbeid	130000
88	Konkurs	PIZZAWOOD AS	11	56.210	Cateringvirksomhet	110000
89	Konkurs	PROVANCE AS	11	56.101	Drift av restauranter og kafeer	100000
90	Konkurs	GRANÅSEN MUR AS	11	43.990	Annen spesialisert bygge- og anleggsvirksomhet	600000
91	Konkurs	VOGNMAND NILSEN DRIFT AS	31	56.101	Drift av restauranter og kafeer	150000
92	Konkurs	SAGSTAD DRIFT AS	17	93.110	Drift av idrettsanlegg	1700000
93	Konkurs	TYSSEN SPISERI AS	27	56.102	Drift av gatekjøkken	102000
94	Konkurs	MILRIST AS	19	56.101	Drift av restauranter og kafeer	100000
95	Konkurs	MALERMESTER OG TAPETSERMESTER LEIF THORVALDSEN AS	19	43.341	Malararbeid	175000
96	Konkurs	RT HOTELLDRIFT AS	15	55.101	Drift av hoteller, pensjonater og moteller med restaurant	30000
97	Konkurs	KJELSTRAUMEN VERTSHUS AS	15	56.101	Drift av restauranter og kafeer	100000
98	Konkurs	BLOMSTERHAGEN RESTAURANT AS	40	56.102	Drift av gatekjøkken	50000
99	Konkurs	OGGE GJESTEHEIM AS	32	56.101	Drift av restauranter og kafeer	1200000
100	Konkurs	SAUDA HOTELLDRIFT AS	32	55.101	Drift av hoteller, pensjonater og moteller med restaurant	800000
101	Konkurs	NORLANDSKROA FREGATTEN AS	10	56.101	Drift av restauranter og kafeer	100000

ID	Status	Juridisk selskapsnavn	Antall ansatte	NACE-bransjekode	NACE-beskrivelse	Aksjekapital
102	Konkurs	HHDE AS	13	55.101	Drift av hoteller, pensjonater og moteller med restaurant	300000
103	Konkurs	UNICUM DRIFT AS	19	56.101	Drift av restauranter og kafeer	150000
104	Konkurs	CHINA HOUSE GRIMSTAD AS	17	56.101	Drift av restauranter og kafeer	100000
105	Konkurs	TJ NARVIK AS	14	56.102	Drift av gatekjøkken	100000
106	Konkurs	AURA NIGHTCLUB AS	18	56.101	Drift av restauranter og kafeer	800000
107	Konkurs	NÆRMAT AS	18	56.102	Drift av gatekjøkken	60000
108	Konkurs	NØTTVEIT CATERING AS	12	56.210	Cateringvirksomhet	30000
109	Konkurs	BRØNNØY MAT AS	17	56.102	Drift av gatekjøkken	300000
110	Konkurs	BABYKROKEN AS	26	86.904	Annen forebyggende helsetjeneste	267370
111	Konkurs	VISTE STRANDHOTELL AS	53	55.101	Drift av hoteller, pensjonater og moteller med restaurant	1000000
112	Konkurs	BUI AS	18	56.101	Drift av restauranter og kafeer	100000
113	Konkurs	BRASSERIE 74 AS	14	56.101	Drift av restauranter og kafeer	30000
114	Konkurs	NORPOST AS	1241	53.200	Andre post- og budtjenester	15600000
115	Konkurs	SOLBREKKE BYGG AS	13	41.200	Oppføring av bygninger	144000
116	Konkurs	ØPD GROUP AS	14	70.100	Hovedkontortjenester	16195100
117	Konkurs	NLI LARVIK AS	68	25.110	Produksjon av metallkonstruksjoner og deler	5100000
118	Konkurs	BECH AS	34	47.599	Butikkhandel med innredningsartikler ikke nevnt annet sted	1485000
119	Konkurs	BERGEN GROUP SKARVELAND AS	118	30.115	Innrednings- og installasjonsarbeid utført på skip over 100 br.tonn	2000000
120	Konkurs	VIVO BOKHANDEL AS	122	47.610	Butikkhandel med bøker	900588
121	Konkurs	HAUANS AS	38	45.112	Detaljhandel med biler og lette motorvogner, unntatt motorsykler	770000
122	Konkurs	NORSTEC AS	13	78.200	Utleie av arbeidskraft	1000000
123	Konkurs	FARGO AS	40	43.120	Grunnarbeid	100000
124	Konkurs	NOR-REG SYSTEMS AS	50	28.290	Produksjon av maskiner og utstyr til generell bruk, ikke nevnt annet sted	1000000
125	Konkurs	FRESH FOOD AS	48	47.111	Butikkhandel med bredt vareutvalg med hovedvekt på nærings- og nytelsesmidler	100000
126	Konkurs	AUTOCENTRUM AS	18	45.112	Detaljhandel med biler og lette motorvogner, unntatt motorsykler	5000000
127	Konkurs	HI BYGG AS	28	41.200	Oppføring av bygninger	1916000

ID	Status	Juridisk selskapsnavn	Antall ansatte	NACE-bransjekode	NACE-beskrivelse	Aksjekapital
128	Konkurs	AS ANLEGGSVIRKSOMHET	22	43.120	Grunnarbeid	3000000
129	Konkurs	SKARNES ELEKTRO AS	14	27.120	Produksjon av elektriske fordelings- og kontrolltavler og paneler	3000000
130	Konkurs	H O GRINDHEIM AS	13	10.130	Produksjon av kjøtt- og fjørfevarer	5250000
131	Konkurs	NORSK KULDE AS	13	43.222	Kuldeanlegg- og varmepumpearbeid	2595330
132	Konkurs	MARITIM SERVICE AS	51	25.620	Bearbeiding av metaller	4350000
133	Konkurs	ELKAM AS	44	43.210	Elektrisk installasjonsarbeid	300000
134	Konkurs	TSA BYGG AS	18	41.200	Oppføring av bygninger	5000000
135	Konkurs	HEDMARK HUS AS	33	41.200	Oppføring av bygninger	303750
136	Konkurs	VVS HUSET AS	18	43.221	Rørlegger- og ventilasjonsarbeid	100000
137	Konkurs	DENTAL DIGITAL NORGE AS	18	46.460	Engroshandel med sykepleie- og apotekvarer	480000
138	Konkurs	ØKLANDHUS AS	11	41.200	Oppføring av bygninger	2900000
139	Konkurs	JÆRBAKERN KLEPP KONDITORI AS	74	10.710	Produksjon av brød og ferske konditorvarer	660000
140	Konkurs	SARPSBORG INDUSTRISERVICE AS	27	28.250	Produksjon av kjøle- og ventilasjonsanlegg, unntatt til husholdningsbruk	340000
141	Konkurs	BRØDRENE BASTIANSEN AS	31	43.221	Rørlegger- og ventilasjonsarbeid	124000
142	Konkurs	SCANHUS AS	25	41.200	Oppføring av bygninger	100000
143	Konkurs	TELE & DATA OSLO AS	11	47.420	Butikkhandel med telekommunikasjonsutstyr	100000
144	Konkurs	BYGNINGS ENTREPRENØREN AS	19	41.200	Oppføring av bygninger	1080000
145	Konkurs	MXDC NORWAY AS	19	46.410	Engroshandel med tekstiler og utstyrsvarer	2162700
146	Konkurs	LOGGIATAK AS	19	43.919	Takarbeid ellers	100000
147	Konkurs	VARIO SPEED AS	18	43.221	Rørlegger- og ventilasjonsarbeid	100000
148	Konkurs	PLANTELAND NORGE AS	28	01.190	Dyrking av ettårige vekster ellers	200000
149	Konkurs	HEM SOLUTIONS AS	15	71.129	Annen teknisk konsulentvirksomhet	30000
150	Konkurs	ANDERSEN BYGG OG ANLEGG AS	16	41.200	Oppføring av bygninger	150000
151	Konkurs	UE ENTREPRISE AS	18	41.200	Oppføring av bygninger	2000000
152	Konkurs	VILLAVE AS	13	41.200	Oppføring av bygninger	300000
153	Konkurs	BALDER INTERIØR AS	12	47.521	Butikkhandel med bredt utvalg av jernvarer, fargevarer og andre byggevarer	100000

ID	Status	Juridisk selskapsnavn	Antall ansatte	NACE-bransjekode	NACE-beskrivelse	Aksjekapital
154	Konkurs	INGENIUM BYGG AS	27	68.100	Kjøp og salg av egen fast eiendom	8100000
155	Konkurs	ALTITEC SERVICE AS	15	47.540	Butikkhandel med elektriske husholdningsapparater	100000
156	Konkurs	ADAS AS	15	25.990	Produksjon av metallvarer ikke nevnt annet sted	2000000
157	Konkurs	GUNNAR RØSSELAND ENTREPRENØRFORRETNING AS	10	43.120	Grunnarbeid	700000
158	Konkurs	TRØNDERBULK AS	14	49.410	Godstransport på vei	600000
159	Konkurs	CHRISTIANIA BYGG AS	11	41.200	Oppføring av bygninger	100000
160	Konkurs	VEST MUR & BYGG AS	21	41.200	Oppføring av bygninger	100000
161	Konkurs	7340BRY AS	15	43.210	Elektrisk installasjonsarbeid	100000
162	Konkurs	INOTECA AS	23	68.100	Kjøp og salg av egen fast eiendom	100000
163	Konkurs	STØPERI NORD AS	10	24.510	Støping av jern	675000
164	Konkurs	TELE & DATA STORO AS	16	47.420	Butikkhandel med telekommunikasjonsutstyr	100000
165	Konkurs	ØSTFOLD MUR & FLIS AS	10	43.990	Annen spesialisert bygge- og anleggsvirksomhet	252000
166	Konkurs	MOTESKOLEN AS	12	85.410	Undervisning ved fagskoler	842000
167	Konkurs	RIVIERA MAISON BERGEN AS	14	47.599	Butikkhandel med innredningsartikler ikke nevnt annet sted	700000
168	Konkurs	FRU HAGEN AS	10	47.710	Butikkhandel med klær	500000
169	Konkurs	MALERGRUPPEN VEST AS	36	43.341	Malerarbeid	230000
170	Konkurs	BRI AS	49	56.101	Drift av restauranter og kafeer	30000
171	Konkurs	BARE RESTAURANT AS	27	56.101	Drift av restauranter og kafeer	600000
172	Konkurs	NESSET SJØMAT AS	21	10.209	Bearbeiding og konservering av fisk og fiskevarer ellers	4010400
173	Konkurs	LEINE INDUSTRI AS	13	30.115	Innrednings- og installasjonsarbeid utført på skip over 100 br.tonn	100000
174	Konkurs	SHILLERS AS	16	56.101	Drift av restauranter og kafeer	100000
175	Konkurs	PANORAMA HOTELLDRIFT AS	13	55.101	Drift av hoteller, pensjonater og moteller med restaurant	1100000
176	Konkurs	MAMO SUSHI AS	12	56.101	Drift av restauranter og kafeer	30000
177	Konkurs	NORDVEST MARIN AS	19	25.610	Overflatebehandling av metaller	126000
178	Konkurs	PS INC AS	14	47.300	Detaljhandel med drivstoff til motorvogner	100000
179	Konkurs	TELE & DATA TRIADEN AS	16	47.420	Butikkhandel med telekommunikasjonsutstyr	100000

ID	Status	Juridisk selskapsnavn	Antall ansatte	NACE-bransjekode	NACE-beskrivelse	Aksjekapital
180	Konkurs	SVARE & BERG HAMAR AS	50	56.101	Drift av restauranter og kafeer	100000
181	Konkurs	SVARSTAD SKISENTER AS	11	93.190	Andre sportsaktiviteter	5706479
182	Konkurs	IMPERIAL AS	22	56.101	Drift av restauranter og kafeer	125000
183	Konkurs	TELE & DATA ARKADEN AS	11	47.420	Butikkhandel med telekommunikasjonsutstyr	100000
184	Konkurs	PALMA SANDVIKA AS	12	47.789	Butikkhandel ikke nevnt annet sted	100000
185	Konkurs	BYGG & PERSONAL AS	14	43.990	Annen spesialisert bygge- og anleggsvirksomhet	100000
186	Konkurs	PIE AS	18	56.101	Drift av restauranter og kafeer	368900
187	Konkurs	BYGG OG IMPORT NORGE AS	18	41.200	Oppføring av bygninger	30000
188	Konkurs	PEDER BAKAR AS	33	10.710	Produksjon av brød og ferske konditorvarer	232000
189	Konkurs	TELEKONSULT AS	10	61.900	Telekommunikasjon ellers	30000
190	Konkurs	HARSTAD SIKKERHET & SERVICE AS	12	43.210	Elektrisk installasjonsarbeid	100000
191	Konkurs	EVERET PROFS AS	14	46.180	Agenturhandel med spesialisert vareutvalg ellers	100000
192	Konkurs	VILLAGE PIZZA AS	11	56.101	Drift av restauranter og kafeer	450000
193	Konkurs	TELE & DATA AKER BRYGGE AS	10	46.180	Agenturhandel med spesialisert vareutvalg ellers	100000
194	Konkurs	MUNKEN TURIST AS	11	56.101	Drift av restauranter og kafeer	1477900
195	Konkurs	MONTØR COMPAGNIET AS	21	73.110	Reklamebyråer	100000



