
Mikkelsen Quadrifolium A/S

c/o Martin Mikkelsen, Kongsdalvej 5A, 4440 Mørkøv

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 39 75 89 70

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 30/6 2025

Martin Mikkelsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Mikkelsen Quadrifolium A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 30. juni 2025

Direktion

Martin Mikkelsen
Adm. direktør

Bestyrelse

Claus Kjær Poulsen
formand

Martin Mikkelsen

Anna Sofie Gjerluf Mikkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Mikkelsen Quadrifolium A/S

Konklusion

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 - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Mikkelsen Quadrifolium A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 30. juni 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Tue Stensgård Sørensen
statsautoriseret revisor
mne32200

Jakob Thisted Binder
statsautoriseret revisor
mne42816

Selskabsoplysninger

Selskabet	Mikkelsen Quadrifolium A/S Martin Mikkelsen Kongsdalvej 5A 4440 Mørkøv CVR-nr: 39 75 89 70 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 2. august 2018 Regnskabsår: 6. regnskabsår Hjemstedskommune: Holbæk
Bestyrelse	Claus Kjær Poulsen, formand Martin Mikkelsen Anna Sofie Gjerluf Mikkelsen
Direktion	Martin Mikkelsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Bruttotab		-1.033.709	-1.563.445
Finansielle indtægter	2	32.489.286	28.463.112
Finansielle omkostninger	3	-1.938.760	-4.511.979
Resultat før skat		29.516.817	22.387.688
Skat af årets resultat	4	-1.939.388	-632.060
Årets resultat		27.577.429	21.755.628

Resultatdisponering

	2024	2023
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	140.000.000	0
Overført resultat	-112.422.571	21.755.628
	27.577.429	21.755.628

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	53.164.380
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	5.097.706
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	79.146.830	0
Deposita		69.294	68.943
Andre tilgodehavender		5.376.396	0
Finansielle anlægsaktiver		84.592.520	58.331.029
Anlægsaktiver		84.592.520	58.331.029
Andre tilgodehavender		0	45.381.745
Selskabsskat		208.250	208.250
Periodeafgrænsningsposter		52.346	52.346
Tilgodehavender		260.596	45.642.341
Værdipapirer	7	27.517.858	149.831.623
Likvide beholdninger		2.009.933	4.497.889
Omsætningsaktiver		29.788.387	199.971.853
Aktiver		114.380.907	258.302.882

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Selskabskapital		400.000	400.000
Reserve for opskrivninger		0	27.752.611
Overført resultat		61.929.621	125.623.311
Egenkapital		62.329.621	153.775.922
Kreditinstitutter		42.244.996	59.973.349
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		4.540.000	43.750.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	46.784.996	103.723.349
Leverandører af varer og tjenesteydelser		53.125	53.125
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.667.191	169.628
Selskabsskat		2.439.448	566.060
Anden gæld		106.526	14.798
Kortfristede gældsforpligtelser		5.266.290	803.611
Gældsforpligtelser		52.051.286	104.526.960
Passiver		114.380.907	258.302.882
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	400.000	27.752.611	125.623.311	153.775.922
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-140.000.000	-140.000.000
Årets opskrivning	0	20.976.270	0	20.976.270
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-48.728.881	48.728.881	0
Årets resultat	0	0	27.577.429	27.577.429
Egenkapital 31. december	400.000	0	61.929.621	62.329.621

Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at drive virksomhed med investering i industrivirksomheder og værdipapirer.

