

Logan Capital AG
Halbjahresabschluss

30. Juni 2014

Bilanz

per 30. Juni 2014 (IFRS ungeprüft)

		30. Juni 2014	31. Dezember 2013
		EUR	EUR
	Anhang	ungeprüft	geprüft
Aktiva			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.3	252.021	33.062
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	2.2	780.878	387.592
Forderungen gegenüber nahe stehenden Unternehmen		731.473	304.762
Sonstige Forderungen		4.564	55.692
Sonstige Vermögenswerte		44.841	27.138
Finanzanlagen	2.1	27.309.617	28.596.744
Nicht kotierte Beteiligungen		27.269.049	28.272.854
Fremdkapitalinstrumente		40.568	323.890
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2.4	7.305	13.865
Summe Aktiva		28.349.821	29.031.263
Verbindlichkeiten, gesamt			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	2.5	93.233	40.075
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		2.122	34.906
Sonstige Verbindlichkeiten		91.111	5.169
Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen	5.	14.062	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	2.6	120.902	430.477
Rückstellungen	2.7	1.622.718	1.718.483
Eigenkapital, gesamt		26.498.906	26.842.228
Aktienkapital	2.8.1	7.146.965	7.146.965
Kapitalreserven	2.8.2	23.604.221	23.604.221
Gewinnreserven	2.8.3	-4.252.280	-3.908.958
<i>Zuzurechnen den Anteilseignern der Logan Capital AG</i>		26.498.906	26.842.228
<i>Zuzurechnen den Anteilseignern ohne beherrschenden Einfluss</i>		0	0
Summe Passiva		28.349.821	29.031.263

Gesamtergebnisrechnung

per 30. Juni 2014 (IFRS ungeprüft)

		01. Januar 2014 30. Juni 2014 EUR ungeprüft	01. Januar 2013 30. Juni 2013 EUR ungeprüft
	Anhang		
Finanzerträge (ohne Zinserträge)		22.626	1.877.921
Finanzaufwendungen (ohne Zinsaufwendungen)		-257.651	-88.939
Finanzergebnis (ohne Zinsergebnis)	3.1	-235.025	1.788.982
Verwaltungsaufwand	3.2	-114.897	-405.047
Sonstige betriebliche Erträge	3.3	13.125	303.589
Sonstige betriebliche Aufwendungen	3.4	-18.093	-60.861
Betriebsergebnis (EBIT)		-354.890	1.626.663
Zinserträge	3.5	11.704	77.485
Zinsaufwendungen	3.6	-135	-17.286
Zinsergebnis		11.569	60.199
Ergebnis vor Steuern (EBT)		-343.321	1.686.862
Ertragsteueraufwand (-) / Ertragsteuerertrag (+)		0	0
Ergebnis nach Steuern		-343.321	1.686.862
Sonstiges Ergebnis		0	0
Gesamtergebnis nach Steuern		-343.321	1.686.862
Zuzurechnen den Anteilseignern der Logan Capital AG		-343.321	1.686.862
Zuzurechnen den Anteilseignern ohne beherrschenden Einfluss		0	0
Ergebnis je Aktie			
unverwässert		0,00	0,02
verwässert		0,00	0,02
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert), Anzahl		103.201.875	103.201.875
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert), Anzahl		103.201.875	103.201.875

Kapitalflussrechnung
per 30. Juni 2014 (IFRS ungeprüft)

		01. Januar 2014 30. Juni 2014 EUR ungeprüft	01. Januar 2013 30. Juni 2013 EUR ungeprüft
Ergebnis nach Steuern	Anhang	-343.321	1.686.862
Abschreibungen (+) / Zuschreibung (-) von Beteiligungen, Derivaten und strukturierten Finanzinstrumenten	3.1	161.190	-1.848.462
Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Verkauf von Beteiligungen, Derivaten und strukturierten Finanzinstrumenten	3.1	92.261	15.739
Abschreibung (+) / Zuschreibung (-) von Fremdkapitalinstrumenten	3.1	232	25.288
Gewinn (-) / Verlust (+) aus Fremdkapitalinstrumenten	3.1	-12.194	2.264
Zunahme (-) / Abnahme (+) sonstiger Vermögenswerte		-386.727	746.688
Zunahme (+) / Abnahme (-) sonstiger Verbindlichkeiten		-338.120	-963.375
Sonstige nicht zahlungswirksame Posten (-)		693.058	8.070
Total Mittelzufluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit		-133.621	-326.926
Investitionstätigkeit			
Auszahlungen für Investitionen in Beteiligungen, Derivate und strukturierte Finanzinstrumente		0	-714.475
Einzahlungen aus Abgängen von Beteiligungen, Derivaten und strukturierten Finanzinstrumenten		290.290	602.704
Auszahlungen für ausgegebene Fremdkapitalinstrumente		0	-50.000
Einzahlungen aus Fremdkapitalinstrumenten		63.335	265.281
Total Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit		353.625	103.510
Total Mittelzufluss (+) / Mittelabfluss (-)		220.004	-223.416
Umrechnungsdifferenzen		-1.044	-8.070
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 01. Januar		33.062	389.342
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30. Juni		252.021	157.856

Eigenkapitalveränderungsrechnung
per 30. Juni 2013 (IFRS ungeprüft)

	Aktienkapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Den Aktionären der Logan Capital AG zustehendes Eigenkapital	Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Summe Eigenkapital
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 01. Januar 2013	7.146.965	23.604.221	-3.548.431	27.202.755	-	27.202.755
Ergebnis nach Steuern / Gesamtergebnis der Periode	-	-	1.686.862	1.686.862	-	1.686.862
Stand per 30. Juni 2013	7.146.965	23.604.221	-1.861.569	28.889.617	-	28.889.617

Eigenkapitalveränderungsrechnung
per 30. Juni 2014 (IFRS ungeprüft)

	Aktienkapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Den Aktionären der Logan Capital AG zustehendes Eigenkapital	Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Summe Eigenkapital
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 01. Januar 2014	7.146.965	23.604.221	-3.908.958	26.842.228	-	26.842.228
Ergebnis nach Steuern / Gesamtergebnis der Periode	-	-	-343.321	-343.321	-	-343.321
Stand per 30. Juni 2014	7.146.965	23.604.221	-4.252.280	26.498.906	-	26.498.906

Anhang zum Halbjahresabschluss

1. Grundlagen des Abschlusses

1.1 Geschäftstätigkeit

Die Geschäftstätigkeit der Logan Capital AG umfasst laut Statuten die Überführung der Aktiva der Gesellschaft in liquide Mittel mit dem langfristigen Ziel der Ausschüttung. Hierzu kann die Gesellschaft Beteiligungen erwerben, halten sowie veräußern. Letztere sind in der Regel in deutschsprachigen technologiegetriebenen wachstumsstarken Märkten angesiedelt. Somit deckt die Logan Capital AG die gesamte Kette der Wertschöpfung vom Erwerb der Unternehmensbeteiligung über die Unterstützung der operativen sowie strategischen Führung bis hin zur Veräußerung der Beteiligungen ab. Die operative und strategische Unterstützung umfasst, neben der finanziellen Förderung von Unternehmensaktivitäten, die fachliche Unterstützung hinsichtlich der Versorgung mit Management Know-How. Darüber hinaus partizipieren die Unternehmen, an denen Beteiligungen erworben wurden, von dem breiten und hochkarätigen Netzwerk, über welches die Logan Capital AG verfügt. Die Gesellschaft sieht sich als „institutionellen Business Angel“, indem sie die Schnelligkeit und Flexibilität eines Business Angels mit der Finanzkraft eines Venture Capital Unternehmens verbindet.