## Vedlegg 2 - tallmateriale Rødt flagg 1

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum Salgsinntekter 3	Sum Salgsinntekter 2	Sum Salgsinntekter 1	Kundefordringer 3	Kundefordringer 2	Kundefordringer 1
1	BERG AUTO ONE AS	95 816	108 517	93 957	4 010	3 657	6 258
2	VEST BUSS NORGE AS	100 438	175 153	267 568	20 392	15 949	37 857
3	SCANDINAVIAN OFFICE GROUP AS	20 855	20 675	23 071	2 850	1 880	1 837
4	STENSGÅRD & CO - BILFORRETNING AS	44 228	36 751	35 704	531	591	627
5	SIMEX AS	206 288	268 599	213 020	35 319	54 640	45 159
6	FLO AS	27 629	30 595	26 085	4 240	5 159	14 650
7	FRATI KVADRAT AS	15 780	17 107	15 722	123	142	103
8	NLI ASKER SUBSEA AS	36 520	45 933	35 648	10 430	16 912	13 863
9	ELVENES MASKIN AS	0	0	0	19 198	22 311	129
10	INDERGAARD & SVENIL AS	56 908	58 537	57 251	9 655	6 981	8 842
11	EMAS-AMC AS	410 624	1 906 436	1 660 232	152 649	666 669	729 117
12	MØBELHUSET AS	11 891	11 206	11 632	229	132	147
13	ØPD SOLUTIONS AS	27 348	38 397	37 328	3 000	8 497	17 473
14	SANDNES SYKKELFABRIKK AS	7 526	6 551	4 790	249	155	41
15	COMPUTER CONNECTION AS	10 297	15 511	18 100	645	1 337	1 440
16	MILJØSTÅL AS	19 997	22 281	30 294	3 188	3 052	5 664
17	MX SPORT HEIANE AS	6 163	7 219	8 395	21	6	65
18	I EVENSEN BYGGEVARER AS	16 275	16 376	15 981	1 982	2 122	1 010
19	EHS PROSHOP AS	37 838	35 312	31 342	3 067	5 966	3 237
20	BHB AS	45 263	35 686	43 819	10 996	9 062	8 963
21	TEAM HANDELAND AS	36 373	35 589	26 136	12 817	9 595	7 870
22	NUNDAL DETAIL AS	10 234	6 086	5 366	281	910	124
23	JAKTA METALL AS	17 553	25 065	23 319	2 428	5 033	4 418
24	NLI ODDA AS	146 702	266 667	317 792	25 147	17 638	56 864

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum Salgsinntekter 3	Sum Salgsinntekter 2	Sum Salgsinntekter 1	Kundefordringer 3	Kundefordringer 2	Kundefordringer 1
25	LØKEN KOLONIAL AS	30 130	54 728	55 586	346	177	316
26	ELCOR KONGSVINGER AS	36 451	42 426	33 109	3 331	4 601	8 472
27	MESTROMA AS	16 201	9 429	10 392	3 772	2 311	2 646
28	INNHERRED BYGG AS	83 732	54 357	66 544	12 668	14 131	14 231
29	HEIMDAL SNEKKERI AS	7 008	6 315	7 993	118	414	377
30	JÆREGG AS	49 456	45 672	49 425	3 600	2 496	3 922
31	SENER FOR ERNÆRINGSMEDISIN AS	7 024	9 612	11 417	0	0	0
32	VILLA CAMILLA AS	5 434	5 218	4 518	41	18	13
33	AST ENTREPRENØR AS	53 812	29 418	38 795	10 995	5 331	5 027
34	LØNNHEIM STÅL AS	35 993	28 963	37 632	5 267	7 817	7 827
35	HANDI PRODUCTS AS	5 466	3 649	3 392	455	615	280
36	G-SPORT RAKKESTAD AS	3 795	4 057	4 179	25	33	81
37	SPORTS FABRIKKEN AS	3 520	2 910	2 888	60	29	284
38	REDLINE INT THERMO AS	95 653	108 579	131 098	11 231	12 009	13 970
39	ØPD SUBSEA AS	106 055	140 246	132 673	58 500	64 954	39 658
40	DAY TØNSBERG AS	3 256	2 481	207	0	12	0
41	BETONG BYGG OG MONTASJETEKNIKK AS	28 280	25 017	22 591	4 611	3 076	4 135
42	RASK RETAIL AS	8 434	8 959	7 828	0	0	0
43	KONTANT ENGROS AS	5 056	5 543	5 854	65	66	117
44	LUX CONSULTING AS	6 155	7 891	5 640	262	339	355
45	X WIRE AS	9 207	10 960	11 488	1 772	3 396	2 800
46	NARVIK BLOMSTERSENER AS	6 080	6 721	6 545	77	43	31
47	TVÅ KRONOR AS	10 970	11 486	10 490	411	317	246
48	TEKNISK KJEMISK PRODUKSJON AS	3 072	11 845	4 847	796	352	407
49	RØRLEGGER NITTEDAL AS	7 468	4 104	6 126	1 027	1 082	862
50	MEKO AS	9 735	6 629	9 632	1 804	1 446	1 809

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum Salgsinntekter 3	Sum Salgsinntekter 2	Sum Salgsinntekter 1	Kundefordringer 3	Kundefordringer 2	Kundefordringer 1
51	WONDERLAND KIOSK & VIDEO AS	3 576	3 402	4 037	0	0	0
52	ANNRIKA AS	3 695	4 097	4 143	0	0	0
53	AAS KLIMASERVICE AS	13 977	7 468	72	2 695	700	5
54	Ø-BU AS	24 508	31 086	17 480	3 667	4 867	2 690
55	HOVENGGATA BENSINSTASJONSDRIFT AS	7 863	7 516	3 392	1	0	0
56	NLI SUBSEA SERVICE AS	48 317	82 188	108 888	10 705	50 813	47 111
57	TELECOMGRUPPEN AS	11 490	10 808	9 214	964	1 016	1 663
58	BROHAM AS	6 857	1 183	0	161	0	0
59	OVTS AS	21 510	5 898	7 642	1 596	3 451	365
60	FIX SERVICE AS	7 864	8 213	34 218	28	37	19
61	DK ATLANTIC AS	8 834	5 552	2 770	546	893	645
62	BORDER AS	4 367	5 301	5 551	189	225	144
63	HOVDMOEN TRAFIKKSENTER AS	4 933	4 846	5 443	23	25	15
64	VEST TAK AS	24 187	30 361	22 011	2 088	5 929	2 783
65	AASHEIM BYGG & MUR AS	4 356	4 444	6 040	509	429	642
66	BERGEN SKIPSINNREDNING AS	19 539	41 988	46 403	2 762	11 314	10 650
67	WIS VVS MILJØ AS	9 309	10 938	16 734	1 263	1 582	2 678
68	THE EDGE AS	12 391	12 384	11 762	109	183	110
69	MONTASJE AS	15 197	11 882	14 474	870	154	9
70	BRØDRENE RIO AS	56 681	62 820	28 089	9 687	10 723	8 665
71	MALIL AS	6 805	7 490	6 482	908	1 000	828
72	PROTEN ELEKTRO AS	7 163	2 463	-2	1 143	718	0
73	TOLLBODEN RESTAURANTDRIFT AS	14 505	15 893	14 792	145	172	221
74	KJELL ØIEN AS	18 649	18 445	22 476	3 493	3 133	1 410
75	HAARCOMPAGNIET DRAMMEN AS	4 870	5 105	5 114	0	34	25
76	EROTIKKHUSET NO1 AS	1 557	1 520	1 068	0	0	0

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum Salgsinntekter 3	Sum Salgsinntekter 2	Sum Salgsinntekter 1	Kundefordringer 3	Kundefordringer 2	Kundefordringer 1
77	OSTEKLOKKEN AS	3 617	3 333	3 257	48	23	17
78	OSEBERG MEDISINSKE KLINIKK AS	15 926	14 787	14 275	502	352	738
79	PROFESJONELL SERVICE AS	21 382	20 139	19 103	918	2 034	1 715
80	JOCHUMS PUB AS	6 895	8 055	7 502	75	24	71
81	MBD BYGG AS	4 095	1 496	53	8	166	0
82	TRØNDELAG MUR OG BYGG AS	22 846	17 628	8 859	3 506	2 784	991
83	FIXIT OPPUSSING OG VEDLIKEHOLD AS	12 805	12 729	11 553	893	1 012	973
84	LYSTSTEDET BELLEVUE AS	10 568	8 669	9 521	631	673	1 278
85	TO TOMMER AS	59 579	34 552	45 686	9 556	8 414	4 766
86	HETTYS HÅRSTUDIO AS	3 546	3 744	3 092	0	0	0
87	PK FLEX ENTREPRENØR AS	3 503	317	1 017	146	1	290
88	PIZZAWOOD AS	5 459	5 512	5 530	36	54	45
89	PROVANCE AS	5 398	4 823	4 314	29	56	42
90	GRANÅSEN MUR AS	8 305	8 852	10 793	1 388	1 125	2 013
91	VOGNMAND NILSEN DRIFT AS	9 700	11 066	10 951	244	145	176
92	SAGSTAD DRIFT AS	5 368	6 428	6 871	29	43	67
93	TYSSEN SPISERI AS	2 522	3 098	3 436	0	0	16
94	MILRIST AS	7 707	8 329	8 625	15	66	96
95	MALERMESTER OG TAPETSERMESTER LEIF THORVALDSEN AS	18 435	16 679	16 457	1 418	3 224	4 827
96	RT HOTELLDRIFT AS	8 014	5 467	2 445	118	299	301
97	KJELSTRAUMEN VERTSHUS AS	5 716	3 993	3 756	353	136	56
98	BLOMSTERHAGEN RESTAURANT AS	3 967	4 051	3 270	42	77	87
99	OGGE GJESTEHEIM AS	3 384	4 158	3 374	83	139	61
100	SAUDA HOTELLDRIFT AS	6 069	7 935	2 116	192	223	165
101	NORDLANDSKROA FREGATTEN AS	5 000	5 133	4 292	40	22	4
102	HHDE AS	17 139	15 170	3 299	508	532	386

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum Salgsinntekter 3	Sum Salgsinntekter 2	Sum Salgsinntekter 1	Kundefordringer 3	Kundefordringer 2	Kundefordringer 1
103	UNICUM DRIFT AS	3 763	3 637	4 006	17	18	20
104	CHINA HOUSE GRIMSTAD AS	5 070	5 321	3 077	2	27	0
105	TJ NARVIK AS	3 939	3 352	3 088	19	83	112
106	AURA NIGHTCLUB AS	3 593	4 505	4 360	0	29	29
107	NÆRMAT AS	3 152	3 268	2 048	2	0	0
108	NØTTVEIT CATERING AS	1 578	2 794	2 352	51	134	232
109	BRØNNØY MAT AS	2 757	2 970	3 011	14	19	30
110	BABYKROKEN AS	1 014	1 053	1 171	1	4	9
111	VISTE STRANDHOTELL AS	11 875	14 290	14 288	242	572	1 102
112	BUI AS	2 505	2 878	3 352	2	18	75
113	BRASSERIE 74 AS	4 555	5 457	3 877	8	11	5
114	NORPOST AS	212 520	290 293	264 962	18 172	30 317	25 826
115	SOLBREKKE BYGG AS	27 882	21 398	15 561	2 343	2 350	1 666
116	ØPD GROUP AS	19 659	226 594	222 899	415	92 090	59 105
117	NLI LARVIK AS	145 938	71 552	82 635	29 431	44 755	21 948
118	BECH AS	143 486	134 945	147 947	13 164	19 223	13 571
119	BERGEN GROUP SKARVELAND AS	130 697	93 705	83 715	45 834	49 414	31 082
120	VIVO BOKHANDEL AS	93 646	94 677	93 930	3 733	7 144	2 707
121	HAUANS AS	94 201	107 852	98 667	5 809	5 789	2 938
122	NORSTEC AS	92 877	105 389	119 767	23 409	18 015	19 679
123	FARGO AS	77 520	61 856	50 119	29 209	21 978	10 704
124	NOR-REG SYSTEMS AS	67 586	93 820	92 265	14 007	10 057	19 631
125	FRESH FOOD AS	59 644	12 355	0	180	280	0
126	AUTOCENTRUM AS	57 464	66 506	62 376	3 623	3 203	4 136
127	HI BYGG AS	54 998	97 694	114 724	6 315	17 311	17 267
128	AS ANLEGGSVIRKSOMHET	51 632	39 834	44 847	15 810	9 186	9 199

