

The Deloitte logo, featuring the word "Deloitte" in a bold, black, sans-serif font, followed by a small green dot.The SEB logo, featuring the letters "S", "E", and "B" in a bold, black, sans-serif font, separated by vertical bars.

Deloitte/SEB CFO Survey

Starkare framtidstro hos svenska finanschefer

Resultat höst 2026

Innehåll

- 3 Sammanfattning
Executive summary
- 4 Makroperspektiv
- 5 Affärsmöjligheter och finansiella utsikter
- 6 Prioriteringar och utmaningar
- 8 Finansiering och risk
- 10 Strategiska möjligheter
- 12 Hot Topic
- 13 Kontakt

Om undersökningen

Deloitte/SEB CFO Survey genomfördes under september 2026 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. Detaljhandel och konsumentprodukter, 3. Teknik, media och telekom, 4. Energi, el och gruvor, 5. Verkstad, 6. Bygg, 7. Tjänster till företag, 8. Transport och logistik, 9. Fastighetsverksamhet, 10. 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 €), 3. De allra största företagen (1 miljard € och mer).

Webbplats

Besök cfosurvey.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 höstens undersökning ger finanscheferna en betydligt mer optimistisk bild av affärsläget och de finansiella utsikterna, trots fortsatt osäkerhet kring energipriser, inflation, räntor och geopolitik. Samtidigt visar ekonomin motståndskraft, understödd av investeringar i AI, försvar, infrastruktur och hållbarhet. Sverige och övriga Skandinavien gynnas av starka offentliga finanser, även om höga räntor och osäkra energipriser fortsatt utgör en utmaning.

Indikatorn för affärsmöjligheter förbättras kraftigt, från -6 till 25, vilket är den högsta nivån sedan våren 2022. 38 procent av finanscheferna bedömer affärsläget som fördelaktigt, med särskilt stark framtidstro inom byggsektorn. Även de finansiella utsikterna stärks, där nettotalet ökar från -8 till 21 och visar på en bred förbättring över de flesta branscher. Den positiva utvecklingen är tydlig bland såväl mindre som större bolag.

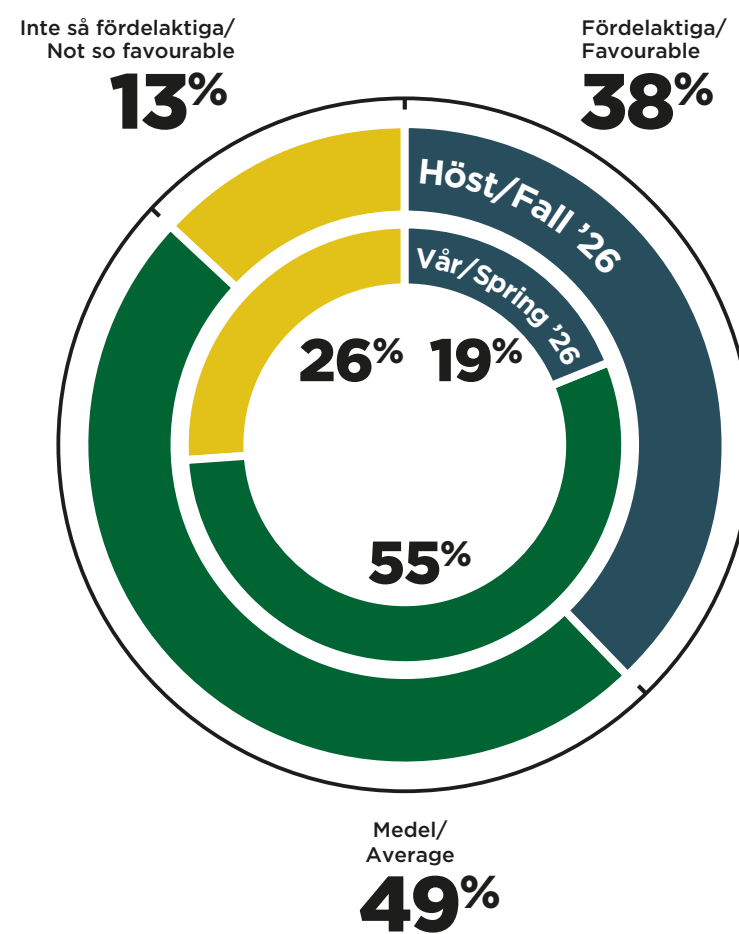
Finanschefernas syn på tillväxt har förbättrats. Hela 71 procent förväntar sig ökade intäkter och 51 procent räknar med förbättrade rörelsemarginaler. Förväntningarna på att öka antalet anställda är däremot försiktiga, med en nettobalans på -6. Kostnadskontroll är fortsatt den högsta prioriteringen. Samtidigt ökar fokus på organisk tillväxt med 12 procentenheter jämfört med vårens undersökning, och fler företag uppger att de prioriterar investeringar i ökad kapacitet. Klimatinvesteringarna ligger kvar på i stort sett oförändrade nivåer.

Pressade marginaler och priser lyfts fram som den största risken. Geopolitisk risk och oro för svag ekonomisk tillväxt har minskat men är fortfarande betydande. Samtidigt har den finansiella osäkerheten minskat med 19 procentenheter. Även bedömningen av motpartsrisken förbättras, medan synen på bankernas utlåningsvilja är relativt stabil.

Finanscheferna förväntar sig en ökad aktivitet på transaktionsmarknaden, där nettobalansen för företagsköp och -försäljningar stiger med 23 procentenheter. Överskottslikviditet väntas främst användas till investeringar i Sverige, samtidigt som intresset för utdelningar och aktieåterköp har ökat tydligt.

Höstens Hot Topic undersöker AI:s roll inom finansfunktionen. Finanscheferna ser att AI förändrar ekonomifunktionens arbetssätt, men att värdet fortfarande är svårt att mäta. AI används framför allt inom transaktionella processer, rapportering och variansanalys. Större bolag har kommit längre i sin implementering, medan mindre bolag oftare arbetar ad hoc och upplever större osäkerhet kring investeringslogiken. Trots ett växande intresse uppger 64 procent att effekterna ännu inte kan mätas, och 67 procent saknar ett särskilt ramverk för att följa upp avkastningen på AI-investeringar. Bristande data- och teknikinfrastruktur är det enskilt största hindret för ökad användning och anges av hälften av respondenterna.

Finanscheferna går in i hösten 2026 med starkare framtidstro och ökad investeringsvilja, utan att släppa fokus på kostnader, kassaflöde och riskhantering. Bilden är mer balanserad än tidigare. Företagen ser fler möjligheter till tillväxt och ökad aktivitet på transaktionsmarknaden, samtidigt som pressade marginaler, höga energipriser och räntor fortsatt begränsar handlingsutrymmet. AI ses som en viktig möjlighet för ekonomifunktionen, men många organisationer behöver stärka styrning, uppföljning, datakvalitet och teknisk infrastruktur för att fullt ut kunna realisera nyttan.



Executive summary

In this autumn's survey, CFOs present a significantly more optimistic view of business conditions and financial prospects, despite continued uncertainty surrounding energy prices, inflation, interest rates and geopolitics. At the same time, the economy is showing resilience, supported by investments in AI, defence, infrastructure and sustainability. Sweden and the rest of Scandinavia benefit from strong public finances, although high interest rates and uncertain energy prices continue to pose challenges.

The business opportunities indicator has improved sharply, rising from -6 to 25, its highest level since spring 2022. Among CFOs, 38 percent assess current business conditions as favourable, with particularly strong confidence in the construction sector. Financial prospects have also strengthened, with the net balance increasing from -8 to 21, reflecting broad-based im-

provement across most industries. This positive trend is seen among both smaller and larger companies.

CFOs' growth expectations have improved. As many as 71 percent expect revenues to increase, while 51 percent anticipate improved operating margins. Expectations for increasing headcount remain cautious, however, with a net balance of -6. Cost control continues to be the top priority. At the same time, focus on organic growth has increased by 12 percentage points compared with the spring survey, and more companies report prioritising investments in additional capacity. Investments related to climate and sustainability remain at largely unchanged levels.

Compressed margins and pricing pressure are identified as the most significant risks. Geopolitical risk and concerns about weak economic growth have declined but remain substantial. At the same time, financial uncertainty has fallen by 19 percentage points. Perceptions of counterparty risk have also improved, while views on banks' willingness to lend remain relatively stable.

CFOs expect increased activity in the transaction market, with the net balance for acquisitions and divestments rising by 23 percentage points. Excess liquidity is expected to be used primarily for investments in Sweden, while interest in dividends and share buybacks has increased significantly.

This autumn's Hot Topic explores the role of AI within the finance function. CFOs report that AI is transforming the way finance functions operate, but that its value remains difficult to measure. AI is used primarily in transactional processes, reporting and variance analysis. Larger companies have made greater progress in implementing AI, while smaller companies often take an ad hoc approach and experience greater uncertainty regarding the business case

for investment. Despite growing interest, 64 percent report that the effects of AI cannot yet be measured, and 67 percent lack a dedicated framework for tracking returns on AI investments. Inadequate data and technology infrastructure is the single largest barrier to broader adoption, cited by half of respondents.

CFOs enter autumn 2026 with stronger confidence in the future and a greater willingness to invest, without losing focus on costs, cash flow and risk management. The overall picture is more balanced than in previous surveys. Companies see more opportunities for growth and increased transaction activity, while compressed margins, high energy prices and elevated interest rates continue to constrain their room for manoeuvre. AI is viewed as an important opportunity for the finance function, but many organisations need to strengthen governance, performance measurement, data quality and technology infrastructure in order to fully realise its benefits.

Erik Edeen

Partner, Finance Transformation, Deloitte
eedeen@deloitte.se

Marcus Widén

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

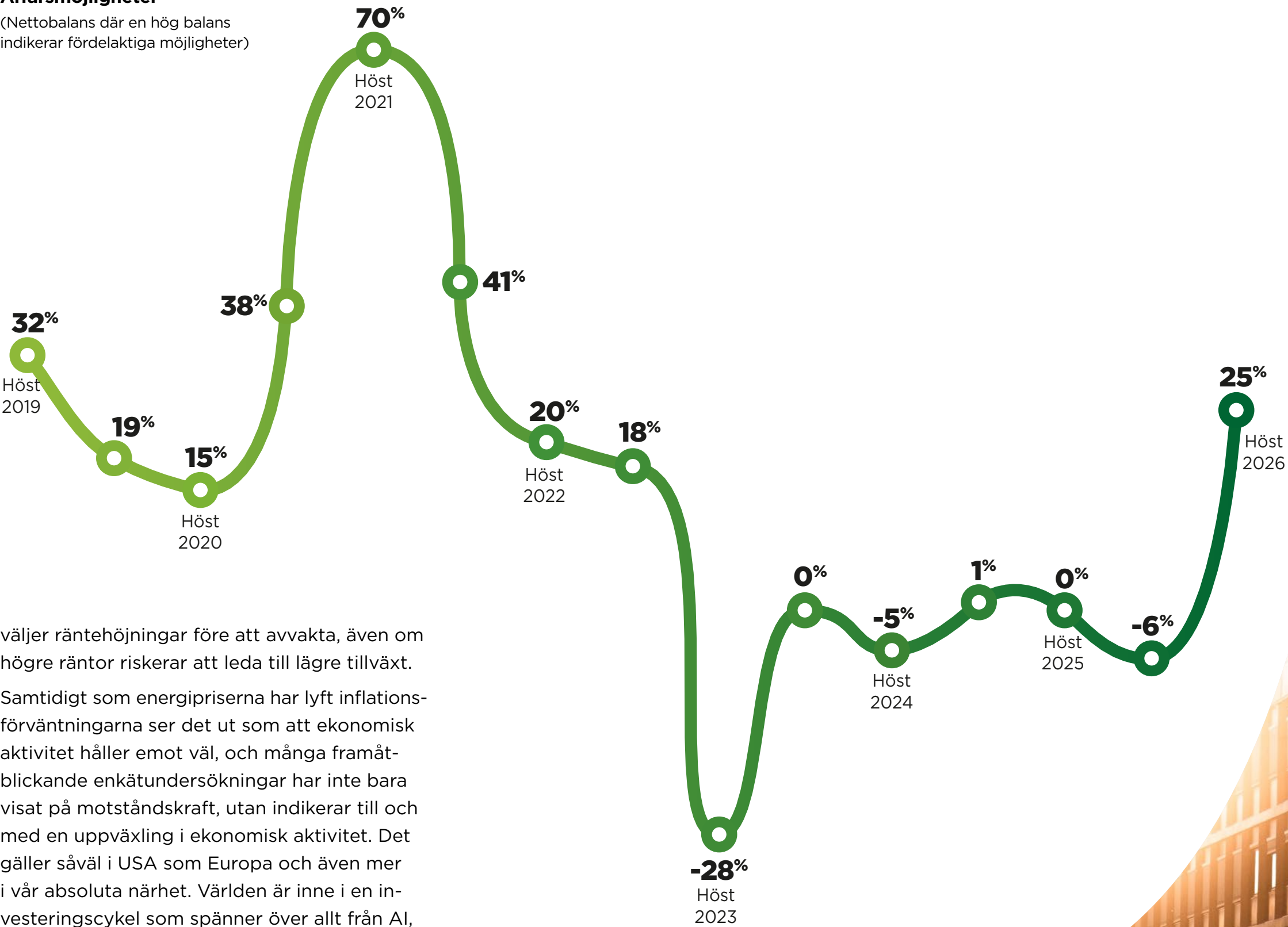
Makroperspektiv

Den makroekonomiska miljön under 2026 har varit minst sagt utmanande, men trots kraftigt stigande energipriser har världsekonomin visat tillväxtmässig motståndskraft. Med stigande faktisk inflation, och risker tydligt på uppsidan, har förväntningarna på centralbanker skiftat åt det hökaktiga hållet och räntehöjningar. De kraftigt stigande långa statsobligationsräntorna har dessutom förstärkt motvinden. Trots detta har flera indikatorer förbättrats under hösten, samtidigt som ekonomisk data har bekräftat en relativt god tillväxtutveckling i många länder.