Zum Zwecke der Überführung der Aktiva der Gesellschaft in liquide Mittel hat die Logan Capital AG im zweiten Halbjahr 2013 indirekt 25 Beteiligungen sowie sieben Darlehen einschließlich der entstandenen Zinsansprüche zu Marktkonditionen an die Mountain Partners AG veräußert. Die Veräußerung war nicht zahlungswirksam und ist somit nicht Bestandteil der Kapitalflussrechnung. Im Austausch erhielt die Logan Capital AG 125.858 Anteile der Mountain Partners AG. Diese wiesen zum 31. Dezember 2013 einen Wert von EUR 28.242.293 auf und bilden die Grundlage für eine Überführung in liquide Mittel mit dem langfristigen Ziel der Ausschüttung. Für nähere Informationen zu dieser Transaktion ist der Jahresabschluss 2013 heranzuziehen.

Die Aktien der Logan Capital AG sind an der Frankfurter Wertpapierbörse und der Berner Börse zum Handel zugelassen.

Der Sitz der Logan Capital AG – die unter der Handelsregisternummer CH-320.3.060.934-3 eingetragen ist – befindet sich in der Poststrasse 17, 9001 St. Gallen, Schweiz.

Die Gesellschaft hat im Februar 2013 eine Umfirmierung von Mountain Super Angel AG in Logan Capital AG vorgenommen. Der vorliegende Halbjahresabschluss wird aus diesem Grund unter der Firma Logan Capital AG geführt.

1.2 Grundlagen der Aufstellung des Abschlusses

Der Abschluss der Logan Capital AG für das erste Halbjahr 2014 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), insbesondere IAS 34 (Zwischenberichterstattung), wie sie vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht wurden, aufgestellt.

Der Halbjahresbericht enthält nicht alle Informationen und Anhangangaben, die für Jahresberichte gefordert werden und sollte aus diesem Grund unter Rückgriff auf den Jahresbericht per 31. Dezember 2013 der Logan Capital AG gelesen werden.

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt grundsätzlich unter der Anwendung des Anschaffungskostenprinzips. Hiervon ausgenommen sind Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken eingestuft worden sind oder als "erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten" kategorisiert wurden. Darüber hinaus besteht auch für derivative Finanzinstrumente eine Ausnahme vom Anschaffungskostenprinzip. Die Gesamtergebnisrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert. Der Bilanzausweis erfolgt absteigend nach der Liquidität. Sowohl die Berichtswährung als auch die funktionale Währung ist Euro (EUR). Angaben im Anhang erfolgen in Euro (EUR). Alle Werte sind auf den nächsten Euro (EUR) gerundet.

Im ersten Halbjahr 2014 wurde kein konsolidierter Jahresabschluss erstellt, da die Logan Capital AG ihr einziges Tochterunternehmen im Jahr 2011 veräußert hat. Ein konsolidierter Abschluss ist folglich nicht erforderlich.

Wesentliche Schätzungen und Annahmen

Im Abschluss wurden in einigen Fällen Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen, die Auswirkungen auf die Höhe und den Ausweis von bilanziellen Vermögenswerten, Schulden, Erträgen, Aufwendungen sowie Eventualverbindlichkeiten haben. Die tatsächlichen Werte können von diesen Schätzungen abweichen. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Kenntnis erfolgswirksam berücksichtigt.

Die Bewertung von nicht kotierten Unternehmen (Beteiligungen) ist in der Regel mit Schätzunsicherheiten verbunden, so dass die ermittelten Werte einem Bewertungsrisiko unterliegen. Trotz sorgfältiger Prüfung im Vorfeld eines Investments sowie aktiver und kompetenter Begleitung durch die Logan Capital AG während des Bestehens eines Beteiligungsverhältnisses sind Fehlentscheidungen nicht auszuschließen. Risiken hinsichtlich der Bewertung von Beteiligungen resultieren unter anderem aus der Möglichkeit des Ausscheidens von Leistungsträgern aus den Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

Darüber hinaus ist die Entwicklung des Wertes der Beteiligungen abhängig von der gesamtwirtschaftlichen Situation. Aufgrund des Bestehens von Beteiligungen an jungen sowie technologieorientierten Unternehmen existieren zudem Risiken, die aus Fehlschlägen bei der Entwicklung innovativer Produktideen sowie der Fehleinschätzung zukünftiger Nachfragepräferenzen resultieren. Die Logan Capital AG bewertet die Beteiligungen unter Einbezug der genannten Risikoparameter sowohl im Rahmen des Anteilserwerbs als auch im

Zuge der Folgebewertung sowie vor der Anteilsveräußerung sehr sorgfältig. Hohe Risiken haben einen hohen Bewertungsabschlag zur Folge. Trotz des gewissenhaften Vorgehens im Rahmen der Bewertung ist ein Totalverlust nicht gänzlich auszuschließen.

1.3 Änderungen von Rechnungslegungsmethoden

Verschiedene Standards und Interpretationen wurden neu veröffentlicht, überarbeitet oder ergänzt und traten für Berichtsperioden beginnend am 1. Januar 2014 in Kraft oder sind auf spätere Perioden anzuwenden. Insbesondere die Verschiebung des Inkrafttretens von IFRS 9 (Finanzinstrumente) auf den 1. Januar 2018 ist zu erwähnen. Neu veröffentlichte Standards und Interpretationen werden von der Logan Capital grundsätzlich nicht vorzeitig angewendet. Die Unternehmensleitung hat die Auswirkungen der Veränderungen dieser neuen Richtlinien und Interpretationen beurteilt und kommt zum Schluss, dass keine wesentlichen Effekte auf das Ergebnis und die finanzielle Lage des Unternehmens entstehen.

1.4 Finanzinstrumente

1.4.1 Finanzielle Vermögenswerte

Erstmaliger Ansatz

Finanzielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 39 entweder als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet oder als Kredite und Forderungen kategorisiert. Die Gesellschaft legt die Kategorisierung ihrer finanziellen Vermögenswerte mit dem erstmaligen Ansatz fest.