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum Salgsinntekter 3	Sum Salgsinntekter 2	Sum Salgsinntekter 1	Kundefordringer 3	Kundefordringer 2	Kundefordringer 1
129	SKARNES ELEKTRO AS	45 623	48 413	45 506	7 151	7 012	8 449
130	H O GRINDHEIM AS	45 385	59 524	68 529	6 842	8 062	10 212
131	NORSK KULDE AS	43 164	36 043	10 077	3 119	5 081	1 020
132	MARITIM SERVICE AS	44 263	36 784	35 285	8 368	6 686	6 662
133	ELKAM AS	43 642	24 896	20 925	10 546	5 129	4 036
134	TSA BYGG AS	39 414	47 468	36 095	11 225	16 990	10 085
135	HEDMARK HUS AS	41 346	42 302	35 648	9 310	8 713	3 483
136	VVS HUSET AS	39 114	54 409	28 782	3 865	9 649	7 109
137	DENTAL DIGITAL NORGE AS	35 249	36 446	34 950	17 532	15 889	13 852
138	ØKLANDHUS AS	34 620	18 716	18 835	8 280	2 674	2 041
139	JÆRBAKERN KLEPP KONDITORI AS	33 513	36 066	36 958	1 729	1 892	1 474
140	SARPSBORG INDUSTRISSERVICE AS	30 896	53 143	40 100	3 457	6 318	7 584
141	BRØDRENE BASTIANSEN AS	29 640	22 385	33 352	117	915	6 211
142	SCANHUS AS	28 397	20 078	8 396	5 936	3 027	806
143	TELE & DATA OSLO AS	26 532	25 088	23 700	1 882	1 387	1 739
144	BYGNINGS ENTREPRENØREN AS	25 788	25 274	32 931	3 653	4 279	5 658
145	MXDC NORWAY AS	25 696	25 565	34 850	7 783	7 425	9 594
146	LOGGIATAK AS	22 150	23 279	28 694	3 910	2 424	3 676
147	VARIO SPEED AS	21 566	23 711	18 995	4 978	5 745	5 114
148	PLANTELAND NORGE AS	20 683	15 574	9 747	1 348	962	421
149	HEM SOLUTIONS AS	20 429	26 754	19 525	6 648	6 229	4 514
150	ANDERSEN BYGG OG ANLEGG AS	18 360	16 079	16 110	1 965	1 040	1 227
151	UE ENTREPRISE AS	18 693	35 725	61 885	615	1 489	14 501
152	VILLAVE AS	19 344	19 828	16 503	900	520	571
153	BALDER INTERIØR AS	19 155	17 419	16 158	615	775	830
154	INGENIUM BYGG AS	16 362	154	337	2 366	16	30

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum Salgsinntekter 3	Sum Salgsinntekter 2	Sum Salgsinntekter 1	Kundefordringer 3	Kundefordringer 2	Kundefordringer 1
155	ALTITEC SERVICE AS	14 459	13 896	12 937	888	492	641
156	ADAS AS	13 150	13 554	19 594	2 130	1 797	3 830
157	GUNNAR RØSSELAND ENTREPRENØRFORRETNING AS	9 401	15 267	19 649	3 552	4 365	5 694
158	TRØNDERBULK AS	12 162	7 513	8 906	1 597	698	673
159	CHRISTIANIA BYGG AS	11 786	51 371	13 222	1 243	3 135	1 078
160	VEST MUR & BYGG AS	11 316	5 722	3 976	1 630	571	343
161	7340BRY AS	11 181	8 962	10 279	980	661	502
162	INOTECA AS	10 843	9 254	2 946	1 224	1 730	117
163	STØPERI NORD AS	10 567	9 449	9 927	1 323	1 072	970
164	TELE & DATA STORO AS	10 506	8 959	8 780	1 001	368	468
165	ØSTFOLD MUR & FLIS AS	9 744	14 179	15 202	1 718	1 415	2 134
166	MOTESKOLEN AS	9 449	11 106	10 637	205	350	209
167	RIVIERA MAISON BERGEN AS	8 697	7 604	7 547	303	275	190
168	FRU HAGEN AS	8 507	8 452	7 254	22	9	20
169	MALERGRUPPEN VEST AS	8 064	763	0	2 340	86	0
170	BRI AS	7 956	4 364	734	51	38	116
171	BARE RESTAURANT AS	7 726	5 478	4 774	136	259	92
172	NESSET SJØMAT AS	7 099	20 247	17 741	643	363	2 274
173	LEINE INDUSTRI AS	7 425	7 314	8 037	707	603	533
174	SHILLERS AS	7 402	7 109	2 313	114	55	62
175	PANORAMA HOTELLDRIFT AS	7 561	7 204	8 045	665	605	190
176	MAMO SUSHI AS	7 018	6 707	1 409	6	22	2
177	NORDVEST MARIN AS	6 253	3 504	3 765	444	75	341
178	PS INC AS	5 015	9 857	17 646	22	108	126
179	TELE & DATA TRIADEN AS	5 673	4 797	4 291	480	189	120
180	SVARE & BERG HAMAR AS	4 081	5 598	5 860	21	0	0

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum Salgsinntekter 3	Sum Salgsinntekter 2	Sum Salgsinntekter 1	Kundefordringer 3	Kundefordringer 2	Kundefordringer 1
181	SVARSTAD SKISENTER AS	5 302	4 114	5 939	48	44	12
182	IMPERIAL AS	4 927	6 315	7 269	16	144	136
183	TELE & DATA ARKADEN AS	4 858	2 546	2 658	718	179	70
184	PALMA SANDVIKA AS	4 696	4 755	5 468	14	54	68
185	BYGG & PERSONAL AS	4 491	1 787	3 556	422	16	5
186	PIE AS	4 464	4 244	1 334	5	3	49
187	BYGG OG IMPORT NORGE AS	4 180	4 281	3 617	691	604	1 318
188	PEDER BAKAR AS	4 101	4 269	4 640	38	71	60
189	TELEKONSULT AS	4 053	1 611	78	1 025	221	3
190	HARSTAD SIKKERHET & SERVICE AS	3 579	3 420	3 878	237	236	227
191	EVERET PROFS AS	3 007	4 598	771	1 470	644	260
192	VILLAGE PIZZA AS	3 179	3 299	2 934	67	157	57
193	TELE & DATA AKER BRYGGE AS	2 184	2 640	2 063	209	280	71
194	MUNKEN TURIST AS	1 954	1 846	1 587	17	0	0
195	MONTØR COMPAGNIET AS	0	7 381	4 820	1 781	622	302



## Vedlegg 3 - tallmateriale Rødt flagg 2

ID	Juridisk selskapsnavn	Vareforbruk 3	Vareforbruk 2	Vareforbruk 1	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1
1	BERG AUTO ONE AS	75 891	82 993	69 765	33 134	30 387	25 052
2	VEST BUSS NORGE AS	55 961	101 803	196 711	23 966	30 072	36 043
3	SCANDINAVIAN OFFICE GROUP AS	3 637	3 895	5 351	9 819	8 634	7 492
4	STENSGÅRD & CO - BILFORRETNING AS	35 336	28 520	27 000	8 505	6 428	4 387
5	SIMEX AS	74 588	105 981	75 623	7 095	4 929	6 653
6	FLO AS	19 037	19 316	15 266	6 473	4 932	5 598
7	FRATI KVADRAT AS	8 946	9 375	8 013	5 456	5 270	3 956
8	NLI ASKER SUBSEA AS	10 839	18 222	9 985	5 358	3 708	3 907
9	ELVENES MASKIN AS	21 506	35 694	292	5 072	2 306	0
10	INDERGAARD & SVENIL AS	25 126	22 215	23 821	4 768	5 710	3 671
11	EMAS-AMC AS	365 304	1 468 381	1 507 089	4 399	27 434	16 187
12	MØBELHUSET AS	7 319	7 288	7 507	3 753	3 186	3 575
13	ØPD SOLUTIONS AS	14 030	22 506	11 035	3 734	2 699	3 737
14	SANDNES SYKKELFABRIKK AS	5 670	5 691	5 156	3 367	3 358	2 978
15	COMPUTER CONNECTION AS	5 047	9 205	9 819	3 320	4 064	3 530
16	MILJØSTÅL AS	7 831	7 494	10 811	3 100	2 387	2 601
17	MX SPORT HEIANE AS	4 178	4 204	5 482	2 995	3 703	4 079
18	I EVENSEN BYGGEVARER AS	11 572	10 531	10 710	2 821	2 787	2 757
19	EHS PROSHOP AS	17 827	13 679	12 369	2 551	3 202	3 780
20	BHB AS	18 210	11 034	18 076	2 506	330	234
21	TEAM HANDELAND AS	13 983	9 851	7 744	2 441	2 849	3 133
22	NUNDAL DETAIL AS	9 365	5 196	4 370	2 418	3 906	1 360
23	JAKTA METALL AS	6 456	7 115	6 212	2 282	3 130	2 777
24	NLI ODDA AS	63 757	123 317	152 518	2 214	2 068	0

ID	Juridisk selskapsnavn	Vareforbruk 3	Vareforbruk 2	Vareforbruk 1	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1
25	LØKEN KOLONIAL AS	24 214	43 772	44 527	1 700	2 260	2 022
26	ELCOR KONGSVINGER AS	19 832	23 797	16 036	1 643	2 695	2 408
27	MESTROMA AS	9 982	3 717	4 610	1 538	755	765
28	INNHERRED BYGG AS	56 006	33 841	41 655	1 514	25	25
29	HEIMDAL SNEKKERI AS	1 573	1 751	2 208	1 507	1 291	1 303
30	JÆREGG AS	39 301	34 120	38 192	1 505	865	997
31	SENER FOR ERNÆRINGSMEDISIN AS	1 832	3 169	4 552	1 494	998	1 151
32	VILLA CAMILLA AS	3 456	2 968	2 601	1 486	1 216	958
33	AST ENTREPRENØR AS	18 984	10 439	12 564	1 433	685	31
34	LØNNHEIM STÅL AS	12 694	12 450	17 821	1 398	1 352	3 994
35	HANDI PRODUCTS AS	1 310	680	957	1 374	1 131	952
36	G-SPORT RAKKESTAD AS	1 859	2 430	2 074	1 301	1 510	1 810
37	SPORTS FABRIKKEN AS	2 550	1 911	2 136	1 246	1 297	1 170
38	REDLINE INT THERMO AS	904	160	-7	1 226	936	1 298
39	ØPD SUBSEA AS	64 831	77 933	102 749	1 185	719	735
40	DAY TØNSBERG AS	1 868	1 091	123	1 062	779	212
41	BETONG BYGG OG MONTASJETEKNIKK AS	10 056	7 357	6 012	1 061	0	580
42	RASK RETAIL AS	4 408	3 814	4 096	1 047	1 452	986
43	KONTANT ENGROS AS	2 644	2 627	2 793	957	1 240	1 473
44	LUX CONSULTING AS	4 406	4 614	3 391	883	1 668	1 257
45	X WIRE AS	1 232	927	550	877	988	827
46	NARVIK BLOMSTERSENTER AS	3 311	4 102	3 351	873	784	715
47	TVÅ KRONOR AS	3 742	4 318	3 506	799	778	643
48	TEKNISK KJEMISK PRODUKSJON AS	1 016	7 241	927	785	1 035	1 181
49	RØRLEGGER NITTEDAL AS	3 022	1 698	3 073	743	20	20
50	MEKO AS	3 205	1 763	2 405	678	777	918

ID	Juridisk selskapsnavn	Vareforbruk 3	Vareforbruk 2	Vareforbruk 1	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1
51	WONDERLAND KIOSK & VIDEO AS	2 048	1 849	2 558	668	614	750
52	ANNRIKA AS	2 116	2 203	2 231	650	1 059	1 106
53	AAS KLIMASERVICE AS	4 475	2 329	6	619	194	0
54	Ø-BU AS	9 589	7 943	5 511	609	852	800
55	HOVENGATA BENSINSTASJONSDRIFT AS	4 539	4 466	2 006	555	522	448
56	NLI SUBSEA SERVICE AS	22 302	55 801	62 101	554	730	3 843
57	TELECOMGRUPPEN AS	12 621	9 512	5 846	492	800	583
58	BROHAM AS	1 523	301	0	476	35	0
59	OVTS AS	5 155	4 396	4 348	460	460	460
60	FIX SERVICE AS	4 332	4 668	30 570	431	343	478
61	DK ATLANTIC AS	1 290	991	153	401	1 286	980
62	BORDER AS	2 136	1 939	2 089	381	381	233
63	HOVDMOEN TRAFIKKSENTER AS	2 648	2 636	2 784	357	289	290
64	VEST TAK AS	13 245	17 917	11 487	350	446	663
65	AASHEIM BYGG & MUR AS	882	1 488	2 815	336	391	297
66	BERGEN SKIPSINNREDNING AS	5 112	11 026	24 844	335	742	772
67	WIS VVS MILJØ AS	3 838	3 278	7 561	327	350	286
68	THE EDGE AS	4 476	4 380	3 645	324	383	414
69	MONTASJE AS	8 170	5 576	7 441	304	267	237
70	BRØDRENE RIO AS	30 467	33 347	12 875	301	118	139
71	MALIL AS	2 553	3 020	2 738	289	166	149
72	PROTEN ELEKTRO AS	3 033	829	0	276	70	0
73	TOLLBODEN RESTAURANTDRIFT AS	4 387	5 232	3 850	267	232	297
74	KJELL ØIEN AS	9 212	7 518	10 357	265	346	432
75	HAARCOMPAGNIET DRAMMEN AS	828	785	704	247	270	288
76	EROTIKKHUSET NO1 AS	785	733	457	247	199	342

