- ANALYSE

Investeringer i Danmarks digitale infrastruktur falder for fjerde år i træk

Telebranchens investeringer nåede i 2021 et foreløbigt højdepunkt efter finanskrisen på 10,1 mia. kr., når der korrigeres for prisudviklingen. Siden da er investeringerne faldet hvert år. Ifølge de nyeste tal fra Digitaliseringsstyrelsen udgjorde teleinvesteringerne 7,1 mia. kr. i 2025 (faste 2015-priser), hvilket er 30 pct. mindre end i 2021. Investeringer i fastnet står for 54 pct. af de samlede investeringer, mens investeringer i mobilnet udgør 17 pct.

En tidligere medlemsundersøgelse fra Dansk Erhverv viser, at kvaliteten af og adgangen til internet er et af de vigtigste rammevilkår for at drive virksomhed i Danmark.[i] Det skal ses i lyset af, at telesektoren bidrager med op til 16,8 mia. kr. årligt i øget produktivitet i andre erhvervssektorer qua virksomhedernes adgang til højhastighedsnetværk, jf. en analyse fra Copenhagen Economics.[ii]

Samtidig forventes kravene til bl.a. netværksforbindelser og -teknologi, cybersikkerhed, resiliens og grøn omstilling fremover at stige markant som følge af fortsat øget digitalisering og anvendelse af AI samt et mere komplekst trusselsbillede. Telebranchen står derfor over for et betydeligt investeringsbehov, selv om den allerede har gennemført omfattende investeringer og står på et godt fundament.[iii]

Dansk Erhverv har i den forbindelse undersøgt udviklingen i telebranchens investeringer, fordelingen af selskabernes investeringer, omsætning og resultat i branchen samt produktivitetsvæksten sammenlignet med resten af erhvervslivet.

Undersøgelsen viser, at teleinvesteringerne har bevæget sig i cykler siden 2001. Det foreløbige højdepunkt efter finanskrisen kom i 2021, da investeringerne rundede 10,1 mia. kr. (2015-priser), hvorefter den faldende tendens startede. Størstedelen af investeringerne i 2025 gik til fastnet (54 pct.), mens 17 pct. gik til mobilnet. De resterende 29 pct. faldt i kategorien for øvrige investeringer.

Ud over faldende investeringer har telebranchens omsætning i faste priser været i tilbagegang hvert år siden 2019, og udgjorde i 2025 38,4 mia. kr. målt i 2015-priser. Samme tendens ser vi med branchens resultat (EBIT), som er faldet hvert år siden 2021, og udgjorde i 2025 1,9 mia. kr. målt i 2015-priser.

Undersøgelsen viser også, at timeproduktiviteten i telebranchen er steget markant. Siden år 2000 er timeproduktiviteten i gennemsnit steget med 12 pct. om året og med 6 pct. om året siden 2015. Telebranchen brugte også 52 pct. færre arbejdstimer i 2025 end i 2000.

Analysen viser dermed, at telebranchen har haft en markant produktivitetsfremgang. Den skaber mere værdi med færre arbejdstimer, men omsætningen og indtjeningen er

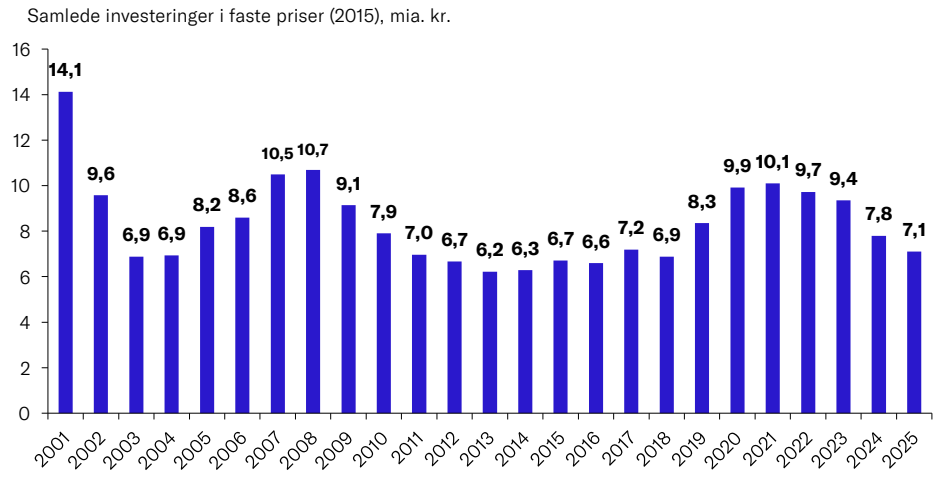
under pres. Det kan bl.a. hænge sammen med et mættet marked og lave priser. Sektoren selv peger desuden på fortsatte udfordringer med manglende skala i forretningen, stigende omkostninger til netværksudrulning samt høje renter.[iv]

Teleinvesteringerne er faldet fire år i træk

Figur 1 viser udviklingen i teleselskabernes investeringer i perioden 2001-2025. I årene efter finanskrisen oplevede branchen en nedgang i investeringerne, men fra 2013 steg de næsten hvert år frem mod 2021, når der korrigeres for prisudviklingen.