De makroekonomiska förutsättningarna som möter företagen hösten 2026 har blivit allt mer mångfacetterade. Geopolitiska risker kopplade till rejält uppskruvade energipriser har varit huvudtemat under merparten av året. Även om oljepriset har legat på höga nivåer är det framför allt de produkter som företag och hushåll använder – som olja, bensin, flygbränsle och naturgas – vars pris har stigit allra mest. Efter viss dämpning under sommaren fick prisuppgången förnyad kraft inför hösten och har delvis breddats i och med att Europa nu möter höga naturgaspriser som också lyfter elpriserna inför vintern.

Det saknas i nuläget en trovärdig och långsiktig lösning på konflikten i Mellanöstern och perioden med höga energipriser ser därför ut att stanna kvar en längre tid. Fortsatt stigande energipriser har under tidig höst fått kortsiktiga inflationsförväntningar att stiga snabbt. Det har i sin tur ökat på förväntan om att världens centralbanker inte kommer att se igenom den här energiprischocken, utan istället höja styrräntor för att mildra spridningseffekterna till bredare delar av inflationen. Men exakt var centralbankerna hamnar beror mycket på när och på vilket sätt konflikten kring Persiska viken löses. Terminspriser pekar ner, men närtida inflationsrisker från energi är för stora för att avvakta. Att inflationschocken 2021-2022 är i färskt minne bidrar också till att centralbanker

Affärsmöjligheter
(Nettobalans där en hög balans indikerar fördelaktiga möjligheter)



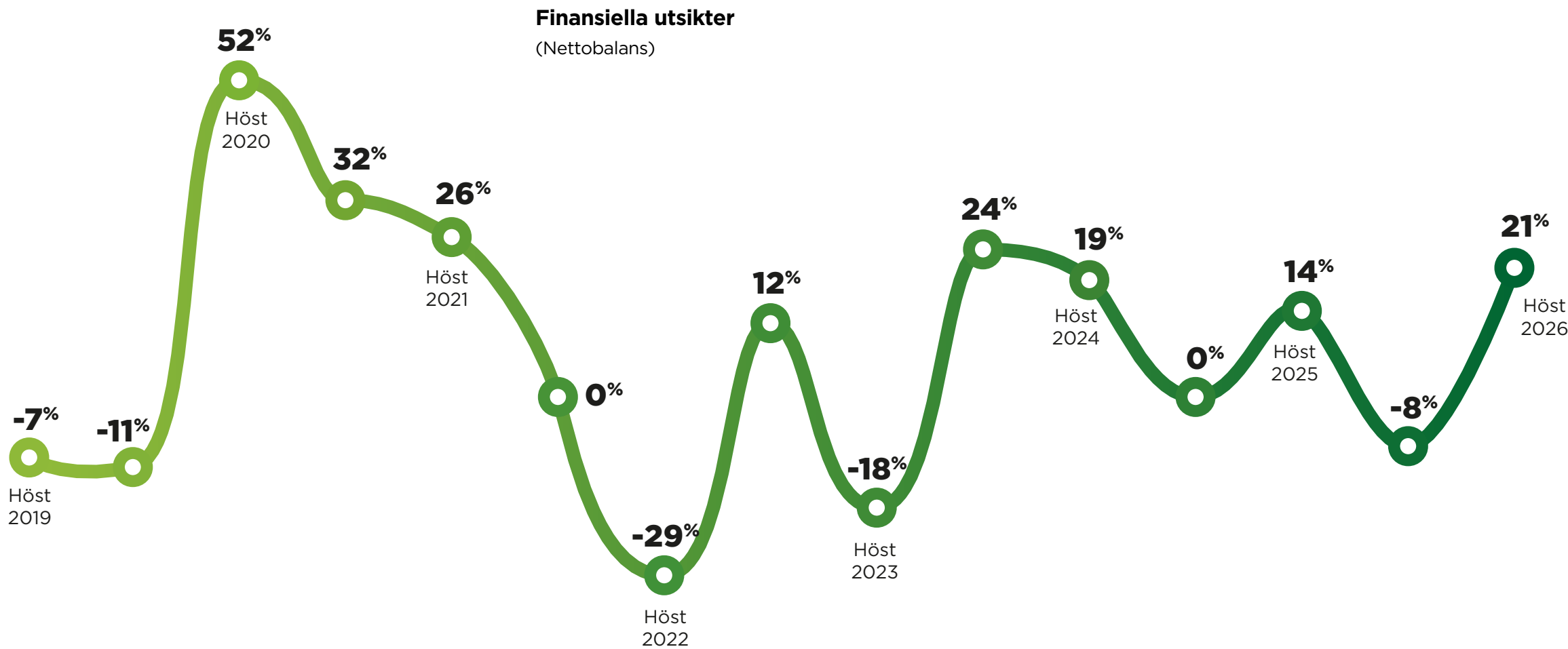
väljer räntehöjningar före att avvakta, även om högre räntor riskerar att leda till lägre tillväxt. Samtidigt som energipriserna har lyft inflationsförväntningarna ser det ut som att ekonomisk aktivitet håller emot väl, och många framåtblickande enkätundersökningar har inte bara visat på motståndskraft, utan indikerar till och med en uppväxling i ekonomisk aktivitet. Det gäller såväl i USA som Europa och även mer i vår absoluta närhet. Världen är inne i en investeringscykel som spänner över allt från AI, försvar och infrastruktur till klimatrelaterade investeringar.

Även räntor med längre löptider har stigit under vissa perioder med snabba uppgångar. En stor del av långränteuppgången är kopplad till marknadsförväntningar på högre styrräntor. Men även att ekonomiska data har varit

överraskande starka och i vissa länder en svag offentligfinansiell ställning som bidrar. Långränteuppgången i sig kommer till slut vara dämpande för ekonomisk aktivitet men var den gränsen går är som alltid oklar.



Affärsmöjligheter och finansiella utsikter



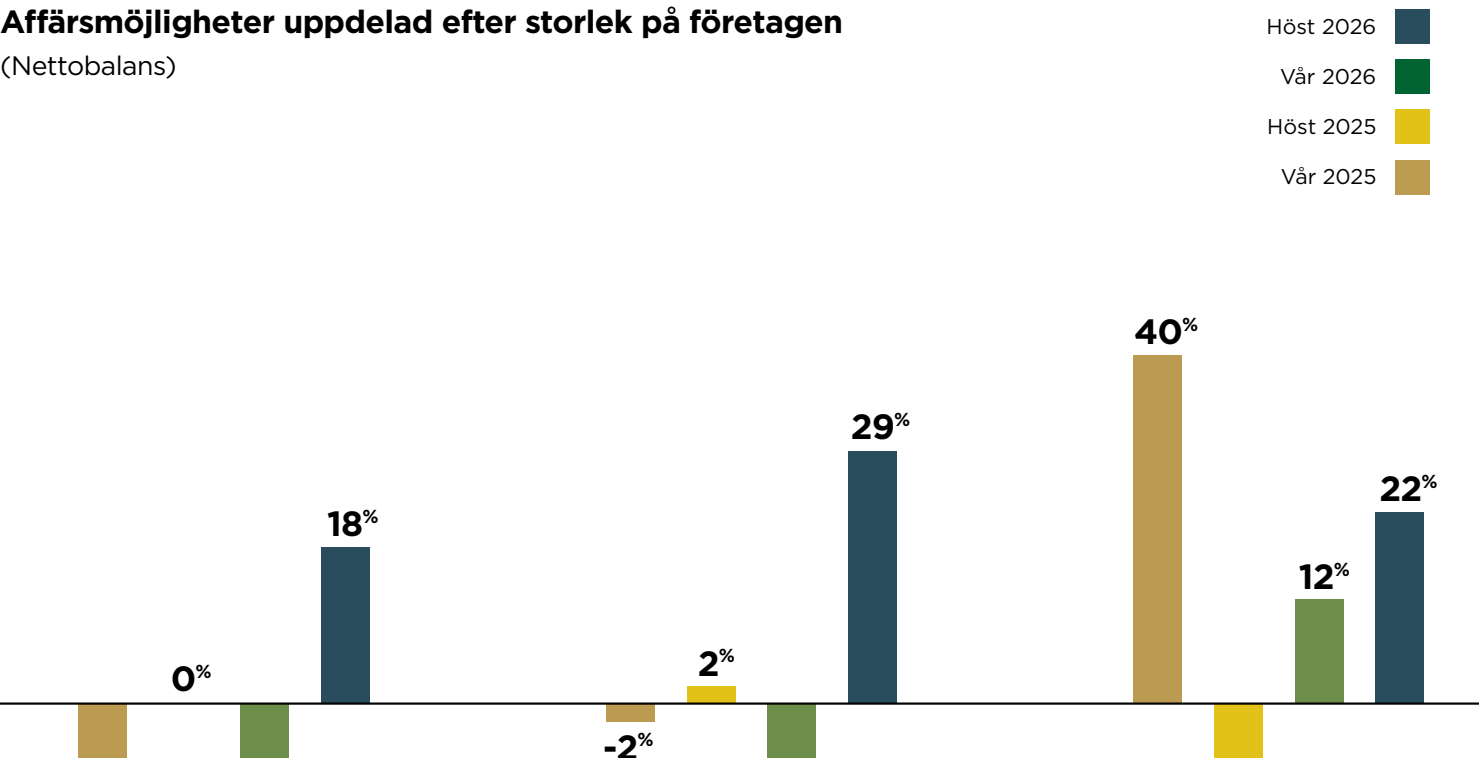
- Indikatorn för affärsmöjligheter stiger markant från -6 i våras till 25 i höstens undersökning och når det högsta värdet sedan våren 2022.
- Även om högst andel (49 procent) fortfarande ser läget som genomsnittligt anger 38 procent att läget ses som fördelaktigt.
- Av de större branscherna har bygg störst andel positiva svar (44 procent).

- Finansiella utsikter jämfört med för tre månader sedan**
- Netttotalen för finansiella utsikter stiger från -8 till 21, och landar strax under det historiska genomsnittet på 25.
 - De flesta branscher bidrar till att svarsfördelningen har skiftat till ett mer optimistiskt läge.
 - Både verkstad och övriga branscher har en relativt jämn fördelning av svar mellan optimistisk och mindre optimistisk. Störst andel inom båda bedömer dock att läget är oförändrat.