ID	Juridisk selskapsnavn	Vareforbruk 3	Vareforbruk 2	Vareforbruk 1	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1
77	OSTEKLOKKEN AS	1 275	1 282	1 126	234	241	243
78	OSEBERG MEDISINSKE KLINIKK AS	1 036	1 389	1 072	230	285	344
79	PROFESJONELL SERVICE AS	4 041	2 945	1 889	222	235	97
80	JOCHUMS PUB AS	3 036	3 611	3 405	214	332	225
81	MBD BYGG AS	822	591	0	210	20	0
82	TRØNDELAG MUR OG BYGG AS	17 584	10 252	4 691	205	53	55
83	FIXIT OPPUSSING OG VEDLIKEHOLD AS	5 433	5 128	4 716	196	162	80
84	LYSTSTEDET BELLEVUE AS	3 254	2 428	2 683	190	180	151
85	TO TOMMER AS	39 567	20 466	24 677	189	54	1 029
86	HETTYS HÅRSTUDIO AS	568	479	360	188	170	154
87	PK FLEX ENTREPRENØR AS	1 148	92	2	186	83	0
88	PIZZAWOOD AS	2 210	2 312	2 181	177	312	380
89	PROVANCE AS	2 317	2 215	1 791	163	53	149
90	GRANÅSEN MUR AS	2 282	1 448	2 996	145	129	0
91	VOGNMAND NILSEN DRIFT AS	3 038	3 344	2 929	142	168	156
92	SAGSTAD DRIFT AS	1 746	1 949	2 272	141	128	162
93	TYSSEN SPISERI AS	1 163	1 399	1 554	140	74	66
94	MILRIST AS	3 059	3 441	3 551	128	131	128
95	MALERMESTER OG TAPETSERMESTER LEIF THORVALDSEN AS	4 274	3 462	2 365	126	126	64
96	RT HOTELLDRIFT AS	1 345	1 132	573	122	120	115
97	KJELSTRAUMEN VERTSHUS AS	1 831	1 091	1 129	122	87	113
98	BLOMSTERHAGEN RESTAURANT AS	1 530	1 551	1 353	113	104	104
99	OGGE GJESTEHEIM AS	1 517	1 480	1 419	109	81	81
100	SAUDA HOTELLDRIFT AS	1 129	1 694	715	108	140	149
101	NORDLANDSKROA FREGATTEN AS	1 869	1 989	1 653	108	104	59
102	HHDE AS	2 581	3 052	930	98	199	200

ID	Juridisk selskapsnavn	Vareforbruk 3	Vareforbruk 2	Vareforbruk 1	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1
103	UNICUM DRIFT AS	947	1 004	1 111	91	114	85
104	CHINA HOUSE GRIMSTAD AS	1 946	1 890	1 097	57	64	125
105	TJ NARVIK AS	1 464	1 349	1 059	55	78	76
106	AURA NIGHTCLUB AS	1 077	1 298	1 232	49	60	79
107	NÆRMAT AS	1 343	1 502	1 008	48	48	48
108	NØTTVEIT CATERING AS	884	1 290	1 071	34	125	71
109	BRØNNØY MAT AS	857	837	879	27	85	45
110	BABYKROKEN AS	166	164	166	26	41	30
111	VISTE STRANDHOTELL AS	3 407	3 744	3 328	22	191	190
112	BUI AS	652	954	1 046	20	32	46
113	BRASSERIE 74 AS	1 918	2 354	1 656	17	28	10
114	NORPOST AS	82 865	100 048	97 392	0	882	371
115	SOLBREKKE BYGG AS	18 050	11 928	6 455	0	53	1 339
116	ØPD GROUP AS	-64	114 340	117 420	0	4 304	5 205
117	NLI LARVIK AS	78 301	31 810	34 837	2 711	2 143	1 910
118	BECH AS	105 872	94 895	106 855	4 551	4 643	2 792
119	BERGEN GROUP SKARVELAND AS	36 100	31 463	25 038	18 996	5 053	14 714
120	VIVO BOKHANDEL AS	0	0	0	17 445	18 669	16 613
121	HAUANS AS	81 528	85 795	76 502	19 817	26 010	32 143
122	NORSTEC AS	40 375	36 181	22 027	12 729	2 128	1 200
123	FARGO AS	31 027	23 643	20 222	773	1 250	900
124	NOR-REG SYSTEMS AS	23 857	38 188	39 742	17 345	30 304	26 710
125	FRESH FOOD AS	55 483	7 465	0	2 683	4 075	0
126	AUTOCENTRUM AS	52 618	53 189	48 345	14 830	17 280	22 430
127	HI BYGG AS	35 138	69 209	84 600	1 153	951	639
128	AS ANLEGGSVIRKSOMHET	26 888	12 711	19 102	7 220	3 312	4 307

ID	Juridisk selskapsnavn	Vareforbruk 3	Vareforbruk 2	Vareforbruk 1	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1
129	SKARNES ELEKTRO AS	28 040	24 875	18 054	4 773	6 327	5 596
130	H O GRINDHEIM AS	30 631	39 119	47 096	4 298	4 388	5 563
131	NORSK KULDE AS	19 074	20 272	4 208	4 880	4 405	275
132	MARITIM SERVICE AS	8 573	5 885	7 755	4 981	2 943	1 913
133	ELKAM AS	102	-2 443	-749	7 697	7 296	4 101
134	TSA BYGG AS	29 083	24 446	15 182	1 569	1 705	658
135	HEDMARK HUS AS	28 466	25 619	20 501	367	3 432	3 334
136	VVS HUSET AS	23 918	34 749	15 504	939	1 204	1 618
137	DENTAL DIGITAL NORGE AS	17 543	19 557	16 178	9 201	6 011	8 941
138	ØKLANDHUS AS	26 224	10 507	11 134	2 701	877	360
139	JÆRBAKERN KLEPP KONDITORI AS	10 483	11 379	11 946	1 550	1 700	2 017
140	SARPSBORG INDUSTRISSERVICE AS	12 732	29 787	18 803	250	351	1 399
141	BRØDRENE BASTIANSEN AS	19 922	13 102	21 565	185	20	0
142	SCANHUS AS	22 756	15 978	5 753	52	74	70
143	TELE & DATA OSLO AS	15 405	13 896	13 109	1 635	1 673	1 272
144	BYGNINGS ENTREPRENØREN AS	14 834	13 284	16 506	398	385	161
145	MXDC NORWAY AS	13 680	11 965	13 230	4 785	6 118	5 864
146	LOGGIATAK AS	16 629	14 964	19 022	388	200	283
147	VARIO SPEED AS	10 538	11 023	8 220	758	606	887
148	PLANTELAND NORGE AS	11 067	9 477	7 644	3 072	2 305	449
149	HEM SOLUTIONS AS	7 335	11 893	9 051	464	1 048	167
150	ANDERSEN BYGG OG ANLEGG AS	6 734	5 337	6 410	561	600	0
151	UE ENTREPRISE AS	10 403	21 126	36 678	330	401	573
152	VILLAVE AS	9 671	10 709	10 724	350	50	50
153	BALDER INTERIØR AS	11 092	11 229	12 591	895	1 064	1 081
154	INGENIUM BYGG AS	12 863	0	0	2 469	12 919	0

ID	Juridisk selskapsnavn	Vareforbruk 3	Vareforbruk 2	Vareforbruk 1	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1
155	ALTITEC SERVICE AS	4 749	4 777	4 556	2 160	1 966	1 863
156	ADAS AS	2 501	3 380	6 061	4 240	5 153	5 270
157	GUNNAR RØSSELAND ENTREPRENØRFORRETNING AS	4 701	8 676	8 757	226	199	443
158	TRØNDERBULK AS	266	265	8	251	294	371
159	CHRISTIANIA BYGG AS	6 899	42 530	12 066	0	74	254
160	VEST MUR & BYGG AS	4 186	1 839	1 436	393	272	114
161	7340BRY AS	4 270	3 372	4 154	334	303	493
162	INOTECA AS	3 439	3 939	1 300	59	88	0
163	STØPERI NORD AS	3 065	2 848	3 805	1 231	1 229	1 025
164	TELE & DATA STORO AS	7 519	6 192	5 572	458	819	801
165	ØSTFOLD MUR & FLIS AS	3 853	5 071	5 320	114	213	507
166	MOTESKOLEN AS	384	435	460	114	91	87
167	RIVIERA MAISON BERGEN AS	4 428	3 838	3 676	1 310	1 354	1 416
168	FRU HAGEN AS	6 497	7 324	5 532	1 233	1 860	1 588
169	MALERGRUPPEN VEST AS	2 049	384	0	0	2 538	2 538
170	BRI AS	2 717	1 349	131	121	27	75
171	BARE RESTAURANT AS	2 241	1 588	1 391	311	195	129
172	NESSET SJØMAT AS	5 677	4 121	4 076	324	226	344
173	LEINE INDUSTRI AS	93	75	296	19	21	20
174	SHILLERS AS	2 669	2 689	950	0	75	40
175	PANORAMA HOTELLDRIFT AS	1 404	1 414	1 540	110	203	244
176	MAMO SUSHI AS	2 510	2 445	469	58	49	42
177	NORDVEST MARIN AS	430	3	203	289	270	245
178	PS INC AS	2 805	7 698	14 960	303	333	720
179	TELE & DATA TRIADEN AS	4 015	3 334	2 849	392	332	223
180	SVARE & BERG HAMAR AS	1 573	1 364	1 662	181	164	140

ID	Juridisk selskapsnavn	Vareforbruk 3	Vareforbruk 2	Vareforbruk 1	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1
181	SVARSTAD SKISENTER AS	523	476	1 125	55	161	71
182	IMPERIAL AS	1 668	1 920	2 195	51	54	60
183	TELE & DATA ARKADEN AS	3 654	1 565	1 739	260	265	183
184	PALMA SANDVIKA AS	1 961	2 438	2 855	703	933	1 087
185	BYGG & PERSONAL AS	640	514	1 262	656	651	653
186	PIE AS	1 456	1 342	367	55	159	83
187	BYGG OG IMPORT NORGE AS	443	426	522	70	51	0
188	PEDER BAKAR AS	1 145	1 182	1 384	79	94	116
189	TELEKONSULT AS	1 333	635	16	408	111	0
190	HARSTAD SIKKERHET & SERVICE AS	1 198	1 073	1 275	345	370	340
191	EVERET PROFS AS	1 510	2 084	338	63	153	31
192	VILLAGE PIZZA AS	1 842	1 794	1 883	53	50	55
193	TELE & DATA AKER BRYGGE AS	1 983	1 796	1 323	599	178	147
194	MUNKEN TURIST AS	895	800	823	78	88	94
195	MONTØR COMPAGNIET AS	0	2 028	815	0	70	70



## Vedlegg 4 - tallmateriale Rødt flagg 3

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1	Sum kortsiktig gjeld, 3	Sum kortsiktig gjeld, 2
1	BERG AUTO ONE AS	33 134	30 387	25 052	19 230	16 178
2	VEST BUSS NORGE AS	23 966	30 072	36 043	46 697	26 161
3	SCANDINAVIAN OFFICE GROUP AS	9 819	8 634	7 492	10 872	9 928
4	STENSGÅRD & CO - BILFORRETNING AS	8 505	6 428	4 387	8 201	6 142
5	SIMEX AS	7 095	4 929	6 653	76 172	95 339
6	FLO AS	6 473	4 932	5 598	5 858	10 440
7	FRATI KVADRAT AS	5 456	5 270	3 956	4 704	4 396
8	NLI ASKER SUBSEA AS	5 358	3 708	3 907	17 659	31 949
9	ELVENES MASKIN AS	5 072	2 306	0	30 112	32 859
10	INDERGAARD & SVENIL AS	4 768	5 710	3 671	14 316	11 362
11	EMAS-AMC AS	4 399	27 434	16 187	222 377	1 186 009
12	MØBELHUSET AS	3 753	3 186	3 575	4 375	3 345
13	ØPD SOLUTIONS AS	3 734	2 699	3 737	45 384	55 649
14	SANDNES SYKKELFABRIKK AS	3 367	3 358	2 978	14 465	11 678
15	COMPUTER CONNECTION AS	3 320	4 064	3 530	2 246	2 458
16	MILJØSTÅL AS	3 100	2 387	2 601	5 761	5 447
17	MX SPORT HEIANE AS	2 995	3 703	4 079	5 049	4 242
18	I EVENSEN BYGGEVARER AS	2 821	2 787	2 757	5 858	5 365
19	EHS PROSHOP AS	2 551	3 202	3 780	9 202	9 241
20	BHB AS	2 506	330	234	14 368	10 227
21	TEAM HANDELAND AS	2 441	2 849	3 133	7 982	7 765
22	NUNDAL DETAIL AS	2 418	3 906	1 360	4 496	5 747
23	JAKTA METALL AS	2 282	3 130	2 777	8 310	7 670
24	NLI ODDA AS	2 214	2 068	0	60 341	35 650