Die Logan Capital AG erfasst finanzielle Vermögenswerte dann und nur dann, wenn sie Vertragspartei wird.

Die finanziellen Vermögenswerte werden bei der erstmaligen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Falle von Finanzinvestitionen, die nicht als "erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten" kategorisiert sind, werden darüber hinaus Transaktionskosten berücksichtigt, die direkt dem Erwerb der Vermögenswerte zuzurechnen sind.

Käufe oder Verkäufe finanzieller Vermögenswerte, die die Lieferung der Vermögenswerte innerhalb eines Zeitraums vorsehen, der durch Vorschriften oder Konventionen des jeweiligen Marktes festgelegt wird (marktübliche Käufe), werden am Handelstag erfasst, d.h. am Tag, an dem die Gesellschaft die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts eingegangen ist.

Die finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft können u.a. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Darlehen und sonstige Forderungen, kotierte und nicht kotierte Beteiligungen sowie derivative und strukturierte Finanzinstrumente umfassen.

Folgebewertung

Die Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten ist von der gewählten Kategorisierung abhängig:

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Die Gruppe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte enthält die zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und finanzielle Vermögenswerte, die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft werden.

Finanzielle Vermögenswerte werden als zu Handelszwecken gehalten kategorisiert, wenn sie zum Zweck der Veräußerung in der nahen Zukunft erworben werden. Diese Kategorie umfasst von der Gesellschaft abgeschlossene derivative Finanzinstrumente, die die Bilanzierungskriterien für Sicherungsgeschäfte gemäß IAS 39 nicht erfüllen. Derivate, einschließlich getrennt erfasster eingebetteter Derivate, werden ebenfalls als zu Handelszwecken gehalten eingestuft. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasste finanzielle Vermögenswerte werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, wobei Gewinne und Verluste erfolgswirksam erfasst werden.

Per 30. Juni 2014 verfügt die Gesellschaft lediglich über nicht kotierte Beteiligungen. Für sämtliche nicht kotierten Beteiligungen kann eine Beherrschung gemäß IFRS 10.5 ff. i. V. m. IFRS 10 Anhang A und IFRS 10 Anhang B2 ff. ausgeschlossen werden. Der Logan Capital AG ist es folglich nicht möglich, die Finanz- und Geschäftspolitik der Unternehmen zu bestimmen, von denen Beteiligungen gehalten werden. Gehaltene Beteiligungen, die zu einem maßgeblichen Einfluss gemäß IAS 28.2 i. V. m. IAS 28.5 f. führen, wurden entsprechend der Ausnahmeregelung für Wagniskapital-Organisation (IAS 28.19) gemäß den Vorschriften des IAS 39 folgend bilanziert. Liegt seitens der Logan Capital AG die Absicht der kurzfristigen Veräußerung vor, werden die Eigenkapitalinstrumente der Kategorie "Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet" (Unterkategorie "Zum Handel gehalten") zugeordnet.

In den Fällen, in denen keine kurzfristige Veräußerungsabsicht vorliegt und der beizulegende Zeitwert der entsprechenden Beteiligungen verlässlich ermittelbar ist, werden die Anteile beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert. Ein solches Vorgehen ist erforderlich, da das Management die Beurteilung über den Erfolg eines Investments auf Basis des beizulegenden Zeitwertes vornimmt. Folglich dient der beizulegende Zeitwert der Portfoliosteuerung. Der erstmalige Ansatz erfolgt hierbei zum Handelstag.

Beizulegender Zeitwert von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Anlagen in börsengehandelte Finanzinstrumente, für die ein aktiver und liquider Markt besteht, werden mit ihrem Börsenkurs zum Bewertungsstichtag oder dem Börsenkurs am letzten Handelstag vor diesem Datum bewertet.

Für Finanzinstrumente, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden, wird der beizulegende Zeitwert insbesondere anhand von Bewertungsmethoden, die von Marktteilnehmern der Private Equity Branche (insbesondere den Mitgliedern der EVCA) allgemein angewendet werden, ermittelt. Diese Verfahren umfassen Bewertungen unter Rückgriff auf Kapitalrunden, wesentliche Teilverkäufe Dritter innerhalb der Berichtsperiode, Discounted Cash Flow Verfahren sowie Multiplikatorverfahren. Neu erworbene Investments werden bei Zugang zu Anschaffungskosten als beizulegender Zeitwert bewertet. Sollten Hinweise auf eine Wertberichtigung bekannt werden, erfolgt eine Anpassung des beizulegenden Zeitwertes. Die den Bewertungsverfahren zugrunde liegenden Bewertungsparameter werden im Zeitablauf konsistent angewendet und basieren auf verfügbaren Unternehmens- und Marktdaten. Ein Wechsel der Bewertungsmethode wird lediglich dann durchgeführt, wenn hierdurch eine Erhöhung der Qualität des beizulegenden Zeitwertes erzielt wird. Finanzinstrumente, die nicht verlässlich bewertet werden können, sind von der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ausgenommen. Diese Instrumente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Kredite und Forderungen

Kredite und Forderungen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren Zahlungen, die nicht auf einem aktiven Markt kotiert sind. Solche finanziellen Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet. Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung erfasst, wenn die Kredite und Forderungen ausgebucht oder wertgemindert sind sowie im Rahmen von Amortisationen.

Es wird regelmäßig überprüft, ob objektive Hinweise darauf schließen lassen, dass eine Wertminderung vorliegt. Sofern dies der Fall ist, wird die Wertminderung gemäß IAS 39 ermittelt. Als objektive Hinweise, die auf eine Wertminderung schließen lassen, werden sowohl erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, finanzielle Zugeständnisse an den Schuldner als auch aufgetretene Vertragsbrüche herangezogen. Auch signifikante und nachteilige Veränderungen im Geschäftsumfeld von Schuldner sind Hinweise, die zu einer Überprüfung der Werthaltigkeit führen.

Derivative

Derivate werden der Kategorie "Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet" (Unterkategorie "Zum Handel gehalten") zugeordnet. Sofern für Derivate aktive und liquide Märkte vorliegen, wird zu deren Bewertung auf diese zurückgegriffen. Anderenfalls werden zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes Optionspreismodelle – wie z.B. binomiale Optionspreismodelle – herangezogen. Ist weder ein Rückgriff auf Marktdaten noch eine Anwendung von Optionspreismodellen möglich, wird auf Grundlage des IFRS 2.24a der innere Wert für die Bestimmung des Optionswertes verwendet.