Efter toppen i 2021 har investeringerne været faldende hvert år. Investeringerne faldt med 4 pct. i 2022, 4 pct. i 2023, 17 pct. i 2024 og 9 pct. i 2025. Fra 2021 til 2025 er teleinvesteringerne samlet faldet med 30 pct.

Figur 1: **Samlede teleinvesteringer, mia. kr., faste priser**



Kilde: Digitaliseringsstyrelsens "Økonomiske Nøgletal for Telebranchen 2025".
Note: Tallene indikerer teleselskabernes investeringer i hhv. fastnet, mobilnet og øvrige investeringer. Øvrige investeringer dækker bl.a. investeringer i it-udvikling på tværs af nettene og anskaffelser til administrative formål som kontorudstyr, bygninger, it-udstyr, software og køretøjer.

Udviklingen tyder på, at en del af teleinvesteringerne historisk har været cykliske. Det gælder fx på mobilområdet, hvor den seneste investeringsbølge hænger sammen med udrulningen af 5G-nettet. Tilsvarende er selskaberne kommet langt med at udskifte kobber- og COAX-net med fibernet, men skiftet er dog ikke fuldført.[v] Kommende investeringsbehov ligger bl.a. i cybersikkerhed, resiliens og fysisk sikkerhed samt fortsat netværksudbygning, stigende datatrafik og omstilling til en AI-drevet digital økonomi.[vi] Mobilbranchen står også over for en opgradering til den såkaldte 5G Stand Alone-teknologi, og i dens langsigtede planlægning forbereder den sig på den kommende 6G-udrulning.

Samlet set har telesektoren investeret godt 200 mia. kr. i perioden 2001-2025 målt i faste 2015-priser.

Store investeringer i udviklingen af fastnet

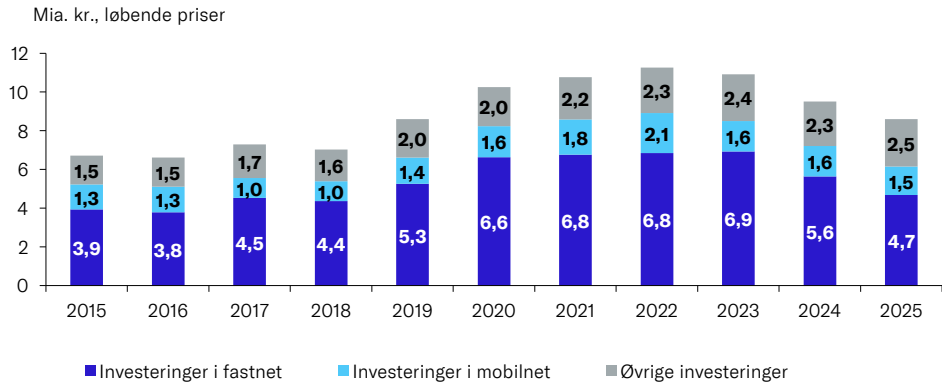
Investeringerne i telebranchen omfatter investeringer i fastnet, mobilnet og øvrige investeringer. Figur 2 viser fordelingen af teleinvesteringerne blandt disse kategorier fra 2015 til 2025.[vii]

I 2025 udgjorde investeringerne i fastnet 54 pct. af de samlede teleinvesteringer. Til sammenligning udgjorde de 59 pct. i 2024 og 64 pct. i 2023. Investeringer i fastnet omfatter investeringer i både accessnet og corenet.

Accessnet er defineret som den yderste del af fastnettet, der forbinder slutbrugerne med nærmeste central eller tilsvarende. Corenettet er den centrale del af nettet, som ikke er mobil- eller accessnet, men som støder op til dette. Investeringer i mobilnet udgjorde i 2025 17 pct. af de samlede investeringer mod 16 pct. i 2024 og 13 pct. i 2023.