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1	Sum kortsiktig gjeld, 3	Sum kortsiktig gjeld, 2
25	LØKEN KOLONIAL AS	1 700	2 260	2 022	4 700	4 981
26	ELCOR KONGSVINGER AS	1 643	2 695	2 408	7 123	9 077
27	MESTROMA AS	1 538	755	765	6 665	4 477
28	INNHERRED BYGG AS	1 514	25	25	16 491	11 964
29	HEIMDAL SNEKKERI AS	1 507	1 291	1 303	1 023	1 090
30	JÆREGG AS	1 505	865	997	6 273	3 222
31	SENER FOR ERNÆRINGSMEDISIN AS	1 494	998	1 151	2 113	2 871
32	VILLA CAMILLA AS	1 486	1 216	958	1 219	1 116
33	AST ENTREPRENØR AS	1 433	685	31	18 256	4 941
34	LØNNHEIM STÅL AS	1 398	1 352	3 994	4 678	12 193
35	HANDI PRODUCTS AS	1 374	1 131	952	1 455	1 195
36	G-SPORT RAKKESTAD AS	1 301	1 510	1 810	1 551	1 641
37	SPORTS FABRIKKEN AS	1 246	1 297	1 170	1 535	1 419
38	REDLINE INT THERMO AS	1 226	936	1 298	33 934	41 939
39	ØPD SUBSEA AS	1 185	719	735	144 003	129 492
40	DAY TØNSBERG AS	1 062	779	212	1 253	1 088
41	BETONG BYGG OG MONTASJETEKNIKK AS	1 061	0	580	8 255	6 352
42	RASK RETAIL AS	1 047	1 452	986	3 841	3 126
43	KONTANT ENGROS AS	957	1 240	1 473	1 196	1 191
44	LUX CONSULTING AS	883	1 668	1 257	1 971	2 423
45	X WIRE AS	877	988	827	3 959	4 155
46	NARVIK BLOMSTERSENTER AS	873	784	715	884	1 072
47	TVÅ KRONOR AS	799	778	643	2 944	1 827
48	TEKNISK KJEMISK PRODUKSJON AS	785	1 035	1 181	1 178	649
49	RØRLEGGER NITTEDAL AS	743	20	20	1 674	1 048
50	MEKO AS	678	777	918	2 309	2 441

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1	Sum kortsiktig gjeld, 3	Sum kortsiktig gjeld, 2
51	WONDERLAND KIOSK & VIDEO AS	668	614	750	1 286	1 027
52	ANNRIKA AS	650	1 059	1 106	2 048	1 834
53	AAS KLIMASERVICE AS	619	194	0	3 022	1 244
54	Ø-BU AS	609	852	800	7 325	6 332
55	HOVENGGATA BENSINSTASJONSDRIFT AS	555	522	448	1 487	1 036
56	NLI SUBSEA SERVICE AS	554	730	3 843	35 337	89 548
57	TELECOMGRUPPEN AS	492	800	583	3 948	2 745
58	BROHAM AS	476	35	0	1 384	160
59	OVTS AS	460	460	460	5 055	2 651
60	FIX SERVICE AS	431	343	478	1 558	906
61	DK ATLANTIC AS	401	1 286	980	2 783	4 475
62	BORDER AS	381	381	233	856	844
63	HOVDMOEN TRAFIKKSENTER AS	357	289	290	661	1 145
64	VEST TAK AS	350	446	663	5 156	8 322
65	AASHEIM BYGG & MUR AS	336	391	297	1 721	1 611
66	BERGEN SKIPSINNREDNING AS	335	742	772	11 110	13 378
67	WIS VVS MILJØ AS	327	350	286	2 429	2 603
68	THE EDGE AS	324	383	414	2 826	1 958
69	MONTASJE AS	304	267	237	2 699	1 353
70	BRØDRENE RIO AS	301	118	139	12 060	13 827
71	MALIL AS	289	166	149	3 451	2 800
72	PROTEN ELEKTRO AS	276	70	0	2 041	688
73	TOLLBODEN RESTAURANTDRIFT AS	267	232	297	8 153	5 794
74	KJELL ØIEN AS	265	346	432	5 683	3 875
75	HAARCOMPAGNIET DRAMMEN AS	247	270	288	1 330	1 133
76	EROTIKKHUSET NO1 AS	247	199	342	547	160

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1	Sum kortsiktig gjeld, 3	Sum kortsiktig gjeld, 2
77	OSTEKLOKKEN AS	234	241	243	1 204	2 225
78	OSEBERG MEDISINSKE KLINIKK AS	230	285	344	4 036	4 681
79	PROFESJONELL SERVICE AS	222	235	97	6 290	4 760
80	JOCHUMS PUB AS	214	332	225	1 089	1 498
81	MBD BYGG AS	210	20	0	724	277
82	TRØNDELAG MUR OG BYGG AS	205	53	55	8 997	4 520
83	FIXIT OPPUSSING OG VEDLIKEHOLD AS	196	162	80	2 765	2 486
84	LYSTSTEDET BELLEVUE AS	190	180	151	3 693	17 066
85	TO TOMMER AS	189	54	1 029	14 203	11 902
86	HETTYS HÅRSTUDIO AS	188	170	154	879	702
87	PK FLEX ENTREPRENØR AS	186	83	0	425	67
88	PIZZAWOOD AS	177	312	380	704	615
89	PROVANCE AS	163	53	149	1 587	814
90	GRANÅSEN MUR AS	145	129	0	3 258	2 743
91	VOGNMAND NILSEN DRIFT AS	142	168	156	2 542	2 986
92	SAGSTAD DRIFT AS	141	128	162	1 100	2 538
93	TYSSEN SPISERI AS	140	74	66	422	438
94	MILRIST AS	128	131	128	2 827	2 473
95	MALERMESTER OG TAPETSERMESTER LEIF THORVALDSEN AS	126	126	64	3 962	2 850
96	RT HOTELLDRIFT AS	122	120	115	1 675	1 094
97	KJELSTRAUMEN VERTSHUS AS	122	87	113	1 907	920
98	BLOMSTERHAGEN RESTAURANT AS	113	104	104	332	459
99	OGGE GJESTEHEIM AS	109	81	81	532	584
100	SAUDA HOTELLDRIFT AS	108	140	149	871	861
101	NORLANDSKROA FREGATTEN AS	108	104	59	1 029	989
102	HHDE AS	98	199	200	2 436	4 709

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1	Sum kortsiktig gjeld, 3	Sum kortsiktig gjeld, 2
103	UNICUM DRIFT AS	91	114	85	1 449	1 249
104	CHINA HOUSE GRIMSTAD AS	57	64	125	1 114	771
105	TJ NARVIK AS	55	78	76	1 847	1 279
106	AURA NIGHTCLUB AS	49	60	79	1 508	1 346
107	NÆRMAT AS	48	48	48	416	598
108	NØTTVEIT CATERING AS	34	125	71	763	558
109	BRØNNØY MAT AS	27	85	45	540	420
110	BABYKROKEN AS	26	41	30	1 213	998
111	VISTE STRANDHOTELL AS	22	191	190	6 182	5 211
112	BUI AS	20	32	46	983	946
113	BRASSERIE 74 AS	17	28	10	755	799
114	NORPOST AS	0	882	371	50 703	56 253
115	SOLBREKKE BYGG AS	0	53	1 339	4 823	3 704
116	ØPD GROUP AS	0	4 304	5 205	129 781	168 944
117	NLI LARVIK AS	2 711	2 143	1 910	69 639	66 307
118	BECH AS	4 551	4 643	2 792	16 703	23 669
119	BERGEN GROUP SKARVELAND AS	18 996	5 053	14 714	47 077	44 412
120	VIVO BOKHANDEL AS	17 445	18 669	16 613	21 850	27 480
121	HAUANS AS	19 817	26 010	32 143	29 515	23 845
122	NORSTEC AS	12 729	2 128	1 200	24 529	28 882
123	FARGO AS	773	1 250	900	30 982	21 501
124	NOR-REG SYSTEMS AS	17 345	30 304	26 710	34 717	34 340
125	FRESH FOOD AS	2 683	4 075	0	16 712	7 882
126	AUTOCENTRUM AS	14 830	17 280	22 430	32 965	20 934
127	HI BYGG AS	1 153	951	639	15 003	22 760
128	AS ANLEGGSVIRKSOMHET	7 220	3 312	4 307	29 534	11 797

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1	Sum kortsiktig gjeld, 3	Sum kortsiktig gjeld, 2
129	SKARNES ELEKTRO AS	4 773	6 327	5 596	9 794	8 598
130	H O GRINDHEIM AS	4 298	4 388	5 563	11 310	9 669
131	NORSK KULDE AS	4 880	4 405	275	14 749	14 601
132	MARITIM SERVICE AS	4 981	2 943	1 913	15 014	8 051
133	ELKAM AS	7 697	7 296	4 101	13 665	9 662
134	TSA BYGG AS	1 569	1 705	658	20 990	19 323
135	HEDMARK HUS AS	367	3 432	3 334	7 938	5 987
136	VVS HUSET AS	939	1 204	1 618	14 433	22 345
137	DENTAL DIGITAL NORGE AS	9 201	6 011	8 941	28 238	22 833
138	ØKLANDHUS AS	2 701	877	360	9 566	2 707
139	JÆRBAKERN KLEPP KONDITORI AS	1 550	1 700	2 017	7 924	6 158
140	SARPSBORG INDUSTRISERVICE AS	250	351	1 399	7 078	8 530
141	BRØDRENE BASTIANSEN AS	185	20	0	2 337	1 539
142	SCANHUS AS	52	74	70	5 771	2 970
143	TELE & DATA OSLO AS	1 635	1 673	1 272	10 927	10 250
144	BYGNINGS ENTREPRENØREN AS	398	385	161	5 016	6 833
145	MXDC NORWAY AS	4 785	6 118	5 864	16 643	14 358
146	LOGGIATAK AS	388	200	283	4 709	4 609
147	VARIO SPEED AS	758	606	887	5 805	5 516
148	PLANTELAND NORGE AS	3 072	2 305	449	6 365	4 149
149	HEM SOLUTIONS AS	464	1 048	167	5 962	7 470
150	ANDERSEN BYGG OG ANLEGG AS	561	600	0	4 960	3 786
151	UE ENTREPRISE AS	330	401	573	20 514	18 450
152	VILLAVE AS	350	50	50	8 301	6 877
153	BALDER INTERIØR AS	895	1 064	1 081	9 369	6 838
154	INGENIUM BYGG AS	2 469	12 919	0	3 521	1 166

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1	Sum kortsiktig gjeld, 3	Sum kortsiktig gjeld, 2
155	ALTITEC SERVICE AS	2 160	1 966	1 863	3 678	2 790
156	ADAS AS	4 240	5 153	5 270	6 312	8 055
157	GUNNAR RØSSELAND ENTREPRENØRFORRETNING AS	226	199	443	5 827	6 358
158	TRØNDERBULK AS	251	294	371	4 241	2 288
159	CHRISTIANIA BYGG AS	0	74	254	8 481	12 608
160	VEST MUR & BYGG AS	393	272	114	2 594	1 340
161	7340BRY AS	334	303	493	2 975	2 286
162	INOTECA AS	59	88	0	4 403	2 507
163	STØPERI NORD AS	1 231	1 229	1 025	3 353	2 818
164	TELE & DATA STORO AS	458	819	801	2 949	3 418
165	ØSTFOLD MUR & FLIS AS	114	213	507	2 618	2 500
166	MOTESKOLEN AS	114	91	87	1 373	1 309
167	RIVIERA MAISON BERGEN AS	1 310	1 354	1 416	2 093	2 261
168	FRU HAGEN AS	1 233	1 860	1 588	2 832	2 649
169	MALERGRUPPEN VEST AS	0	2 538	2 538	2 643	797
170	BRI AS	121	27	75	1 448	578
171	BARE RESTAURANT AS	311	195	129	3 163	1 958
172	NESSET SJØMAT AS	324	226	344	2 430	3 199
173	LEINE INDUSTRI AS	19	21	20	1 671	1 945
174	SHILLERS AS	0	75	40	2 641	1 902
175	PANORAMA HOTELLDRIFT AS	110	203	244	5 642	1 879
176	MAMO SUSHI AS	58	49	42	913	744
177	NORDVEST MARIN AS	289	270	245	2 152	1 224
178	PS INC AS	303	333	720	780	842
179	TELE & DATA TRIADEN AS	392	332	223	1 714	896
180	SVARE & BERG HAMAR AS	181	164	140	1 630	1 605

ID	Juridisk selskapsnavn	Sum varelager, 3	Sum varelager, 2	Sum varelager, 1	Sum kortsiktig gjeld, 3	Sum kortsiktig gjeld, 2
181	SVARSTAD SKISENTER AS	55	161	71	2 337	2 515
182	IMPERIAL AS	51	54	60	772	1 634
183	TELE & DATA ARKADEN AS	260	265	183	1 506	698
184	PALMA SANDVIKA AS	703	933	1 087	1 671	1 668
185	BYGG & PERSONAL AS	656	651	653	1 851	624
186	PIE AS	55	159	83	924	803
187	BYGG OG IMPORT NORGE AS	70	51	0	2 363	1 437
188	PEDER BAKAR AS	79	94	116	456	602
189	TELEKONSULT AS	408	111	0	1 057	364
190	HARSTAD SIKKERHET & SERVICE AS	345	370	340	706	826
191	EVERET PROFS AS	63	153	31	1 107	1 184
192	VILLAGE PIZZA AS	53	50	55	1 254	1 068
193	TELE & DATA AKER BRYGGE AS	599	178	147	1 187	1 331
194	MUNKEN TURIST AS	78	88	94	992	1 575
195	MONTØR COMPAGNIET AS	0	70	70	0	2 877