Strukturierte Finanzinstrumente

Für die bilanzielle Erfassung und Kategorisierung strukturierter Finanzinstrumente ist zunächst zu bestimmen, ob das eingebettete Derivat (z.B. ein Wandlungsrecht) getrennt vom Basisvertrag (z.B. einer Schuldverschreibung) zu bilanzieren ist. Ist das eingebettete

Derivat nicht eng mit dem zugrunde gelegten Basisvertrag verbunden (IAS 39.AG30f), hat grundsätzlich eine getrennte Bilanzierung von eingebettetem Derivat und Basisvertrag zu erfolgen. Wird das strukturierte Produkt jedoch erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, ist eine Abspaltung des eingebetteten Derivats nicht zulässig (IAS 39.11, IAS 39.AG33A). Kann der beizulegende Zeitwert eines eingebetteten Derivats auf ein nicht kotiertes Eigenkapitalinstrument nicht verlässlich ermittelt werden, dann entspricht der beizulegende Zeitwert des eingebetteten Derivats der Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert des strukturierten (zusammengesetzten) Finanzinstruments und dem beizulegenden Zeitwert des Basisvertrags, wenn diese gemäß dem vorliegenden Standard bestimmt werden können (IAS 39.13). Ist auch die Anwendung dieser Methode nicht möglich, muss das strukturierte Instrument insgesamt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Sollte aber in Ausnahmefällen auch der beizulegende Zeitwert des gesamten Instruments nicht verlässlich bestimmbar sein, ist das strukturierte Produkt zu Anschaffungskosten abzüglich einer eventuellen Wertminderung zu bewerten (IAS 39.12-13; IAS 39.46c; IAS 39 IG C.11). Der beizulegende Zeitwert des gesamten strukturierten Produkts ist oftmals nicht verlässlich ermittelbar, wenn beispielsweise keine Marktnotierung sowie kein Vergleichsinstrument (ähnliches Risiko, Laufzeit etc.) vorhanden sind.

1.4.2 Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten werden gemäß IAS 39 entweder als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet oder als sonstige finanzielle Verbindlichkeiten, die mittels der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, kategorisiert. Finanzielle Verbindlichkeiten umfassen bei der Logan Capital AG Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung, sonstige Verbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Derivaten.

Beim erstmaligen Ansatz werden sämtliche finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert abzüglich direkt zurechenbarer Transaktionskosten erfasst.

In der Folge werden sonstige finanzielle Verbindlichkeiten mit fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst. Gewinne und Verluste werden nur dann erfolgswirksam erfasst, wenn Verbindlichkeiten ausgebucht werden oder Effekte aus der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten resultieren.

Verbindlichkeiten aus Derivaten werden der Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Verbindlichkeiten zugeordnet. Nach erstmaligem Ansatz werden diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert.

2. Erläuterungen zur Bilanz

2.1 Finanzanlagen

Nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der finanziellen Vermögenswerte des Finanzanlagevermögens der Logan Capital AG:

	Anzahl Anteile 31. Dezember 2013	Veränderung in der Anzahl	Anzahl Anteile 30. Juni 2014	Lokale Währung	Zeitwert / Buchwert in EUR 30. Juni 2014	Veränderung des Buchwerts in EUR	Zeitwert / Buchwert in EUR 31. Dezember 2013	Bewertungs- methode
Logan Capital AG								
AZEGO Technology Services (US) Inc.	40	0	40	EUR	0	0	0	3
AZEGO TS Ltd.	7.500	0	7.500	EUR	0	0	0	3
Business Angel Portfolio	26.223	0	26.223	EUR	24.973	-5.588	30.561	3
Carbon Equity AG	387.500	0	387.500	CHF	0	0	0	3
Herrenschmiede GmbH	17.000	0	17.000	EUR	0	0	0	3
Kuponjo GmbH	3.621	-3.621	0	EUR	0	0	0	3
Mountain Partners AG	125.858	-3.755	122.103	CHF	27.244.076	-998.217	28.242.293	3
Prima Live Ltd. (ehemals IG Live Ltd.)	1.335	0	1.335	EUR	0	0	0	3
Summe nicht kotierte Beteiligungen					27.269.049	-1.003.805	28.272.854	

	Nominalwert 31. Dezember 2013	Veränderung	Nominalwert 30. Juni 2014	Lokale Währung	Zeitwert / Buchwert in EUR 30. Juni 2014	Veränderung des Buchwerts in EUR	Zeitwert / Buchwert in EUR 31. Dezember 2013	Bewertungs- methode
Logan Capital AG								
mixxt GmbH	25.000	-25.000	0	EUR	0	-25.000	25.000	4
Mountain Capital Management AG	285.652	-285.652	0	CHF	0	-233.090	233.090	4
Payment Solutions AG	250.000	-250.000	0	EUR	0	-25.000	25.000	4
Trium GmbH	180.835	-180.835	0	EUR	0	0	0	4
Winify AG	50.000	0	50.000	CHF	40.568	-232	40.800	4
Summe Fremdkapitalinstrumente					40.568	-283.322	323.890	

	Nominalwert	Veränderung	Nominalwert	Lokale Währung	Zeitwert / Buchwert in EUR	Veränderung des Buchwerts in EUR	Zeitwert / Buchwert in EUR	Bewertungs- methode
	31. Dezember 2013		30. Juni 2014		30. Juni 2014		31. Dezember 2013	
Logan Capital AG								
Kuponjo GmbH	11.080	-11.080	0	EUR	0	0	0	4
Summe strukturierte Finanzinstrumente					0	0	0	
Summe Finanzanlagen					27.309.617	-1.287.127	28.596.744	

1) Bewertung basiert auf Börsenkursen zum Bilanzstichtag.

2) Bewertung basiert auf Optionspreismodellen unter größtmöglicher Verwendung von Marktparametern. Die Volatilität wurde auf der Grundlage historischer Marktdaten ermittelt. Für Finanzinstrumente ohne kotierte Preise an aktiven Märkten wurden die Kurse einer Peergroup zur Ermittlung der Volatilität verwendet. Der risikolose Zins wurde abgeleitet von anerkannten und öffentlich zugänglichen Zinssätzen, wie der Euribor oder die swap-Rate.

3) Bewertung basiert auf vor kurzem durchgeführte Transaktionen Dritter zu marktüblichen Konditionen.

4) Bewertung zu Anschaffungskosten.

Die Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten werden in Anhang 3.1 erläutert.

