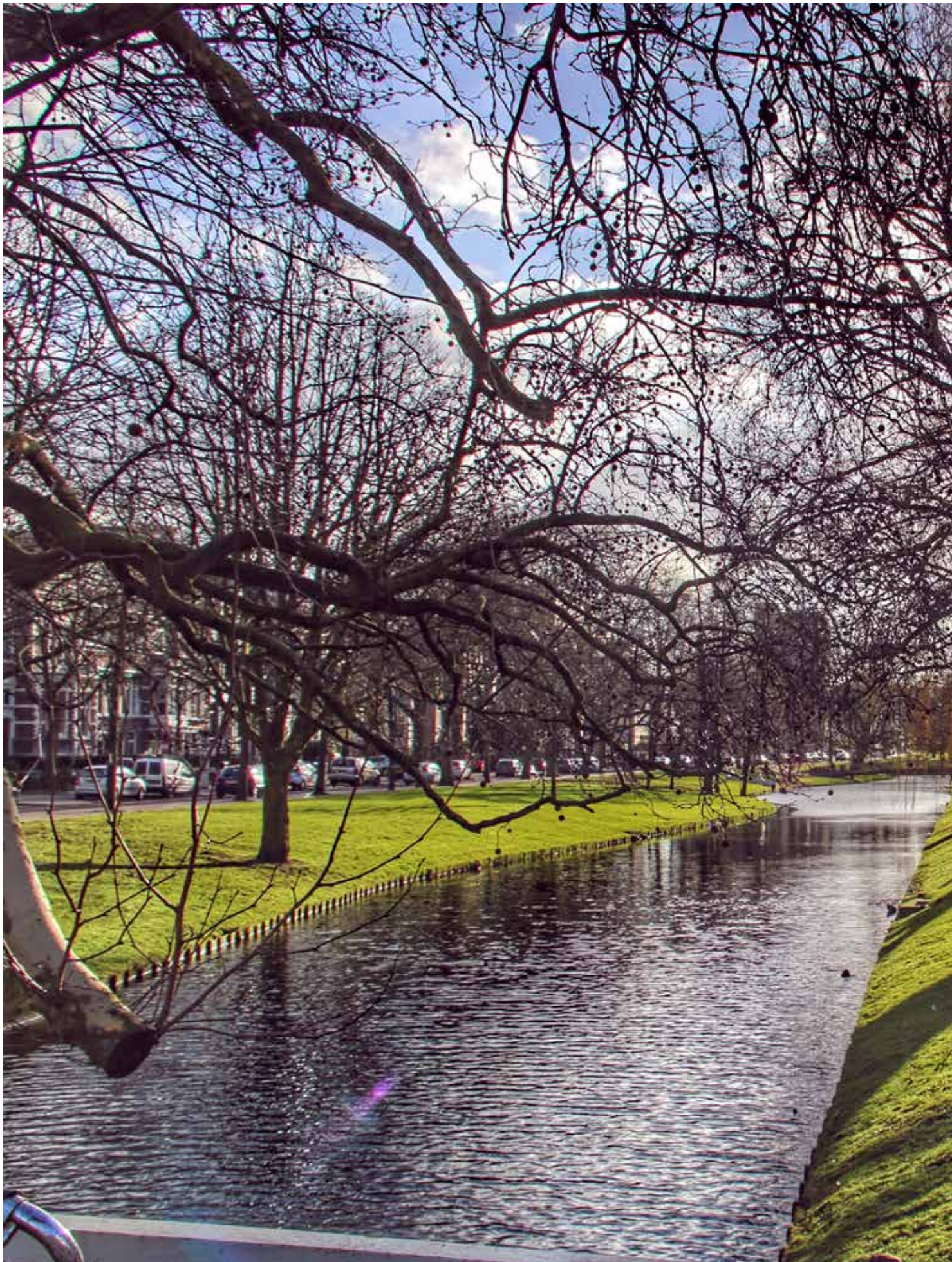




Deloitte/SEB CFO Survey

Vänteläge när
global handel
stressas

Resultat vår 2025



Innehåll

- 4 Sammanfattning
- 5 Executive summary
- 6 Makroperspektiv
- 8 Affärsmöjligheter och finansiella utsikter
- 10 Prioriteringar och utmaningar
- 12 Finansiering och risk
- 14 Strategiska möjligheter
- 18 Hot Topic
- 20 Intervju
- 21 Kontakt

Om undersökningen

Deloitte/SEB CFO Survey genomfördes under mars 2025 och bygger på ett antal frågor som presenterats för och besvarats av utvalda deltagare via ett webbaserat formulär. De CFO:er (Chief Financial Officer), i texten även benämnda *finanschefer*, som deltagit i undersökningen representerar ett urval av svenska företag. Den breda basen av svar från ledare inom olika branscher och företag gör att vi anser de trender och slutsatser som framkommer i undersökningen vara representativa för svenska finanschefer generellt.

Om dataunderlaget

I undersökningen refererar vi ibland till "nettobalansindex" (förkortat NB). Detta beräknas genom att subtrahera den procent svarande som lämnat ett negativt svar från den procent svarande som lämnat ett positivt svar. De som varken är positiva eller negativa bedöms som neutrala. På grund av avrundning kan inte alla procenttal i graferna summeras till 100. I undersökningen har deltagarna fått definiera den bransch de verkar inom, i rapporten aggregerat enligt följande alternativ: 1. Finansiella tjänster, 2. Konsumentprodukter, 3. Bioteknik och sjukvård, 4. Teknik, media och telekom, 5. Energi, el och gruvor, 6. Verkstad, 7. Bygg, 8. Tjänster till företag, 9. Offentlig sektor, 10. Fastighet, 11. Transport & Logistik, 12. Annan. Ovan nämnda branscher är de som används i analysen. Deltagarna har även fått definiera företagsstorlek utifrån följande alternativ: 1. Mindre företag (mindre än 100 miljoner €), 2. Medelstora företag (mellan 100 och 999 miljoner €), 5. De allra största företagen (1 miljard € och mer).

Webbplats

Besök cfsurvey.se för mer information.

Vårt tack

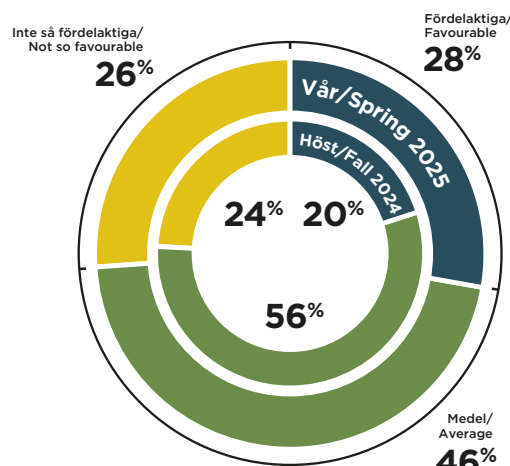
Ett stort tack till alla deltagande finanschefer som investerat tid och delat med sig av värdefulla insikter och därmed bidragit till denna viktiga rapport.

Sammanfattning

I vårens undersökning ger finanscheferna en mer avvaktande bild av de ekonomiska utsikterna. De ger uttryck för en förändrad syn på den globala ekonomin, påverkad av amerikansk utrikes- och handelspolitik samt osäkerhet kring hushållens konsumtion och företagens investeringar.

Det världsekonomiska läget i början på 2025 skiljer sig tydligt från hösten 2024 på grund av snabbt förändrade globala handels- och säkerhetsrelationer. SEB bedömer i likhet med de flesta andra analytiker att USA:s tillväxt bromsar in kraftigt efter år av stark tillväxt, men risken att det blir en större sättning har ökat markant sedan början av april. I Europa väntas en förbättring efter några utmanande år med lägre inflation och räntenivåer som hjälper återhämtningen. I Sverige väntas hushållen gynnas av expansiv

Affärsmöjligheter



finanspolitik och skattesänkningar som i sin tur väntas ge en positiv effekt på BNP, men den senaste tidens utveckling kommer att hålla tillbaka och försena en efterlängtd återhämtning. Affärsmöjligheterna har förbättrats något jämfört med hösten 2024, särskilt inom branscherna teknik, media och telekom samtidigt som konsumentföretagen ser en fortsatt svag efterfrågan. Variationen i svarsalternativen indikerar att förutsättningarna ser olika ut i olika branscher. Finanschefernas syn på de finansiella utsikterna fortsätter ner jämfört med höstens undersökning som en kombination av att färre ser läget som optimistiskt och fler ser läget som mindre optimistiskt.

Finanschefernas prioriteringar kvarstår jämfört med höstens undersökning: Organisk tillväxt, kostnadsreduceringar och åtgärder för att förbättra kassaflödet. Organisk tillväxt är den högsta prioriteringen där det sker en ökning

jämfört med hösten. Den mest betydande risken är pressade marginaler och priser, följt av geopolitiska risker och ekonomisk tillväxt. En majoritet av finanscheferna uppger att de har ökat sina klimatinvesteringar det senaste året.

Andelen företag som upplever en hög extern osäkerhet ökar igen efter att ha normaliserats under det senaste året. Sannolikheten för obestånd förbättras något men ligger fortfarande högre än normalt. Den upplevda utlåningsviljan från finansiella institut återhämtar sig något men ligger under det historiska genomsnittet.

Investeringar i Sverige fortsätter vara högprioriterade för finanscheferna, där 54 procent (40) planerar att investera sin överskottslikviditet på den lokala marknaden. Synen på hur företagsköp och -försäljningar kommer utvecklas varierar mellan branscher och bolagsstorlek med den tydligaste förflyttningen hos mindre bolag som signalerar en tro på en ökad nivå av bolagstransaktioner. En minskning av skuldsättningen fortsätter vara högt prioriterad av finanscheferna som också tror på ökade kapitalutgifter de kommande 12 månaderna.