## Vedlegg 5 - tallmateriale Rødt flagg 4

ID	Juridisk selskapsnavn	Kasse/bank/post, 3	Kasse/bank/post, 2	Kasse/bank/post, 1	Sum eiendeler 3	Sum eiendeler 2	Sum eiendeler 1
1	BERG AUTO ONE AS	89	139	683	56 579	58 198	53 241
2	VEST BUSS NORGE AS	7 555	14 384	32 464	68 755	81 151	130 341
3	SCANDINAVIAN OFFICE GROUP AS	330	301	314	16 307	19 729	18 545
4	STENSGÅRD & CO - BILFORRETNING AS	257	200	226	11 457	9 218	8 083
5	SIMEX AS	10 401	12 717	7 699	117 574	144 375	133 961
6	FLO AS	443	1 163	237	27 124	19 379	23 239
7	FRATI KVADRAT AS	89	119	1 004	11 664	8 931	9 224
8	NLI ASKER SUBSEA AS	573	410	481	28 103	43 555	28 785
9	ELVENES MASKIN AS	941	523	336	77 576	71 748	36 075
10	INDERGAARD & SVENIL AS	679	790	796	22 937	20 964	20 473
11	EMAS-AMC AS	5 955	60 317	14 183	210 219	1 230 121	983 356
12	MØBELHUSET AS	87	74	217	5 197	4 371	4 877
13	ØPD SOLUTIONS AS	179	264	161	53 580	65 035	53 564
14	SANDNES SYKKELFABRIKK AS	108	83	59	4 331	4 659	4 063
15	COMPUTER CONNECTION AS	29	331	1 930	4 622	6 047	7 637
16	MILJØSTÅL AS	360	752	818	8 868	9 452	11 909
17	MX SPORT HEIANE AS	45	240	66	3 196	4 220	4 517
18	I EVENSEN BYGGEVARER AS	351	411	195	6 143	6 207	4 819
19	EHS PROSHOP AS	1 010	368	402	11 308	15 846	14 731
20	BHB AS	1 049	463	699	20 231	16 710	15 738
21	TEAM HANDELAND AS	1 442	1 150	574	31 594	24 981	18 065
22	NUNDAL DETAIL AS	104	2 247	877	5 180	8 821	3 879
23	JAKTA METALL AS	399	474	552	16 517	19 175	19 902
24	NLI ODDA AS	1 788	694	1 225	91 956	103 282	183 079

ID	Juridisk selskapsnavn	Kasse/bank/post, 3	Kasse/bank/post, 2	Kasse/bank/post, 1	Sum eiendeler 3	Sum eiendeler 2	Sum eiendeler 1
25	LØKEN KOLONIAL AS	1 899	2 113	2 636	4 650	5 343	5 083
26	ELCOR KONGSVINGER AS	944	1 674	861	6 304	10 442	12 951
27	MESTROMA AS	92	84	93	7 689	5 585	6 332
28	INNHERRED BYGG AS	4 023	2 583	8 783	20 484	19 191	25 487
29	HEIMDAL SNEKKERI AS	47	70	-589	2 619	2 978	2 555
30	JÆREGG AS	788	716	2 398	9 789	8 613	11 956
31	SENTER FOR ERNÆRINGSMEDISIN AS	46	65	184	2 055	1 787	1 804
32	VILLA CAMILLA AS	45	183	0	1 572	1 512	1 335
33	AST ENTREPRENØR AS	5 124	2 726	10 309	26 304	16 783	24 799
34	LØNNHEIM STÅL AS	273	1 845	89	10 365	14 598	14 628
35	HANDI PRODUCTS AS	78	28	214	2 624	2 167	1 685
36	G-SPORT RAKKESTAD AS	31	29	34	1 805	2 050	2 345
37	SPORTS FABRIKKEN AS	66	14	52	1 450	1 425	1 630
38	REDLINE INT THERMO AS	3 876	2 931	943	18 211	30 963	34 878
39	ØPD SUBSEA AS	392	725	638	180 658	167 105	131 206
40	DAY TØNSBERG AS	36	20	221	1 230	1 212	630
41	BETONG BYGG OG MONTASJETEKNIKK AS	224	963	0	9 269	7 430	8 395
42	RASK RETAIL AS	792	1 394	1 273	2 625	3 919	2 995
43	KONTANT ENGROS AS	85	274	495	1 257	1 731	2 392
44	LUX CONSULTING AS	56	501	9	1 275	2 715	1 704
45	X WIRE AS	177	262	-569	3 946	5 514	3 849
46	NARVIK BLOMSTERSENTER AS	132	255	682	1 227	1 229	1 719
47	TVÅ KRONOR AS	120	109	55	1 848	1 310	1 175
48	TEKNISK KJEMISK PRODUKSJON AS	34	41	2	1 684	2 189	2 437
49	RØRLEGGER NITTEDAL AS	103	41	432	3 400	1 582	1 605
50	MEKO AS	281	132	199	2 887	2 584	3 170

ID	Juridisk selskapsnavn	Kasse/bank/post, 3	Kasse/bank/post, 2	Kasse/bank/post, 1	Sum eiendeler 3	Sum eiendeler 2	Sum eiendeler 1
51	WONDERLAND KIOSK & VIDEO AS	0	80	155	1 060	1 149	1 329
52	ANNRIKA AS	105	73	104	1 127	1 777	2 088
53	AAS KLIMASERVICE AS	174	503	75	3 923	1 978	84
54	Ø-BU AS	116	402	156	13 718	12 408	6 466
55	HOVENGGATA BENSINSTASJONSDRIFT AS	709	513	542	2 055	1 741	1 606
56	NLI SUBSEA SERVICE AS	696	716	835	49 909	101 449	79 435
57	TELECOMGRUPPEN AS	692	1 054	181	4 493	4 325	4 017
58	BROHAM AS	494	93	32	1 286	298	33
59	OVTS AS	440	553	1 012	14 557	11 624	16 195
60	FIX SERVICE AS	261	-93	52	1 153	908	1 145
61	DK ATLANTIC AS	401	343	192	1 508	2 644	1 817
62	BORDER AS	95	39	89	859	922	1 063
63	HOVDMOEN TRAFIKKSENTER AS	89	135	113	2 702	2 693	2 651
64	VEST TAK AS	10	253	367	3 073	7 480	4 075
65	AASHEIM BYGG & MUR AS	82	91	163	1 632	1 618	1 958
66	BERGEN SKIPSINNREDNING AS	221	3 140	2 307	20 241	37 471	16 030
67	WIS VVS MILJØ AS	360	356	324	4 100	4 084	5 818
68	THE EDGE AS	106	423	514	1 765	1 738	1 939
69	MONTASJE AS	134	101	292	3 514	1 876	1 819
70	BRØDRENE RIO AS	358	3 076	1 514	12 600	16 080	13 259
71	MALIL AS	-18	140	-199	1 544	1 662	1 255
72	PROTEN ELEKTRO AS	383	28	1	5 161	1 599	1
73	TOLLBODEN RESTAURANTDRIFT AS	574	463	553	9 913	7 365	9 212
74	KJELL ØIEN AS	1 695	1 490	2 280	5 926	5 225	4 822
75	HAARCOMPAGNIET DRAMMEN AS	322	357	484	1 711	1 744	2 002
76	EROTIKKHUSET NO1 AS	159	48	16	474	290	383

ID	Juridisk selskapsnavn	Kasse/bank/post, 3	Kasse/bank/post, 2	Kasse/bank/post, 1	Sum eiendeler 3	Sum eiendeler 2	Sum eiendeler 1
77	OSTEKLOKKEN AS	101	85	151	1 383	1 687	1 851
78	OSEBERG MEDISINSKE KLINIKK AS	193	334	415	2 252	2 000	2 801
79	PROFESJONELL SERVICE AS	295	391	953	2 473	4 446	4 410
80	JOCHUMS PUB AS	319	1 090	882	784	1 533	1 451
81	MBD BYGG AS	226	68	0	817	336	92
82	TRØNDELAG MUR OG BYGG AS	1 716	2 167	206	8 347	6 070	1 807
83	FIXIT OPPUSSING OG VEDLIKEHOLD AS	110	569	267	1 412	2 233	1 781
84	LYSTSTEDET BELLEVUE AS	233	176	204	4 271	9 179	10 122
85	TO TOMMER AS	1 433	419	465	14 275	10 898	7 201
86	HETTYS HÅRSTUDIO AS	15	32	10	798	921	1 012
87	PK FLEX ENTREPRENØR AS	162	18	0	697	144	387
88	PIZZAWOOD AS	23	136	426	571	788	1 139
89	PROVANCE AS	306	483	435	659	780	659
90	GRANÅSEN MUR AS	137	96	0	2 879	2 575	3 317
91	VOGNMAND NILSEN DRIFT AS	863	860	858	1 945	2 084	2 212
92	SAGSTAD DRIFT AS	82	124	0	912	1 245	1 388
93	TYSSEN SPISERI AS	37	151	264	357	523	664
94	MILRIST AS	408	47	243	2 041	2 133	2 061
95	MALERMESTER OG TAPETSERMESTER LEIF THORVALDSEN AS	450	1 083	2 818	5 064	6 059	8 529
96	RT HOTELLDRIFT AS	1 214	333	303	1 568	805	733
97	KJELSTRAUMEN VERTSHUS AS	87	19	31	581	272	246
98	BLOMSTERHAGEN RESTAURANT AS	174	254	246	366	489	479
99	OGGE GJESTEHEIM AS	156	616	552	3 733	3 844	3 539
100	SAUDA HOTELLDRIFT AS	334	582	1 074	971	1 199	1 659
101	NORLANDSKROA FREGATTEN AS	390	632	339	679	1 306	1 169
102	HHDE AS	246	505	139	1 916	2 057	1 630

ID	Juridisk selskapsnavn	Kasse/bank/post, 3	Kasse/bank/post, 2	Kasse/bank/post, 1	Sum eiendeler 3	Sum eiendeler 2	Sum eiendeler 1
103	UNICUM DRIFT AS	100	135	170	837	936	784
104	CHINA HOUSE GRIMSTAD AS	209	180	177	930	1 032	884
105	TJ NARVIK AS	24	65	2	450	748	704
106	AURA NIGHTCLUB AS	184	270	127	584	921	1 174
107	NÆRMAT AS	-153	26	93	137	240	333
108	NØTTVEIT CATERING AS	6	76	130	101	369	506
109	BRØNNØY MAT AS	57	102	52	1 128	1 306	1 341
110	BABYKROKEN AS	20	30	33	727	815	850
111	VISTE STRANDHOTELL AS	288	289	965	4 113	5 838	5 187
112	BUI AS	279	258	245	327	541	474
113	BRASSERIE 74 AS	57	180	129	534	860	825
114	NORPOST AS	14 871	13 092	17 749	70 659	73 865	86 116
115	SOLBREKKE BYGG AS	3 010	1 958	2 218	7 327	6 838	7 844
116	ØPD GROUP AS	111	1 794	2 068	191 315	296 534	246 601
117	NLI LARVIK AS	1 100	911	730	74 277	71 354	49 984
118	BECH AS	3 431	6 704	12 415	25 433	34 981	32 579
119	BERGEN GROUP SKARVELAND AS	1 180	704	4 303	70 356	68 735	59 255
120	VIVO BOKHANDEL AS	6 270	4 716	5 762	34 552	38 736	31 418
121	HAUANS AS	615	3 465	1 394	32 201	39 663	67 280
122	NORSTEC AS	3 019	6 563	10 485	41 899	30 120	35 980
123	FARGO AS	441	321	280	56 815	31 609	18 115
124	NOR-REG SYSTEMS AS	1 327	3 241	1 093	48 319	51 630	53 358
125	FRESH FOOD AS	1 607	1 025		8 457	8 122	789
126	AUTOCENTRUM AS	269	293	316	21 590	33 311	38 689
127	HI BYGG AS	1 749	2 675	6 275	14 967	27 409	30 473
128	AS ANLEGGSVIRKSOMHET	921	709	446	36 664	23 225	24 200

ID	Juridisk selskapsnavn	Kasse/bank/post, 3	Kasse/bank/post, 2	Kasse/bank/post, 1	Sum eiendeler 3	Sum eiendeler 2	Sum eiendeler 1
129	SKARNES ELEKTRO AS	849	2 203	378	13 631	16 127	22 104
130	H O GRINDHEIM AS	243	307	391	13 434	15 110	18 667
131	NORSK KULDE AS	681	760	848	18 768	19 404	3 231
132	MARITIM SERVICE AS	66	1 017	775	16 726	13 429	13 099
133	ELKAM AS	648			20 288	14 906	9 772
134	TSA BYGG AS	1 094	2 174	3 002	20 664	27 233	20 401
135	HEDMARK HUS AS	961	865	7 457	16 049	16 706	15 682
136	VVS HUSET AS	608	601	0	13 537	22 084	15 628
137	DENTAL DIGITAL NORGE AS	109	345	371	39 122	36 549	30 993
138	ØKLANDHUS AS	245	1 331		14 946	6 178	5 485
139	JÆRBAKERN KLEPP KONDITORI AS	1 382	967		6 959	8 026	7 894
140	SARPSBORG INDUSTRISSERVICE AS	1 898	1 372	633	6 049	9 449	10 651
141	BRØDRENE BASTIANSEN AS	411	990	1 855	3 901	4 994	10 569
142	SCANHUS AS	1 338	1 390	852	8 652	5 258	2 348
143	TELE & DATA OSLO AS	5 508	5 060	4 945	13 821	13 242	13 118
144	BYGNINGS ENTREPRENØREN AS	950	451	799	5 618	6 670	7 734
145	MXDC NORWAY AS	212	407		15 494	16 747	19 751
146	LOGGIATAK AS	740	3 020	199	5 806	6 451	5 213
147	VARIO SPEED AS	7	97	84	10 703	12 375	11 541
148	PLANTELAND NORGE AS	228	133	145	8 401	4 511	2 383
149	HEM SOLUTIONS AS	371	2 149	4 321	8 259	10 046	10 551
150	ANDERSEN BYGG OG ANLEGG AS	898	153	161	18 342	15 486	12 930
151	UE ENTREPRISE AS	1 779	469	1 164	3 560	11 049	26 901
152	VILLAVE AS	1 352	640		4 578	4 373	2 795
153	BALDER INTERIØR AS	101	100	214	2 459	2 790	4 124
154	INGENIUM BYGG AS	166	1		10 662	12 939	7 872

