

27.08.12

Meddelelse nr. 17, 2012

**MT Højgaard a/s' delårsrapport for 1. halvår 2012**

Vedlagt følger delårsrapport for 1. halvår 2012 fra MT Højgaard a/s om aktiviteten i perioden 1. januar – 30. juni 2012.

For god ordens skyld oplyses, at MT Højgaard a/s ejes 46 % af Monberg & Thorsen A/S.

Med venlig hilsen

Monberg & Thorsen A/S



Anders Colding Friis  
Bestyrelsesformand



Jørgen Nicolajsen  
Adm. direktør

Meddelelsen er også tilgængelig på [www.monthor.dk](http://www.monthor.dk)

Denne meddelelse foreligger på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

27. august 2012

Side 1/10

## Delårsrapport for første halvår 2012

Bestyrelsen i MT Højgaard A/S har i dag behandlet og godkendt selskabets delårsrapport for første halvår 2012.

### Resultat for første halvår

- Omsætningen i 1. halvår udgør 5,5 mia. kr., hvilket er 27% mere end samme periode sidste år
- Resultat før skat for 2. kvartal udgør 10 mio.kr. For 1. halvår er resultat før skat et underskud på 142 mio. kr. som følge af de betydelige nedjusteringer på projekter og engangsomkostninger til restrukturering, der blev udgiftsført i første kvartal
- Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør i 2. kvartal 308 mio. kr. De akkumulerede pengestrømme fra driftsaktivitet udgør 141 mio. kr. for første halvår. I samme periode sidste år udgjorde pengestrømme fra driftsaktivitet -530 mio. kr.
- Ordrebeholdningen udgør 7,0 mia. kr. ved udgangen af første halvår mod 8,8 mia. kr. ved årets begyndelse

### Uændrede forventninger til 2012

- Omsætningen i 2012 som helhed forventes fortsat at ligge på niveau med 2011, eventuelt lidt højere
- For 2. halvår forventes et positivt resultat. For året som helhed forventes uændret en resultatgrad (før skat-margin) i niveauet -1%
- Det finansielle beredskab forventes fortsat at være tilfredsstillende, og pengestrømme fra driftsaktiviteter forventes fortsat at blive positive

## Kontakt

Konstitueret adm. koncerndirektør  
Jørgen Nicolajsen  
Tlf. 2270 9263

Bestyrelsesformand  
Helge Israelsen  
Tlf. 4520 1503

Denne meddelelse foreligger på dansk og engelsk.

Delårsrapport for 1. halvår 2012

MT Højgaard A/S  
Knud Højgaards Vej 9  
2860 Søborg

+45 7012 2400  
mth.dk

CVR 12562233

27. august 2012

Side 2/10

## Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i mio. kr.	2012 2. kvart.	2011 2. kvart.	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	3.011	2.187	5.503	4.330	9.307
Resultat af primær drift (EBIT)	4	1	-147	-10	-332
Finansielle poster og resultat i associerede virksomheder	6	-4	5	-12	-3
Resultat før skat	10	-3	-142	-21	-335
Resultat efter skat	-1	-4	-117	-20	-261
<b>Balance</b>					
Aktiekapital			220	220	220
Egenkapital			1.169	1.549	1.289
Balancesum			5.418	5.332	5.654
Rentebærende indestående/gæld (+/-)			107	-317	-10
Investeret kapital			1.061	1.866	1.299
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrøm fra driftsaktivitet			141	-530	-268
Pengestrøm til investeringsaktivitet:					
<i>Nettoinvesteringer ekskl. værdipapirer</i>			-24	-73	34
<i>Nettoinvesteringer i værdipapirer</i>			-4	82	69
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			-6	8	-72
<b>Pengestrømme i alt</b>			<b>107</b>	<b>-513</b>	<b>-237</b>
<b>Nøgletal (%)</b>					
Bruttomargin	3,5	4,4	1,4	4,3	0,9
Overskudsgrad (EBIT-margin)	0,1	0,1	-2,7	-0,2	-3,6
Resultatgrad (før skat-margin)	0,3	-0,1	-2,6	-0,5	-3,6
Afkast af investeret kapital (ROIC) *			-12,4	-0,6	-25,7
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC) *			-10,2	-0,6	-20,0
Egenkapitalforrentning (ROE) *			-9,5	-1,3	-18,0
Egenkapitalandel			21,6	29,0	22,8
<b>Øvrige informationer</b>					
Ordrebeholdning, ultimo			7.036	9.114	8.751
Gennemsnitligt antal medarbejdere			4.814	4.809	4.738

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2011, bortset fra følgende. Standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft pr. 1. januar 2012 herunder amendments til IFRS 1 og 7 og til IAS 12, er implementeret. De nye standarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Definitionen af de anvendte nøgletal fremgår af årsrapporten for 2011.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

\*) Ikke omregnet til helårstal.