Företagens intäktsförväntningar minskar i vårens undersökning samtidigt som rörelsemarginalen förväntas öka. I fastighetsbranschen och kategorin övrigt är synen på ökade intäkter mest positiv, samtidigt som teknologi, media och telekom påvisar en minskad förväntan på intäktsökningar.

Sammanfattningsvis ger finanscheferna en mer avvaktande bild av framtidsutsikterna, där osäkerheten kring de makroekonomiska förutsättningarna gör den framtida utvecklingen svår att förutse. Finanscheferna prioriterar organisk tillväxt och klimatinvesteringar samtidigt som de hanterar risker relaterade till marginaler, priser och geopolitiska faktorer. Därtill är det värt att notera att undersökningen gjordes i mitten av mars innan de senaste veckornas turbulens kring handelspolitik och utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Erik Edeen

Partner, Finance Transformation, Deloitte
eedeen@deloitte.se

Marcus Widén

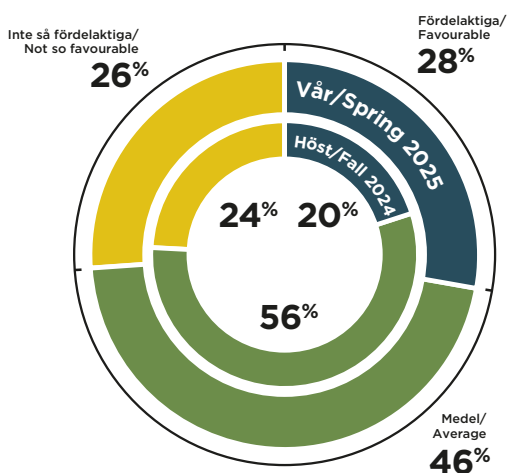
Economist, Strategy & Economic Research, SEB
marcus.widen@seb.se

Executive summary



In the spring survey, CFOs provide a more cautious view of the economic outlook. They express a changed view of the global economy, shaped by changes to US foreign and trade policy, and uncertainty over the future direction of household consumption and business investment.

Business conditions



The global economic situation at the start of 2025 differs significantly from the autumn of 2024 due to a sea change in global trade and security relations. SEB, like most analysts, assesses that the USA's growth is slowing down significantly after years of strong growth, but the risk of a more substantial downturn has increased markedly since the beginning of April. In Europe, an improvement is expected after some challenging years with lower inflation and interest rates aiding recovery. In Sweden, house-

holds are expected to benefit from expansive fiscal policies and tax cuts, which in turn are expected to have a positive effect on GDP, but the recent developments will hold back and delay a much-anticipated recovery.

Opportunities for business are judged to have improved slightly compared to the autumn of 2024, especially in the technology, media, and telecom sectors, while consumer companies continue to experience weak demand. The variation in response options indicates that conditions vary across different industries. CFOs' views on the financial outlook have declined compared to the autumn survey, as fewer take an optimistic view of the outlook.

CFOs' priorities remain the same as in the autumn survey: organic growth, cost reductions and measures to improve cash flow. Organic growth is the highest priority, with an increase compared to the autumn. The most significant risk is pressured margins and prices, followed by geopolitical risks and economic growth. A majority of CFOs report that they have increased their climate investments over the past year.

The share of companies experiencing high external uncertainty is rising again after running at a normal level over the past year. The likelihood of insolvency improves slightly but remains higher than normal. The perceived willingness to lend from financial institutions has recovered somewhat but remains below the historical average.

Investments in Sweden remain a high priority for CFOs, with 54 percent (40) planning to invest their surplus liquidity in the local market.

Views on how mergers and acquisitions will develop vary between industries and company sizes, with the most significant shift being seen among smaller companies who expect an increased level of transactions. Reducing debt continues to be a high priority for CFOs, who also anticipate increased capital expenditures over the next 12 months.

Companies' revenue expectations have decreased in the spring survey while operating margins are expected to increase. In the real estate sector and the category 'other', the outlook for increased revenues is most positive, while the technology, media, and telecom sectors show a decreased expectation for revenue growth.

In summary, CFOs provide a more cautious view of the economic outlook, where uncertainty around macroeconomic conditions makes future developments difficult to predict. CFOs are prioritizing organic growth and climate investments while managing risks related to margins, prices and geopolitical factors. Additionally, it is worth noting that the survey was conducted in mid-March before the recent weeks' turbulence regarding trade policy and developments in the financial markets.

Erik Edeen

Partner, Finance Transformation, Deloitte
eedeem@deloitte.se

Marcus Widén

Economist, Strategy & Economic Research, SEB
marcus.widen@seb.se

Makroperspektiv

Våren 2025 har präglats av att USA tagit en egen riktning i fråga om säkerhets- och handelspolitik. Effekten på världsekonomin är fortfarande osäker. Osäkerheten kring den globala handeln är stor, vilket riskerar att påverka tillväxten negativt när hushåll och företag tvekar kring konsumtions- och investeringsbeslut. Effekten kommer troligtvis skilja sig åt mellan och inom branscher beroende på i vilken utsträckning verksamheten är exponerad mot USA. Trots riskerna, är förutsättningarna relativt goda för att svensk tillväxt till slut ändå återhämtar sig efter ett antal svaga år.

Affärsmöjligheter

(Nettobalans där en hög balans indikerar fördelaktiga möjligheter)



Det världsekonomiska läget våren 2025 skiljer sig åt tydligt från hösten 2024, mycket på grund av de snabbt förändrade förutsättningarna i globala handels- och säkerhetspolitiska relationer. Utgångsläget inför 2025 var att USA-ekonomin efter ett antal år med stark tillväxt var på väg att bromsa in, men måttligt, till en mer normal tillväxttakt. Samtidigt förbättrades förutsättningarna i Europa efter ett par motiga år, där lägre inflationstakt och lägre räntenivåer till slut skulle stärka återhämtningen efter pandemin och inflationschocken. Den utvecklingen var framför allt framträdande i Sverige där hushållen även får hjälp av expansiv finanspolitik med skattesänkningar.

Den nya amerikanska administrationen förändrar nu förutsättningar och spelregler för global handel där tullar ses som ett verktyg för att locka tillbaka produktion och arbetstillfällen till USA. Därtill länkas säkerhets- och handelspolitiken samman.

Det är i nuläget extremt svårt att bedöma hur amerikansk policy i slutändan kommer att



utvecklas. Osäkerheten om de realekonomiska effekterna är väldigt stor och den amerikanska ekonomin ser ut att bromsa in betydligt mer än vad vi väntade oss när 2025 inleddes, är SEB:s och andra analytikers bedömning.

Utvecklingen i Sverige är blandad. Hushållen har snabbt tappat tillförsikt om framtiden. Framför allt konjunkturförväntningarna om 12 månader har försämrats, vilket troligen påverkas av det osäkra omvärldsläget. Vi fortsätter också att se hushållens konsumtionsplaner och faktiska agerande som avvaktande. Men förutsättningarna för en konsumtionsledd BNP-uppgång ligger fortfarande kvar med utsikter om god reallönetillväxt, expansiv finanspolitik och lägre räntekostnader jämfört med de senaste åren. Men oron kring handelspolitiken dominerar på kort sikt och påverkar både export och konsumtion negativt.

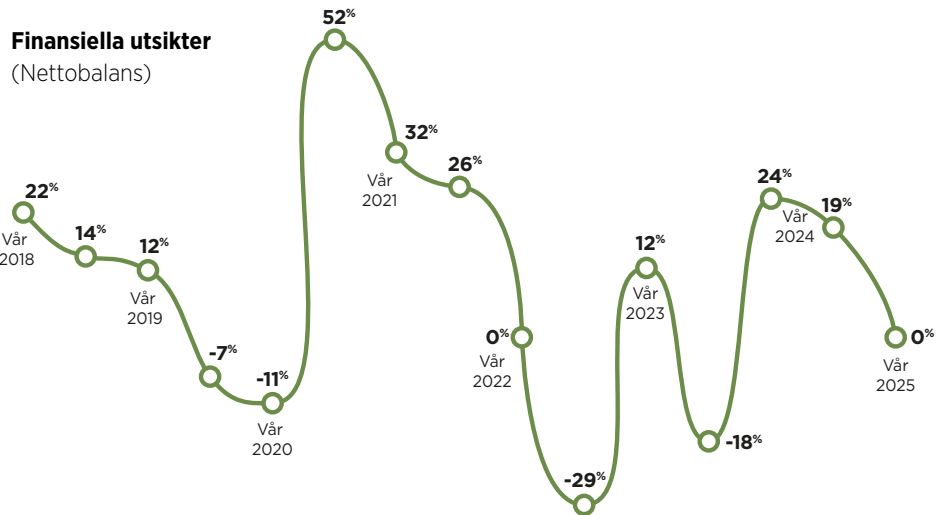
Ur ett företagsperspektiv handlar mycket om den direkta och indirekta kopplingen till USA, men även hur pass stor spridning geopolitiska förändringar får. Handel kan till viss del dirigeras om och beroende på hur EU och andra ekonomier reagerar kan konkurrens på andra marknader öka med bland annat lägre priser i Europa. Eftersom amerikanska hushåll är en stor slutkonsument påverkar USA-tullarna den globala efterfrågan negativt, men framtidsutsikterna för enskilda företag, branscher och regioner kommer att skilja sig åt.

Branscher exponerade till svenska hushåll påverkas relativt lite om effekterna på inflationen och arbetsmarknaden blir begränsade. Verkstadsföretag som förlitar sig på export påverkas i mångt och mycket av hur leveranskedjor är utformade och var slutkunden finns.