ID	Juridisk selskapsnavn	Kasse/bank/post, 3	Kasse/bank/post, 2	Kasse/bank/post, 1	Sum eiendeler 3	Sum eiendeler 2	Sum eiendeler 1
155	ALTITEC SERVICE AS	-17	77	78	4 318	3 455	4 187
156	ADAS AS	449	317	662	9 431	10 571	14 035
157	GUNNAR RØSSELAND ENTREPRENØRFORRETNING AS	172	146	209	4 819	5 563	7 577
158	TRØNDERBULK AS	149	36	25	3 349	3 532	2 730
159	CHRISTIANIA BYGG AS	53	91	2 306	7 298	10 308	4 597
160	VEST MUR & BYGG AS	591	382	72	3 123	1 852	913
161	7340BRY AS	528	693	644	3 312	1 902	1 787
162	INOTECA AS	48	75		1 706	2 230	1 192
163	STØPERI NORD AS	54	57	42	5 423	4 908	4 371
164	TELE & DATA STORO AS	2 492	3 008	3 399	4 278	4 727	5 420
165	ØSTFOLD MUR & FLIS AS	98	693	513	4 935	4 750	4 985
166	MOTESKOLEN AS	212	1 369	2 190	1 055	2 641	2 942
167	RIVIERA MAISON BERGEN AS	455	325	192	2 193	2 362	2 393
168	FRU HAGEN AS	169	15	17	1 598	2 094	2 696
169	MALERGRUPPEN VEST AS	-186	13	61	6 617	2 637	3 020
170	BRI AS	269	0	117	1 363	756	347
171	BARE RESTAURANT AS	53	0	156	585	508	468
172	NESSET SJØMAT AS	108	2 930	1 056	11 875	15 581	17 308
173	LEINE INDUSTRI AS	57	64	593	2 459	2 550	3 055
174	SHILLERS AS	34	102		1 254	1 827	541
175	PANORAMA HOTELLDRIFT AS	113	452	114	6 762	2 974	1 232
176	MAMO SUSHI AS	94	129	230	956	971	569
177	NORDVEST MARIN AS	62	76		2 867	1 474	1 366
178	PS INC AS	70	103	139	490	690	1 041
179	TELE & DATA TRIADEN AS	790	615	1 681	1 964	1 399	2 331
180	SVARE & BERG HAMAR AS	148	79	217	820	1 930	1 856

ID	Juridisk selskapsnavn	Kasse/bank/post, 3	Kasse/bank/post, 2	Kasse/bank/post, 1	Sum eiendeler 3	Sum eiendeler 2	Sum eiendeler 1
181	SVARSTAD SKISENTER AS	11	168	20	9 968	11 172	12 690
182	IMPERIAL AS	235	397	878	1 733	3 613	3 286
183	TELE & DATA ARKADEN AS	114	228	875	1 611	1 054	2 001
184	PALMA SANDVIKA AS	445	430	359	1 444	1 693	2 133
185	BYGG & PERSONAL AS	118	61	70	2 570	2 127	2 156
186	PIE AS	251	339	528	1 255	1 328	2 081
187	BYGG OG IMPORT NORGE AS	628	249	354	1 646	1 212	1 903
188	PEDER BAKAR AS	57	134	193	1 174	1 419	2 227
189	TELEKONSULT AS	32	45	27	1 798	390	31
190	HARSTAD SIKKERHET & SERVICE AS	40	108	75	734	876	659
191	EVERET PROFS AS	348	34		1 641	1 659	874
192	VILLAGE PIZZA AS	124	114	130	1 542	1 169	803
193	TELE & DATA AKER BRYGGE AS	23	31	23	1 076	1 431	1 208
194	MUNKEN TURIST AS	13	15	7	5 619	6 330	6 461
195	MONTØR COMPAGNIET AS	0	139	164	0	2 799	2 112



## Vedlegg 6 - tallmateriale Rødt flagg 5

ID	Juridisk selskapsnavn	Vare- forbruk 3	Vare- forbruk 2	Vare- forbruk 1	Sum Salgs- inntekter 3	Sum Salgs- inntekter 2	Sum Salgs- inntekter 1	Omløps- hastighet 3	Omløps- hastighet 2	Omløps- hastighet 1	Sum vare- lager 3	Sum vare- lager 2	Sum vare- lager 1	Sum vare- lager 0
1	BERG AUTO ONE AS	75 891	82 993	69 765	95 816	108 517	93 957	2,389477	2,994029	3,236904	33 134	30 387	25 052	18 054
2	VEST BUSS NORGE AS	55 961	101 803	196 711	100 438	175 153	267 568	2,071172	3,079573	6,395546	23 966	30 072	36 043	25 472
3	SCANDINAVIAN OFFICE GROUP AS	3 637	3 895	5 351	20 855	20 675	23 071	0,394191	0,483071	0,859115	9 819	8 634	7 492	4 965
4	STENSGÅRD & CO - BILFORRETNING AS	35 336	28 520	27 000	44 228	36 751	35 704	4,732606	5,274156	5,934718	8 505	6 428	4 387	4 712
6	FLO AS	19 037	19 316	15 266	27 629	30 595	26 085	3,338360	3,668756	2,940010	6 473	4 932	5 598	4 787
7	FRATI KVADRAT AS	8 946	9 375	8 013	15 780	17 107	15 722	1,668096	2,032300	2,189344	5 456	5 270	3 956	3 364
12	MØBELHUSET AS	7 319	7 288	7 507	11 891	11 206	11 632	2,109526	2,155894	2,014491	3 753	3 186	3 575	3 878
14	SANDNES SYKKELFABRIKK AS	5 670	5 691	5 156	7 526	6 551	4 790	1,686245	1,796402	1,335405	3 367	3 358	2 978	4 744
15	COMPUTER CONNECTION AS	5 047	9 205	9 819	10 297	15 511	18 100	1,367010	2,424282	2,743121	3 320	4 064	3 530	3 629
17	MX SPORT HEIANE AS	4 178	4 204	5 482	6 163	7 219	8 395	1,247537	1,080442	1,134990	2 995	3 703	4 079	5 581
18	I EVENSEN BYGGEVARER AS	11 572	10 531	10 710	16 275	16 376	15 981	4,126961	3,799062	3,769136	2 821	2 787	2 757	2 926
19	EHS PROSHOP AS	17 827	13 679	12 369	37 838	35 312	31 342	6,197462	3,918362	3,688935	2 551	3 202	3 780	2 926
22	NUNDAL DETAIL AS	9 365	5 196	4 370	10 234	6 086	5 366	2,961733	1,973414	3,752684	2 418	3 906	1 360	969
25	LØKEN KOLONIAL AS	24 214	43 772	44 527	30 130	54 728	55 586	12,229293	20,444652	22,241259	1 700	2 260	2 022	1 982
30	JÆREGG AS	39 301	34 120	38 192	49 456	45 672	49 425	33,165401	36,648765	51,645707	1 505	865	997	482
32	VILLA CAMILLA AS	3 456	2 968	2 601	5 434	5 218	4 518	2,558105	2,730451	2,982798	1 486	1 216	958	786
35	HANDI PRODUCTS AS	1 310	680	957	5 466	3 649	3 392	1,045908	0,652904	1,035714	1 374	1 131	952	896
36	G-SPORT RAKKESTAD AS	1 859	2 430	2 074	3 795	4 057	4 179	1,322661	1,463855	1,226856	1 301	1 510	1 810	1 571
37	SPORTS FABRIKKEN AS	2 550	1 911	2 136	3 520	2 910	2 888	2,005505	1,549250	1,975035	1 246	1 297	1 170	993
40	DAY TØNSBERG AS	1 868	1 091	123	3 256	2 481	207	2,029332	2,201816	1,160377	1 062	779	212	
43	KONTANT ENGROS AS	2 644	2 627	2 793	5 056	5 543	5 854	2,406919	1,936602	1,784665	957	1 240	1 473	1 657
46	NARVIK BLOMSTERSENTER AS	3 311	4 102	3 351	6 080	6 721	6 545	3,996379	5,472982	4,723044	873	784	715	704

ID	Juridisk selskapsnavn	Vare- forbruk 3	Vare- forbruk 2	Vare- forbruk 1	Sum Salgs- inntekter 3	Sum Salgs- inntekter 2	Sum Salgs- inntekter 1	Omløps- hastighet 3	Omløps- hastighet 2	Omløps- hastighet 1	Sum vare- lager 3	Sum vare- lager 2	Sum vare- lager 1	Sum vare- lager 0
51	WONDERLAND KIOSK & VIDEO AS	2 048	1 849	2 558	3 576	3 402	4 037	3,195008	2,711144	3,887538	668	614	750	566
52	ANNRIKA AS	2 116	2 203	2 231	3 695	4 097	4 143	2,476302	2,035104	2,231000	650	1 059	1 106	894
55	HOVENGATA BENSINSTASJONSDRIFT AS	4 539	4 466	2 006	7 863	7 516	3 392	8,428969	9,208247	8,955357	555	522	448	
57	TELECOMGRUPPEN AS	12 621	9 512	5 846	11 490	10 808	9 214	19,537152	13,755604	10,716774	492	800	583	508
60	FIX SERVICE AS	4 332	4 668	30 570	7 864	8 213	34 218	11,193798	11,371498	55,886654	431	343	478	616
63	HOVDMOEN TRAFIKKSENTER AS	2 648	2 636	2 784	4 933	4 846	5 443	8,198142	9,105354	8,908800	357	289	290	335
76	EROTIKKHUSET NO1 AS	785	733	457	1 557	1 520	1 068	3,520179	2,709797	2,672515	247	199	342	
77	OSTEKLOKKEN AS	1 275	1 282	1 126	3 617	3 333	3 257	5,368421	5,297521	6,452722	234	241	243	106
118	BECH AS	105 872	94 895	106 855	143 486	134 945	147 947	23,030672	25,526564	39,234441	4 551	4 643	2 792	2 655
120	VIVO BOKHANDEL AS	0	0	0	93 646	94 677	93 930	0,000000	0,000000	0,000000	17 445	18 669	16 613	16 887
121	HAUANS AS	81 528	85 795	76 502	94 201	107 852	98 667	3,558077	2,950665	2,410651	19 817	26 010	32 143	31 327
125	FRESH FOOD AS	55 483	7 465	0	59 644	12 355	0	16,419947	3,663804	0,000000	2 683	4 075	0	
126	AUTOCENTRUM AS	52 618	53 189	48 345	57 464	66 506	62 376	3,277359	2,678872	2,518100	14 830	17 280	22 430	15 968
137	DENTAL DIGITAL NORGE AS	17 543	19 557	16 178	35 249	36 446	34 950	2,306469	2,615971	2,217683	9 201	6 011	8 941	5 649
143	TELE & DATA OSLO AS	15 405	13 896	13 109	26 532	25 088	23 700	9,313785	9,437012	14,501106	1 635	1 673	1 272	536
145	MXDC NORWAY AS	13 680	11 965	13 230	25 696	25 565	34 850	2,509401	1,997162	2,046562	4 785	6 118	5 864	7 065
153	BALDER INTERIØR AS	11 092	11 229	12 591	19 155	17 419	16 158	11,324145	10,469930	12,647916	895	1 064	1 081	910
155	ALTITEC SERVICE AS	4 749	4 777	4 556	14 459	13 896	12 937	2,301987	2,495168	2,642691	2 160	1 966	1 863	1 585
164	TELE & DATA STORO AS	7 519	6 192	5 572	10 506	8 959	8 780	11,776038	7,644444	8,837431	458	819	801	460
167	RIVIERA MAISON BERGEN AS	4 428	3 838	3 676	8 697	7 604	7 547	3,324324	2,771119	2,947875	1 310	1 354	1 416	1 078
168	FRU HAGEN AS	6 497	7 324	5 532	8 507	8 452	7 254	4,201099	4,248260	4,106904	1 233	1 860	1 588	1 106
178	PS INC AS	2 805	7 698	14 960	5 015	9 857	17 646	8,820755	14,621083	18,606965	303	333	720	888
179	TELE & DATA TRIADEN AS	4 015	3 334	2 849	5 673	4 797	4 291	11,091160	12,014414	11,511111	392	332	223	272

ID	Juridisk selskapsnavn	Vare- forbruk 3	Vare- forbruk 2	Vare- forbruk 1	Sum Salgs- inntekter 3	Sum Salgs- inntekter 2	Sum Salgs- inntekter 1	Omløps- hastighet 3	Omløps- hastighet 2	Omløps- hastighet 1	Sum vare- lager 3	Sum vare- lager 2	Sum vare- lager 1	Sum vare- lager 0
183	TELE & DATA ARKADEN AS	3 654	1 565	1 739	4 858	2 546	2 658	13,920000	6,986607	10,444444	260	265	183	150
184	PALMA SANDVIKA AS	1 961	2 438	2 855	4 696	4 755	5 468	2,397311	2,413861	2,523199	703	933	1 087	1 176
191	EVERET PROFS AS	1 510	2 084	338	3 007	4 598	771	13,981481	22,652174	9,941176	63	153	31	37
193	TELE & DATA AKER BRYGGE AS	1 983	1 796	1 323	2 184	2 640	2 063	5,104247	11,052308	8,969492	599	178	147	148

## Vedlegg 7 Refleksjonsnotat Lillian Fedog Jakobsen

Temaet for denne masteroppgaven i regnskap og revisjon er røde flagg i rapporterte tall i årene før selskaper har gått konkurs. Med røde flagg menes her indikasjoner på at uregelmessigheter. Hensikten med oppgaven er å undersøke om konkursrammede selskaper har hatt røde flagg som burde ført til en nærmere granskning.