Indikatorn för affärsmöjligheter stiger markant och når inte bara sin högsta nivå sedan våren 2022, utan ligger nu också i linje med det historiska genomsnittet sedan 2013. Utvecklingen drivs av en tydlig förändring i synen på marknadsläget: färre bedömer affärsmöjligheterna som genomsnittliga eller mindre fördelaktiga,

samtidigt som andelen som ser dem som fördelaktiga har fördubblats jämfört med föregående mätning. Sammantaget pekar resultaten på en tydlig förskjutning mot en mer positiv syn

Affärsmöjligheter uppdelad efter storlek på företagen
(Nettobalans)

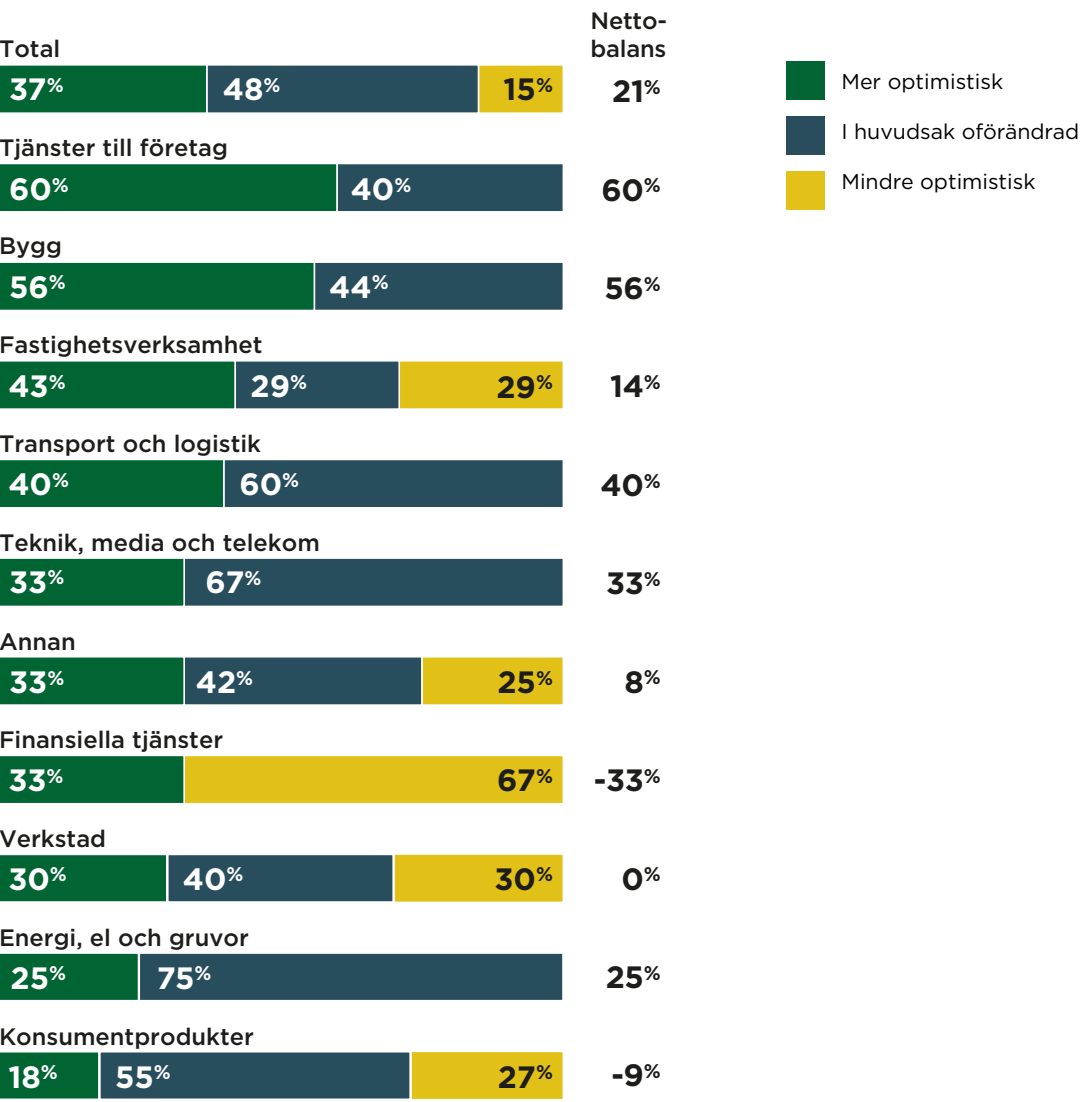


på affärsmöjligheterna under de kommande sex månaderna.

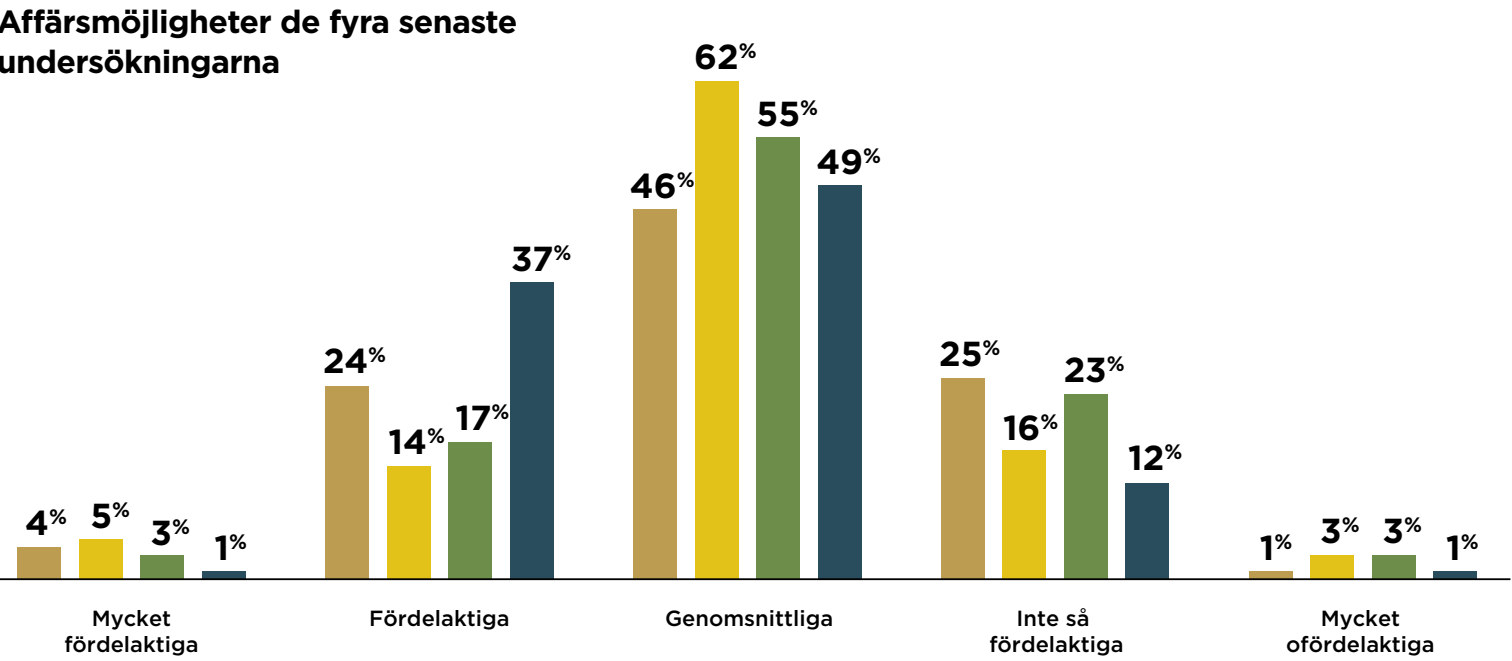
Ur ett branschperspektiv återfinns en stor andel positiva svar inom detaljhandel och konsumentprodukter samt verkstad. Men tillsammans med bygg är fördelningen av svaren något tydligare. För detaljhandel och konsumentprodukter är svarsalternativen ganska jämnt fördelade men har en viss övervikt mot att läget ändå ser mer fördelaktigt ut. Sammantaget är det dock en försämring från i våras. En mer utspridd svarsfördelning för verkstad gör att nettotalet faktiskt också försvagas, eftersom inga bedömde läget som ogynnsamt i våras. För bygg har det dock skett en stor förändring som skiftat svaren mot färre som bedömer läget som genomsnittligt medan störst andel, 44 procent, bedömer läget som gynnsamt.

Förändringen i en tydlig mer positiv riktning syns även om man analyserar svaren efter företagsstorlek. Hösten 2026 är de medelstora företagen något mer positiva. Det skiljer sig från våren 2026, då de stora företagen visade ett positivt netttotal, medan både små och medelstora hade tydligt negativa netttotal.

Finansiella utsikter per bransch

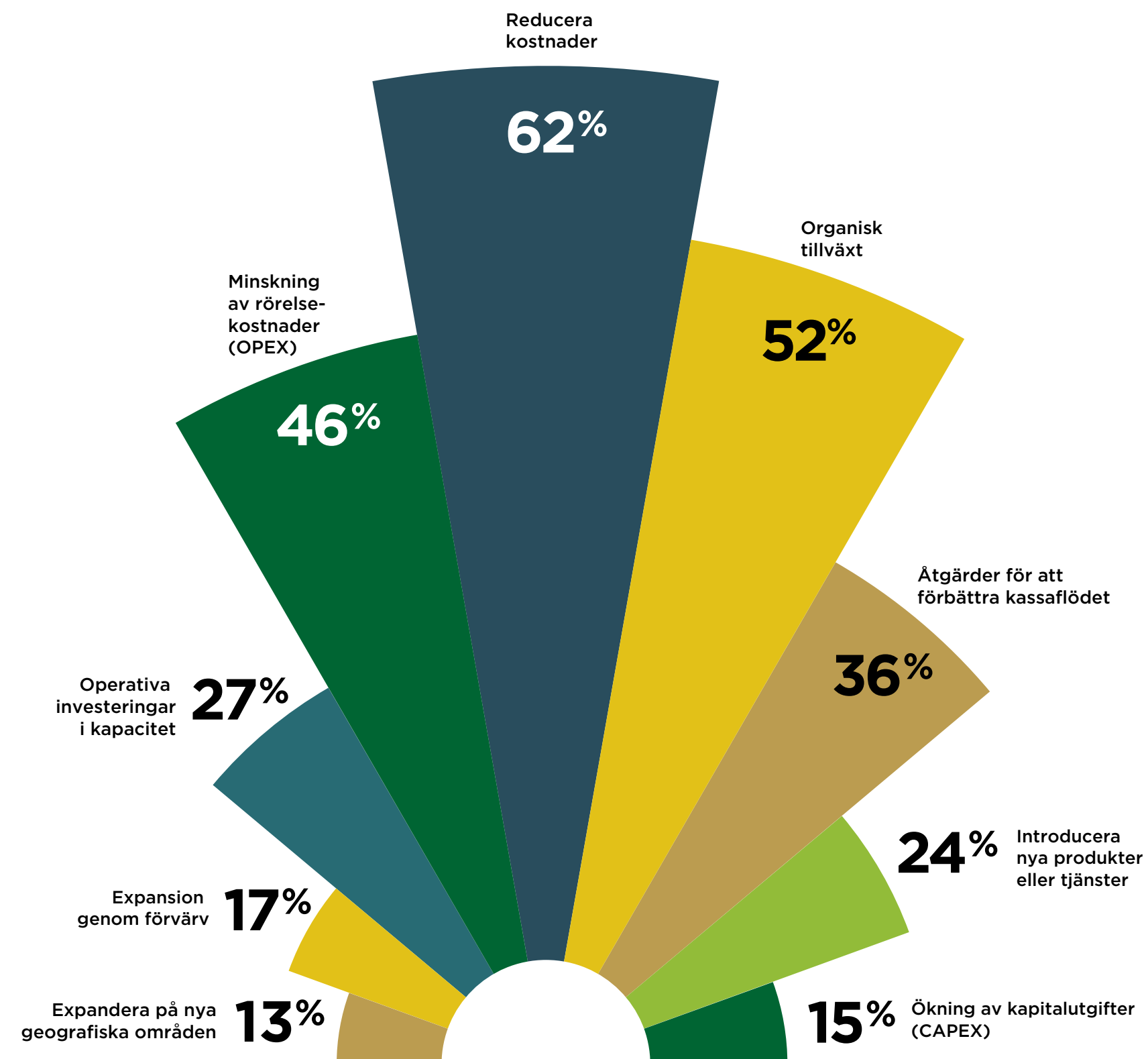


Affärsmöjligheter de fyra senaste undersökningarna



Prioriteringar och utmaningar

Höstens resultat visar en förskjutning från ett restriktivt tillväxtfokus till en mer balanserad agenda. Kostnadskontroll förblir högsta prioritet medan organisk tillväxt och operativa investeringar i kapacitet ökar i prioritering jämfört med i vårens undersökning. Samtidigt har riskbilden förändrats: pressade marginaler och priser anses vara den främsta utmaningen, medan oron för geopolitisk risk och svag ekonomisk tillväxt har minskat.