De øvrige investeringer udgjorde 29 pct. i 2025 mod 24 pct. i 2024 og 22 pct. i 2023. Øvrige investeringer omfatter bl.a. investeringer i IT-udvikling på tværs af nettene.[viii]

Figur 2: **Teleselskabernes samlede investeringer i mia. kr. i løbende priser fordelt på fastnet, mobilnet og øvrige investeringer**

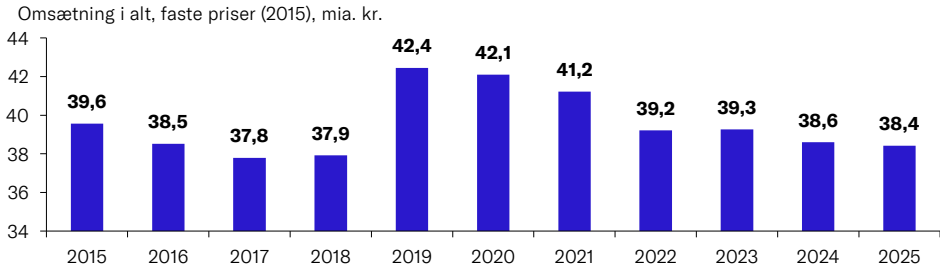


Kilde: Digitaliseringsstyrelsens "Økonomiske Nøgletal for Telebranchen 2025".
Note: Tallene indikerer teleselskabernes investeringer i hhv. fastnet, mobilnet og øvrige investeringer. Øvrige investeringer dækker bl.a. investeringer i it-udvikling på tværs af nettene og anskaffelser til administrative formål som kontorudstyr, bygninger, it-udstyr, software og køretøjer.

Omsætningen i telebranchen faldt yderligere i 2025 målt i faste priser

Omsætningen i telebranchen udgjorde knap 47 mia. kr. i 2025 i løbende priser og godt 38 mia. kr. i 2015-priser, se figur 3. Omsætningen i branchen er faldet hvert år siden 2019. Den faldende omsætning kan blandt andet hænge sammen med priskonkurrence, øget regulering og ændrede forbrugsmønstre, som kan presse omsætningen – især målt i faste priser.

Figur 3: **Omsætning i telebranchen i alt, mia. kr., faste priser**

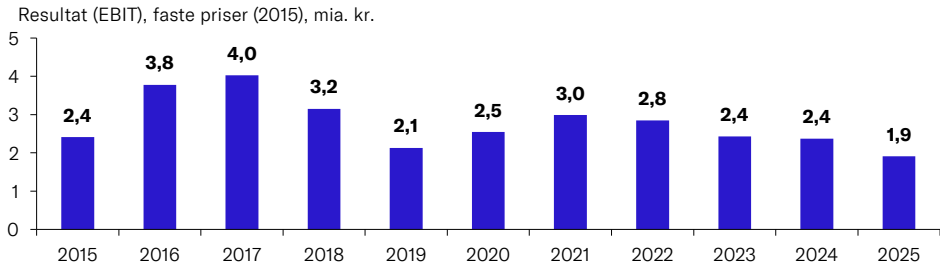


Kilde: Digitaliseringsstyrelsens "Økonomiske Nøgletal for Telebranchen 2025".

Faldende resultat i telebranchen

Telebranchens resultat før renter og skat (EBIT) fortsatte med at falde i 2025. Resultatet udgjorde 2,3 mia. kr. i løbende priser mod 2,8 mia. kr. i 2024, svarende til et fald på 18 pct. Når der korrigeres for prisudviklingen, faldt resultatet med 19 pct. fra 2,4 mia. kr. i 2024 til 1,9 mia. kr. i 2025, se figur 4.

Figur 4: **Resultat (EBIT) i telebranchen i alt, mia. kr., faste priser**



Kilde: Digitaliseringsstyrelsens "Økonomiske Nøgletal for Telebranchen 2025".

Det faldende resultat skal ses i sammenhæng med den længerevarende nedgang i telebranchens omsætning målt i faste priser og de fortsat betydelige omkostninger forbundet med drift, vedligeholdelse, udbygning og sikring af netværk. Samtidig kan den øgede priskonkurrence og et mættet marked lægge pres på branchens indtjening. Det har været forventningen, at den aftagende investeringscyklus ville give mulighed for at øge indtjeningen, men denne effekt ses ikke i den samlede indtjening.

