

Target Biotech ApS

G1 Lyngevej 49

3450 Allerød

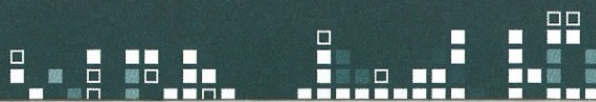
CVR-nr. 39676478

Årsrapport

1. januar 2024 - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 30. juni 2025

Peter Horn Møller
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 for Target Biotech ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet anses som opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 30. juni 2025

Direktion

Peter Horn Møller
Direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Target Biotech ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Target Biotech ApS for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstilling af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vallensbæk Strand, den 30. juni 2025

Sønderup I/S

statsautoriserede revisorer

CVR-nr. 31824559

Christian Hjortshøj

Statsautoriseret revisor

mne34485

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Target Biotech ApS Gl Lyngvej 49 3450 Allerød
Telefon	20660110
E-mail	peter@targetbiotech.dk
CVR-nr.	39676478
Stiftelsesdato	21. juni 2018
Regnskabsår	1. januar 2024 - 31. december 2024
Direktion	Peter Horn Møller
Revisor	Sønderup I/S statsautoriserede revisorer Strandesplanaden 110 2665 Vallensbæk Strand
CVR-nr.	31824559

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at drive konsulent - og rådgivningsvirksomhed samt investere i tilknyttede og associerede selskaber inden for samme aktivitetsområde.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er usikkerhed omkring måling af kapitalandele i kapitalinteresser. For yderligere beskrivelse henvises der til note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2024 - 31. december 2024 udviser et resultat på kr. 23.952.623, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en balancesum på kr. 24.310.611, og en egenkapital på kr. 24.285.415.

Selskabet har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis på kapitalandele i kapitalinteresser fra kostpris til dagsværdi.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttotab		-25.407	63.828
Personaleomkostninger	2	-4.741	-57.770
Driftsresultat		-30.149	6.058
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		23.972.811	0
Andre finansielle indtægter		10.367	0
Andre finansielle omkostninger		-406	-1.025
Resultat før skat		23.952.623	5.033
Skat af årets resultat		0	-1.107
Årets resultat		23.952.623	3.926
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		23.952.623	3.926
Resultatdisponering		23.952.623	3.926

Balance 31. december 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiver			
Kapitalinteresser		23.990.811	18.000
Finansielle anlægsaktiver		23.990.811	18.000
Anlægsaktiver		23.990.811	18.000
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		134.975	0
Tilgodehavende selskabsskat		6.000	12.000
Andre tilgodehavender		8.504	0
Tilgodehavender		149.479	12.000
Likvide beholdninger		170.321	454.952
Omsætningsaktiver		319.800	466.952
Aktiver		24.310.611	484.952

Balance 31. december 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført resultat		24.235.415	282.792
Egenkapital		24.285.415	332.792
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	9.916
Selskabsskat		0	1.107
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		15.197	141.137
Kortfristede gældsforpligtelser		25.197	152.160
Gældsforpligtelser		25.197	152.160
Passiver		24.310.611	484.952
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser	3		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	50.000	282.792	332.792
Årets resultat	0	23.952.623	23.952.623
Egenkapital 31. december 2024	50.000	24.235.415	24.285.415

Virksomhedskapitalen har været uændret siden stiftelse.

Noter**1. Usikkerhed ved indregning og måling**

Target Biotech ApS ejer anparter i Marigold Innovation ApS. Marigold Innovation har i 2024 foretaget opskrivning på dagsværdien på kapitalinteresser, heraf afledt er der foretaget opskrivning i Target Biotech ApS. Nedenfor redegøres for usikkerheden ved indregning og måling, baseret på den samlede opgjorte dagsværdi i Marigold Innovation ApS.

Skønnene vedrører primært måling af dagsværdien af selskabets kapitalandele i kapitalinteresser, baseret på forudsætninger som ledelsen anser som rimelige og realistiske, men som af natur er usikre.

Selskabet investerer i unoterede kapitalandele indenfor bioteknologi, værdiansættelsen kan derfor være usikker som følge af flere faktorer herunder:

- i) den akutte makroøkonomiske situation og fremtidsudsigter,
- ii) branche specifikke forhold og
- iii) virksomhedsspecifikke forhold. Den enkelte virksomheds værdiansættelse afhænger i høj grad af den pågældende virksomheds evne til at få gennembrud i forskning.