Fair Value Hierarchie

Die Logan Capital AG verwendet folgende Hierarchie zur Ermittlung von und Information über beizulegende Zeitwerte von Finanzinstrumenten in Abhängigkeit von der gewählten Bewertungsmethode:

- Level 1: kotierte Marktpreise an einem aktiven Markt für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
- Level 2: Bewertungsverfahren mit Annahmen, die erheblichen Einfluss auf die Bewertung haben und entweder direkt oder indirekt öffentlich zur Verfügung stehen
- Level 3: Bewertungsverfahren mit Annahmen, die erheblichen Einfluss auf die Bewertung haben, jedoch nicht öffentlich verfügbar sind

Der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente, die an einem aktiven Markt gehandelt werden, basiert auf den veröffentlichten Marktpreisen am Bilanzstichtag. Ein Markt wird dann als aktiv betrachtet, wenn kotierte Preise einer Börse jederzeit und regelmäßig zur Verfügung stehen und der Preis das Ergebnis einer Transaktion zwischen unabhängigen Dritten zu marktüblichen Konditionen ist. Der für die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten zugrundegelegte kotierte Marktpreis ist der aktuelle Geldkurs; der entsprechende Marktpreis für finanzielle Verbindlichkeiten ist der Briefkurs. Diese Finanzinstrumente befinden sich in Level 1.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden (beispielsweise nicht kotierte Derivate), wird unter Anwendung von Bewertungsmethoden ermittelt. Diese Bewertungsmethoden verwenden überwiegend öffentlich zugängliche Marktdaten und basieren so wenig wie möglich auf Annahmen des Unternehmens. Sofern diese Parameter öffentlich zugänglich sind, werden diese Finanzinstrumente in Level 2 einbezogen.

Sofern eine oder mehrere Annahmen auf nicht öffentlich verfügbare Informationen basieren, wird das Finanzinstrument in Level 3 einbezogen.

Die Methoden zur Bewertung von Finanzinstrumenten beinhalten im Einzelnen:

- Kotierte Marktpreise;
- Sonstige Verfahren, wie beispielsweise diskontierte Zahlungsströme zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten;
- Bewertungen auf Basis von kürzlich stattgefundenen Transaktionen unabhängiger Dritter zur marktüblichen Konditionen.

Obwohl die Geschäftsleitung der Annahme ist, dass die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte angemessen ist, können die Verwendung unterschiedlicher Bewertungsverfahren oder Annahmen zu unterschiedlichen Ergebnissen in der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes führen.

Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Vermögenswerte

30. Juni 2014	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Nicht kotierte Beteiligungen	0	0	27.269.049	27.269.049
Summe	0	0	27.269.049	27.269.049

31. Dezember 2013	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Nicht kotierte Beteiligungen	0	0	28.272.854	28.272.854
Summe	0	0	28.272.854	28.272.854

Während der Berichtsperioden 2014 und 2013 fand kein Transfer zwischen Level 1, Level 2 und Level 3 der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert statt.

Folgende Tabelle zeigt die Überleitung aller Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten, die innerhalb der Berichtsperiode 2014 in Level 3 erfasst wurden.

	30. Juni 2014		
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
	Nicht kotierte Beteiligungen EUR	Strukturierte Finanzinstrumente EUR	Summe EUR
Per 31. Dezember 2013	28.272.854	0	28.272.854
Total Gewinne (+) und Verluste (-) erfasst in der Erfolgsrechnung	-253.452	0	-253.452
Käufe	0	0	0
Verkäufe	-750.354	0	-750.354
Per 30. Juni 2014	27.269.049	0	27.269.049
Total Gewinne (+) und Verluste (-) erfasst in der Erfolgsrechnung für finanzielle Vermögenswerte, die zum Ende der Berichtsperiode noch im Bestand sind	-253.452	0	-253.452

30. Juni 2013

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
	Nicht kotierte Beteiligungen EUR	Strukturierte Finanzinstrumente EUR	Summe EUR
Per 31. Dezember 2012	24.918.915	131.500	25.050.415
Total Gewinne (+) und Verluste (-) erfasst in der Erfolgsrechnung	1.749.545	0	1.749.545
Käufe	339.590	150.000	489.590
Verkäufe	-315.502	-281.500	-597.002
Per 30. Juni 2013	26.692.548	0	26.692.548
Total Gewinne (+) und Verluste (-) erfasst in der Erfolgsrechnung für finanzielle Vermögenswerte, die zum Ende der Berichtsperiode noch im Bestand sind	1.733.541	0	1.733.541

Die in der Erfolgsrechnung erfassten Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten, die innerhalb der Berichtsperiode 2014 in Level 3 erfasst wurden, sind Bestandteil des Finanzergebnisses. Eine detaillierte Aufgliederung des Finanzergebnisses wird im Anhang 3.1 gegeben.

In der folgenden Tabelle erfolgt die Angabe der Anfangs- und Endbestände sowie der Veränderungen der Finanzanlagen auf Grundlage von Zugängen, Abgängen, Gewinnen und Verlusten während des Berichtszeitraums.

	Kotierte Beteiligungen	Nicht kotierte Beteiligungen	Fremdkapital- instrumente	Struktu- rierte Finanz- instru- mente	Summe EUR
Veränderungen bei Beteiligungen und Darlehen					
Per 31. Dezember 2013	0	28.272.854	323.890	0	28.596.744
Zugang	0	0	0	0	0
Abgang	0	-750.354	-295.284	0	-1.045.638
Realisierte Gewinne	0	0	13.335	0	13.335
Realisierte Verluste	0	-92.261	-1.141	0	-93.402
Unrealisierte Gewinne	0	0	0	0	0
Unrealisierte Verluste	0	-161.190	-232	0	-161.421
Per 30. Juni 2014	0	27.269.049	40.568	0	27.309.617
Davon realisierte Fremdwährungseffekte:					
Realisierte Fremdwährungsgewinne	0	0	0	0	0
Realisierte Fremdwährungsverluste	0	2.849	1.141	0	3.989
Davon unrealisierte Fremdwährungseffekte:					
Unrealisierte Fremdwährungsgewinne	0	0	0	0	0
Unrealisierte Fremdwährungsverluste	0	155.602	232	0	155.834

	Kotierte Beteiligungen	Nicht kotierte Beteiligungen	Fremdkapital- instrumente	Struktu- rierte Finanz- instru- mente	Summe EUR
Veränderungen bei Beteiligungen und Darlehen					
Per 31. Dezember 2012	91.390	24.918.915	2.186.107	131.500	27.327.912
Zugang	224.884	339.590	50.000	150.000	764.474
Abgang	-5.702	-315.502	-265.281	-281.500	-867.985
Realisierte Gewinne	1.210	16.004	0	0	17.214
Realisierte Verluste	0	-32.952	-2.264	0	-35.216
Unrealisierte Gewinne	81.968	1.776.770	0	0	1.858.738
Unrealisierte Verluste	0	-10.277	-25.288	0	-35.565
Per 30. Juni 2013	393.750	26.692.548	1.943.274	0	29.029.572
Davon realisierte Fremdwährungseffekte:					
Realisierte Fremdwährungsgewinne	0	0	0	0	0
Realisierte Fremdwährungsverluste	0	0	2.264	0	2.264
Davon unrealisierte Fremdwährungseffekte:					
Unrealisierte Fremdwährungsgewinne	0	0	0	0	0
Unrealisierte Fremdwährungsverluste	0	10.277	25.288	0	35.565

2.2 Forderungen und sonstige Vermögenswerte

EUR 780.878

	30. Juni 2014	31. Dezember 2013
	EUR	EUR
Forderungen gegenüber nahe stehenden Unternehmen	731.473	304.762
Sonstige Forderungen	4.564	55.692
Sonstige Vermögenswerte	44.841	27.138
Summe	780.878	387.592

Die Logan Capital AG hat Forderungen sowohl gegenüber Dritten als auch gegenüber nahe stehenden Unternehmen und Personen. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen findet sich unter der Anhangangabe 5.