Det förändrade säkerhetsläget har också skiftat fokus inom EU både vad gäller prioriteringar och hur länder finansierar vissa satsningar. Förändringen är omfattande, både vad gäller riktning och storlek. Att EU nu rustar den militära förmågan kommer att bidra positivt till BNP-tillväxten med en rad möjliga positiva spridningseffekter, men det kommer antagligen att vara en utdragen process. Även om många av de finanspolitiska satsningarna kommer att ta tid att få ut i ekonomin, kan företagssentiment på kort sikt påverkas positivt, vilket kan ge positiva ringar på vattnet. Att de största europeiska satsningarna sker i Tyskland kan givet de stora handelskopplingarna ge positiva spridningseffekter på svensk ekonomi. Trots det dominerar de negativa riskerna på kort sikt.

Affärsmöjligheter och finansiella utsikter

- Indikatorn för affärsmöjligheter stiger något från -5 till +1 procent jämfört med hösten 2024.
- Flest svarsalternativ (46 procent) ser läget som genomsnittligt, något fler (28 procent) ser läget som gynnsamt än ogynnsamt (26 procent).
- Teknik, media och telekom är den bransch som har högst andel gynnsamma svar, medan konsumentföretagen har högst andel som ser läget som ogynnsamt.



Indikatorn för affärsmöjligheter återhämtar sig något efter den måttliga nedgången i höstas, men värdet är fortfarande under genomsnittet sedan 2013 och kan ses som i stort oförändrat de senaste 1,5 åren. Förändringen beror främst på att fler företag har bytt bedömningen om framtidsutsikter från genomsnittlig till gynnsam.

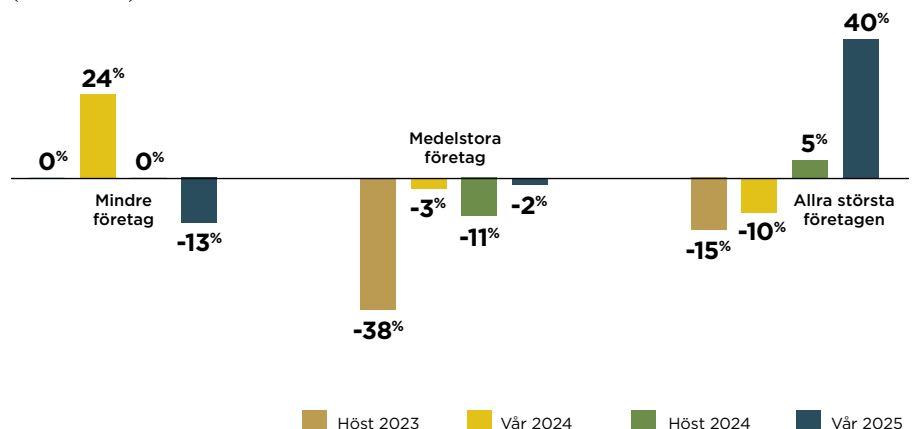
Spridningen i svarsalternativen indikerar att förutsättningarna ser olika ut i olika branscher. För konsumentbranscherna är spridningen mellan svaren större i vårens undersökning där 57 (tidigare 39) procent ser läget som ogynnsamt och 29 procent (17) gynnsamt. Konsumentbranschen är tillsammans med företagstjänster den delbransch med högst andel åt det negativa hållet. För tillverkningsindustrin är andelen svar där läget tecknas som genomsnittligt högst och resten av fördelningen hittas på den positiva sidan.

Även inom bygg har läget förbättrats tydligt även om spridningen fortsatt är stor. Andelen som ser utsikterna som ogynnsamma (43 procent) är lika stor som de som ser läget som genomsnittligt (43 procent).

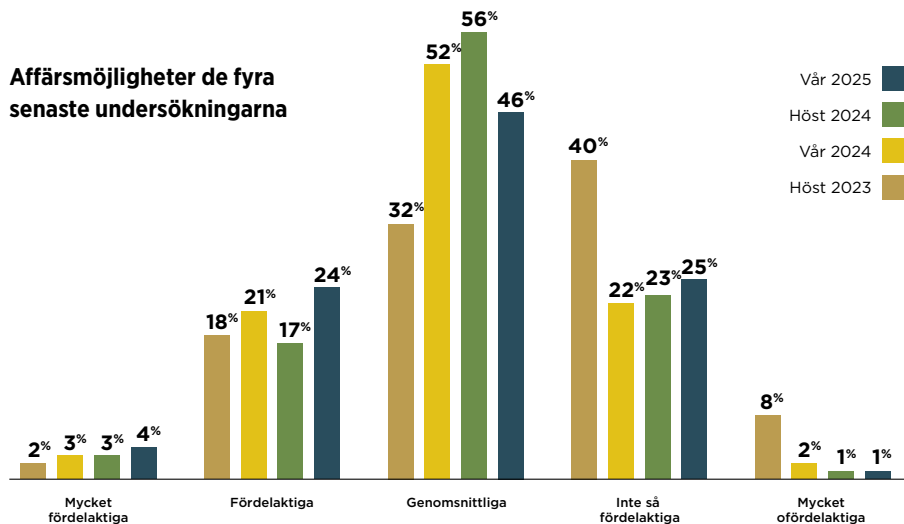
De finansiella utsikterna fortsätter ned jämfört med för 3 månader sedan, med en kombination av att färre ser läget som optimistiskt, och att fler ser läget som mindre optimistiskt. Men andelarna (22 procent) är desamma för både mer och mindre optimistiskt, samtidigt som fler (från 50 till 54 procent) bedömer läget som oförändrat. I likhet med frågan om affärsmöjligheter är det konsumentföretagen och tjänsteföretag som står för högst andel med mindre optimistiskt svar.

Affärsmöjligheter uppdelad efter storlek på företagen

(Nettobalans)



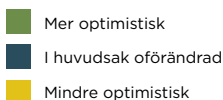
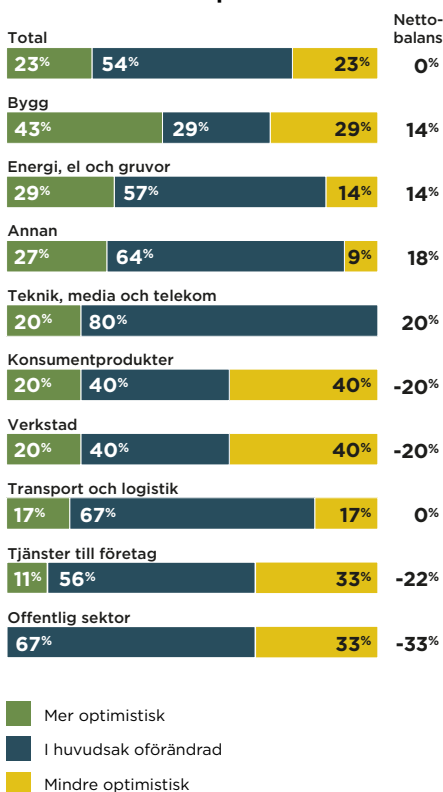
Affärsmöjligheter de fyra senaste undersökningarna



Finansiella utsikter jämfört med för tre månader sedan

- Nettotalet för finansiella utsikter jämfört med för tre månader sedan går ner med 19 procentenheter jämfört med hösten 2024 och når noll.
- En majoritet av företagen (54 procent från 50 procent i höstas) ser läget som oförändrat medan 23 procent ser läget som antingen gynnsamt eller ogynnsamt.
- Av de större branscherna anger byggföretagen störst andel mer positiva svar medan verkstad är den bransch där svaren är minst optimistiska.

Finansiella utsikter per bransch



Prioriteringar och utmaningar

- Organisk tillväxt är finanschefernas högsta prioritering, en ökning från i höstas.
- Finanscheferna ser pressade marginaler och priser som den mest betydande risken.
- En överhängande majoritet av företagen uppger att deras klimatinvesteringar förblev ungefär desamma som förra året.

Finanschefernas prioriteringar är desamma som i höstens undersökning: organisk tillväxt, kostnadsreduceringar och åtgärder för att förbättra kassaflödet. Pressade marginaler och priser anses vara den mest betydande risken, följt av geopolitiken och ekonomisk tillväxt. Samtidigt uppger 32 procent av tillfrågade finanschefer att de har ökat sina klimatinvesteringar under det senaste året.

Vilka av följande affärsstrategier kommer sannolikt vara en prioritet för ditt företag under de närmaste 12 månaderna?

Vårens undersökning visar att finanscheferna främst kommer att prioritera organisk tillväxt under de kommande 12 månaderna. Det uppger av 55 procent av respondenterna, vilket är en ökning med 7 procentenheter jämfört med i höstas. Organisk tillväxt värderas högst inom företagstjänster, där 89 procent ser det som en prioritet. Om man ser till storlek kan man tyda att strategin är viktigare för större bolag än för mindre. 90 procent av de stora bolagen uppger att organisk tillväxt är en prioritet, jämfört med 57 procent av de medelstora och 27 procent av de mindre.

Den näst högst prioriterade strategin är kostnadsreduceringar, som 50 procent av finanscheferna lyfter fram. Detta är en minskning med 19 procentenheter från föregående undersökning, då strategin rankades högst med 69 procent. Minskningen är särskilt tydlig inom verkstadsindustrin, där andelen har sjunkit med 43 procentenheter. Kostnads-

reduceringar är mer prioriterat bland småbolag, där 60 procent ser det som en viktig strategi, jämfört med 49 procent av de medelstora bolagen och 40 procent av storbolagen.