## Ledelsens beretning

### Iværksatte tiltag

Som omtalt i delårsrapporten for første kvartal er koncernens aktiviteter blevet omstruktureret med henblik på en stærkere fokusering og forbedret indtjening. Desuden har der i første halvår været arbejdet ekstraordinært meget med dels risikostyring, dels processerne vedrørende tilbudsgivning og indkøb. Der er endvidere foretaget effektiviseringer og opnået besparelser på en række områder.

Den brede vifte af tiltag gennemføres planmæssigt og ventes fortsat at have den planlagte positive virkning på koncernens økonomiske resultater. Yderligere tiltag med henblik på at tilvejebringe et mere konkurrencedygtigt omkostningsniveau er igangsat og vil blive gennemført inden årets udgang.

Som tidligere oplyst indebærer tiltagene væsentlige engangsomkostninger i 2012. Den fulde effekt på de økonomiske resultater forventes derfor først opnået fra 2013 og frem.

### Resultatopgørelse

I 2. kvartal er opnået en omsætning på 3,0 mia. kr. Samlet i 1. halvår udgør omsætningen 5,5 mia. kr., hvilket er på niveau med det forventede og 27% højere end sidste år. En betydelig del af stigningen kan henføres til aflevering i andet kvartal af to byggerier, der har været aktiveret som varebeholdninger, samt højere aktivitet i Offshore og i datter- og fælles ledede virksomheder.

Omsætningsfordelingen er vist i nedenstående oversigt.

Omsætning - mio. kr.	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
Danmark	2.137	1.710	3.877
International	702	610	1.249
Offshore	1.126	831	1.541
Datter- og fælles ledede virksomheder	1.665	1.447	3.249
Elimineringer/øvrige	-127	-268	-609
<b>MT Højgaard koncernen</b>	<b>5.503</b>	<b>4.330</b>	<b>9.307</b>

Finansielle poster udgør 5 mio. kr. mod -12 mio. kr. i samme periode sidste år. Sidste år var de finansielle poster væsentligt påvirket af kurstab på tilgodehavender som følge af kursfald på dollaren, og på obligationsbeholdningen som følge af stigende renteniveau.

Som forventet har driften i 2. kvartal 2012 givet et lille overskud. Resultat før skat i 2. kvartal udgør således 10 mio. kr. For første halvår udgør resultat før skat et underskud på 142 mio. kr. Resultatet er 121 mio. kr. lavere end i samme periode sidste år og resultatgraden for 1. halvår er -2,6% mod -0,5% i samme periode i 2011. Resultat før skat for 1. halvår er påvirket af de betydelige nedjusteringer på projekter og engangsomkostninger til restrukturering, der blev udgiftsført i 1. kvartal.

Regulering af udskudt skat påvirker periodens resultat positivt med 25 mio. kr. Hvilket giver et resultat efter skat på -117 mio. kr., hvor det for samme periode i 2011 udgjorde -20 mio. kr.

27. august 2012

Side 4/10

### **Balance**

Balancesummen er i forhold til ultimo 2011 reduceret med 236 mio. kr. Pr. 30. juni 2012 udgør balancesummen 5.418 mio. kr.

Varebeholdningerne pr. 30. juni 2012 udgør 749 mio. kr. mod 1.022 mio. kr. ultimo 2011. Reduktionen på 273 mio. kr. kan primært henføres til aflevering af to byggerier, der tidligere har været aktiveret. Herudover har der været et nettofald i øvrige driftsaktiver, der delvis modsvarer af stigning i de likvide beholdninger.

På passivside kan udviklingen henføres til periodens negative resultats påvirkning på egenkapitalen samt netto fald i øvrige balanceposter delvis opvejet af mindre træk på de kortfristede kreditfaciliteter.

Pr. 30. juni 2012 er egenkapitalen 1.169 mio. kr., hvilket giver en egenkapitalandel på 21,6% mod 21,1% ved udgangen af 1. kvartal 2012.