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

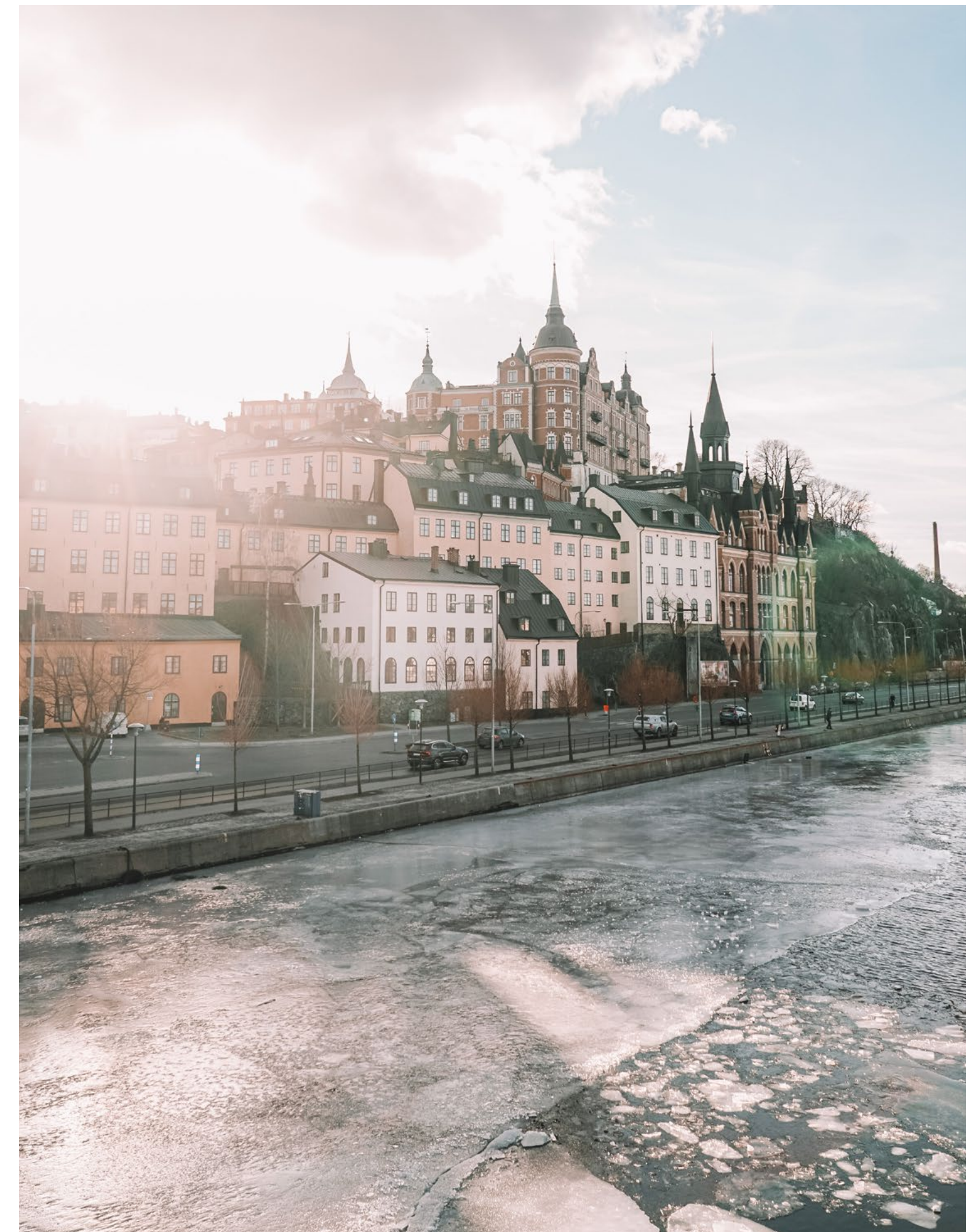
Kostnadsreducering är fortsatt den högst prioriterade affärsstrategin och anges av 62 procent av finanscheferna, jämfört med 60 procent i våras. Prioriteringen är särskilt tydlig bland stora och små bolag, där andelarna uppgår till 83 respektive 76 procent. Medelstora bolag prioriterar i stället organisk tillväxt (57 procent).

Organisk tillväxt har fått ökat fokus, från 40 procent i våras till 52 procent i höstens undersökning. Detaljhandel och konsumentprodukter samt tjänster till företag utmärker sig, där 82 procent respektive 100 procent uppger strategiskt fokus på organisk tillväxt.

Andelen som prioriterar minskning av rörelsekostnader (OPEX) är i stort sett oförändrad (46 procent jämfört med 45 procent i våras). Teknik, media och telekom utmärker sig, där samtliga respondenter anger minskning av rörelsekostnader som en prioritet. Detta strategiska fokus förekommer också mest bland stora bolag (67 procent).

Fokus på att förbättra kassaflödet är fortsatt högt, även om andelen minskat något från 38 till 36 procent sedan i våras. Prioriteringen är störst inom transport och logistik, fastighetsverksamhet och bygg samt bland mindre bolag, där 53 procent lyfter kassaflöde som en prioritet jämfört med 11 procent av de större bolagen.

Operativa investeringar i kapacitet ökar från 22 till 27 procent, medan introduktion av nya produkter eller tjänster minskar något, från 26 till 24 procent. Sammantaget kombinerar företagen fortsatt kostnadsdisciplin med ett tydligt fokus på organisk tillväxt, förbättrat kassaflöde och kapacitetsuppbyggnad.



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

Pressade marginaler och priser är den största risken och anges av 57 procent av finanscheferna, jämfört med 45 procent i våras. Risken är särskilt framträdande inom transport och logistik, bioteknik och sjukvård. Resultatet visar även ett tydligt samband med bolagsstorlek: ju större bolaget är, desto större är andelen som anger pressade marginaler och priser som den främsta risken.

Trots att andelen minskat från 55 till 37 procent är geopolitisk risk fortsatt den näst högst rankade risken. Den är särskilt framträdande inom energi, el och gruvor (75 procent) samt bland större bolag, där 56 procent anger geopolitik som en risk jämfört med 24 procent av de mindre bolagen.

Oron för ekonomiska utsikter och tillväxt minskar från 50 till 27 procent. Risken upplevs som störst inom detaljhandel och konsumentprodukter samt fastighetssektorn. Samtidigt utmärker sig fastighetsbolagen, där samtliga anger penningpolitiken som en risk under de kommande 12 månaderna.

Minskad inhemsk efterfrågan anges av 24 procent, medan cyberrisk och ökande personalkostnader följer på 18 respektive 17 procent. Cyberrisk är särskilt framträdande inom tjänster till företag och teknik, media och telekom.

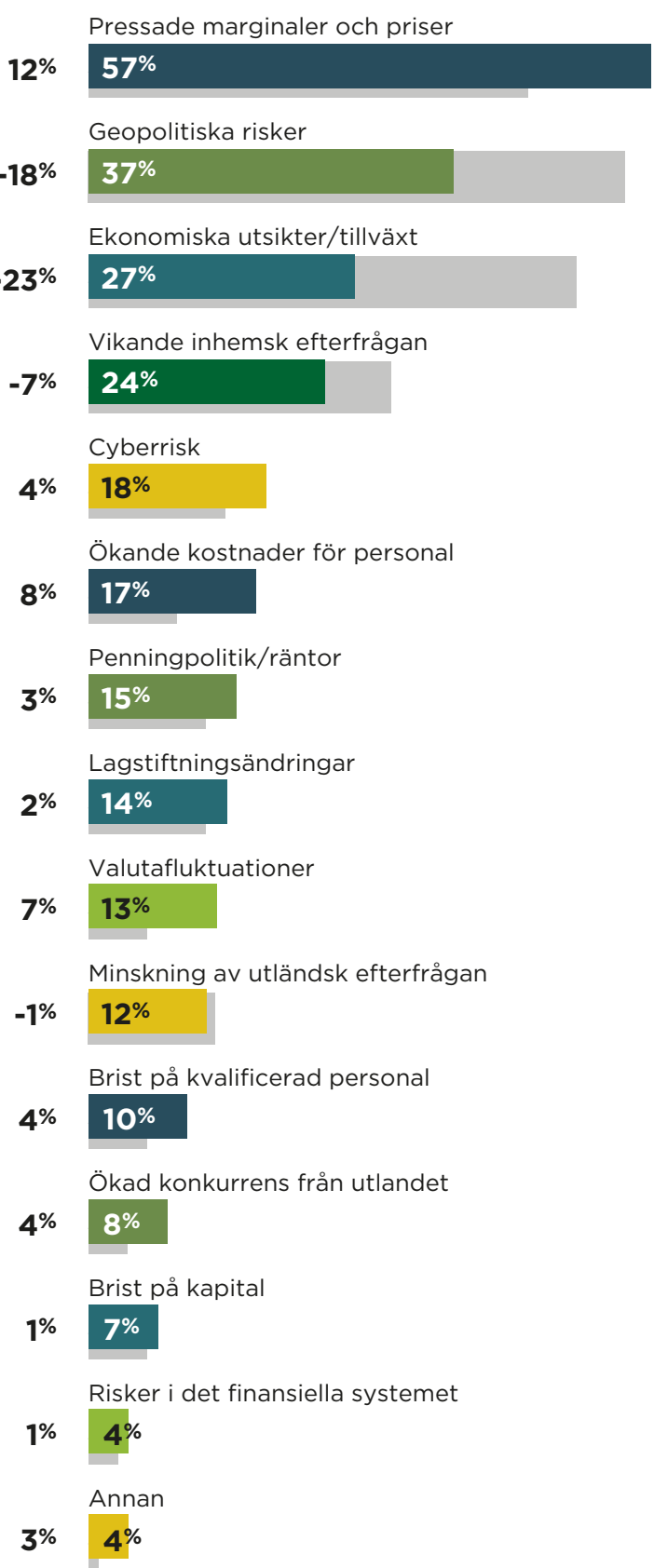
Hur har era klimatinvesteringar förändrats under det senaste året?

84 procent av finanscheferna uppger att klimatinvesteringarna har varit i stort sett oförändrade under det senaste året, jämfört med 67 procent i våras.

14 procent uppger att investeringarna har ökat, medan två procent uppger att de har minskat. Andelen som har ökat sina klimatinvesteringar

Risikfaktorer kommande 12 månader

(Jämfört med våren 2026)



är därmed 12 procentenheter större än andelen som har minskat dem. Motsvarande skillnad var åtta procentenheter i våras.

Ökade klimatinvesteringar förekommer främst inom detaljhandel och konsumentprodukter, verkstad, offentlig sektor samt transport och logistik. Inom transport och logistik anger 20 procent en betydande ökning. Bygg och fastighetsverksamhet är samtidigt de enda branscher där någon respondent uppger att investeringarna har minskat något.

Bland de företag som har ökat sina klimatinvesteringar något återfinns främst stora bolag.

Resultaten visar att företagen i huvudsak håller fast vid sina befintliga investeringsnivåer. Samtidigt är nettobalansen positiv, vilket innebär att fler företag har ökat än minskat sina klimatinvesteringar.

Storlek på företagen Främsta riskfaktorer

Mindre företag	Pressande marginaler och priser, Geopolitiska risker, Minskning av utländsk efterfrågan, Cyberrisker
Medelstora företag	Pressande marginaler och priser, Geopolitiska risker, Ekonomiska utsikter/tillväxt
Allra största företagen	Pressande marginaler och priser, Geopolitiska risker, Ekonomiska utsikter/tillväxt



Finansiering och risk

- Företagen upplever en lägre grad av finansiell risk och osäkerhet jämfört med i våras.
- Synen på motpartsrisk har också förbättrats tydligt även om den stora massan i vanlig ordning ser läget som normalt.
- Synen på utlåningsviljan är i stort oförändrad även om det syns en liten försämring.