Den tredje högst prioriterade affärsstrategin är att förbättra kassaflödet, vilket 45 procent av finanscheferna anger som en viktig åtgärd. Det är en ökning med 5 procentenheter sedan hösten. Konsumentproduktbranschen har störst fokus på denna strategi, där 71 procent ser den som en prioritet. Kassaflödesförbättringar prioriteras i ungefär samma utsträckning oavsett bolagsstorlek.

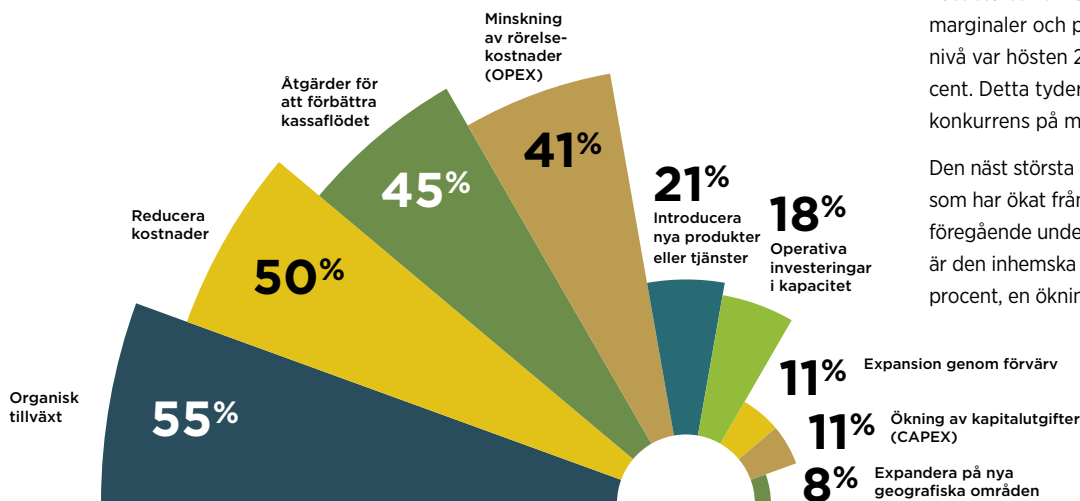
Resultaten visar på ett skifte i finanschefernas prioriteringar. I höstas var kostnadsreduceringar den dominerande strategin, som nu får ge plats åt organisk tillväxt. Samtidigt finns det branschspecifika faktorer som påverkar prioriteringarna – exempelvis ser vissa sektorer större möjligheter att växa, medan andra fortfarande måste fokusera på effektivisering.

Sammantaget signalerar resultaten en mer balanserad strategi där företag inte enbart fokuserar på att sänka kostnader, utan även på att skapa förutsättningar för tillväxt och ekonomisk stabilitet.

Vilken av följande faktorer kommer sannolikt att utgöra en betydande risk för ditt företag under de närmaste 12 månaderna?

Pressade marginaler och priser tar över som den mest betydande risken med 42 procent, jämfört med 38 procent i höstas då den var näst störst risk. Senast risken för pressade marginaler och priser uppmättes till en så hög nivå var hösten 2023, då den låg på 43 procent. Detta tyder på en ökad oro för hårdare konkurrens på marknaden.

Den näst största risken är geopolitiska risker, som har ökat från 36 till 41 procent jämfört med föregående undersökning. Tredje största risk är den inhemska efterfrågan som uppgår till 39 procent, en ökning från 37 procent i höstas.



Ekonomisk tillväxt har fallit jämfört med tidigare undersökningar och uppmäts nu till 36 procent. Det är det lägsta värdet sedan hösten 2021 då den låg på 34 procent. Dessutom var det den mest betydande risken i höstens undersökning. Risken för ökade kostnader för personal har däremot ökat jämfört med höstens undersökning, från 18 till 25 procent, medan bristen på kvalificerad personal har minskat från 27 till 17 procent. Skiftet kan bero på att ökade kostnader för personal är ett resultat av inflation och högre lönekrav, medan minskningen i bristen på kvalificerad personal kan tyda på att fler kvalificerade arbetstagare har blivit tillgängliga på arbetsmarknaden.

Historiskt sett har undersökningen visat på stor oro kopplat till penningpolitik och räntor. Vårens undersökning visar en faktor om 17 procent. Det är en mellannotering jämfört med de sex senaste undersökningarna tillbaka till våren 2022. Under dessa år har den som högst legat på 22 procent hösten 2023 och som lägst på 10 procent våren 2022.

Valutafuktuationer ligger på en nivå om 12 procent, en ökning från i höstas, medan ökad konkurrens från utlandet bedöms till 3 procent, en ökning från 1 procent. Finanschefernas förtroende för stabiliteten i Sverige återspeglas i att risker i det finansiella systemet bedöms till 1 procent.

Inom branschen konsumentprodukter anses den största risken vara kopplad till minskad inhemsk efterfrågan. Finanscheferna inom teknik, media och telekom är däremot splittrade och ser fem lika stora risker: geopolitiska risker, ekonomisk tillväxt, minskad inhemsk efterfrågan, ökade kostnader för personal samt press på marginaler och priser. Inom energi, el och gruvor anses största risk vara kopplad till press på priser och marginaler, medan verkstad ser geopolitiska risker som störst. Byggsektorn identifierar minskad inhemsk efterfrågan och press på marginaler och priser som de största riskerna. Offentlig sektor anser brist på kompetent personal vara störst, medan tjänster till företag ser ökade kostnader för personal som den största risken.

Små företag anser att ökade kostnader för personal utgör största risken, ett skifte från brist på kompetens som rankades högst hösten 2024. Medelstora företag rankar pressade

marginaler och priser högst, som ersätter ekonomisk tillväxt i topp. De största företagen oroar sig mest över geopolitiska risker, som ersätter pressade priser och marginaler som största risk.

Hur har era klimatinvesteringar förändrats under det senaste året?

Vårens undersökning introducerar en ny fråga om hur företags klimatinvesteringar har förändrats under det senaste året. Undersökningen visar att inga företag signifikant har minskat sina klimatinvesteringar (-20 procent eller mer), medan fem procent av företagen har minskat sina klimatinvesteringar något (-6 till -19 procent). 61 procent av företagen uppger att deras klimatinvesteringar förblev ungefär desamma som förra året. 29 procent uppger att deras klimatinvesteringar har ökat något (6 till 19 procent), medan 3 procent av företagen uppger att deras klimatinvesteringar har ökat signifikant (20 procent eller mer) under det senaste året. Nettobalansen för ökade klimatinvesteringar uppgår till 26 procent.

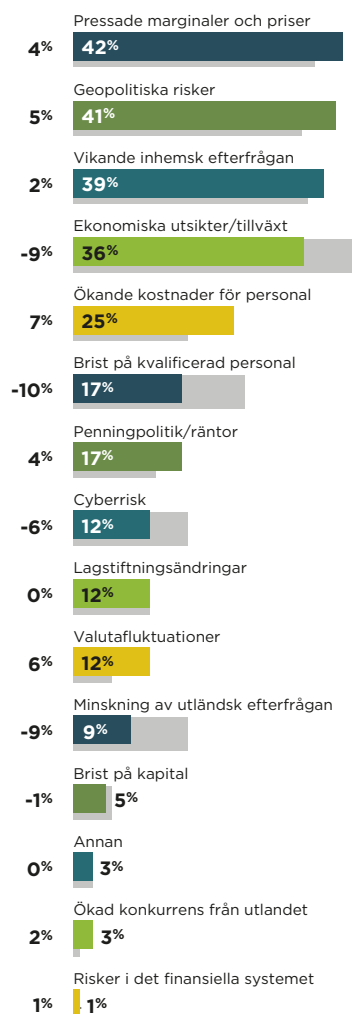
De tre branscherna med högst nettobalans för ökade klimatinvesteringar är offentlig sektor på 67 procent, fastigheter på 60 procent samt transport och logistik på 50 procent. Ingen bransch har en negativ nettobalans för ökade klimatinvesteringar. Verkstad uppmättes till branschen med den lägsta nettobalansen för ökade klimatinvesteringar, som uppgick till noll procent.

Undersökningen visar att små och medelstora företags klimatinvesteringar har förblivit ungefär desamma som förra året, medan stora företags klimatinvesteringar har ökat något under det senaste året.

Utifrån företagens egna förväntningar på affärsförhållanden de kommande 6 månaderna ser det liknande ut mellan företagen när vi grupperar dem i tre kategorier: gynnsamma/väldigt gynnsamma, genomsnittliga och ogynnsamma. Nettobalansen för ökade klimatinvesteringar för företag som har gynnsamma affärsförhållanden de kommande 6 månaderna uppgår till 24 procent, för genomsnittliga företag uppgår den till 29 procent och för företag med ogynnsamma affärsförhållanden de kommande 6 månaderna uppgår den till 25 procent.