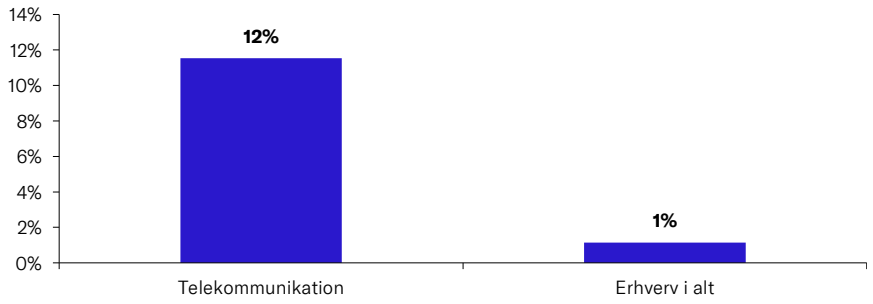
Høj produktivitetsvækst i telekommunikation

Til trods for faldende investeringer, så er produktiviteten i telebranchen steget markant. Figur 5 viser, at siden år 2000 er timeproduktiviteten i telebranchen i gennemsnit steget med 12 pct. om året. Siden år 2015 er den i gennemsnit steget med 6 pct. om året (ikke vist i figur). Denne udvikling er særlig høj sammenlignet med det samlede erhvervsliv, hvor timeproduktiviteten i gennemsnit er steget med 1 pct. årligt siden år 2000.

Den høje vækst i timeproduktiviteten skal ses i sammenhæng med, at telebranchens bruttoværditilvækst er steget med 640 pct. fra 2000 til 2025, når der korrigeres for prisudviklingen (ikke vist i figur). Det betyder ikke, at priserne på teleydelser er steget tilsvarende. Målet afspejler i stedet udviklingen i branchens reale produktion og værditilvækst, som blandt andet kan være påvirket af større datamængder, højere hastigheder og bedre netværkskvalitet. Samtidig er antallet af præsterede timer faldet med 52 pct. Det betyder, at telebranchen ifølge nationalregnskabet skaber væsentligt mere værdi med færre arbejdstimer.

Telebranchen skaber dermed ifølge nationalregnskabet mere real værdi med færre arbejdstimer. Det afspejler en markant produktivitetsfremgang, men skal ses i sammenhæng med, at omsætningen og indtjeningen samtidig er under pres.

Figur 5: **Gennemsnitlig årlig timeproduktivitetsvækst i telekommunikation og hele Danmark, 2000-2025**



Kilde: Danmarks statistik, tabel NABP36 og NABB36.
Note: Timeproduktiviteten er beregnet ved BVT (2020-priser, kædede værdier) divideret med samlede præsterede timer.

Om dette notat
Arbejdet med analysenotatet er afsluttet i september 2026.

Om Dansk Erhvervs Analysenotater
Dansk Erhverv udarbejder løbende analyser, som samles i analysenotater. Ambitionen er at udgøre et kvalificeret og anvendeligt beslutningsgrundlag i forhold til væsentlige, aktuelle udfordringer på alle områder, som har betydning for dansk erhvervsliv og den samfundsøkonomiske udvikling. Det er tilladt at citere fra Dansk Erhvervs analysenotater med tydelig henvisning til Dansk Erhverv.

Kontakt
Henvendelser angående Dansk Erhvervs politik på området kan ske til fagchef for digital infrastruktur, Poul Noer på pno@danskerhverv.dk eller på tlf. 3374 6763.

Henvendelser angående analysen kan ske til seniorøkonom, Christine Sinkjær-Rasmussen på chsi@danskerhverv.dk eller på tlf. 3374 6156.

Noter

[i] Kilde: Dansk Erhverv: "Vigtigste rammevilkår for Dansk Erhvervs medlemmer", oktober 2022:vigtigste-rammevilkar-for-dansk-erhvervs-medlemmer.pdf (danskerhverv.dk)

[ii] Kilde: Copenhagen Economics, THE VALUE & BENEFITS OF FUTURE-PROOF DIGITAL INFRASTRUCTURE FOR DENMARK

[iii] Kilde: Europakommissionen: "Hvidbog: Hvordan håndterer vi Europas behov for digital infrastruktur?", februar 2024: KOM 2024 0081 Hvidbog 2DAACTpart1v2pdf (eu.dk)

[iv] Dialog med Dansk Erhvervs medlemmer i branchen.

[v] Digitaliseringsstyrelsen, Telestatistik: Telestatistik

[vi] ITWatch: "Telebranchen investerede massivt sidste år", juli 2023: Telebranchen investerede massivt sidste år

[vii] Der eksisterer kun data på denne opdeling fra 2015 og frem.

[viii] Kilde: Digitaliseringsstyrelsen: "Økonomiske Nøgletal for Telebranchen 2025".