Rentebærende nettoaktiver er i perioden forøget med 117 mio. kr. og udgør pr. 30. juni 107 mio. kr. – mod en gæld på 10 mio. kr. pr. 31. december 2011. Stigningen kan henføres til den øgede likvide beholdning (netto).

Den investerede kapital udgør 1.061 mio. kr. pr. 30. juni 2012 hvilket er en reduktion på 238 mio. kr. i forhold til pr. 31. december 2011.

Der er ikke i perioden fremkommet væsentligt nyt i relation til de særlige hensættelser til afsluttede projekter på offshore-området - den såkaldte grout-problematik. Det er fortsat ledelsens opfattelse, at koncernen står stærkt juridisk i sagerne, men at der altid er en vis risiko forbundet med processen i denne type sager.

### **Pengestrømme og finansielt beredskab**

Likviditeten pr. 30. juni 2012 udgør 129 mio. kr. En udvikling på 108 mio. kr. i forhold til likviditeten på 21 mio. kr. pr. 31. december 2011. Stigningen kan henføres til pengestrømme fra driftsaktivitet på 141 mio. kr. I samme periode sidste år udgjorde pengestrømme fra driftsaktivitet -530 mio. kr.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er påvirket af en generel positiv udvikling i koncernens netto likviditetsbinding i driftskapital, herunder af afleveringen af to byggerier og en mindre pengebinding i forretningsområdet Offshore. Pengestrømme fra driftsaktivitet har i 2. kvartal bidraget positivt med 308 mio. kr.

Pengestrømme til investeringer blev realiseret med en likviditetstræk på 27 mio. kr., hvoraf de 4 mio. kr. vedrører netto køb af værdipapirer med kort løbetid. I samme periode sidste år udgjorde pengestrømme til investeringer en likviditetstilgang på 9 mio. kr.

Pengestrømme fra finansiering udgør -6 mio. kr. mod 8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens finansielle beredskab, beregnet som likvide beholdninger inklusive likvider i joint ventures og fælles ledede virksomheder, værdipapirer og uudnyttede trækingsmuligheder, udgør 838 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Af dette beredskab er 549 mio. kr. til fri disposition for moderselskabet. Det finansielle beredskab er tilfredsstillende sammenholdt med det forventede aktivitetsniveau.

27. august 2012

Side 5/10

### Ordrebeholdning

Ordreindgangen i første halvår 2012 udgør 3.788 mio. kr. og ordrebeholdningen udgør 7.036 mio. kr. Ordrebeholdningen er 1.715 mio. kr. mindre end ved udgangen af 2011. Faldet er blandt andet en konsekvens af høj produktion, der ikke er modsvaret af nye projekter, bl.a. som følge af fokusering af aktiviteterne og en mere kritisk selektering af projekterne med fokus på risikoforholdene.

Ordrebeholdning - mio. kr.	2012	2011	2011
	År til dato	År til dato	Hele året
Ordrebeholdning primo	8.751	9.222	9.222
Ordreindgang i perioden	3.788	4.234	8.836
Produktion i perioden	-5.503	-4.342	-9.307
<b>Ordrebeholdning ultimo</b>	<b>7.036</b>	<b>9.114</b>	<b>8.751</b>

I ordrebeholdningen indgår en række større ordrer, som strækker sig over flere år.

### Køb af aktiviteter

Dattervirksomheden Lindpro A/S har erhvervet yderligere aktiviteter på Grønland, og derved styrket sine kompetencer og markedsdækning på det grønlandske marked.

Købet af aktiviteterne har ikke væsentlig indflydelse på koncernens omsætning og finansielle stilling.

### Nærtstående parter

MT Højgaard A/S er ejet af Højgaard Holding A/S (54%) og Monberg & Thorsen A/S (46%), der begge er noteret på NASDAQ OMX København. MT Højgaard A/S er en fælles ledet virksomhed i henhold til en mellem aktionærerne indgået aftale.

Der har ikke i perioden, bortset fra koncerninterne transaktioner, som er elimineret i koncernregnskabet, samt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med betydende aktionærer, bestyrelse, direktion eller andre nærtstående parter.

Transaktionerne mellem MT Højgaard A/S og øvrige koncernvirksomheder sker på markedsmæssige vilkår.