Sonstige Forderungen resultieren insbesondere aus Zinsforderungen in Höhe von EUR 4.564 (2013: 14.892).

Sonstige Vermögenswerte in Höhe von EUR 44.841 bestehen vollständig aus Forderungen aus umsatzsteuerlichen Sachverhalten (2013: EUR 27.138).

2.3 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

EUR 252.021

	30. Juni 2014	31. Dezember 2013
	EUR	EUR
Bankguthaben	252.021	33.062
Summe	252.021	33.062

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen ausschließlich Barmittel und Guthaben bei Kreditinstituten. Sie haben jeweils zum Zeitpunkt der Anschaffung bzw. Anlage eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten.

2.4 Aktive Rechnungsabgrenzungen

EUR 7.305

	30. Juni 2014	31. Dezember 2013
	EUR	EUR
Aktive Rechnungsabgrenzungen	7.305	13.865
Summe	7.305	13.865

Die aktiven Rechnungsabgrenzungen der Logan Capital AG umfassen insbesondere Vorauszahlungen für Dienstleistungen und Versicherungen in Höhe von EUR 7.305 (2013: EUR 13.865).

2.5 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten

EUR 93.233

	30. Juni 2014	31. Dezember 2013
	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.122	34.906
Sonstige Verbindlichkeiten	91.111	5.169
Summe	93.233	40.075

Die Position Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen resultiert in Höhe von EUR 2.122 aus empfangenen Dienstleistungen und Spesen. Darüber hinaus bestehen Zahlungsverpflichtungen gegenüber der Finanzbehörde in Höhe von EUR 91.111 (2013: EUR: 5.169).

2.6 Passive Rechnungsabgrenzungen

EUR 120.902

	30. Juni 2014	31. Dezember 2013
	EUR	EUR
Passive Rechnungsabgrenzungen	120.902	430.477
Summe	120.902	430.477

Die passiven Rechnungsabgrenzungen umfassen insbesondere EUR 39.068 (2013: EUR 80.720) Verpflichtungen für die Revision, Steuerberatung und Abschlusserstellung. Des Weiteren umfassen die Abgrenzungen offene Zahlungsverpflichtungen gegenüber Aufsichts- und Finanzbehörden von EUR 74.082 (2013: EUR 92.494). Unsicherheiten hinsichtlich der Zahlungshöhe sind dem Management der Logan Capital AG nicht bekannt. Lediglich der Zahlungs- bzw. Fälligkeitszeitpunkt unterliegt einer Unsicherheit.

2.7 Rückstellungen

EUR 1.622.718

	30. Juni 2014	31. Dezember 2013
	EUR	EUR
Rückstellungen	1.622.718	1.718.483
Summe	1.622.718	1.718.483

Rückstellungen in Höhe von EUR 86.496, welche aus wahrscheinlichen Zahlungen gegenüber den Finanzbehörden resultierten, wurden aufgrund des Abschluss der Finanzprüfung auf die Verbindlichkeiten umgebucht. Darüber hinaus bestehen weiterhin Rückstellungen für Provisionszahlungen an die Mountain Capital Management AG aus dem Verkauf von Aktien der Mountain Partners AG. Der Zeitpunkt für die Zahlung der Provision ist nicht sicher vorhersehbar. Im Gegenzug für die Provisionszahlungen an die Mountain Capital Management AG entfällt der Anspruch dieser auf Zahlung einer Erfolgsprämie auf Basis des nationalen handelsrechtlichen Ergebnisses der Logan Capital AG durch die Gesellschaft. Das Management geht unter Berücksichtigung aller zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresabschlusses der Logan Capital AG vorliegenden Informationen weiterhin von einer

Provisionszahlung in Höhe von CHF 2.000.000 – dies entspricht zum Berichtsstichtag EUR 1.622.718 (2013: EUR 1.631.987) - aus.

2.8 Eigenkapital

2.8.1 Aktienkapital

EUR 7.146.965

	Aktien	Aktienkapital in lokaler Währung	Aktienkapital in EUR
Aktienkapital per 31. Dezember 2013	103.201.875	10.320.188	7.146.965
Stand per 30. Juni 2014	103.201.875	10.320.188	7.146.965

	Aktien	Aktienkapital in lokaler Währung	Aktienkapital in EUR
Aktienkapital per 31. Dezember 2012	103.201.875	10.320.188	7.146.965
Stand per 31. Dezember 2013	103.201.875	10.320.188	7.146.965

Kapitalerhöhung

Im ersten Halbjahr 2014 sowie in der Vorperiode wurde keine Kapitalerhöhung vorgenommen.

Reinvermögen je Aktie

	30. Juni 2014	31. Dezember 2013
	EUR	EUR
Eigenkapital	26.498.906	26.842.228
Anzahl ausstehender Aktien	103.201.875	103.201.875
Reinvermögen je Aktie	0,26	0,26

Genehmigte Kapitalerhöhung

An der Generalversammlung vom 18. Juni 2013 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, eine genehmigte Kapitalerhöhung bis zum 18. Juni 2015 durchzuführen. In Übereinstimmung mit den Statuten der Logan Capital AG wird die genehmigte Kapitalerhöhung in einem oder mehreren Schritten durch die Ausgabe von maximal 51.600.937 neuen Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0,10 durchgeführt. Dies führt zu einer Erhöhung des Aktienkapitals des Unternehmens in Höhe von CHF 5.160.093,70.

Bedingte Kapitalerhöhung

Zusätzlich besteht die Möglichkeit zur Durchführung einer bedingten Kapitalerhöhung durch die Ausgabe von maximal 34.400.625 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 0,10. Die bedingte Kapitalerhöhung könnte demzufolge das Aktienkapital des Unternehmens um maximal CHF 3.440.065,50 erhöhen.

2.8.2 Kapitalreserven

EUR 23.604.221

	30. Juni 2014	31. Dezember 2013
	EUR	EUR
Kapitalreserven	23.604.221	23.604.221
Summe	23.604.221	23.604.221

Die Kapitalreserve in Höhe von EUR 23.604.221 steht zur freien Verfügung der Logan Capital AG.

2.8.3 Gewinnreserven

EUR -4.252.280

In der Berichtsperiode weist die Logan Capital AG Gewinnreserven von EUR -4.252.280 (2013: EUR -3.908.958) auf. Diese beinhalten den Verlust der Berichtsperiode.

3. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

3.1 Finanzerträge und Finanzaufwendungen

Folgende Tabelle erläutert die Finanzerträge und Finanzaufwendungen aus Finanzinstrumenten in der Berichtsperiode 01.01.2014 – 30.06.2014:

	Finanzerträge		Finanzaufwendungen	
	Realisierte Gewinne	Unrealisierte Gewinne	Realisierte Verluste	Unrealisierte Verluste
Kotierte Beteiligungen	0	0	0	0
Nicht kotierte Beteiligungen	0	0	-89.412	-5.588
Fremdkapitalinstrumente	13.335	0	0	0
Zwischensumme	13.335		-95.000	
Fremdwährungseffekt - Nicht kotierte Beteiligungen	0	0	-2.849	-155.602
Fremdwährungseffekt - Fremdkapitalinstrumente	0	0	-1.141	-232
Fremdwährungseffekt - Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0	0	0	-1.044
Fremdwährungseffekt - Sonstige	0	9.292	0	-1.784
Zwischensumme	9.292		-162.651	
Summe	22.626		-257.651	
Finanzergebnis (ohne Zinsergebnis)		-235.025		

Folgende Tabelle erläutert die Finanzerträge und Finanzaufwendungen aus Finanzinstrumenten in der vorangegangenen Berichtsperiode 01.01.2013 – 30.06.2013:

	Finanzerträge		Finanzaufwendungen	
	Realisierte Gewinne	Unrealisierte Gewinne	Realisierte Verluste	Unrealisierte Verluste
Kotierte Beteiligungen	1.210	81.968	0	0
Nicht kotierte Beteiligungen	16.004	1.776.770	-32.952	0
Fremdkapitalinstrumente	0	0	0	0
Zwischensumme	1.875.952		-32.952	
Fremdwährungseffekt - Nicht kotierte Beteiligungen	0	0	0	-10.277
Fremdwährungseffekt - Fremdkapitalinstrumente	0	0	-2.264	-25.288
Fremdwährungseffekt - Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0	0	0	-8.070
Fremdwährungseffekt - Sonstige Vermögenswerte	0	1.969	0	-10.088
Zwischensumme	1.969		-55.986	
Summe	1.877.921		-88.939	
Finanzergebnis (ohne Zinsergebnis)		1.788.982		

Die unrealisierten Verluste setzen sich aus kursbedingten Wertschwankungen und Wertminderungen aufgrund von Uneinbringlichkeit zusammen.
Alle unrealisierten Verluste für Fremdkapitalinstrumente (exklusive Fremdwährungseffekte) sind Wertminderungen aufgrund von Uneinbringlichkeit.

3.2 Verwaltungsaufwand

EUR 114.897

	30. Juni 2014	30. Juni 2013
	EUR	EUR
Managementgebühr und Gehälter	14.863	223.877
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	100.035	181.170
Summe	114.897	405.047

Das Management besteht aus Delegierten des Verwaltungsrates. Per 30. Juni 2014 sind Aufwendungen in Höhe von EUR 14.863 für den Verwaltungsrat angefallen. Eine Managementgebühr an den externen Managementdienstleister ist nach Kündigung der Verträge nicht mehr zu leisten.

Die sonstigen Verwaltungsaufwendungen umfassen insbesondere EUR 39.551 (2013: EUR 51.553) Aufwendungen für die Revision, Steuerberatung und Abschlusserstellung und EUR 31.870 (2013: 74.258) für allgemeine Rechtsberatung.

3.3 Sonstige betriebliche Erträge

EUR 13.125

In 2014 fielen sonstige betriebliche Erträge in Höhe von EUR 13.125 (2013: EUR 303.589) an. Diese resultieren aus der nachträglichen Kompensation von bereits abgeschriebenen Forderungen.

3.4 Sonstige betriebliche Aufwendungen

EUR 18.093

	30. Juni 2014	30. Juni 2013
	EUR	EUR
Sonstige Aufwendungen	18.093	47.918
Abschreibungen von Forderungen und sonstigen Vermögenswerten	0	12.943
Summe	18.093	60.861

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen insbesondere Aufwendungen aus Verpflichtungen gegenüber den Finanzbehörden

3.5 Zinserträge

EUR 11.704

	30. Juni 2014	30. Juni 2013
	EUR	EUR
Erhaltene Zinsen aus Darlehen	11.699	77.478
Zinserträge aus kurzfristigen Anlagen und Bankguthaben	5	7
Summe	11.704	77.485

Die Zinserträge von EUR 11.704 (2013: EUR 77.485) umfassen Zinsen aus begebenen Darlehen, Erträge aus kurzfristigen Anlagen, Wertpapieren und Bankguthaben. Die Zinserträge resultieren aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten.

3.6 Zinsaufwendungen

EUR 135

	30. Juni 2014	30. Juni 2013
	EUR	EUR
Zinsaufwendungen	135	17.286
Summe	135	17.286

Die Zinsaufwendungen von EUR 135 (2013: EUR 17.286) bestehen insbesondere aus Zinsen aus erhaltenen Darlehen. Zinsaufwendungen resultieren aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Verbindlichkeiten.

4. Angaben zur Kapitalflussrechnung

Ein gesonderter Ausweis von erhaltenen und gezahlten Zinsen sowie Dividenden wurde in der Kapitalflussrechnung nicht durchgeführt. Diese Angaben erfolgen an dieser Stelle. Sämtliche Zins- und Dividendenzahlungen werden in der Berichtsperiode dem Mittelfluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit zugeordnet.

	30. Juni 2014	30. Juni 2013
	EUR	EUR
Erhaltene Zinsen	21.224	10.453
Bezahlte Zinsen	-30	-47.117
Erhaltene Dividenden	0	0
Ergebnis aus Zinsen und Dividenden	21.194	-36.664

5. Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen.

Entschädigung des Verwaltungsrates

Im ersten Halbjahr 2014 wurden dem Verwaltungsrat keine Entschädigungen entrichtet, jedoch wurden die Honorare abgegrenzt. Die entsprechenden Abgrenzungen per 30. Juni 2014 betragen TEUR 6 (2013: TEUR 8). Das gesamte Honorar per 30.06.2014 steht Werner Köpf (Präsident des Verwaltungsrates bis 25.06.2014) zu. Alle weiteren Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten keine Vergütung für Ihre Tätigkeit im ersten Halbjahr 2014.

Folgende Mitglieder des Verwaltungsrates haben für zusätzliche Arbeiten im Jahr 2014 eine Vergütung erhalten:

Name	Aufwendungen per 30.06.2014	Art der Dienstleistung
Dr. Patrick Stach, Mitglied des Verwaltungsrates	EUR 27.485	Honorar für Rechtsberatungen

Daniel Wenzel (Präsident des Verwaltungsrates seit 25.06.2014) ist bei der Mountain Capital Management AG angestellt und erhält von der Mountain Capital Management AG entsprechende Lohnzahlungen vergütet.