Att läget ser genomgående bättre ut i höstens undersökning går också igenom bedömningen av hur finansiella risker utvecklas. Den övergripande bilden är att vi ligger nära ett normalläge både i bedömningar men också historiska genomsnitt på olika frågeställningar. Tilltron kring motpartsrisk förbättras, medan synen på utlåningsviljan försämrats något. För den frågan är dock en historisk jämförelse svår eftersom synen på utlåningsviljan tydligt påverkas av lågräntemiljön som rådde de första åren då frågan ställdes.

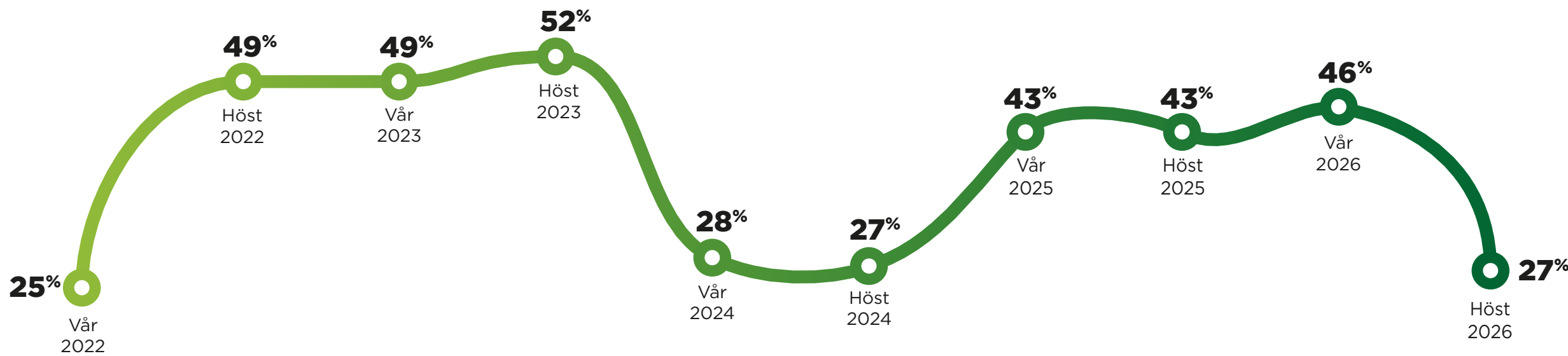
Hur bedömer ni den övergripande nivån av extern finansiell och ekonomisk osäkerhet?

- Nettotalet går ner från 46 till 27 procent och ligger på samma nivåer som under 2024, och nära det historiska genomsnittet.
- Majoriteten av företagen svarar fortfarande att graden av risk är normal. Minskningen i nettotalet beror på en förflyttning mellan hög och låg risk.
- Nettotalen för extern osäkerhet följer företagens storlek i stigande grad, med lägst andel för de mindre och störst för de större företagen.

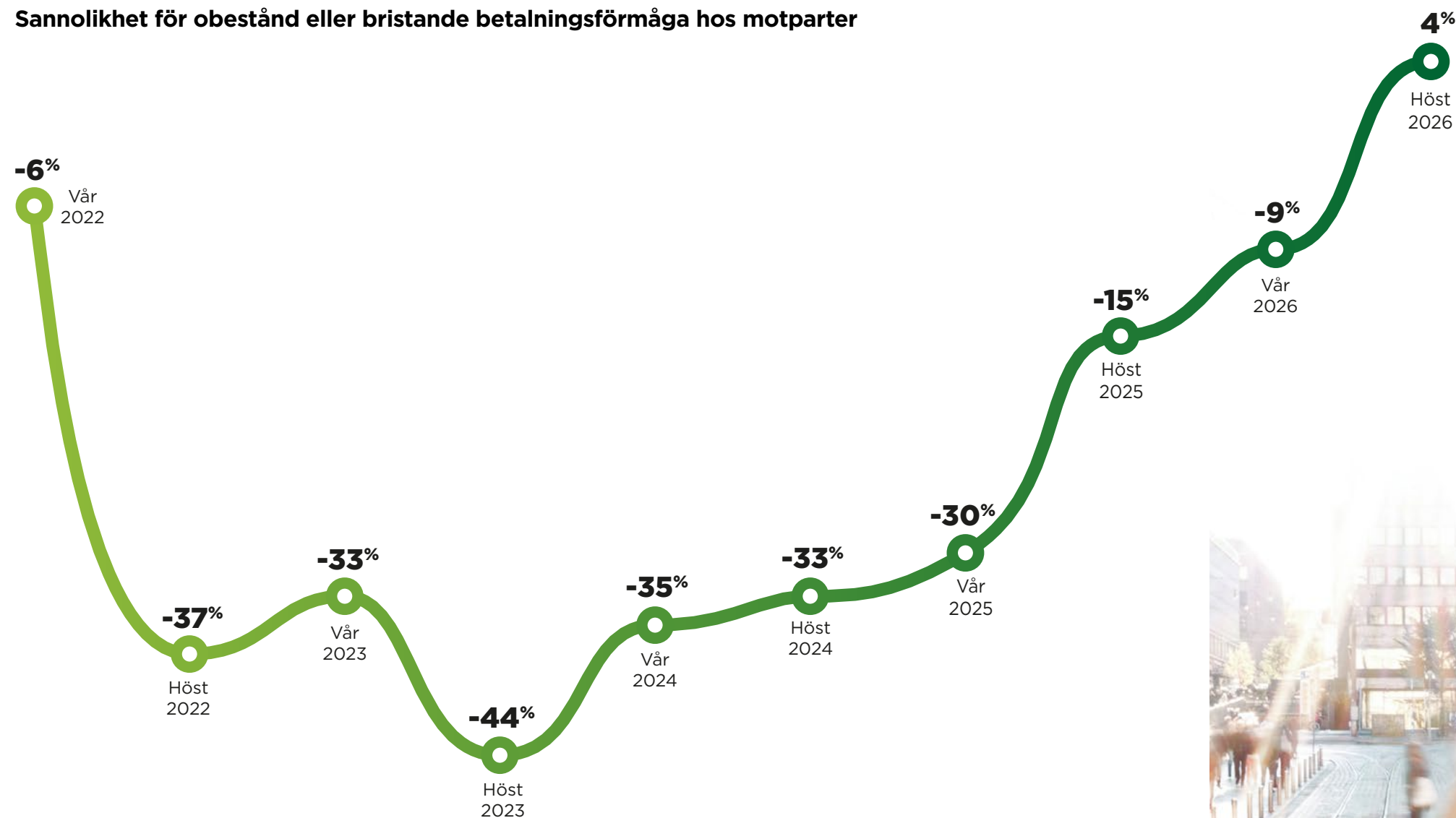
Extern osäkerhet nettobalans

Sverige	27%
- Allra största företagen Sverige	18%
- Medelstora företag Sverige	25%
- Mindre företag Sverige	44%

Extern osäkerhet
(Hög nettobalans indikerar stor osäkerhet)

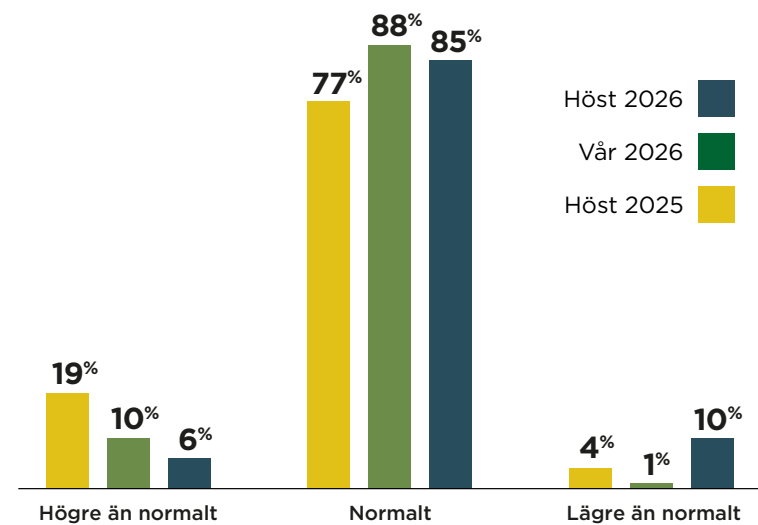


Sannolikhet för obestånd eller bristande betalningsförmåga hos motparter



Hur bedömer ni sannolikheten för obestånd hos motparter?

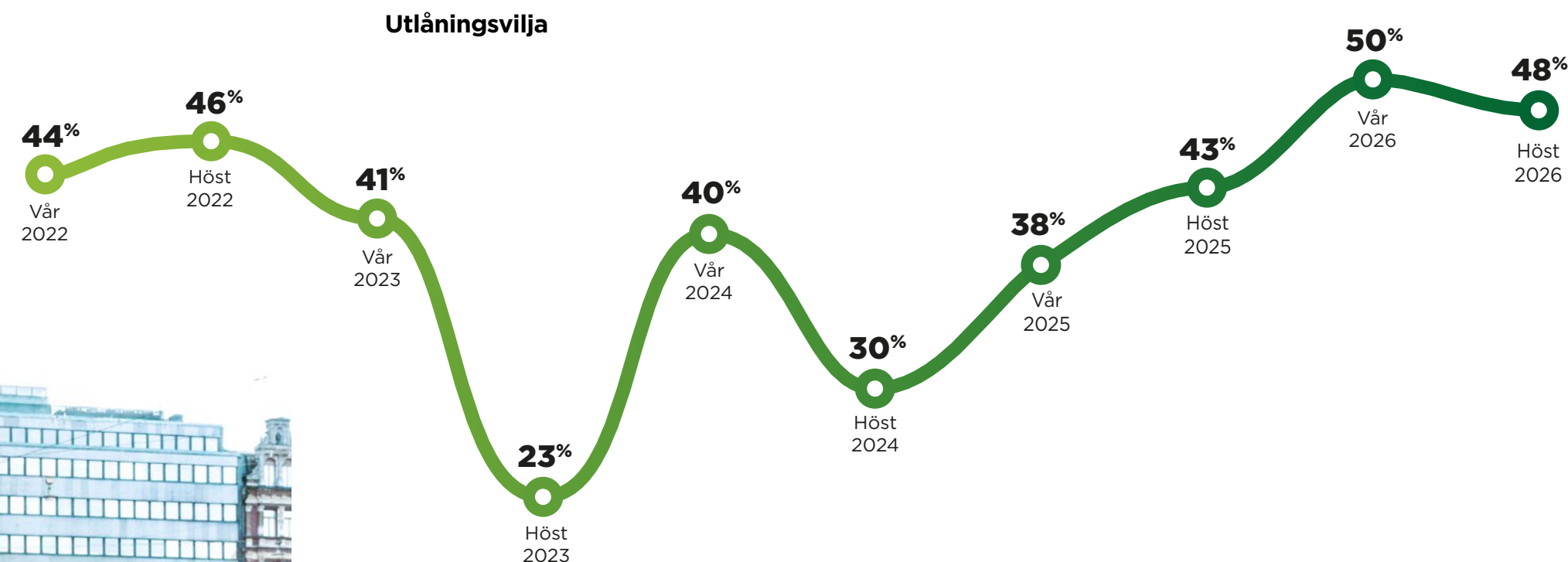
- Nettotalet stiger från -9 till 4 procent, att jämföra med det historiska genomsnittet på -4 procent. Hösten 2026 visar ett positivt nettotal för första gången sedan 2018 (med undantag för hösten 2021).
- En klar majoritet (85 procent) av företagen bedömer risken som normal. Förskjutningen beror på att något färre anger ökad risk, men hela 10 procent som ser risken som lägre än normalt.
- Bedömningen av motpartsrisken visar att en hög andel inom de flesta branscher anser att risken ligger på en genomsnittlig nivå. Inom bygg är det dock större spridning.



Två tredjedelar bedömer risken som normal, och andelen som anser att risken är högre är dubbelt så stor som andelen som bedömer att den är lägre än normalt.