Storlek på företagen	Främsta riskfaktorer
Mindre företag	Ökade kostnader för personal
Medelstora företag	Pressade priser och marginaler
Allra största företagen	Geopolitiska risker

Riskfaktorer kommande 12 månader (Jämfört med hösten 2024)



Finansiering och risk

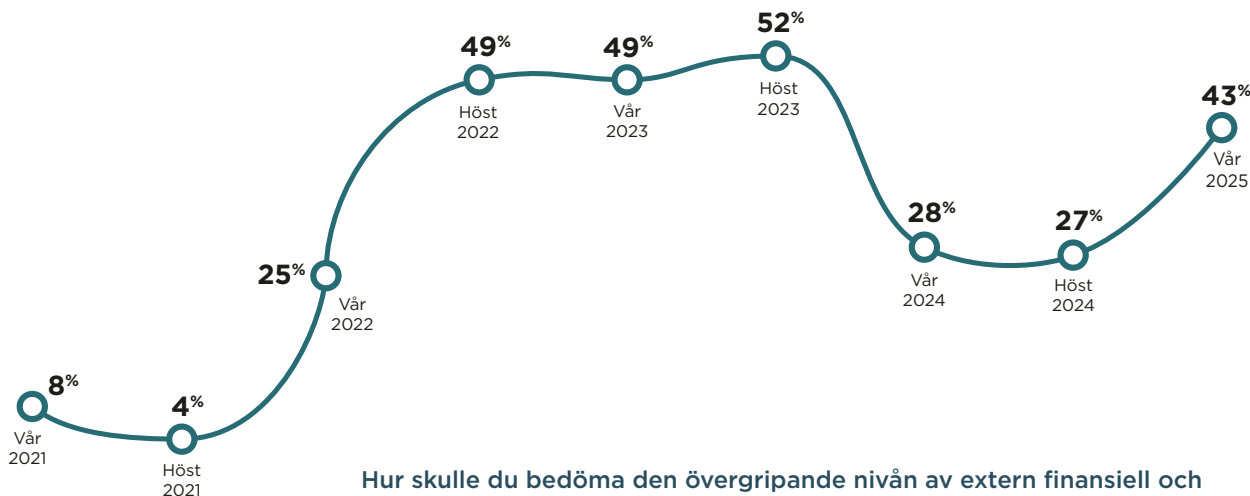
- Andelen företag som upplever hög extern osäkerhet ökar kraftigt.
- Sannolikheten för obestånd minskar något men ligger alltså på en betydligt högre nivå än normalt.
- Den uppfattade utlåningsviljan från finansiella institut förbättras men ligger under det historiska genomsnittet.

Efter ett år av lugnare förutsättningar upplever företagen återigen att den externa osäkerheten tilltar. Företagens bedömning om motpartsriskerna är fortsatt pessimistiska medan den upplevda utlåningsviljan återhämtar sig något.

Den externa osäkerheten ökar igen efter att ha sjunkit tillbaka till normala nivåer under det senaste året. Utvecklingen kan tänkas reflektera den förhöjda osäkerheten vad gäller globala handelsvillkor och geopolitisk risk. Sannolikheten för obestånd eller bristande betalningsförmåga hos motparter minskar något men ligger kvar på historiskt låga nivåer. Den upplevda utlåningsviljan från finansiella institut har återhämtat sig efter höstens nedgång men ligger kvar på en lägre nivå än normalt. Att företagens bedömning om motpartsrisk och utlåningsvilja återhämtar sig något kan vara en följd av Riksbankens räntesänkningar under det senaste året medan den förhöjda osäkerheten kan förklara den långsamma förändringstakten. Återhämtningen är med andra ord trög vilket också reflekteras i ekonomiska data, även om det finns förhoppningar om att utvecklingen är på väg att vända. Det är dock inte mycket som talar för att den externa osäkerheten kommer att avta på kort sikt, vilket riskerar att smitta av sig till en fortsatt dämpad syn på finansiering och risk till höstens undersökning.

Extern osäkerhet

(Hög nettobalans indikerar stor osäkerhet)



Hur skulle du bedöma den övergripande nivån av extern finansiell och ekonomisk säkerhet ditt företag står inför?

- Nettobalansen ökar kraftigt till 43 procent från höstens 27 procent.
- Därmed stiger den externa osäkerheten återigen till betydligt högre nivåer jämfört med genomsnittet på 26 procent.
- Hälften av företagen uppger att osäkerheten är hög eller mycket hög medan endast 7 procent upplever låg extern osäkerhet.
- De branscher som uppger högst osäkerhetsgrad återfinns inom energi- och råvaror, bygg, företagstjänster, offentlig sektor samt transport och logistik.
- Osäkerheten är högst hos de största bolagen (60 procent). Små och medelstora bolag upplever lika stor extern osäkerhet, med netttotal på omkring 40 procent.
- Det är dock särskilt hos småbolagen som osäkerheten har ökat sedan i höstas. Då var nettotalet för denna grupp 9 procent, vilket innebär en ökning med 31 procentenheter.

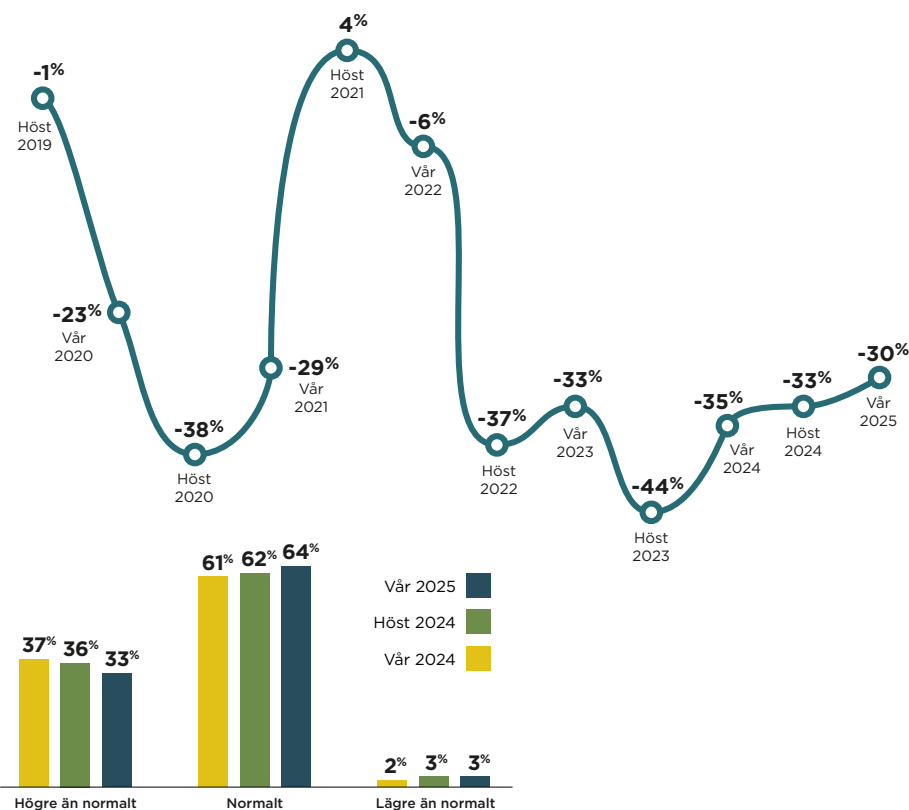
Extern osäkerhet nettobalans

Sverige	43%
- Allra största företagen Sverige	60%
- Medelstora företag Sverige	41%
- Mindre företag Sverige	40%

Sannolikhet för obestånd eller bristande betalningsförmåga hos motparter

- Sannolikheten för obestånd hos motparter förbättras för tredje undersökningen i rad, men indikerar alltjämt en fortsatt pessimistisk bedömning.
- Förbättringen till en nettobalans om -30 procent från -33 procent är inte stor och indikerar fortsatt en betydligt större sannolikhet för obestånd än vanligt (genomsnittet ligger på 4 procent).
- Majoriteten, 64 procent, bedömer att sannolikheten är på en normal nivå. Det negativa nettotalet reflekterar att endast 3 procent av företagen bedömer att sannolikheten för obestånd är mindre än normalt medan 33 procent anser att risken är större än normalt.
- De branscher som sticker ut som särskilt oroliga för obestånd hos motparter är energi- och råvaror, bygg och företagstjänster.
- Svarsfördelningen är den samma oaktat bolagsstorlek, där nettobalansen ligger på omkring -30 procent för samtliga tre storleksgrupper. Jämfört med i höstas har däremot andelen småbolag som räknar med en ökad sannolikhet ökat medan den har minskat bland de största företagen.

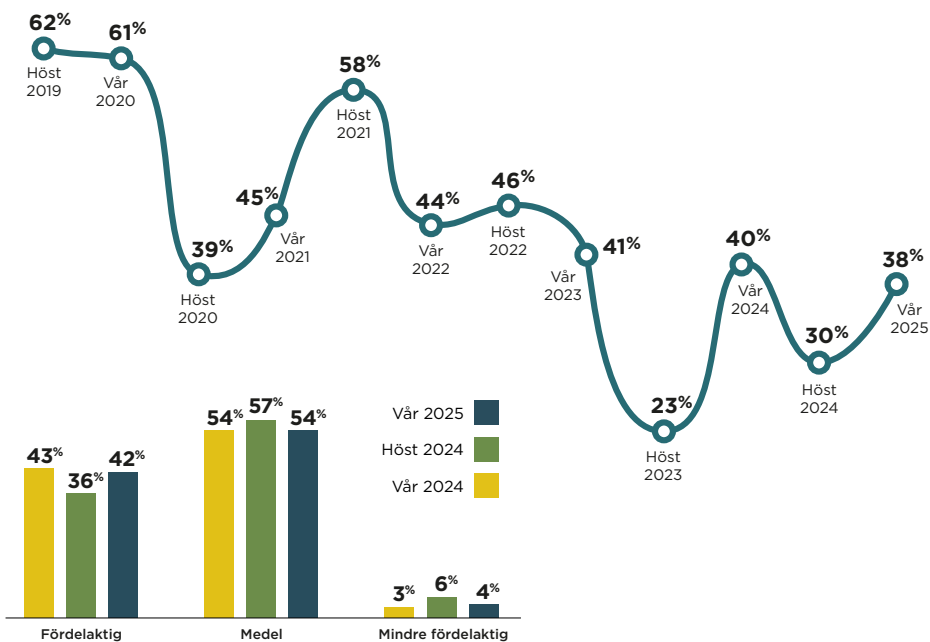
Sannolikhet för obestånd eller bristande betalningsförmåga hos motparter



Utlåningsvilja

- Utlåningsviljan anses ha förbättrats något och återhämtar sig till 38 procent från höstens 30 procent. Det är fortsatt långt under genomsnittet på 55 procent.
- Majoriteten uppfattar dock utlåningsviljan som normal (54 procent).
- Fler ser utlåningsviljan som fördelaktig (42 mot tidigare 36 procent) samtidigt som de som anser att den är ofördelaktiga minskar med två enheter till 4 procent.
- Bland branscherna har utlåningsviljan förbättrats, framför allt i energi- och råvarusektorn samt hos tillverkningsbolag.
- Stora företag anser att de möter störst utlåningsvilja (60 procent), följt av mellanstora företag (40 procent) och småbolag (20 procent).

