

TEL. : +45 3945 0200
FAX : +45 3945 0202
CVR : 18 9679 01

BHA STATS AUTORISERET REVISION A/S
TUBORGVEJ 32, DK-2900 HELLERUP
BHA-REVISION.DK

BHA :
REVISION

CITY CAPITAL GROUP APS

Stevnsbovej 16, 2840 Holte

CVR-nr. 46 31 95 16

Årsrapport for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Godkendt på generalforsamlingen

den 5/10 2016



Dirigent: Frank Purlund



INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	1
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Resultatopgørelse 1. juli 2015 – 30. juni 2016	4
Balance pr. 30. juni 2016	5 – 6
Note 1 - Anvendt regnskabspraksis	7 – 8
Øvrige noter til regnskabet	9 – 10
Den uafhængige revisors erklæringer	11

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for City Capital Group ApS.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

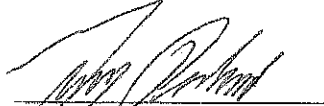
Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 4. august 2016

Direktion

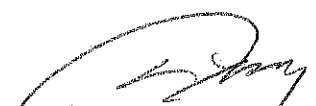
Vibeke Purlund

Bestyrelse

Jesper Purlund



Vibeke Purlund



Frank Purlund

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

City Capital Group ApS

Stevnsbovej 16

2840 Holte

Telefon: 20 41 87 31

E-mailadresse: copcap@mail.tele.dk

CVR nr. 46 31 95 16

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Rudersdal

Bestyrelse

Jesper Purlund, formand

Vibeke Purlund

Frank Purlund

Direktion

Vibeke Purlund

Revision

BHA Statsautoriseret Revision A/S

Tuborgvej 32

2900 Hellerup

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at foretage investeringer i værdipapirer mv. med besiddelse for øje.

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for indeværende år viser et underskud på DKK 1,8 mio. mod + DKK 8,1 mio. året før.

Datterselskabsunderskuddet vægter med - DKK 1,4 mio.

Selskabets egenkapital bliver herefter DKK 42,4 mio. (DKK 44,4 mio.).

Der udloddes ikke udbytte til selskabets aktionærer i indeværende regnskabsår.

REGNSKABSÅRET

Porteføljen er udover den strategiske investering i CCM overvejende sammensat af danske finansielle aktier domineret af Ringkjøbing Landbobank, schweiziske og amerikanske aktier i selskaber indenfor medicinal- og biotekindustrien samt IT-virksomheder.

Det negative resultat kan næsten udelukkende henføres til kursudviklingen i et enkelt selskab, der vægter med 55% af den samlede portefølje.

Forventninger til år 2016/2017

City vil fortsætte den langsigtede investeringsstrategi med fokus rettet mod danske og udenlandske selskaber, der bl.a. ved deres konkurrencedygtighed evner at generere et højt cash flow.

Er aktier på det nuværende niveau for højt prisfastsat i forhold til den forventede fremtidige indtjening?

S&P 500-aktier handles f.eks. til 15 gange næste års og 18 gange indeværende års indtjening. Det gennemsnitlige årlige afkast (dividende) indenfor denne gruppe udgør godt 2 % p.a., hvilket er lidt højere end renten på en 10-årig amerikansk T-bond.

Så længe renten holdes i ro i USA og Europa vil risikoen for investering i aktier være begrænset. Men i det øjeblik renteniveauet tenderer højere, kan aktiekurserne reagere negativt.

En renteforhøjelse i USA senere på året vil næppe få indflydelse på ECB's pengepolitik og dermed heller ikke på renteutviklingen i Europa. Et fortsat lavt renteniveau sammenholdt med en stabil udvikling i EUR/USD-kursen vil lægge hånden under aktiemarkedet.

Hertil kommer håbet om, at en længe ventet produktivitetsforbedring i de amerikanske og europæiske selskaber vil bidrage til en øget indtjening.

Der må forventes en vis turbulens i fondsmarkederne i den kommende tid, hvilket ikke afholder bestyrelsen fra at fremsætte forventninger om et positivt resultat i City i det kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u> <u>kr.</u>	<u>2014/2015</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		40.824	43.152
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		- 40.824	- 43.152
Resultat kapitalandel i tilknyttede virksomhed	5	- 1.397.411	4.893.084
Finansielle indtægter		539.784	4.577.220
Finansielle udgifter		- 945.667	0
RESULTAT FØR SKAT		- 1.844.118	9.427.152
Skat af årets resultat	3	- 23.216	1.336.633
ÅRETS RESULTAT		<u>- 1.820.902</u>	<u>8.090.519</u>

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret		0	150.000
Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode		- 1.397.411	4.893.084
Overført resultat		- 423.491	3.047.435
		<u>- 1.820.902</u>	<u>8.090.519</u>

