

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 2013/2014

Godkendt på generalforsamlingen

den 12/9 2014



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4 – 5
Anvendt regnskabspraksis	6 – 7
Resultatopgørelse 1. juli 2013 – 30. juni 2014	8
Balance pr. 30. juni 2014	9 – 10
Noter	11 – 12

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

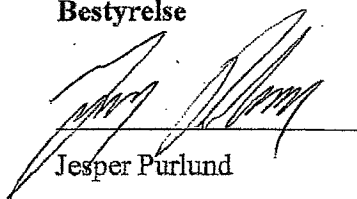
Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 8. august 2014

Direktion

Vibeke Purlund

Bestyrelse

Jesper Purlund



Vibeke Purlund



Frank Purlund

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 2013 – 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 – 30. juni 2014 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 8. august 2014

BHA Statsautoriseret Revision A/S



Henrik Bojer
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	City Capital Group ApS Stevnsbovej 16 2840 Holte Telefon: 20 41 87 31 E-mailadresse: copcap@mail.tele.dk CVR nr. 41 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

Årets resultat viser et overskud på DKK 9,8 mio. (DKK 7,2 mio. året før).

De finansielle indtægter udgør DKK 4,1 mio. mod DKK 3,5 mio. året før, medens datterselskabet bidrager med netto DKK 5,8 mio.

I egen portefølje vægter Ringkjøbing Landbobank, AP Møller Mærsk og Roche tungest.

Resultatet overstiger forventningerne ved årets begyndelse.

Egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2014 DKK 36,4 (DKK 26,6 mio.).

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte til selskabets aktionærer for indeværende regnskabsår med samlet DKK 140.000.

Regnskabsåret

Få har ved udgangen af 2009 kunnet forudse, at den korte danske rente - 5 år efter - stadig befinder sig på et historisk lavt niveau omkring 0. Låneomkostningerne for virksomhederne er de laveste nogensinde, men samtidig er usikkerheden omkring væksten i det fremtidige investeringsafkast udtalt. - Resultat: Virksomhederne genererer stadig større likviditet på statusbalancerne.

Tvivl om den globale vækst har begrænset væksten i virksomhedsinvesteringerne, der sammenholdt med den lave rente, har medført et skift til investering i aktieselskaber med høj dividendeudbetaling og aktietilbagekøb.

Belønningen til investorerne har været stigende aktiekurser og øget indtjening pr. aktie i selskaberne.

Forventninger til år 2014/2015

Share-buy-back kan på den ene side afsløre en hvis "management-afmagt" for en virksomhed, der er gået ex-growth. På den anden side kan det også demonstrere en vis realisme og villighed til at acceptere virksomhedens begrænsninger og afholde sig fra at foretage ukloge investeringer.

Spørgsmålet er i hvor høj grad virksomhedernes afkast har resulteret i cost cutting frem for indtjeningvækst. Omkostningsbesparelser kan ikke foretages i det uendelige uden, at det går galt.

LEDELSESBERETNING – fortsat

City Capital vil fortsætte de seneste års investeringsstrategi med fokus på selskaber med en enkel business model med gode vækstmuligheder, et positivt cash flow, minimal krediteksponering og med en afbalanceret udbyttepolitik og share-buy-back politik indenfor forsvarlige rammer.

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er indtrådt hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

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

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er noteret på fondsbørsen værdiansættes til børskursen på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer værdiansættes til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

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.

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.

RESULTATOPGØRELSE 1. juli 2013 - 30. juni 2014

	<u>Note</u>	<u>2013/2014</u> <u>kr.</u>	<u>2012/2013</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		51.198	53.785
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		- 51.198	- 53.785
Resultat kapitalandel i tilknyttede virksomhed	4	6.777.759	4.023.964
Finansielle indtægter		4.083.492	3.495.283
Finansielle udgifter		0	0
RESULTAT FØR SKAT		10.810.053	7.465.462
Skat af årets resultat	2	991.213	220.576
ÅRETS RESULTAT		<u>9.818.840</u>	<u>7.244.886</u>