### Ledelsesforhold

Som meddelt d. 22. maj 2012 tiltræder Torben Biilmann den 1. november 2012 som ny adm. koncerndirektør for MT Højgaard A/S.

### Forventninger til 2012

Der er ikke i 2. kvartal fremkommet forhold, der ændrer vores forventninger til aktiviteten for 2012 som helhed. Ved udgangen af 1. halvår udgør ordrebeholdningen 7,0 mia. kr. hvoraf 3,9 mia. kr. forventes udført i 2012. Vi forventer fortsat, at koncernen for 2012 vil få en omsætning på niveau med omsætningen i 2011, eventuelt lidt højere.

Forventningen til årets resultat er ligeledes uændret og vi forventer derfor fortsat en resultatgrad (før skat-margin) i niveauet -1% for året som helhed.

27. august 2012

Side 6/10

For året forventer vi fortsat positive pengestrømme fra driftsaktiviteterne og at det finansielle beredskab i form af likvider, værdipapirer og kreditfaciliteter vil være tilstrækkeligt.

Forventningerne til den fremtidige økonomiske udvikling er forbundet med usikkerhed og risici, der kan medføre, at udviklingen afviger i forhold til det forventede. For en beskrivelse af risici og usikkerhedsfaktorer henvises til afsnittet "Risikofaktorer" i årsrapporten for 2011. De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer er uændrede i forhold til de beskrevne i årsrapporten.

27. august 2012

Side 7/10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 for MT Højgaard A/S.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Søborg, den 27. august 2012

## Direktion

Jørgen Nicolajsen  
Konstitueret adm. koncerndirektør

Flemming Steen  
Koncernøkonomidirektør

Jens Nyhus  
Koncerndirektør

## Bestyrelse

Helge Israelsen  
Formand

Niels Lykke Graugaard  
Næstformand

Irene Chabior\*

Curt Germundsson

Hans-Henrik Hansen\*

Jens Jørgen Madsen

Jørgen Nicolajsen

Torsten Ask Overgaard \*

Knud Rasmussen\*

Lars Rasmussen

\*) Medarbejdervalgt



**Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for koncernen**

Beløb i mio. kr.	2012 2.kvartal	2011 2.kvartal	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
<b>Resultatopgørelse for koncernen</b>					
Nettoomsætning	<b>3.010,5</b>	2.186,5	<b>5.502,7</b>	4.330,2	9.307,4
Produktionsomkostninger	<b>-2.903,9</b>	-2.090,0	<b>-5.427,6</b>	-4.142,9	-9.227,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>106,6</b>	96,5	<b>75,1</b>	187,3	80,4
Salgsomkostninger	<b>-34,1</b>	-31,5	<b>-65,3</b>	-69,7	-134,5
Administrationsomkostninger	<b>-68,5</b>	-63,8	<b>-156,6</b>	-127,3	-277,4
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>4,0</b>	1,2	<b>-146,8</b>	-9,7	-331,5
Andel af resultat efter skat i associe- rede virksomheder	<b>0,0</b>	0,5	<b>0,3</b>	0,9	1,1
Finansielle poster	<b>6,0</b>	-4,4	<b>4,8</b>	-12,4	-4,5
<b>Resultat før skat</b>	<b>10,0</b>	-2,7	<b>-141,7</b>	-21,2	-334,9
Skat af resultatet	<b>-11,0</b>	-1,6	<b>25,2</b>	1,1	73,9
<b>Resultat efter skat</b>	<b>-1,0</b>	-4,3	<b>-116,5</b>	-20,1	-261,0
<b>Totalindkomstopgørelse for koncernen</b>					
Resultat efter skat	<b>-1,0</b>	-4,3	<b>-116,5</b>	-20,1	-261,0
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder	<b>-1,4</b>	0,5	<b>-1,8</b>	-0,7	-0,1
Andel af anden totalindkomst i associ- erede virksomheder	<b>-5,3</b>	-1,3	<b>-2,3</b>	1,1	-18,2
Skat af anden totalindkomst	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,0</b>	0,0	0,0
Anden totalindkomst efter skat	<b>-6,7</b>	-0,8	<b>-4,1</b>	0,4	-18,3
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-7,7</b>	-5,1	<b>-120,6</b>	-19,7	-279,3