I tallmaterialet som er brukt i oppgaven finner vi indikasjoner på nesten alle de røde flaggene, men det er få av disse funnene som er signifikante. Konklusjonen blir at røde flagg kan være et forhåndsvarsel for brukerne av regnskapet om at her er det noe som ikke stemmer. Når vi undersøker regnskapene til noen av selskapene nærmere, ser vi at det er regnskapsføring som ikke kan ha vært utført innenfor regelverket.

I løpet av studiet har det vært en progresjon fra de regelbaserte fagene til de mer vurderingsbaserte på masternivå. Bakgrunnen for at vi valgte å skrive om dette emnet kommer fra denne utviklingen. Fra å lære hvordan ting skal gjøres har vi endt opp med å spørre om «hvorfør skal det gjøres slik».

Enhetene i vår oppgave er selskaper som har gått konkurs. Det gir lite mening i å diskutere hva disse selskapene kan gjøre med tanke på internasjonalisering, innovasjon eller ansvarlighet. Selskapene er jo under bobehandling, er oppløst eller har blitt fusjonert inn i andre selskaper. De eksisterer kanskje ikke lenger.

Heller enn å diskutere disse temaene for våre enheter, velger jeg å se på mulige grunner til at de har havnet i en vanskelig økonomisk situasjon.

Jeg redegjør også for noe av regelverket for regnskapsføring og revisjon. Det er jo dette som har vært de viktigste emnene på dette studiet.

### **Internasjonalisering**

Fra tid til annen dukker det opp saker i media som omhandler regnskapsskandaler. I USA har det vært flere store selskaper som har gått konkurs, og i ettertid har det blitt oppdaget at regnskapene var manipulert. Selv om det brukes et annet regnskapsspråk i USA er tankene om regnskapskvalitet like.

Vår oppgave tar for seg norske firmaer. Og de fleste av disse benytter seg av det norske regnskapsspråket. Men de røde flaggene vi finner i vår oppgave er også aktuelle for andre regnskapsspråk. Og GRS vil i fremtiden ta inn i seg flere elementer fra IFRS. Dette er blant annet på grunn av EU-avtalen.

Det har vært perioder med økonomiske nedgangstider globalt. I disse periodene har det vært flere konkurser enn ellers. Disse internasjonale svingningene påvirker også norsk næringsliv.

Det har spesielt enkelte bransjer som blir hardt rammet Et nærliggende eksempel på det er selskaper innenfor oljeindustrien. På grunn av nedgang i oljeprisen har mange selskaper i denne bransjen hatt det vanskelig. Noen har måtte si opp mange ansatte, med ringvirkningene dette får. Andre har måttet melde oppbud.

## **Innovasjon**

Regnskap og revisjon er ikke et område som er assosiert med stor grad av innovasjon. Endringer i standarder er et møysommelig arbeid, og disse endringen er som regel relatert til allerede etablert praksis. Det er jo ikke noe mål at regnskapsføringen og revisjonen skal være innovativ.

For selskaper er innovasjon en kilde til potensielle inntekter. Ved å utvikle nye produkter kan de entre ubrukte nisjer i markeder, og dermed oppnå store gevinster. For å lykkes med dette bør det gjøres produkt- og markedsanalyser. De nye produktene skal markedsføres, og denne markedsføringen må vare tilpasse det aktuelle markedet.

For selskaper som går dårlig er det ikke like enkelt å være innovative. Innovasjon innebærer alltid en økt risiko, og det er disse selskapene kanskje ikke i stand til å ta.

På den andre siden er det en økt forekomst av konkurser i nyoppstartede selskaper. En tanke i så måte er at noen av selskapene kan ha prøvd å være innovative, men så har de mislykkes. Det kan være fordi de har gjort for dårlige analyser, eller kanskje ikke gjort analyser i det hele tatt.

## **Ansvarlighet**

Av de tre temaene er det ansvarlighet som beste beskriver studiet i regnskap og revisjon. Dette strekker seg fra de etiske reglene for revisjon til etikk på selskapsnivå. Også etikk og moral med tanke på andre kulturer og samfunn.

En revisor eller regnskapsfører har et samfunnsansvar. For disse yrkene er de etiske reglene beskrevet i regelverket. De er også yrker der skjønn spiller en rolle. Derfor er de grunnleggende personlige holdningene viktige.

Denne oppgaven handler på mange måter om ansvarlighet. Det første er at manipulering av regnskap er en handling som strider mot regelverket og etiske prinsipper. Det å bevisst tukle med regnskapet er ikke bare uetisk, det er faktisk ulovlig.

Når denne manipuleringen fører til at et selskap går konkurs, har det ringvirkninger utover selskapet. De mest berørte er ansatte og kreditorer. Men også ledelsen, styret og eierne blir skadelidende.

Nå er det dermed ikke sagt at alle selskaper som går konkurs har hatt innslag av regnskapsmanipulasjon. Det finnes mange, ja et flertall får vi håpe, av forretningsfolk som virkelig bryr seg om sine ansatte og ønsker å betale det de skylder. Da er det sikkert ikke med lett hjerte de melder selskapet konkurs.

## Vedlegg 8 Refleksjonsnotat Ina Nordahl Sørli

I dette notatet vil jeg reflektere rundt internasjonalisering, innovasjon og ansvarlighet, som er kjerneområdene for Handelshøyskolen ved Universitetet i Agder. Jeg vil knytte dette opp mot min masteroppgave spesielt, og masterprogrammet i Regnskap og Revisjon som helhet.

Masteroppgaven vår er knyttet til bedrifter i Norge, og er i den sammenheng ikke så internasjonal. Den omhandler emnet røde flagg i regnskapet, som er en del av et større perspektiv når det gjelder vurdering av regnskapskvalitet. Regnskapskvalitet er et mye omtalt og undersøkt emne, både i Norge, men ikke minst internasjonalt. Det er stadige endringer av regnskapsstandarder for å guide i en slik retning at regnskap skal gi et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling. De internasjonale standardene IFRS utvikles med hensyn på at regnskapet skal være tiltenkt brukeren, slik at en profesjonell bruker skal kunne stole på at regnskapet inneholder verdier og tilleggsopplysninger som sammen skaper et riktig bilde av selskapets økonomi. I Norge er det også en endring av standarder for å møte de internasjonale. I Norge har vi også til en viss grad valgfrihet om hvilken regnskapsstandard selskapet ønsker å følge og det er også åpnet opp for å kunne bruke forenklet IFRS. Vi har valgt konkursrammede Norske aksjeselskap som vårt utvalg for undersøkelsene i oppgaven, for å knytte teori og undersøkelser på internasjonalt nivå til norske forhold.

Det meste som tidligere er gjort av undersøkelser og masteroppgaver rundt emnet røde flagg, er casestudier. Tenker i den forbindelse at vår masteroppgave er noe innovativ i sin utførelse, da vi ønsket og se på et større antall bedrifter, og med et litt annet perspektiv. Vi bruker kun tall fra regnskapet og går ikke i dybden av selskapene. Det er klart man må ned i detaljene for å vurdere hvert selskap i forhold til å si noe om regnskapskvaliteten og eventuell manipulering, men her har vi ønsket å ta det på et mer overordnet nivå for å se om det også her kan oppdages røde flagg. Vi fant i analysene våre i masteroppgaven at forekomsten av røde flagg (de fem flaggene vi har valgt å se på) i stor grad er tilstede. Det er en høy forekomst av røde flagg i tallmaterialet til de konkursrammede bedriftene, men kun et par undersøkelser får empirisk støtte. Når det gjelder enhetene vi har undersøkt, konkursrammede norske AS, så kan det tenkes at de ikke har vært så innovative. Disse har jo ikke klart seg i markedet, og skal man klare seg i dag hvor det skjer en stadig utvikling, så er det å være innovativ et viktig konkurransefortrinn.

Ansvarlighet er en viktig del knyttet til vår masteroppgave og ikke minst til utvalget som vi undersøker. Vi har gjennom arbeidet med tallmaterialet til oppgaven flere ganger undret oss over selskapenes ansvarlighet i forbindelse med regnskapet og rapporteringen. Det har blitt funnet tall som vi har tvilt på om kan være riktige og også tall som virker helt ulogiske. Jeg undres over om selskapene har satt seg skikkelig inn i lover, regler og rammeverk for regnskapsføring og rapportering. Dette er selskapets ansvar og man bør ha eller skaffe seg den kompetansen som trengs. Ikke bare i forbindelse med regnskap har selskapene et ansvar, men også ovenfor kreditorer, leverandører, kunder og samarbeidspartnere. Det kan virke som om at regnskapskvaliteten ikke er like god for alle, men vi har jo ikke gått i dybden av selskapene, men har studert noen merkelige funn nærmere, og ser da at det blant annet er flere bemerkninger fra revisorer. Når det gjelder funnene i oppgaven vår så har det vært viktig å få frem forekomsten av de røde flaggene i vårt utvalg, men også svært viktig å formidle at de fleste funnene gjelder kun for utvalget og kan ikke sees som gjeldene for andre tilsvarende utvalg, da kun et par tester får empirisk støtte. Men jeg synes likevel det er en overraskende høy forekomst av røde flagg i utvalget vårt. Det er kanskje ikke så rart med tanke på at de går dårlig med disse bedriftene de siste årene før konkursen, så lønnsomhetsmål vil naturligvis synke. Samtidig burde det egentlig ikke være noen grunn til at andre røde flagg er tilstede i så stor grad, da et regnskap vurdert på riktig vis egentlig bør være fritt for røde flagg, om ikke det har vært spesielle hendelser i løpet av året som har vært en naturlig årsak til det røde flagget.

Masterprogrammet i Regnskap og Revisjon synes jeg har hatt en rød tråd gjennom hele forløpet når det gjelder ansvarlighet. Studiet kan lede til stillinger i arbeidslivet hvor ansvarlighet spiller en viktig rolle, for eksempel som regnskapsfører, revisor og rådgiver. Jeg sitter igjen med en solid forståelse av lover og regler knyttet til både utøvende personer og selskapene. Spesielt emnene rundt revisjon og rettslære har vært særdeles knyttet opp mot ansvarlighet.

I dagens samfunn kommer man ikke utenom internasjonalisering. Vi lever i en internasjonal verden, og dette har også masterprogrammet vært en del av. På bachelorstudiet så var det mye om forhold knyttet til Norge, mens på masterprogrammet har innholdet i emnene gått utover landets grenser. Jeg har fått kjennskap til internasjonale skatteavtaler, god kunnskap om IFRS, strategi i internasjonale bedrifter og også vurdering av selskaper med metoder som benyttes over hele verden.



Masterprogrammet har kanskje ikke i seg selv vært så innovativt, men jeg føler vi hele tiden har hatt fokus på hva som er aktuelt. Det har på masterprogrammet i de fleste emner vært en annen tilnærming til kunnskapen enn på bachelornivå. Man har her for eksempel ikke bare lært en ”regel”, men man har stilt spørsmål til og vurdert regler, for eksempel en IFRS standard eller en rettsregel. Dette gjør at man må ha inngående kunnskap om emnet, og man skaffer seg en god og logisk forståelse. Det har hele veien vært en god progresjon i studiet, hvor man har bygd opp en kunnskap som man hele veien har dradd nytte av ved nye emner. Masterprogrammet i Regnskap og Revisjon ved Universitetet i Agder er nyskapende ved at det kombineres en utdanning som siviløkonom sammen med utdanning mot revisor og regnskapsfører. Dette har gjort programmet spennende i den forstand at det har vært en god kombinasjon av emner. Mye av arbeidet underveis foregår i grupper, som danner godt grunnlag for senere samarbeid og kommunikasjon med andre mennesker i arbeidslivet. Masteroppgaven har også vært avhengig av godt samarbeid, for å få et sluttresultat som begge er fornøyd med.

Det viktigste jeg har lært i forbindelse med selve prosessen av masteroppgaven, er at planlegging er ekstremt viktig. Jeg synes vi har klart dette bra, men det er noe man alltid kan bli ennå bedre på. Arbeidet blir mer produktivt og effektivt med god planlegging i bunn. Arbeidet med masteroppgaven har vært krevende, men svært lærerik og spennende.