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret		140.000	0
Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode		703.718	0
Overført resultat		8.975.122	7.244.886
		<u>9.818.840</u>	<u>7.244.886</u>

BALANCE pr. 30. juni 2014

<u>AKTIVER</u>	<u>Note</u>	<u>30/6-2014</u> <u>kr.</u>	<u>30/6-2013</u> <u>kr.</u>
Inventar og driftsmidler	3	189.704	189.704
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>189.704</u>	<u>189.704</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomhed	4	11.080.948	4.303.189
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>11.080.948</u>	<u>4.303.189</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>11.270.652</u>	<u>4.492.893</u>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		5.986.780	7.338.857
Andre tilgodehavender		<u>112.667</u>	<u>96.592</u>
TILGODEHAVENDER I ALT		<u>6.099.447</u>	<u>7.435.449</u>
Danske aktier		16.847.449	13.329.741
Udenlandske aktier		<u>2.259.625</u>	<u>1.402.295</u>
VÆRDIPAPIRER		<u>19.107.074</u>	<u>14.732.036</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER		<u>632</u>	<u>649</u>
OMSÆTNINGS-AKTIVER I ALT		<u>25.207.153</u>	<u>22.168.134</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>36.477.805</u></u>	<u><u>26.661.027</u></u>

BALANCE pr. 30. juni 2014 - fortsat

<u>PASSIVER</u>	Note	30/6-2014 kr.	30/6-2013 kr.
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overkurskonto.....		0	5.455.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		703.718	0
Overført resultat		34.600.264	20.170.142
Foreslået udbytte for regnskabsåret		140.000	0
EGENKAPITAL I ALT	5	36.443.982	26.625.142
Hensættelse til udskudt skat		0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		0	0
Anden gæld		33.823	35.885
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		33.823	35.885
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		33.823	35.885
PASSIVER I ALT		36.477.805	26.661.027
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

NOTER

	2013/2014	2012/2013
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>

Note 1 - Personaleomkostninger

Der har ikke været ansatte i regnskabsåret 2013/2014.

Note 2 - Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	991.855	221.525
Regulering af skat tidligere år	- 642	- 949
	<u>991.213</u>	<u>220.576</u>

Note 3 - Anlægsaktiver - inventar m.v.

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>

Note 4 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Navn:	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme og ejerandel
Copenhagen Capital Management A/S	Rudersdal	<u>9.000.000</u>	<u>93%</u>
Saldo 1. juli 2013			<u>10.377.230</u>
Saldo 30. juni 2014			<u>10.377.230</u>
<u>Op- og nedskrivninger:</u>			
Saldo 1. juli 2013			- 6.074.041
Andel i årets resultat			6.777.759
Udbytte			0
Saldo 30. juni 2014			<u>703.718</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014			<u>11.080.948</u>

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

NOTER - fortsat

	<u>30/6-2014</u>	<u>30/6-2013</u>
	kr.	kr.
<u>Note 5 - Selskabskapital</u>		
Saldo 1. juli 2013	1.000.000	1.000.000
Saldo 30. juni 2014	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
<u>Overkurskonto</u>		
Saldo 1. juli 2013	5.455.000	5.455.000
Overført til "overførsel til næste år"	- 5.455.000	0
Saldo 30. juni 2014	<u>0</u>	<u>5.455.000</u>
<u>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</u>		
Saldo 1. juli 2013	0	0
Henlagt af årets resultat	703.718	0
Udbytte	0	0
Saldo 30. juni 2014	<u>703.718</u>	<u>0</u>
<u>Overførsel til næste år</u>		
Saldo 1. juli 2013	20.170.142	12.925.256
Overført fra overkurskonto	5.455.000	0
Overført via overskudsdisponering	8.975.122	7.244.886
Saldo 30. juni 2014	<u>34.600.264</u>	<u>20.170.142</u>
<u>Udbytte for regnskabsåret</u>		
Saldo primo	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	140.000	0
	<u>140.000</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>36.443.982</u>	<u>26.625.142</u>

Note 6 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for den samlede selskabsskat i koncernen.