Sonstige Geschäftsbeziehungen

Die folgende Tabelle zeigt die sonstigen bestehenden wesentlichen Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen:

		Zinserträge und Zinsauf- wendungen (saldiert) in EUR	Verwaltungs- aufwendungen in EUR	Sonstige betriebliche Aufwendungen in EUR	Forderungen / Darlehen / strukturierte Finanzinstrumente in EUR	Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen in EUR	Eigenkapitalinstrumente in EUR
Unternehmen mit einem maßgeblichen Einfluss auf die Logan Capital AG							
Mountain Partners AG	30. Juni 2014	-	7.782	-	431.521	-	27.244.076
	31. Dezember 2013	8.111	-	-	-	-	28.242.293
Nahe stehende Unternehmen							
Cleantech Invest AG	30. Juni 2014	-	-	-	-	-	-
	31. Dezember 2013	20.483	-	-	-	-	-
Mountain Capital Management AG	30. Juni 2014	5.737	18.418	-	-	-	-
	31. Dezember 2013	35.493	622.859	1.631.987	267.885	-	-
Mountain Internet AG	30. Juni 2014	3.820	-	-	299.952	-	-
	31. Dezember 2013	16	-	-	239.183	-	-
Mountain Technology AG	30. Juni 2014	-	135	-	-	14.062	-
	31. Dezember 2013	8	-	-	1.073	-	-

Es gab im ersten Halbjahr 2014 keine weiteren wesentlichen Geschäftsvorfälle mit weiteren Personen in Schlüsselpositionen oder nahen Angehörigen von Personen in Schlüsselpositionen.

6. Segment Informationen

Die Logan Capital AG ist in einem Segment tätig, das in Beteiligungen, Fremdkapitalinstrumente und zugehörige Derivate sowie in strukturierte Finanzinstrumente investiert.

Sowohl die Finanzerträge als auch die Finanzaufwendungen und das hieraus resultierende Finanzergebnis je Finanzanlageart ist dem Anhang 3.1 zu entnehmen. Eine Überleitung zwischen Bilanzpositionen und den entsprechenden Finanzerträgen, -aufwendungen sowie -ergebnissen wird aus diesem Anhang ersichtlich.

Im Folgenden werden die Finanzerträge entsprechend des Sitzes der Vertragspartei eines Finanzinstrumentes dargestellt.

	30. Juni 2014			30. Juni 2013		
	Finanz- erträge	Finanz- aufwen- dungen	Finanz- ergebnis	Finanz- erträge	Finanz- aufwen- dungen	Finanz- ergebnis
Deutschland	13.335	-5.588	7.747	1.859.948	-32.952	1.826.996
Schweiz	9.292	-252.063	-242.771	17.973	-55.987	-38.014
Sonstige	0	0	0	0	0	0
Summe	22.626	-257.651	-235.024	1.877.921	-88.939	1.788.982

Eine Abhängigkeit von wichtigen Kunden liegt aufgrund des Geschäftsmodells der Logan Capital AG nicht vor. Beteiligungsgesellschaften agieren in der Regel sehr dynamisch in der Auswahl der Transaktionspartner. Von einer Aufgliederung der Finanzerträge nach Transaktionsparteien wird folglich abgesehen.

7. Verwaltungsrat

Die Leitung der Geschäfte der Logan Capital AG obliegt dem Verwaltungsrat der Gesellschaft. Auf der Generalversammlung vom 25.06.2014 wurde der neue Verwaltungsrat für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt. Der Verwaltungsrat setzt sich nun wie folgt zusammen:

- Daniel S. Wenzel, Präsident des Verwaltungsrates
- Dr. Patrick Stach, Mitglied des Verwaltungsrates
- Christine Schmitz-Riol, Mitglied des Verwaltungsrates
- Volker Rofalski, Delegierter des Verwaltungsrates

Des Weiteren sind folgende Mitglieder aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden:

- Ingo Drexler, Stellvertretender Präsident und Delegierter des Verwaltungsrates bis 25.06.2014
- Werner Köpf, Präsident des Verwaltungsrates bis 25.06.2014

8. Sonstige Angaben

8.1 Vom Verwaltungsrat und der Geschäftsleitung gehaltene Anteile an der Gesellschaft

Name	Jahr	Anzahl der Aktien	Anteilsbesitz in %
Dr. Patrick Stach,			
Mitglied des Verwaltungsrates ¹	2014	2.135.635	2,07%
Mitglied des Verwaltungsrates ¹	2013	2.135.635	2,07%
Daniel S. Wenzel,			
Präsident des Verwaltungsrates ²	2014	134.879	0,13%
Delegierter des Verwaltungsrates ²	2013	134.879	0,13%
Christine Schmitz-Riol,			
Mitglied des Verwaltungsrates	2014	0	0,00%
Kein Mitglied des Verwaltungsrates	2013	N/A	N/A
Volker Rofalski,			
Delegierter des Verwaltungsrates	2014	0	0,00%
Delegierter des Verwaltungsrates	2013	0	0,00%
Ingo Drexler, Vizepräsident und Delegierter des Verwaltungsrates bis 25.06.2014			
	2014	N/A	N/A
Vizepräsident und Delegierter des Verwaltungsrates	2013	177.709	0,17%
Werner Koepf,			
Präsident des Verwaltungsrates bis 25.06.2014	2014	N/A	N/A
Präsident des Verwaltungsrates	2013	0	0,00%

¹ Das unterzeichnete Verpflichtungsgeschäft für 2.120.635 Aktien enthält eine aufschiebende Bedingung, weshalb die Übertragung der Inhaberaktien noch nicht stattgefunden hat und der genaue Zeitpunkt, zu welchem diese erfolgen wird, noch nicht bekannt ist.

² Diese Personen sind die wirtschaftlich Berechtigten an den Beteiligungs- bzw. Optionsrechten und halten die angegebenen Beteiligungen indirekt über einen Dritten.

8.2 Bedeutende Aktionäre mit Anteilen über fünf Prozent

Der Logan Capital AG bekannte bedeutende Aktionäre mit einem Anteil von mehr als 5% der ausstehenden Aktien:

Name	30. Juni 2014		31. Dezember 2013	
	Anzahl der Aktien	Prozent	Anzahl der Aktien	Prozent
Mountain Partners AG (inkl. Mountain Capital Management AG), CH-St. Gallen	51.736.725	50,13%	51.736.725	50,13%
Helmut Spikker GmbH & Co.KG, DE-Ahlen	8.349.900	8,10%	8.349.900	8,10%
Artus Capital GmbH & Co. KGaA, DE-Kulmbach	6.500.000	6,30%	6.500.000	6,30%

9. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der Logan Capital AG hat den Halbjahresabschluss am 29. August 2014 geprüft und erklärt, dass er den Halbjahresabschluss 2014 genehmigt.

10. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Halbjahresende bekannt geworden, die einen Einfluss auf die Gesellschaft haben.