**Balance for koncernen**

	2012	2011	2011
<b>Beløb i mio. kr.</b>	<b>30.06</b>	<b>30.06</b>	<b>31.12</b>
<b>Aktiver</b>			
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver	125,0	121,9	121,7
Materielle aktiver	709,8	818,2	742,8
Udskudte skatteaktiver	292,1	146,2	246,1
Øvrige finansielle aktiver	13,9	21,0	13,6
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>1.140,8</b>	<b>1.107,3</b>	<b>1.124,2</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	748,5	831,1	1.021,6
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.049,9	2.088,1	2.293,4
Igangværende entreprisekontrakter	567,5	739,9	434,7
Øvrige tilgodehavender	352,1	279,7	382,4
Værdipapirer	162,7	141,7	159,0
Likvide beholdninger	396,1	144,5	238,5
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>4.276,8</b>	<b>4.225,0</b>	<b>4.529,6</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.417,6</b>	<b>5.332,3</b>	<b>5.653,8</b>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	220,0	220,0	220,0
Øvrige egenkapitalposter	948,5	1.328,7	1.069,1
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.168,5</b>	<b>1.548,7</b>	<b>1.289,1</b>
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Kreditinstitutter mv.	161,5	188,2	168,1
Udskudte skatteforpligtelser	4,8	0,0	4,8
Hensatte forpligtelser	265,3	199,6	232,2
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>431,6</b>	<b>387,8</b>	<b>405,1</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Kreditinstitutter mv.	290,0	415,4	239,4
Igangværende entreprisekontrakter	1.194,6	840,1	1.441,7
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.635,0	1.146,8	1.388,0
Andre kortfristede forpligtelser	697,9	993,5	890,5
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>3.817,5</b>	<b>3.395,8</b>	<b>3.959,6</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>4.249,1</b>	<b>3.783,6</b>	<b>4.364,7</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.417,6</b>	<b>5.332,3</b>	<b>5.653,8</b>

### Egenkapitalopgørelse for koncernen

Beløb i mio. kr.	Aktie- kapital	Reserve for sik- rings- transak- tion	Reserve for valu- takurs- regule- ring	Overført resultat	Foreslå- et ud- bytte	Egen- kapital i alt
<b>Egenkapital 01-01-2011</b>	<b>220,0</b>	<b>-9,6</b>	<b>4,0</b>	<b>1.354,0</b>	<b>50,0</b>	<b>1.618,4</b>
Resultat efter skat				-20,1		-20,1
Anden totalindkomst		1,1	-0,7			0,4
Udloddet udbytte					-50,0	-50,0
<b>Egenkapitalbevægelser i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-20,1</b>	<b>-50,0</b>	<b>-69,7</b>
<b>Egenkapital 30-06-2011</b>	<b>220,0</b>	<b>-8,5</b>	<b>3,3</b>	<b>1.333,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1.548,7</b>
<b>Egenkapital 01-01-2012</b>	<b>220,0</b>	<b>-27,8</b>	<b>3,9</b>	<b>1.093,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1.289,1</b>
Resultat efter skat				-116,5		-116,5
Anden totalindkomst		-2,3	-1,8			-4,1
<b>Egenkapitalbevægelser i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>-116,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-120,6</b>
<b>Egenkapital 30-06-2012</b>	<b>220,0</b>	<b>-30,1</b>	<b>2,1</b>	<b>976,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1.168,5</b>

### Pengestrømsopgørelse for koncernen

Beløb i mio. kr.	2012 År til dato	2011 År til dato	2011 Hele året
Resultat af primær drift	-146,8	-9,7	-331,5
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.	83,3	66,5	293,6
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>-63,5</b>	<b>56,8</b>	<b>-37,9</b>
Ændringer i driftskapital	204,7	-587,0	-230,3
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>141,2</b>	<b>-530,2</b>	<b>-268,2</b>
Nettoinvesteringer ekskl. værdipapirer	-23,6	-72,8	33,9
Nettoinvesteringer i værdipapirer	-4,0	82,2	69,5
<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-27,6</b>	<b>9,4</b>	<b>103,4</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6,2</b>	<b>8,3</b>	<b>-72,5</b>
<b>Pengestrømme, netto</b>	<b>107,4</b>	<b>-512,5</b>	<b>-237,3</b>
Likviditet primo perioden	21,1	258,4	258,4
<b>Likviditet ultimo perioden</b>	<b>128,5</b>	<b>-254,1</b>	<b>21,1</b>