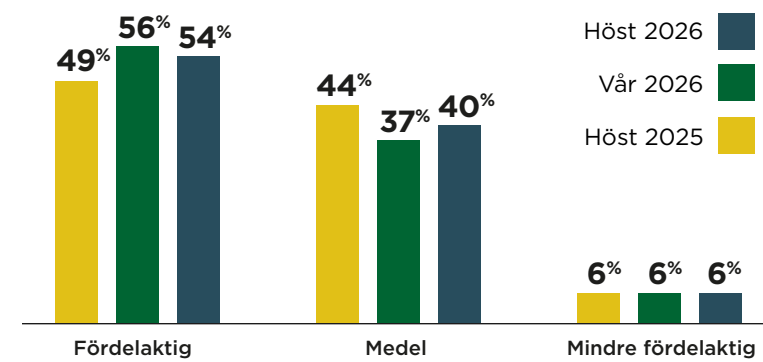


Utlåningsvilja



Hur upplever ni utlåningsviljan från finansiella institut?

- Uppfattningen om utlåningsviljan går ner något, men ligger med 48 procent förhållandevis högt jämfört med de senaste åren.
- För tredje undersökningen i rad är det 6 procent som ser utlåningsviljan som ogynnsam.
- Verkstad och bygg har en liten större andel än genomsnittet vad gäller svagare utlåningsvilja, men minst hälften anser att den är normal, och 30-40 procent att den är gynnsam.

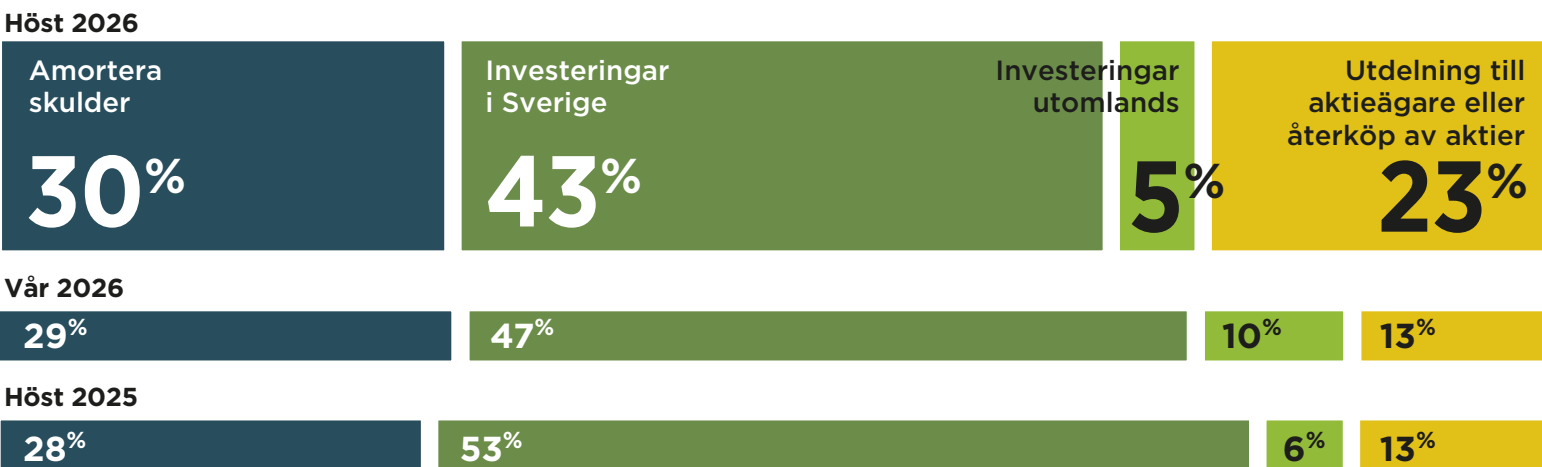


Strategiska möjligheter

- Förväntningarna på företagsköp och -försäljningar har stärkts, med ökad optimism kring transaktionsvolymer under de kommande 12 månaderna.
- Finanscheferna uppvisar mer positiva förväntningar på intäkter, rörelsemarginaler och kapitalutgifter, särskilt bland större bolag.
- Investeringar i Sverige är fortsatt den främsta användningen av överskottslikviditet, samtidigt som intresset för utdelningar och återköp av aktier har ökat.

Analysen visar att finanscheferna går in i hösten med en mer positiv syn på tillväxt och investeringar. Förväntningarna på företagsköp och -försäljningar har stärkts, samtidigt som utsikterna för intäktstillväxt, rörelsemarginaler har förbättrats jämfört med i våras. Även kapitalutgifterna väntas öka. Investeringar i Sverige är fortsatt den främsta användningen av överskottslikviditet, även om intresset för utdelningar och återköp av aktier har ökat. Samtidigt är synen på sysselsättningsutvecklingen fortsatt försiktig, med i stort sett oförändrade förväntningar på antalet anställda.

Användning av överlikviditet

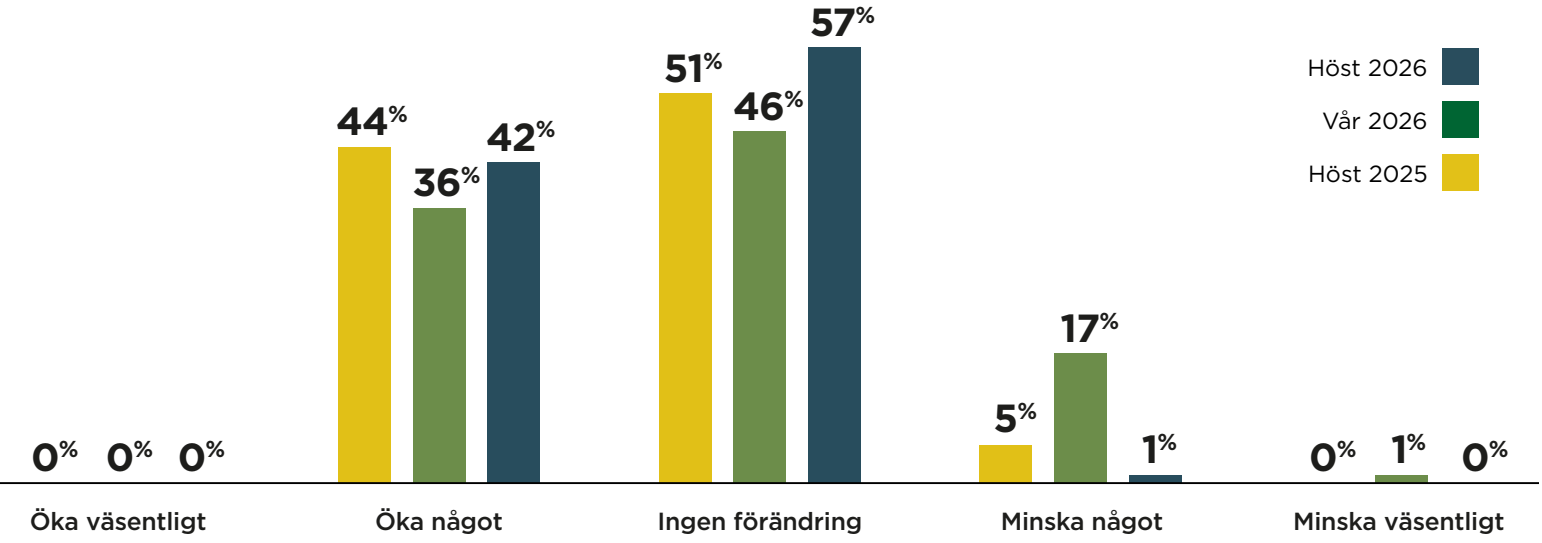


Anta att ni idag har överskottslikviditet, hur skulle ni vilja använda era likvida medel under de kommande 6 månaderna?

- Investeringar i Sverige är fortfarande den högst prioriterade användningen av överskottslikviditet, med 43 procent – en minskning med 4 procent sedan i våras.
- Amortering av skulder har ökat marginellt från 29 till 30 procent.
- Investeringar utomlands står för 5 procent, vilket är en halvering jämfört med vårens 10 procent.
- Alternativet utdelning till aktieägare eller återköp av aktier har ökat mest, från 13 till 23 procent.
- Småbolag och medelstora bolag prioriterar investeringar i Sverige, medan stora bolag prioriterar amortering av skulder.
- Det finns också tydliga skillnader mellan branscherna i hur finanschefer prioriterar användningen av överskottslikviditet. Transport- och logistikbranschen uppvisar den högsta prioriteringen av att amortera skulder. När det gäller investeringar i Sverige är prioriteringen högst inom offentlig sektor. Transport- och logistikbranschen prioriterar samtidigt investeringar högst totalt sett. Finansiella tjänster är den bransch som i störst utsträckning prioriterar utdelningar och återköp av aktier.



Företagsförvärv och -försäljningar



Hur bedömer ni att företagsköp och -försäljningar i Sverige kommer att utvecklas under de närmaste 12 månaderna?

- 42 procent uppger att de tror på tilltagande volymer av företagsköp- och försäljningar, jämfört med 36 procent i våras. Samtidigt uppger endast 1 procent att de tror på minskade volymer, vilket är en minskning med 17 procentenheter.
- En majoritet, 57 procent, förväntar sig oförändrade nivåer, jämfört med 46 procent i våras. Samtidigt har nettobalansen ökat markant, från 18 till 41 procent.
- Höstens resultat visar att skillnaderna mellan branscherna har minskat jämfört med i våras. Nettobalansen är högst inom finansiella tjänster, där den uppgår till 67 procent och lägst inom energi, el och gruvor med 25 procent. I vårens mätning var nettobalansen som högst inom bygg med 56 procent, medan energi, el och gruvor hade den lägsta nettobalansen på -33 procent.
- Vid jämförelse mellan bolagsstorlek uppgår nettobalansen till 41 procent för småbolag, 39 procent för medelstora bolag och 44 procent för storbolag.



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

Intäkter

- 71 procent förväntar sig ökade intäkter – en uppgång från 67 procent i våras.
- Samtidigt förväntar sig 8 procent att intäkterna kommer att minska, jämfört med 12 procent i våras.
- Nettobalansen för ökade intäkter uppgår till 63 procent, upp från 55 procent i våras.
- Bioteknik och sjukvård uppvisar den högsta nettobalansen, där samtliga respondenter förväntar sig ökade intäkter. Den lägsta nettobalansen är energi, el och gruvor med 25 procent.
- Förväntningarna på omsättningstillväxt är positiva oavsett bolagsstorlek. Storbolagen är mest optimistiska med en nettobalans på 83 procent, medan små och medelstora bolag uppvisar liknande förväntningar på 59 respektive 57 procent.
- Jämfört med vårens undersökning är framtidsutsikterna för intäktstillväxt något starkare. Förväntningarna på ökade intäkter är som störst bland storbolagen, medan små och medelstora bolag uppvisar en mer återhållsam men fortsatt positiv syn på omsättningsutvecklingen.

Rörelsemarginal

- 51 procent väntar sig en förbättrad rörelsemarginal – en marginell förändring jämfört med vårens 48 procent.
- Samtidigt uppger 15 procent att de förväntar sig en försämrad rörelsemarginal, mot vårens 22 procent.
- Nettobalansen uppgår till 36 procent, jämfört med 26 procent i våras, vilket indikerar en mer positiv syn på rörelsemarginalens utveckling.
- Inom branschen tjänster till företag uppger samtliga respondenter att de förväntar sig en förbättrad rörelsemarginal, medan framtidsutsikterna är mest försiktiga inom offentlig sektor med -33 procent.
- Samtliga bolagsstorlekar förväntar sig en förbättrad rörelsemarginal, där småbolag uppvisar den högsta nettobalansen (59 procent), följt av stora bolag (56 procent) och medelstora bolag (20 procent).
- Jämfört med vårens undersökning är framtidsutsikterna för rörelsemarginalen mer positiva. Förväntningarna är starkast bland små och stora bolag, medan medelstora bolag uppvisar en mer försiktig syn på marginalutvecklingen.