2. Finansielle indtægter

Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele
Andre finansielle indtægter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	5.006.180	0
Andre finansielle indtægter	27.483.106	28.463.112
	<u>32.489.286</u>	<u>28.463.112</u>

3. Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
Andre finansielle omkostninger	1.938.760	4.511.979
	<u>1.938.760</u>	<u>4.511.979</u>

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	1.939.388	632.060
	<u>1.939.388</u>	<u>632.060</u>

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	25.411.769	20.843.141
Tilgang i årets løb	0	4.568.628
Overførsler	-25.411.769	0
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>25.411.769</u>
Værdireguleringer 1. januar	27.752.611	0
Årets opskrivninger, netto	20.976.270	27.752.611
Overførsler	-48.728.881	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>27.752.611</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>53.164.380</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted
Conrum Holding A/S	Fredericia

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdien af kapitalandele i associerede virksomheder:

Kapitalandele i associerede virksomheder er målt til dagsværdi. Dagsværdien beregnes ved anvendelse af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder (DCF-beregninger) baseret på ledelsens forudsætninger om fremtidige pengestrømme, afkastkrav mv. Årets dagsværdiregulering er indregnet i egenkapitalen.

Den 8. august 2024 er Conrum Holding A/S fusioneret med Mobilhouse Invest ApS, der samtidigt er opløst. Fusionen har bevirket en ændret ejerstruktur, hvorpå kapitalandelene i associerede virksomheder overgår til andre værdipapirer og kapitalandele.

Dagsværdireguleringen udgør den 8. august 2024 DKK 21,0 mio. Beløbet er indregnet direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

6. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Conrum Holding A/S	5.006.180	79.146.830

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdien af andre værdipapirer og kapitalandele:

Andre værdipapirer og kapitalandele er målt til dagsværdi. Dagsværdien beregnes ved anvendelse af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder (DCF-beregninger) baseret på ledelsens forudsætninger om fremtidige pengestrømme, afkastkrav mv. Årets dagsværdiregulering er indregnet i resultatopgørelsen.

7. Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede aktier, obligationer og investeringsbeviser samt unoterede investeringer i form af kapitalfonde og andre lignende investeringer.

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien af de børsnoterede investeringer udgør DKK 12,8 mio. på grundlag af de seneste noterede salgskurser. Dagsværdien af unoterede investeringer opgøres på baggrund af investor-rapporter fra de enkelte fonde og er indregnet med DKK 14,7 mio. på balancedagen. Årets dagsværdiregulering udgør DKK 22,0 mio. Beløbet er indregnet i resultatopgørelsen.

2024	2023
DKK	DKK

8. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	42.244.996	59.973.349
Langfristet del	42.244.996	59.973.349
Inden for 1 år	0	0
	42.244.996	59.973.349

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
8. Langfristede gældsforpligtelser		
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.540.000	43.750.000
Langfristet del	4.540.000	43.750.000
Inden for 1 år	0	0
	4.540.000	43.750.000

9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for selskabets kreditramme i Sydbank A/S er der foretaget pantsætning i selskabets værdipapirsdepot, hvis bogførte værdi udgør DKK 10,6 mio pr. 31. december 2024.

Efter balancedagen er sikkerhedsstillelsen overfor Sydbank A/S ophørt.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået et bindende tilsagn om yderligere indskud af kapital på DKK 10,1 mio. til selskabets investering i LGT CGR IV, DKK 11,5 mio. i Goldman Sachs Vintage IX og DKK 7,2 mio. i Blue Owl GP Stakes V i henhold til investeringsaftaler.

Noter til årsregnskabet

10. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mikkelsen Quadrifolium A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til advokat, revision, forsikringer mv.

Bruttotab

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til dagsværdi. Hvis en værdiregulering resulterer i en nettoopskrivning, henlægges via overskudsdisponering til "Reserve for nettoopskrivning til dagsværdi". En nedskrivning som følge af værdiregulering tilbageføres i egenkapitalreserven. Der foretages løbende vurderinger for at sikre, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra dagsværdien på balancedagen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af anerkendte værdiansættelsesmetoder og tilgængeligt markedsinput.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender i andre kapitalandele samt deposita for lejemål.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og investeringsforeninger samt unoterede investeringer i form af kapitalfonde og andre lignende investeringer.

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien af børsnoterede investeringer opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Dagsværdien af unoterede investeringer opgøres på baggrund af investorrapporter fra de enkelte fonde.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.