Utlåningsvilja



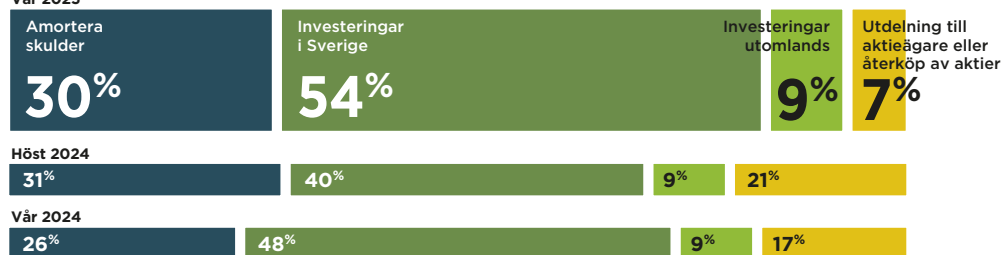
Strategiska möjligheter

- Investeringar i Sverige är den mest populära strategin för användning av överskottslikviditet.
- Synen på hur volymen av bolagstransaktioner kommer att utvecklas varierar mellan branscher och bolagsstorlek sett till omsättning.
- Fler finanschefer tror på ökade kapitalutgifter under de kommande 12 månaderna.

Likt föregående undersökning anger störst andel företag att eventuell överskottslikviditet kommer att investeras i Sverige, där nettobalansen har ökat med 14 procentenheter. Synen på hur volymen av företagsköp och -försäljningar kommer att utvecklas varierar beroende på bransch och bolagsstorlek. En tydlig skillnad från i höstas är att nettobalansen för småbolag ökat med 40 procentenheter, vilket signalerar en stark tro på ökade nivåer av bolagstransaktioner. Avseende nyckeltal visar vårens resultat att nettobalansen för ökad tillväxt påverkas av bolagsstorlek – mindre bolag upplever i regel mer försiktiga framtidsutsikter för intäkstillväxt. Småbolag är också mindre positiva till att rörelsemarginalen kommer att utvecklas positivt under det kommande året. Resultatet visar inte på någon hög nettobalans för ökat antal anställda under det kommande året.

Användning av överlikviditet

Vår 2025



Anta att ni idag har överskottslikviditet, hur skulle ni vilja använda era likvida medel under de kommande 6 månaderna?

Enligt 54 procent av finanscheferna är den mest populära strategin för hantering av överskottslikviditet investeringar inom Sverige. Jämfört med höstens undersökning, där investeringar i Sverige också var den främsta strategin, har andelen ökat med 14 procentenheter. Den prioriteringen är särskilt framträdande inom verkstadsindustrin, där 80 procent av finanscheferna föredrar den strategin, samt inom branscherna konsumentprodukter och energi, el och gruvor, där 57 procent av finanscheferna lyfter fram samma prioritering. Det indikerar ett starkt förtroende för den inhemska marknadens tillväxtmöjligheter. Investeringar i Sverige är av stor betydelse för företag av alla storlekar.

Den näst mest valda strategin är att minska skuldsättningen, vilket prioriteras av 30 procent av finanscheferna. Inom fastighetssektorn är denna strategi särskilt utbredd, vald av 60 procent av respondenterna. Motsvarande siffror inom energi, el och gruvor samt byggsektorn är 43 procent. Det tyder på en försiktig och riskminimerande strategi med fokus på att

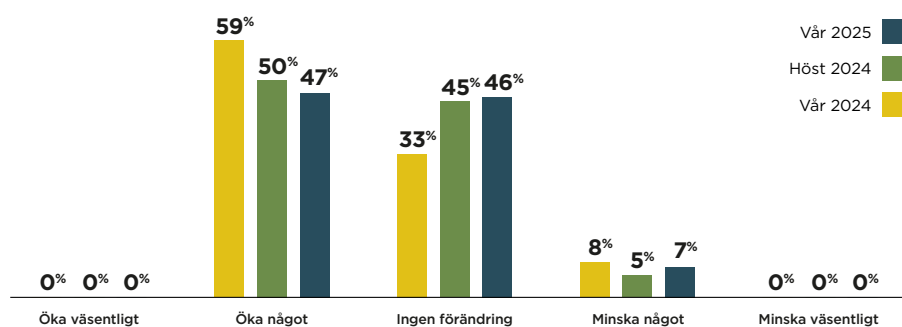
stärka balansräkningen och reducera finansiella risker. Jämfört med höstens undersökning, då 31 procent av finanscheferna uppgav att deras främsta prioritet var att amortera, har denna andel minskat med 1 procentenhet.

Mindre vanliga strategier inkluderar investeringar utomlands och utdelningar till aktieägare/aktieåterköp, valda av 9 respektive 7 procent av respondenterna. Investeringar utomlands är mest framträdande inom teknologi, media och telekom samt verkstadsindustrin, där 20 procent av finanscheferna föredrar detta, vilket visar ett tydligt fokus på att ge värde tillbaka till aktieägarna. Utdelningar till aktieägare och återköp av aktier är vanligast inom teknologi, media och telekom, där 20 procent av respondenterna valde detta alternativ, vilket indikerar ett internationellt fokus inom denna sektor.

Sammanfattningsvis visar resultaten att finanscheferna främst fokuserar på investeringar inom den svenska marknaden och på att stärka balansräkningen när de har ett överskott av likvida medel. Det finns dock betydande skillnader mellan olika branscher, vilket understryker vikten av att förstå de specifika finansiella strategier och prioriteringar som är unika för varje bransch.



Företagsförvärv och försäljningar



Hur bedömer ni att företagsköp och företagsförsäljningar i Sverige kommer att utvecklas under närmaste 12 månaderna?

Bland finanscheferna finns fortsatt en förväntan på tilltagande volymer av företagsförvärv och avyttringar de kommande 12 månaderna. En positiv nettobalans på 41 procent bland de tillfrågade indikerar att många finanschefer tror på ökande nivåer av bolagstransaktioner. Resultatet är något lägre än föregående undersökning då nettobalansen var 45 procent. Nettobalansen visar att det enbart skett en mindre nedgång i förväntan på antalet bolagstransaktioner, trots en volatil marknad i det rådande omvärldsläget.

De flesta branscher uppvisar positiva nettobalanser. Fastighetsbranschen uppvisar hög nettobalans på 80 procent. Teknologi, media och telekom är den enda branschen med en negativ nettobalans, som uppgår till -20 procent. I höstens undersökning uppgick dess nettobalans till 40 procent, vilket påvisar en stor förändring i synen på bolagstransaktioner hos branschens finanschefer.

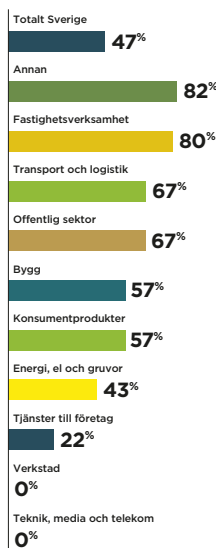
Vid jämförelse av bolagsstorlek ser vi varierande tendenser. För småbolag är nettobalansen 40 procent, en ökning med 40 procentenheter.

För medelstora bolag uppgår nettobalansen till 35 procent, vilket är en minskning med 15 procentenheter jämfört med höstens undersökning. För storbolag uppgår nettobalansen till 70 procent, vilket är en ökning med 15 procentenheter från i höstas.

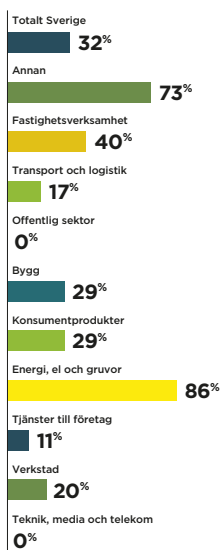
Sammanfattningsvis indikerar vårens resultat en något splittrad syn på hur volymen av bolagstransaktioner kommer att utvecklas. Bland finanschefer inom segmenten småbolag samt storbolag tror idag en större andel på ökade nivåer av bolagstransaktioner jämfört med i höstas. Störst är uppgången inom segmentet småbolag där nettobalansen gått upp 40 procentenheter. Uppfattningen hos finanschefer på medelstora bolag är mer negativ då en mindre andel respondenter i vårens undersökning tror på ökade nivåer. Förväntan på hur volymen av bolagstransaktioner kommer att utvecklas verkar därmed vara kopplad till bolagens storlek men också branschtillhörighet.



Intäkter



Rörelsemarginal



Hur kommer följande nyckeltal förändras under de närmaste 12 månaderna i ditt företag?

Intäkter

Nettobalansen för ökade intäkter under de kommande 12 månaderna uppgår till 47 procent, en minskning från höstens 62 procent. 63 procent förväntar sig att intäkterna kommer öka, medan 16 procent tror att intäkterna kommer minska det kommande året.

Inom kategorin övrigt samt fastighetsbranschen är synen på ökade intäkter mest positiv, där nettobalanserna uppgår till 82 procent respektive 80 procent. Inom teknologi, media och telekom är nettobalansen däremot noll – en betydande nedgång med 80 procentenheter jämfört med höstens undersökning.