Værdiansættelse af selskabets kapitalandele i kapitalinteresser er foretaget i overensstemmelse med almindeligt anerkendte metoder inden for branchen.

- Kr. 38.758.000 af den samlede værdi af kapitalandele i kapitalinteresser tager udgangspunkt i investeringsrunder fra eksterne investorer primo 2025.

- De resterede kr. 31.145.755 har ledelsen vurderet ud fra peer-group-analyser, herunder værdiansættelsesrapporter fra specialister, der ud fra potentiale, fremtidsudsigter samt detaljeret forudsætninger har opgjort dagsværdier på kapitalandele i kapitalinteresser. Analysen er udarbejdet efter almindelige branchenormer og det er forventningen, at investeringsrunder vil foretages medio 2025.

Uanset ovenstående beskrivelse af foretagne analyser og værdiansættelser er værdiansættelsen af den estimerede dagsværdi for selskabet behæftet med væsentlig usikkerhed, og værdiansættelsen er følsom over for forskningsresultater og realisering af budgetter for 2025 og de følgende år.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	4.741	2.770
Pensioner	0	55.000
	4.741	57.770
Gennemsnitligt antal beskæftigede	1	1

Noter**3. Forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver**

	Værdi ultimo indregnet i balancen	Årets urealise- rede gevinst ind- regnet i resultat- opgørelsen
Kapitalandele i kapitalinteresser	23.990.811	23.972.811

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes til dagsværdi og består af anparter i Marigold Innovation ApS, der har anparter i selskaber der opererer indenfor bioteknologi.

Valutarisici:

Selskabets investeringer er eksponeret over for ændringer i udenlandske valutaer såsom EUR, NOK og DKK. Selskabet betragter valutarisiko som en integreret del af den samlede investeringsrisiko og afdækker derfor ikke valutarisikoen separat i relation til sine investeringer. Derudover er selskabet indirekte eksponeret for valutarisici gennem investeringer, der handles i andre valutaer end deres funktionelle valuta, hvilket betyder, at udviklingen i valutakurser kan påvirke indtjeningen og dermed fastsættelsen af dagsværdien.

Selskabet har aktiver i både EUR, NOK og DKK, og dagsværdien påvirkes derfor af valutaudsving. Da selskabet regnskabsvaluta er DKK, kan ændringer i valutakurser have en væsentlig indvirkning på værdien af porteføljeselskaberne målt i DKK og dermed på resultatopgørelsen.

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til dagsværdi og omfatter anparter i Marigold Innovation ApS. Nedenfor redegøres for fastsættelsen af dagsværdien, baseret på den samlede opgjorte dagsværdi i Marigold Innovation ApS.

44 % af kapitalandele i kapitalinteresser er, som oplyst i note 1, værdiansat ud peer-group-analyser, herunder værdiansættelsesrapporter fra ledelsesudpeget specialister, der ud fra potentiale, fremtidsudsigter samt detaljeret forudsætninger har opgjort dagsværdier på kapitalandele i kapitalinteresser.

Dagsværdien på disse afhænger bl.a. af sandsynligheden for succes på forskningsprojekter. I opgørelsen af dagsværdien er der i det væsentligste selskab, der udgør 98,6 % af ovenstående, taget udgangspunkt i en gennemsnitlig succesfaktor på 4,82 % pr. 31. december 2024.

En ændring på +/- 1 % ville medføre en ændret værdiansættelse på t.kr 6.171 og -6.162.

De resterende 56 % er værdiansat på baggrund af investeringsrunde, hvilket anses for det bedste estimat for dagsværdien. På baggrund heraf er der ikke foretaget følsomhedsanalyser for disse investeringer.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Target Biotech ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabets kapitalinteresser har tidligere været indregnet til kostpris. I forbindelse med strategi ændringer i selskabets kapitalinteresser har selskabet vurderet at det er mest retvisende at indregne kapitalinteresser til dagsværdi. Sammenligningstallene er ikke tilpasset som følge af tilpasningen i regnskabspraksis, da kapitalandele ikke kan måles pålideligt til dagsværdi pr. 31. december 2023. Udover ovenstående ændring, er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter fra kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter fra kapitalandele omfatter udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier/anpartes er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.