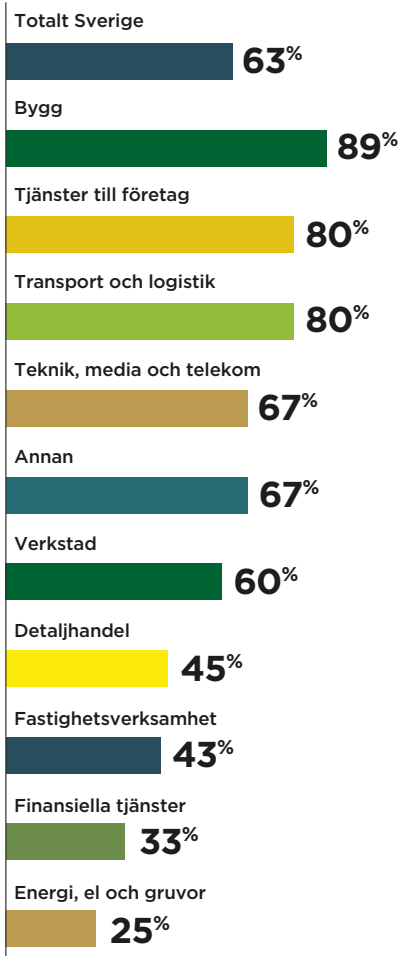
Kapitalutgifter

- 39 procent uppger att de förväntar sig ökade kapitalutgifter – en ökning jämfört med vårens 34 procent. Samtidigt tror 20 procent att kapitalutgifterna kommer att minska under de kommande 12 månaderna, vilket är i linje med vårens resultat.
- Detta resulterar i en nettobalans på 19 procent, en uppgång med 5 procentenheter vilket innebär att fler finanschefer förväntar sig ökade kapitalutgifter jämfört i våras.
- Branschen där kapitalutgifter förväntas öka mest är offentlig sektor där nettobalansen uppgår till 67 procent. Transport och logistik har samtidigt lägst nettobalans på -40 procent.
- Förväntningarna på kapitalutgifter skiljer sig åt beroende på bolagsstorlek. Småbolag förväntar sig minskade kapitalutgifter (nettobalans -6 procent), medan medelstora och stora bolag förväntar sig ökning, med nettobalanser på 22 respektive 33 procent.

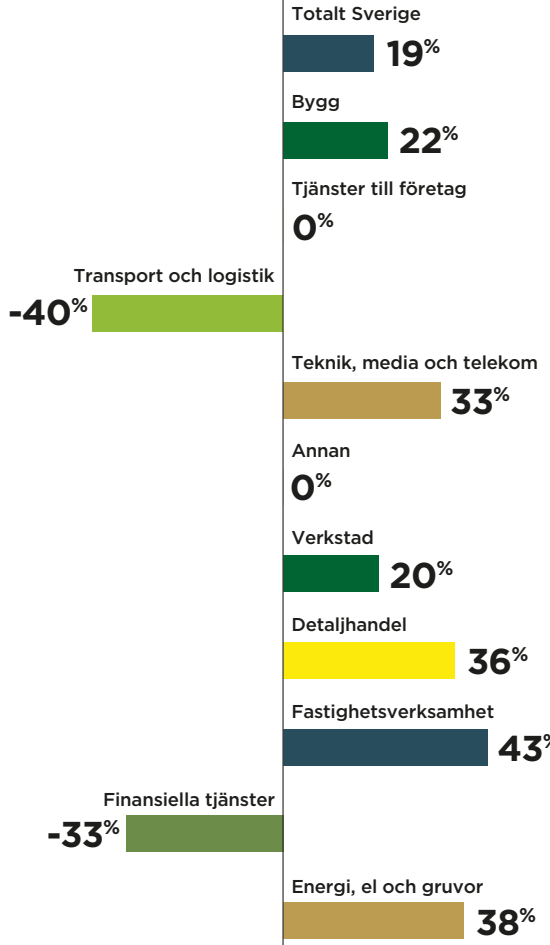
Antal anställda

- 23 procent uppger att antalet anställda kommer att öka, en minskning från 30 procent i våras. Samtidigt uppger 29 procent att de förväntar sig att antalet anställda kommer att minska, vilket är 6 procentenheter lägre än i våras.
- Sammantaget uppgår nettobalansen till -6 procent, jämfört med vårens -5 procent, vilket är en marginell förändring.
- Finanschefernas förväntningar på antalet anställda varierar mellan branscherna. Bioteknik och sjukvård, energi, el och gruvor, verkstad, företagstjänster samt fastighetsverksamhet räknar med att öka sin personalstyrka. Övriga branscher förväntar sig antingen ett oförändrat eller minskat antal anställda.
- Vid jämförelse av bolagsstorlek uppgår nettobalansen för småbolag till -12 procent, medan den för medelstora bolag är -10 procent och för storbolag 11 procent.

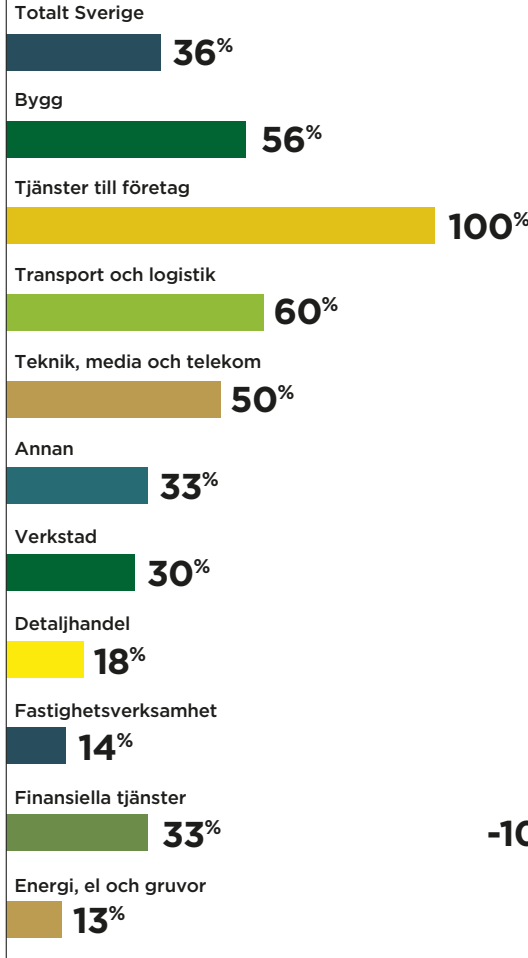
Intäkter



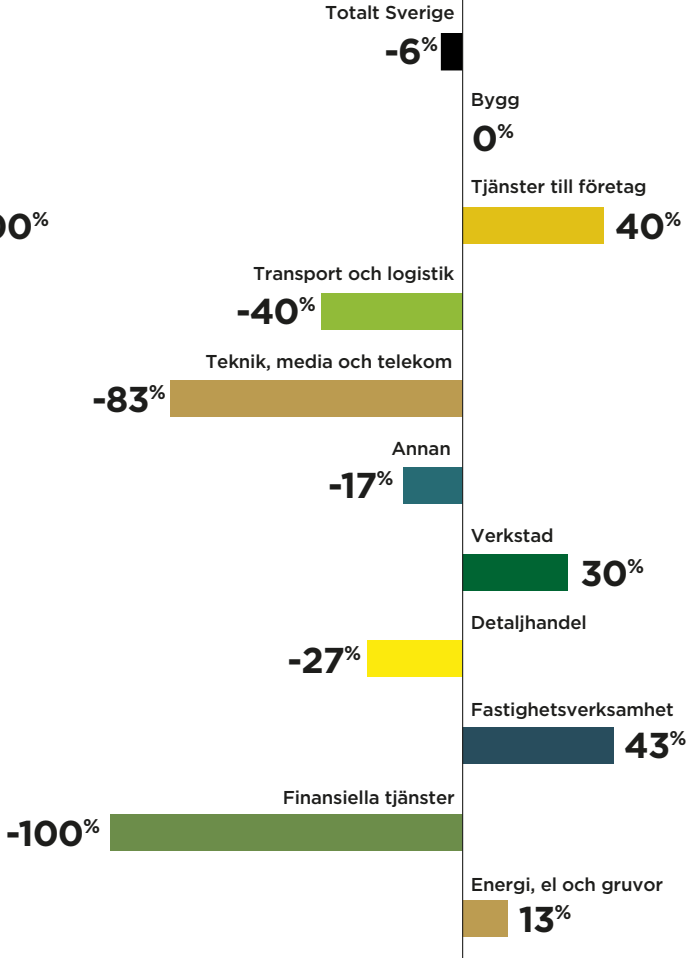
Kapitalutgifter



Rörelsemarginal



Anställda

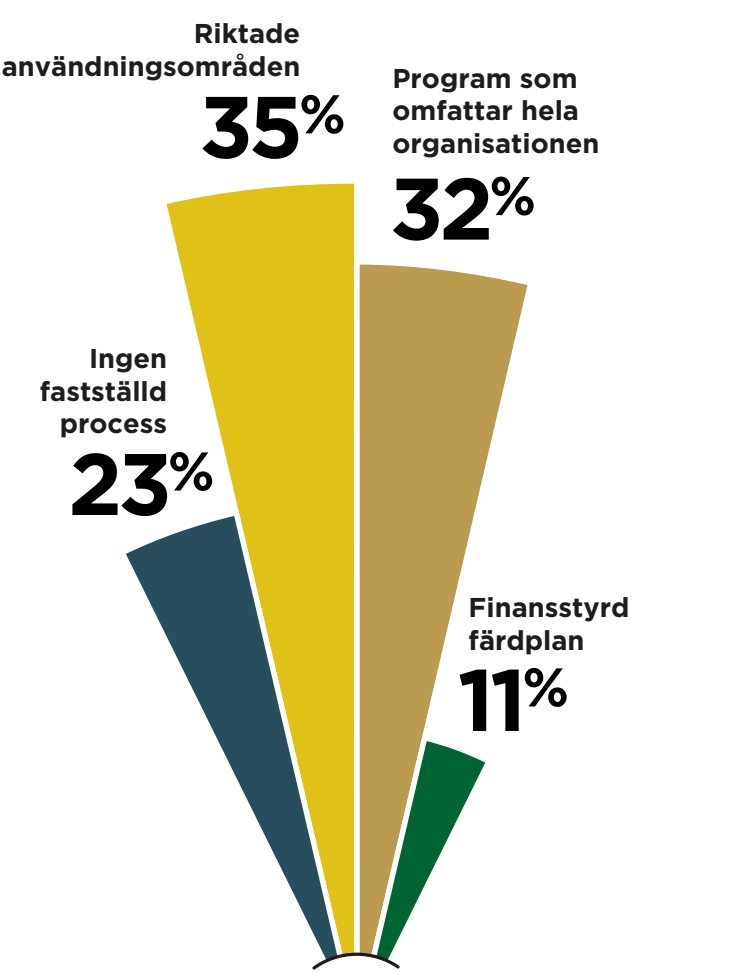


Hot Topic

Höstens Hot Topic undersöker hur AI påverkar ekonomifunktionen, både utifrån hur organisationer styr och följer upp användningen och vilka processer och roller som redan håller på att förändras. Frågorna sträcker sig från prioritering till praktisk tillämpning och de hinder som finns.

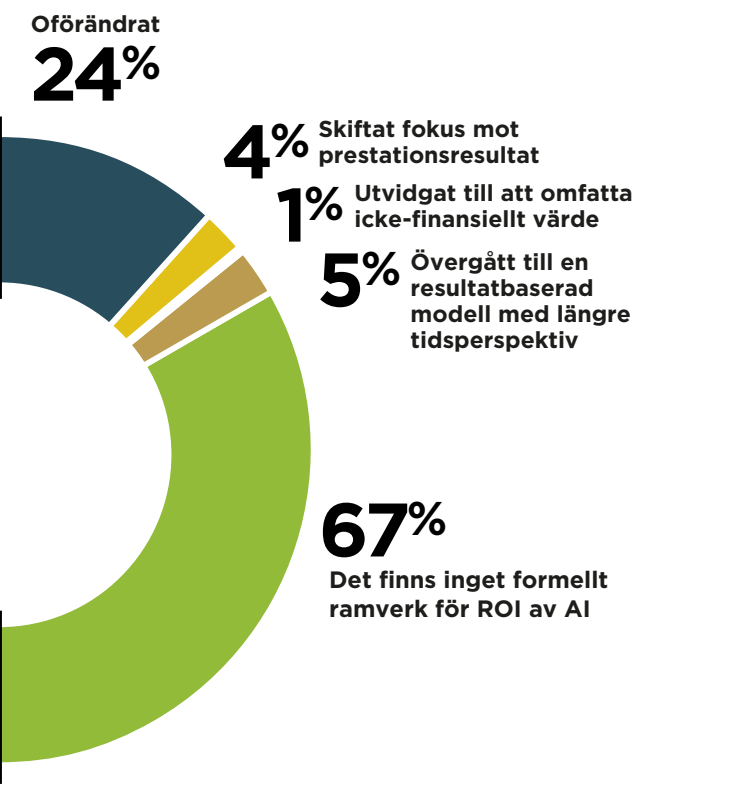
De senaste åren har frågor om AI blivit alltmer aktuella för finanschefer. Diskussionen har gått från enskilda verktyg och effektivisering av repetitiva uppgifter till hur AI kan integreras i ekonomifunktionens processer, analyser och beslutsstöd. I takt med att användningen breddas flyttas uppmärksamheten också från tekniken i sig till hur initiativen styrs, hur värdet följs upp och vilka förutsättningar som krävs för att skala användningen genom hela ekonomifunktionen för att stärka affärsbeslut.