Vid jämförelse av bolagsstorlek mätt i omsättning varierar synen på ökade intäkter det kommande året. För småbolag är nettobalansen 20 procent, medan nettobalansen för medelstora bolag är 51 procent och för storbolag 70 procent.

Sammanfattningsvis är det i vårens rapport färre finanschefer som tror på intäktstillväxt det kommande året. Variationen är stor mellan branscher men också mellan bolag av olika storlek. Vår bedömning är att mindre bolag, mätt i omsättning, upplever en större risk givet omvärldsläget. Varför så är fallet är svårt att bedöma. Eventuella förklaringar kan vara att de i regel erbjuder färre produkter och tjänster samt har större exponering mot vissa kundgrupper och marknader i jämförelse med större bolag.

Rörelsemarginal

47 procent av finanscheferna bedömer att rörelsemarginalen kommer att öka, en minskning med 2 procentenheter från hösten. Samtidigt bedömer 15 procent att rörelsemarginalen kommer att minska, vilket är en minskning med 9 procentenheter från föregående undersökning. En större andel finanschefer, 37 procent, tror på oförändrad rörelsemarginal det kommande året.

Nettobalansen uppgår till 32 procent, vilket är en ökning med 8 procentenheter jämfört med höstens undersökning. Branschen med högst nettobalans är energi, el och gruvor, där den uppgår till 86 procent. Branscherna med lägst nettobalans är offentlig sektor samt teknologi, media och telekom, där båda är lika med noll.

Vid jämförelse av bolagsstorlek mätt i omsättning noterar vi liknande tendenser som finanschefernas inställning till ökade intäkter det kommande året. För mindre småbolag uppgår nettobalansen till 13 procent, medan den för medelstora bolag är 31 procent, och för storbolag 60 procent. Bolagsstorlek tenderar därför att påverka finanschefernas syn på rörelsemarginalens utveckling de kommande 12 månaderna.

Sammanfattningsvis ser vi en högre nettobalans för ökade rörelsemarginaler bland finanscheferna i jämförelse med i höstas. Det påverkas huvudsakligen av en överhängande optimistisk syn bland finanscheferna på storbolagen. Variationen mellan bolagsstorlek samt bransch är däremot stor och bör tas i beaktning.



Kapitalutgifter

Av finanscheferna anser 39 procent att kapitalutgifterna kommer öka de kommande 12 månaderna, vilket innebär att andelen är oförändrad från höstens undersökning. Andelen som tror att kapitalutgifterna kommer minska är 14 procent, en minskning med 7 procentenheter från i höstas. Det innebär att en mindre andel av finanscheferna tror på minskade kapitalutgifter det kommande året.

Nettobalansen uppgår till 25 procent, vilket är en ökning från föregående undersökning då motsvarande siffra var 18 procent. Branschen där kapitalutgifterna förväntas öka som mest är offentlig sektor, där samtliga respondenter förväntar sig ökade utgifter. Inom teknologi, media och telekom är däremot nettobalansen -40 procent.

Vid jämförelse av bolagsstorlek ser vi stora skillnader. För småbolag uppgår nettobalansen till 27 procent. Motsvarande nettobalans för medelstora bolag 20 procent. För storbolag uppgår nettobalansen till 50 procent vilket indikerar att hälften av de finanscheferna tror på ökade kapitalutgifter det kommande året.

Sammanfattningsvis har nettobalansen ökat, vilket indikerar att förväntningarna på ökade kapitalutgifter har stigit. Givet det osäkra omvärldsläget är det inte oväntat att en större andel av finanscheferna förväntar sig ökade kapitalutgifter, då räntebanans utveckling är svår att förutspå. Variationen mellan branscherna är däremot stor och resultatet visar inte på en enhetlig uppfattning om hur kapitalutgifterna kan komma att utvecklas. Andelen som tror på oförändrade nivåer är även den stor och uppgår till 46 procent av respondenterna.

Antal anställda

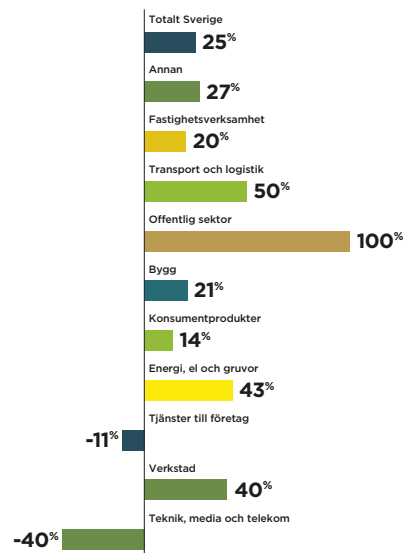
Andelen finanschefer som tror att antalet anställda kommer öka uppgår till 29 procent – en ökning med 4 procentenheter jämfört med i höstas. 28 procent uppger att de tror antalet anställda kommer minska det kommande året, en minskning med 1 procentenhet sedan i höstas.

Nettobalansen uppgår till 1 procent, vilket är en positiv utveckling jämfört med föregående undersökning då motsvarande siffra var -4 procent. Branschen där störst andel av finanscheferna förväntar sig en ökning av antalet anställda är inom offentlig sektor, där nettobalansen uppgår till 67 procent. Inom konsumentprodukter, fastighetsbranschen och övrigt är däremot nettobalansen negativ, vilket indikerar att fler finanschefer tror att antalet anställda kommer minska i relation till de som tror att antalet kommer öka.

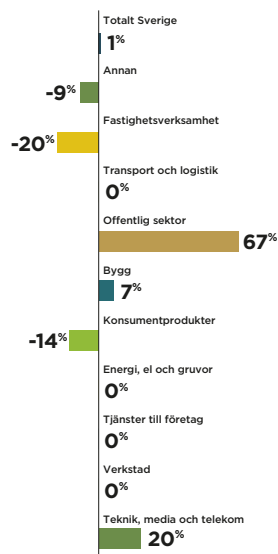
Nettobalansen för ökat antal anställda uppgår inom småbolag och medelstora bolag till -7 procent respektive -2 procent. Det indikerar att en större andel finanschefer inom dessa segment tror på ett mindre antal anställda det kommande året i relation till de som tror på ett ökat antal. För storbolag är nettobalansen 30 procent vilket är en positiv indikation.

I avsnittet 'Prioriteringar och utmaningar' och frågan 'Vilka av följande affärsstrategier kommer sannolikt vara en prioritet för ditt företag under de närmaste 12 månaderna?' listar 50 procent av finanscheferna kostnadsreduceringar som en strategisk prioritering. I samma avsnitt och frågan 'Riskfaktorer kommande 12 månader' uppger 25 procent ökade kostnader för personal som en risk, vilket är en ökning med 7 procentenheter från i höstas. Vår bedömning är att finanscheferna håller kostnadsreducering högt på agendan över strategiska prioriteringar, varför antalet anställda det kommande året inte förväntas ändras avsevärt.

Kapitalutgifter



Anställda



Hot Topic

Geopolitisk risk

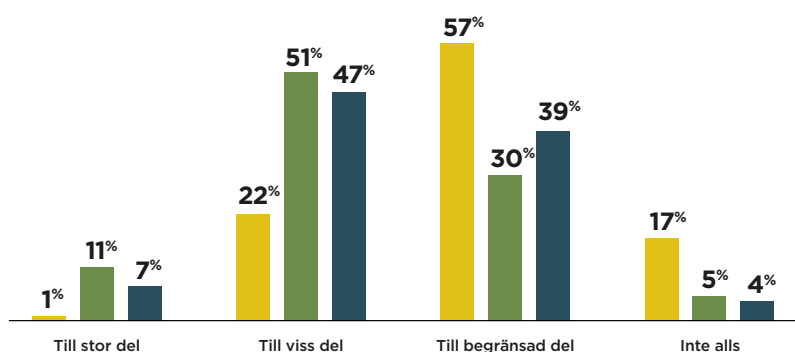
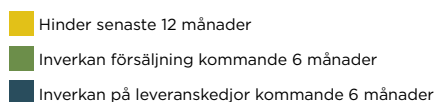
Geopolitiska risker är återigen i fokus, och företagen upplever sammantaget nästan samma grad av risk som under våren 2022. De geopolitiska riskerna är den här gången centrerade till potentiellt stora förändringar inom handel men också säkerhetspolitiskt.

I vårens Hot Topic har företagen graderat i vilken utsträckning de geopolitiska riskerna har påverkat företagens strategier, samt hur verksamheten bedöms påverkas de närmaste 6 månaderna. Undersökningen genomfördes i slutet av mars, det vill säga innan beskedet om tullar och de stora rörelserna på världens finansiella marknader som följde.

kan skilja sig åt jämfört med resultaten från enskilda branscher.

Det är inte förvånande att företagen i genomsnitt bedömer att geopolitiken hittills har haft en begränsad påverkan på verksamheten. Samtidigt befinner vi oss sannolikt bara i början av en period med förändrade handelsregler. SEB bedömer att det kommer att råda stor osäkerhet

Hur har geopolitiska risker påverkat ...



De hittills beslutade tullarna från USA-administrationen har varit mer omfattande än vad de flesta bedömare räknade med för en dryg månad sedan. När den här rapporten skrivs, har införandet av tullar delvis pausats men stor osäkerhet kvarstår om de långsiktiga effekterna. Det kan därför inte uteslutas att svarsfördelningen skulle ha blivit annorlunda om frågorna hade ställts i mitten av april.