BALANCE pr. 30. juni 2016

<u>AKTIVER</u>	Note	30/6-2016 kr.	30/6-2015 kr.
Inventar og driftsmidler	4	189.704	189.704
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>189.704</u>	<u>189.704</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomhed	5	13.738.121	15.974.032
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>13.738.121</u>	<u>15.974.032</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>13.927.825</u>	<u>16.163.736</u>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		7.345.279	6.988.027
Andre tilgodehavender		<u>85.497</u>	<u>0</u>
TILGODEHAVENDER I ALT		<u>7.430.776</u>	<u>6.988.027</u>
VÆRDIPAPIRER		<u>21.099.873</u>	<u>22.419.510</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER		<u>0</u>	<u>615</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>28.530.649</u>	<u>29.408.152</u>
AKTIVER I ALT		<u>42.458.474</u>	<u>45.571.888</u>

BALANCE pr. 30. juni 2016 - fortsat

PASSIVER	Note	30/6-2016 kr.	30/6-2015 kr.
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.199.391	5.596.802
Overført resultat		37.224.208	37.647.699
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	150.000
EGENKAPITAL I ALT	6	42.423.599	44.394.501
Hensættelse til udskudt skat		0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		0	0
Selskabsskat		0	965.004
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		0	965.004
Selskabsskat		0	178.633
Anden gæld		34.875	33.750
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		34.875	212.383
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		34.875	1.177.387
PASSIVER I ALT		42.458.474	45.571.888
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

NOTER

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for City Capital Group ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger 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 selskabet er forpligtet til at betale og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for de enkelte regnskabsposter.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter alle omkostninger til administration af selskabet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Resultat af tilknyttede virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Udskudt skat måles efter gældsmetoden af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

NOTER - fortsat**Note 1 - Anvendt regnskabspraksis - fortsat****BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpriser med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. I afskrivningsgrundlaget modregnes en eventuel scrapværdi.

Afskrivningsperioden er fastsat ud fra den vurderede økonomiske brugstid og udgør 3 - 5 år for inventar.

Finansielle anlægsaktiver**Kapitalandele i tilknyttede virksomhed**

Kapitalandel i tilknyttede virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Tilknyttede virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttede virksomhed henlægges ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der værdiansættes til børskursen på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer værdiansættes til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

NOTER - fortsat

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>	
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	
<u>Note 2 - Personalemkostninger</u>			
Der har ikke været ansatte i regnskabsåret 2015/2016.			
<u>Note 3 - Skat af årets resultat</u>			
Årets aktuelle skat	0	1.335.015	
Regulering af skat tidligere år	- 38.870	- 337	
Udenlandsk udbytteskat	15.654	1.955	
	<u>- 23.216</u>	<u>1.336.633</u>	
<u>Note 4 - Anlægsaktiver - inventar m.v.</u>			
Kostpris, primo	189.704	189.704	
Kostpris, ultimo	189.704	189.704	
Akkumulerede afskrivninger, primo	0	0	
Akkumulerede afskrivninger, ultimo	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>189.704</u>	<u>189.704</u>	
<u>Note 5 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>			
<u>Navn:</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u>	<u>Stemme og</u>
		<u>kapital</u>	<u>ejerandel</u>
Copenhagen Capital Management A/S	Rudersdal	<u>9.000.000</u>	<u>93%</u>
Saldo 1. juli 2015			<u>10.377.230</u>
Saldo 30. juni 2016			<u>10.377.230</u>
<u>Op- og nedskrivninger:</u>			
Saldo 1. juli 2015			5.596.802
Andel i årets resultat			- 1.397.411
Udbytte			- 838.500
Saldo 30. juni 2016			<u>3.360.891</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016			<u>13.738.121</u>

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet selskaberne ikke overskrider 2 af de i Årsregnskabslovens § 110 opregnede størrelseskrænkninger.

NOTER - fortsat

	30/6-2016	30/6-2015
	kr.	kr.
<u>Note 6 - Selskabskapital</u>		
Saldo 1. juli 2015	1.000.000	1.000.000
Saldo 30. juni 2016	1.000.000	1.000.000
<u>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</u>		
Saldo 1. juli 2015	5.596.802	703.718
Henlagt af årets resultat	- 1.397.411	4.893.084
Reduceret vedrørende udbytte fra tilknyttede virksomhed	- 838.500	0
Saldo 30. juni 2016	3.360.891	5.596.802
<u>Overførsel til næste år</u>		
Saldo 1. juli 2015	37.647.699	34.600.264
Overført via overskudsdisponering	- 423.491	3.047.435
Udloddet udbytte tilknyttede virksomhed	838.500	0
Saldo 30. juni 2016	38.062.708	37.647.699
<u>Udbytte for regnskabsåret</u>		
Saldo primo	150.000	140.000
Udbetalt udbytte	- 150.000	- 140.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	150.000
	0	150.000
EGENKAPITAL I ALT	42.423.599	44.394.501

Note 7 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for den samlede selskabsskat i koncernen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Til kapitalejerne i City Capital Group ApS.****Påtegning på årsrapport**

Vi har revideret årsregnskabet for City Capital Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 4. august 2016
BHA Statsautoriseret Revision A/S

CVR-nr. 18 96 79 01


Henrik Bojer
statsautoriseret revisør