Rode Vlaggen | versie 18 augustus 2025			
1			**Business en bedrijfsvoering**
1	**A**		**Aard van de activiteiten**
1	A	1	Bestellingen die niet zijn afgerekend
1	A	2	Controversiële activiteiten
1	A	3	Internationale constructies om gelden te verplaatsen
1	A	4	Sector gevoelig voor faillissementsfraude
1	**B**		**Bedrijfsstrategie**
1	B	1	Bewust aantrekken noodlijdende bedrijven
1	B	2	Gewaagd doel (groeistrategie)
1	B	3	Innovatieve bedrijfsstrategie
1	B	4	Onduidelijk verdienmodel
1	B	5	Vele overnames van rechtspersonen
1	**C**		**Bedrijfsvoering**
1	C	1	Interne beheersing niet op orde
1	C	2	Slechte werkomgeving werknemers
1	**D**		**Structuur van het bedrijf**
1	D	1	Opzetten rechtspersonen in verschillende arrondissementen
1	D	2	Wijzigingen statuten, bestuurders, namen, adressen
1	**E**		**Bedrijfsomvang**
1	E	1	Beperkte financieringsmogelijkheden onderneming
1	E	2	Kleine onderneming / beperkte financiële kennis
1	E	3	Ontbrekende toelichting non-accounting informatie
1	E	4	Weinig cijfermateriaal over periode ná balansdatum
2			**Jaarstukken**
2	**A**		**Administratievoering**
2	A	1	Belangrijke transacties in rekening-courant
2	A	2	Eenmalige boekhoudkundige posten
2	A	3	Gebreken in de administratie
2	A	4	Schulden maskeren (off-balance, SPV, finance deals)
2	**B**		**Cijfermatige indicatoren**
2	B	1	Aanzienlijke belastingschulden

Rode Vlaggen | versie 18 augustus 2025			
2	B	2	Current ratio's tussen 0 en 0,5
2	B	3	Gelijkmatig winstverloop
2	B	4	Negatief werkkapitaal/negatieve kasstromen
2	**C**		**Openbaarheid gegevens**
2	C	1	Deponering jaarstukken vlak voor wettelijke deadline
2	C	2	Te late deponering jaarstukken
2	C	3	Vertraging in publicatie
3			**Financiering**
3	**A**		**Aard en omvang van de financieringen**
3	A	1	Comfort letters vanuit de groep
3	A	2	Hoge mate van financiering (veel lenen)
3	A	3	Leningen met korte doorlooptijd
3	A	4	Nieuw afgesloten leningen
3	A	5	Significante herstructurering
3	A	6	Veel beleggingsinstrumenten
3	**B**		**Financieringsconvenanten**
3	B	1	Aanpassing/verscherping voorwaarden convenanten
3	B	2	Aanpassing van financieringsconvenanten
3	B	3	Niet langer voldoen aan financieringsconvenanten
3	B	4	Waiver / bijzonder beheer bank
4			**Cliënt**
4	**A**		**Zwakheden interne governance**
4	A	1	Lage kwaliteit continuïteitsbeoordeling
4	A	2	Nieuwe CFO
4	**B**		**Houding van het management**
4	B	1	Bovenmatig optimisme (bij hoogconjunctuur)
4	B	2	De letter van de wet volgen, niet de geest van de wet
4	B	3	Variabele winstbeloning
4	B	4	Verschuilen achter regelgeving
4	**C**		**Onvoldoende kennisniveau bij de klant**
4	C	1	CEO bevriend met auditcommissie

Rode Vlaggen | versie 18 augustus 2025			
4	C	2	Overschaduwende CEO
4	C	3	Toezichthouder (RvC/RvT) niet kritisch (op CEO/CFO)
4	C	4	Weinig checks and balances (op top management)
4	**D**		**Probleemoplossend vermogen**
4	D	1	Gebrek aan probleemoplossende competenties
4	D	2	Gebrek aan ervaring en/of voorbereiding
4	**E**		**Buffers**
4	E	1	Gebrek aan financiële buffers in onderneming
4	E	2	Geen toegang tot alternatieve financiële bronnen
5			**Team**
5	**A**		**Kritische instelling en houding**
5	**B**		**Onvoldoende kennis van de klant**
6			**Netwerk**
6	**A**		**Afhankelijkheid**
6	A	1	Te grote afhankelijkheid klanten en/of leveranciers
6	A	2	Te grote afhankelijkheid financiers en/of aandeelhouders
6	A	3	Te grote afhankelijkheid medewerkers
6	A	4	Te grote afhankelijkheid familie
6	**B**		**Conflicten**
6	B	1	Conflicten met stakeholders
6	B	2	Conflicten in privésfeer