Även om frågorna inte är utformade som att syfta på tullar och säkerhetspolitik är det rimligt att anta att det är det som företagen har tagit i beaktning. Företagens branschtillhörighet påverkar i vanlig ordning svaren. En bransch där en stor del av produktionen sker inhemskt kommer i förhållandevis liten utsträckning att påverkas av restriktion på internationell handel. Det innebär att de genomsnittliga resultaten

närmaste tiden kopplat till såväl omfattningen som utformningen av tullar, men att tullarna kommer vattnas ur på längre sikt. Kommande 6 månader kommer att vara stökiga.

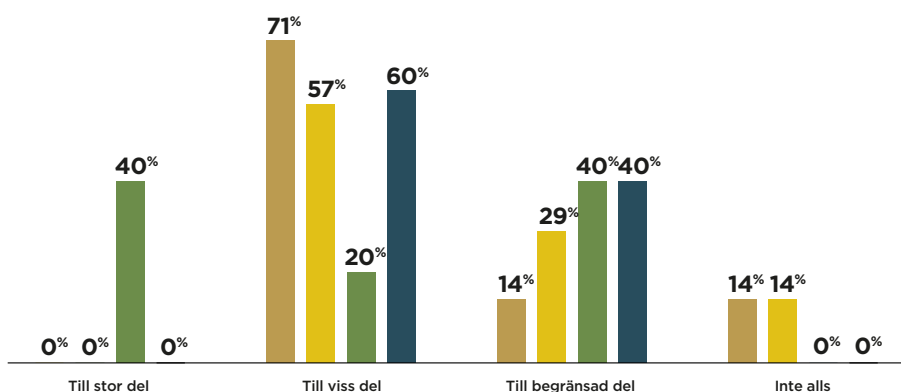
Det reflekteras i företagens bedömning om att både försäljning och leveranskedjor kommer att påverkas de närmaste 6 månaderna, men eftersom majoriteten ändå väljer alternativet "till viss del" bör man dra slutsatsen att effekten ändå bör vara hanterbar.

Av de företag som anger att olika delar av verksamheten kommer att påverkas "till stor del" är det bygg och kategorin övrigt som sticker ut. Även en betydande del av verkstadsföretagen anger att försäljningen kommer att påverkas "till stor del", medan leveranskedjorna påverkas "till viss del". Det är troligt att den relativt lägre



Inverkan på verksamhet kommande 6 månader

■ Försäljning (konsument) ■ Leveranskedjor (konsument)
■ Försäljning (verkstad) ■ Leveranskedjor (verkstad)



graden för leveranskedjor beror på att företagen har bättre kontroll över att hitta åtgärder för att motverka olika problem. Men det är också en stor spridning då det är en relativt stor andel som anger att försäljning och leveranskedjor bara påverkas till en begränsad del. Företagen som möter konsumenter har på ett sätt en mer sammanpressad svarsfördelning men där en stor majoritet av svaren hamnar i "till viss del".

Osäkerheten kring de makroekonomiska förutsättningarna i ljuset av snabbt förändrade handelsrelationer mellan primärt USA och omvärlden gör att bedömningar om utvecklingen är ovanligt svår att förutse. Men många beräkningar av större globala makroekonomiska modeller brukar ge en viss negativ inverkan på BNP, dock oklar och begränsad effekt på inflation för Europa. Däremot väntas betydligt

större BNP-tapp och inflationsuppgång i USA och grannländer som Mexiko och Kanada, enligt SEB:s och andra analytikers förväntningar. Så att de flesta företagen ändå anger inverkan "till viss del" är nog den bästa gissningen vid det här läget. För ett företag som har en stor andel export till USA men amerikanska konkurrenter kan effekten bli större. Men har ett företag verksamhet i USA behöver de inte påverkas i samma utsträckning.

Intervju

Fredrik Sylwan, CFO Scandi Standard



Fredrik Sylwan
CFO Scandi Standard



Om Svenska Spel

Grundades: 2013

Antal anställda: 3 400

Bransch: Livsmedel

Hemmamarknader: Sverige,
Danmark, Norge, Finland, Irland

Synen på affärsmöjligheter har förbättrats något jämfört med hösten 2024. Känner du igen den bilden?

Jag delar uppfattningen att det råder stor osäkerhet, men inom livsmedelssektorn är läget trots allt stabilt. Vi har sett en långvarig underliggande tillväxt och förväntar oss att den kommer att fortsätta trots osäkerheten. Vårt vita protein är mycket attraktivt prissatt i jämförelse med andra proteiner, vilket kan leda till att tillväxten till och med ökar jämfört med tidigare.

Synen på de finansiella utsikterna minskar i jämförelse med höstens undersökning. Hur ser du på det?

Kostnader kommer alltid att vara en utmaning, och vi följer dem noggrant, särskilt när det gäller foder. Det är en mycket viktig parameter för oss, tillsammans med energi och förpackningslösningar. Samtidigt har det varit mycket skrivelser om hur mycket livsmedelspriserna har ökat, vilket skapar prispress från konsumentmarknaden. Detta kräver att vi fortsätter arbeta effektivt och fokuserat på kostnadseffektivitet samt fortsätter att skapa värde för att behålla vår lönsamhet.

Organisk tillväxt rankas högst upp på listan över strategiska prioriteringar. Är det en bild du delar?

Ja, organisk tillväxt är mycket viktig för oss, och vi har en stark position på våra fem hemmamarknader med lokala preferenser. Detta utesluter dock inte möjligheten till förvärv eller att ta kontroll över en större del av värdekedjan.

Anta att ni idag har överlikviditet som ni får använda fritt. Vilka användningsområden väljer du i så fall att prioritera?

Vi skulle fortsätta investera i tillväxt, vilket är vår huvudfaktor för att nå de finansiella målen som vi kommunicerat externt. Detta innebär fortsatt automatisering och modernisering av våra produktionsanläggningar, utveckling av klimatsmarta lösningar och nya produktkategorier. Förvärv är inte heller uteslutet.

Hur har era klimatinvesteringar förändrats under det senaste året?

Hållbarhet, klimat och djurvälstånd är fortsatt viktiga frågor för oss och det genomsyrar hela Scandi Standard. Vår strategi är att integrera hållbarhet i allt vi gör, från investeringar i nya maskiner till förändringar i energiförsörjning. Vi vill vara en ansvarsfull producent och fortsätter att arbeta aktivt med dessa frågor.

Drygt 30 procent av finanscheferna förtutser att antalet anställda kommer att öka. Hur ser era ambitioner ut? Är det en utmaning för er att hitta kvalificerad personal?

Vi växer försiktigt när det gäller att öka antalet anställda. Kompetensförsörjning kan vara en utmaning, men vi har många duktiga medarbetare och fokuserar mycket på intern kompetensutveckling. Inom bolaget har vi även en gemensam bild av hur värdeskapande genereras och arbetar aktivt för att uppnå den. Specifika områden där det kan vara svårare att hitta kvalificerad personal är inom produktionsteknik och hållbarhet.

Höstens rapport tittar även på geopolitisk risk. Har ni vidtagit några särskilda åtgärder för att förbereda er för geopolitiska risker?

Vi följer utvecklingen noggrant och tittar på allt från handel, leverantörskedjor och råvaruförsörjning. Vi har långsiktiga avtal med nyckelleverantörer och känner oss starka i Europa. Om inflationen går upp och prisbilden pressas ytterligare, ser vi ändå positivt på framtiden tack vare den positiva trend vi ser för våra produkter. På våra hemmamarknader upplever vi att preferensen för lokalt producerat är stark, vilket är något som gynnar oss.

Intressanta poddar att lyssna till



Toppskiktet

En intervjuserie med CFO:er på ledande svenska bolag

Toppskiktet är en podcast där vi intervjuar finansdirektörer på ledande svenska bolag. I öppna och varma samtal tas vi med på poddgästens resa genom karriären och får en inblick i vad som händer i svenskt näringslivs absoluta toppskikt.



Makropodd av SEB

Chefsekonom Jens Magnusson och hans expertkollegor på SEB diskuterar aktuell makroekonomi, hur den påverkar världen, och oss.

Innehållet i poddarna är baserat på uppgifter från källor som av Banken bedöms vara pålitliga. Banken lämnar dock ingen garanti för fullständigheten eller riktigheten i dessa uppgifter. De som tar del av podden uppmanas att basera sina investeringsbeslut på undersökningar de själva bedömer vara nödvändiga.

Kontakter

DELOITTE

Erik Edeen
Partner, Finance Transformation, Deloitte

eedeen@deloitte.se
+46 76 847 23 19

SEB

Marcus Widén
Economist, Strategy & Economic Research, SEB

marcus.widen@seb.se
+46 70 639 10 57



SEB är en ledande nordeuropeisk finansiell koncern med internationell räckvidd. Vårt syfte är att positivt forma framtiden med ansvarsfull rådgivning och kapital, idag och för framtida generationer. Genom att samarbeta med våra kunder vill vi vara en ledande katalysator i omställningen till en mer hållbar värld. I Sverige och i de baltiska länderna erbjuder vi ett stort spann av finansiella tjänster och rådgivning. I Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Storbritannien är vi inriktade på företagsaffären och investment banking utifrån ett fullservicekoncept till företag och institutioner. Vår internationella prägel återspeglas genom vår närvaro i mer än 20 länder världen över med cirka 19 000 medarbetare. Den 31 december 2024 uppgick koncernens balansslutning till 3 759 miljarder kronor och förvaltad kapital till 2 664 miljarder kronor. Läs mer om SEB på sebgroupp.com/sv.

Deloitte.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte provides audit, consulting, financial advisory, risk management, tax and related services to public and private clients spanning multiple industries. Deloitte serves four out of five Fortune Global 500® companies through a globally connected network of member firms in more than 150 countries bringing world-class capabilities, insights, and high-quality service to address clients’ most complex business challenges. To learn more about how Deloitte’s approximately 462 000 professionals make an impact that matters, please connect with us on LinkedIn or Twitter.