SMS lander regnskabsåret inden for guidance og venter positiv EBITDA i 2026/27

Scandinavian Medical Solutions har offentliggjort sin årsrapport for regnskabsåret 2025/26 og samtidig udmeldt forventningerne til det nye regnskabsår.

Scandinavian Medical Solutions offentliggjorde i går sin årsrapport for regnskabsåret 2025/26, der har været et af de mest krævende år i selskabets historie. Amerikansk told, konflikten i Mellemøsten, stigende oliepriser og strammere finansieringsforhold har fået flere af selskabets kunder til at udskyde deres investeringer, hvilket har ramt omsætningen og indtjeningen markant. Selskabet måtte i løbet af året nedjustere sine forventninger af to omgange, senest den 26. august 2026, hvor guidance blev sænket til en omsætning på 155-175 mio. kroner med et negativt EBITDA på 9-13 mio. kroner.

Sådan var tallene
Selskabet realiserede i regnskabsåret 2025/26 en omsætning på 177,3 mio. kroner mod 245,4 mio. kroner året før, svarende til et fald på 28%. EBITDA-resultatet endte på -11,2 mio. kroner mod 10,5 mio. kroner i 2024/25. Omsætningen landede dermed marginalt over den seneste guidance, mens EBITDA ligger inden for det udmeldte interval. I første halvår lå EBITDA-marginen på -7,5%, mens den i andet halvår blev forbedret til -5,1%. For hele året endte marginen på -6,3% mod 4,3% i 2024/25. Bruttomarginen faldt ligeledes fra 23,1% til 19,3%, hvilket skyldes bred priskonkurrence, vedvarende høje fragtomkostninger og amerikansk told, som selskabet i overvejende grad selv har absorberet, samt nedskrivninger på lageret. Ved årets udgang udgjorde de likvide beholdninger 1,4 mio. kroner mod 2,1 mio. kroner året før, mens gælden til kreditinstitutter er reduceret fra 26,6 mio. kroner til 22,9 mio. kroner.

Equipment Solutions stod for omkring to tredjedele af den samlede omsætning og var den primære årsag til faldet, da det netop er systemsalget, der rammes, når kunderne holder igen med større anlægsinvesteringer. Parts Solutions udgjorde 18% af omsætningen, mens Rental Solutions stod for 16%. Udlejningsforretningen var årets lyspunkt med en omsætningsvækst på omkring 30% for andet år i træk samt en højere margin end året før. Ifølge SMS afspejler det, at kunderne i usikre perioder efterspørger fleksible løsninger, hvor anlægsinvesteringer omdannes til driftsudgifter.

Midlertidig administrerende direktør, Henrik Ostenfeld Larsen, udtaler:

> *2025/26 har været et af de mere krævende år. Amerikansk told, konflikten i Mellemøsten, stigende oliepriser og strammere finansieringsforhold for vores kunder har bremset investeringsbeslutningerne på tværs af vores markeder. Vi har derfor fokuseret på det, vi selv kan påvirke: at stabilisere forretningsplatformen, reducere den kapital, der er bundet i lager, og styrke vores likviditet. Vi er blevet udfordret af de geopolitiske forhold, men vi har stabiliseret vores platform og står klar, når markedet vender.*

Forventer positiv EBITDA i 2026/27

Scandinavian Medical Solutions forventer for regnskabsåret 2026/27 en omsætning i intervallet 180-200 mio. kroner og et EBITDA-resultat på 0-5 mio. kroner. Det svarer til en beskeden vækst i omsætningen, men en markant forbedring af indtjeningen, hvor selskabet altså sigter mod at vende tilbage til positiv driftsindtjening.

Ledelsen vurderer selv, at guidance er realistisk. Den er baseret på, at omkostningstiltagene og lagerstrategien får fuld effekt, og at Rental Solutions og Parts Solutions fortsat bidrager med tilbagevendende omsætning. Guidance forudsætter desuden ikke en hurtig genopretning i de markeder, der er påvirket af told, transportregler og regionale konflikter, hvilket gør forventningerne mindre afhængige af, at markedet vender. Derudover forventes et positivt cash flow fra driftsaktiviteterne.

Kontakter

Mail: markus@vaekstaktier.dk
Telefon: 50 42 99 18

Om os

Disclaimer: Vaekstaktier har et betalt IR-samarbejde med det omtalte selskab. Indholdet er til informationsmål og videreformidling af selskabets egen kommunikation.

Hjemmeside: vaekstaktier.dk