Hur avgör er organisation i dagsläget var AI ska implementeras inom ekonomifunktionen?



Svaren visar att många organisationer redan har börjat omsätta AI i praktisk förändring. Transaktionsflöden, standardiserad rapportering och delar av analysarbetet är de områden där omställningen är tydligast. Samtidigt är styrningen ofta pragmatisk, genom riktade användningsfall eller bredare koncernprogram, medan få ekonomifunktioner har en tydlig utvecklingsplan. Samma mönster återkommer i uppföljningen, där 24 procent uppger att värdet ofta bedöms med traditionella finansiella mått för generella investeringar i teknologi, varav 67 procent av respondenterna inte har ett särskilt ramverk för att mäta avkastningen på AI-investeringar.

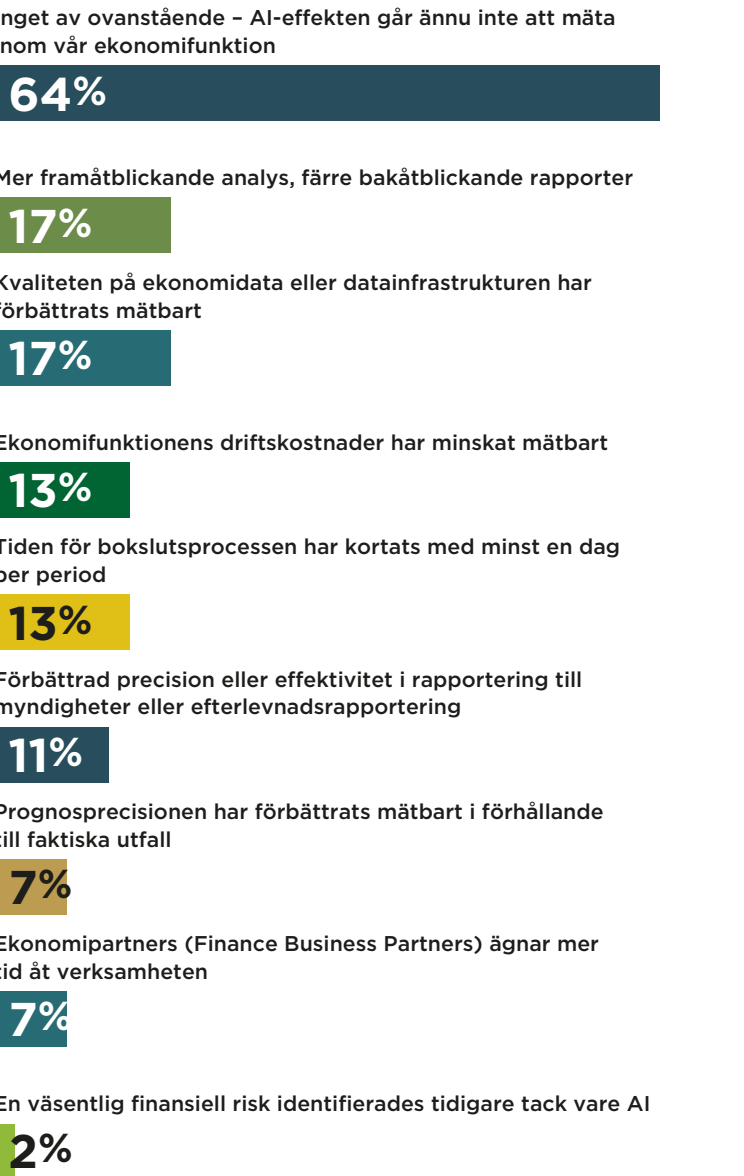
Hur har er organisations definition av avkastning på AI-investeringar (ROI) förändrats under de senaste 12 månaderna?



Trots organisationernas framsteg uppger 64 procent att effekterna ännu inte kan mätas. Bland de resultat som lyfts fram finns mer framåtblickande analys, förbättrad datakvalitet och effektivare processer. Svarsfördelningen tyder på att många har tagit steget från test till faktisk användning, men att arbetet med att definiera och följa upp värdet av AI-investeringar inte har utvecklats i samma takt.

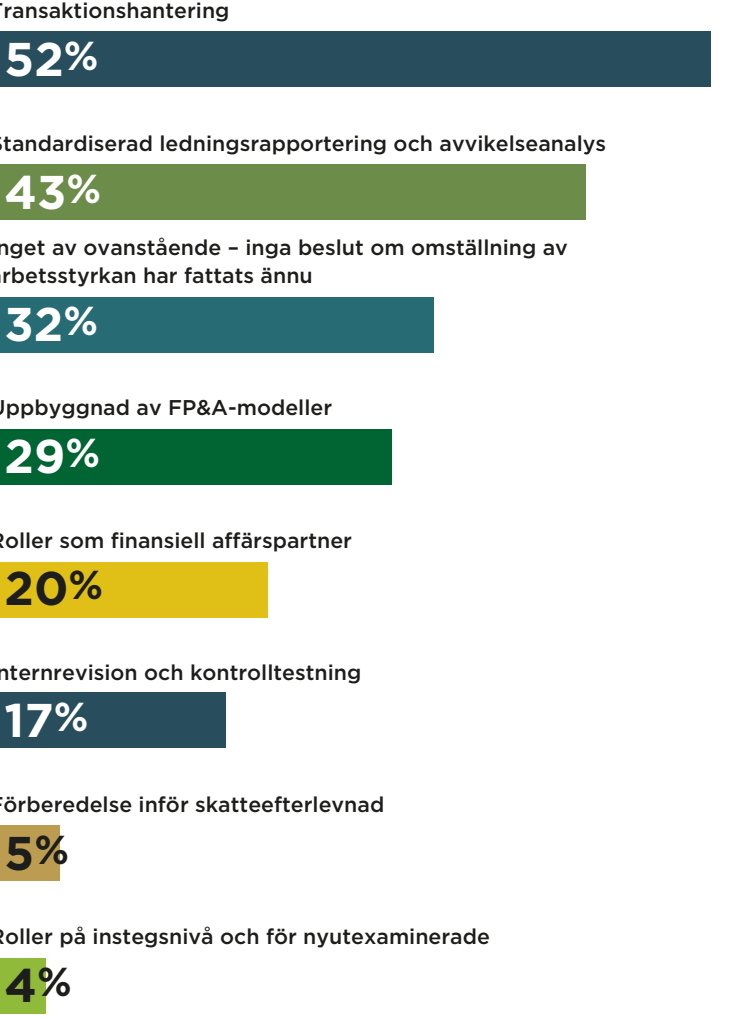
På frågan om vilka faktorer som främst begränsar möjligheten att skala upp användningen av AI menar 50 procent att data- och teknikinfrastrukturen inte är redo. Därefter

Vilket av följande har er ekonomifunktion bevisligen uppnått tack vare AI?



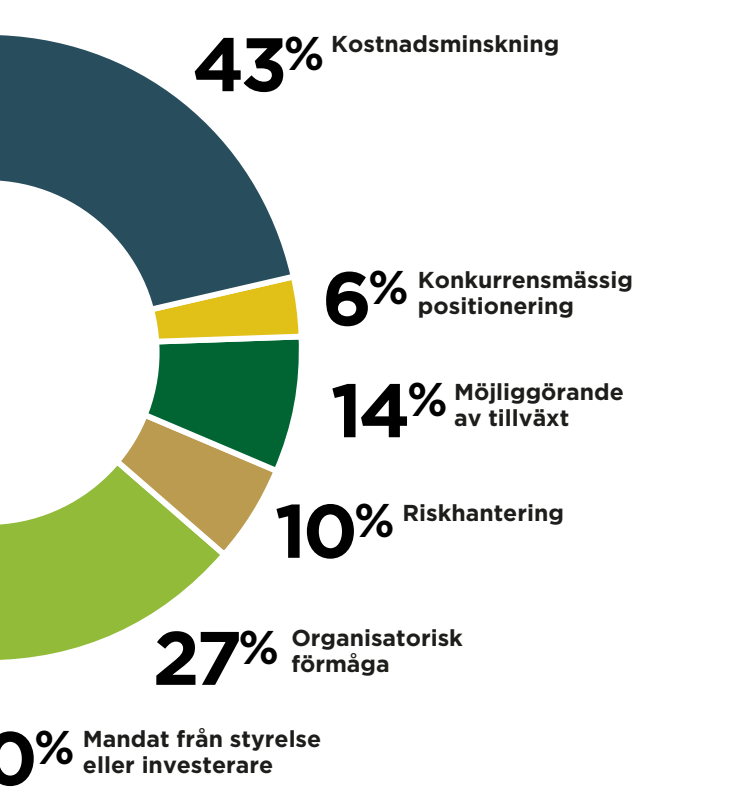
följer ekonomifunktionens kultur (26 procent) och förändringsberedskap (11 procent). Det finns också skillnader mellan bolag av olika storlek. Större bolag har kommit längre i att implementera AI-lösningar för transaktionsprocesser, rapporterings- och variansanalys samt FP&A-modeller. Samtidigt har de utvecklat business-partner rollen inom ekonomifunktionen i högre utsträckning än mindre bolag. Däremot beskriver de i högre grad utmaningar kopplade till komplexitet, data och skalbarhet. Mindre bolag arbetar oftare ad hoc och upplever större osäkerhet kring investeringslogiken.

Vilka roller eller aktiviteter inom ekonomiområdet håller er organisation på att aktivt förändra med hjälp av AI?



Avslutningsvis ställs frågan om varför organisationerna investerar i AI-transformation inom ekonomifunktionen. Kostnadsminskning och effektivitet är de vanligaste svaren, följt av en ambition att bygga organisatorisk förmåga och frigöra kapacitet. Resultaten indikerar att organisationer som vill realisera värdet av AI i ekonomifunktionen kan behöva stärka ägarskap, uppföljning samt förutsättningarna inom data, teknik och arbetssätt.

Vilken är den enskilt viktigaste anledningen till att din organisation investerar i AI-transformation inom ekonomifunktionen?



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.

Research and podcasts



SEB Research portal

Macro, rates, FX and strategy research from SEB.

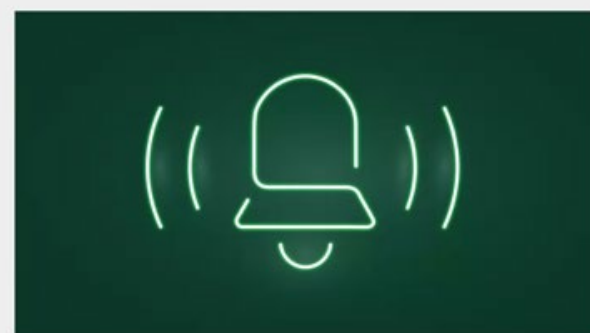
Subscribe to our research



Makropodd

Listen to Makropodd via Spotify

Listen to Makropodd via Apple Podcasts



SEB Morning Alert (Swe)

Listen to Makropodd via Spotify

Listen to Makropodd via Apple Podcasts



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 18 400 medarbetare. Den 30 juni 2026 uppgick koncernens balansomslutning till 4 355 miljarder kronor och förvaltad kapital till 3 069 miljarder kronor. Läs mer om SEB på sebgroup.com/sv



Deloitte AB is the Swedish affiliate of Deloitte EMEA BV, a limited liability company incorporated under the laws of Belgium (Deloitte EMEA), that is a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte EMEA do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Deloitte provides leading professional services to nearly 90% of the Fortune Global 500® and thousands of private companies. Our people deliver measurable and lasting results that help reinforce public trust in capital markets and enable clients to transform and thrive. Building on its 180-year history, Deloitte spans more than 150 countries and territories. Learn how Deloitte's nearly 500,000 people worldwide work together every day to make an impact that matters at www.deloitte.com.