



Halbjahresbericht

zum 30.06.2007

CFI FAIRPAY AG

Börsenstraße 2-4

60313 Frankfurt am Main

Halbjahresbericht 2007

Die CFI FAIRPAY AG hat im ersten Halbjahr 2007 planmäßig Versicherungsverträge im Wert von EUR 62 Mio. angekauft. Der Wert der Policen im Eigenbestand stieg damit zum 30.06.2007 auf EUR 238 Mio., im Vergleich zu EUR 93,6 Mio. zum 30.06.2006.

Der Umsatz verringerte sich aufgrund der ausstehenden Platzierung des Kapitalmarktprodukts auf Basis bereits bestehender Kapitalversicherungen auf EUR 1,8 Mio; im Vorjahreszeitraum betrug er EUR 8,6 Mio. Der Wert der bis zum 30.06.2007 im Bestand befindlichen Policen stieg aufgrund der Zahlung von Versicherungsprämien und der Rendite der Versicherungsverträge um EUR 9,1 Mio. (1. Halbjahr 2006: EUR 3,3 Mio.). Der Finanzaufwand stieg im ersten Halbjahr auf EUR 4,1 Mio. analog zum gestiegenen Bestand an Versicherungsverträgen und des gestiegenen Zinsniveaus. Die sonstigen betrieblichen Erträge aus Zinnsicherungsgeschäften betrugen EUR 0,28 Mio. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) belief sich auf EUR 3,3 Mio., nach EUR 1,1 Mio. im ersten Halbjahr 2006. Der Verlust vor Steuern betrug im 1. Halbjahr 2007 EUR 0,8 Mio.; im Vorjahreszeitraum betrug der Gewinn vor Steuern EUR 0,08 Mio. Der Verlust nach Steuern betrug im 1. Halbjahr 2007 EUR 0,5 Mio.; im ersten Halbjahr 2006 betrug der Gewinn nach Steuern EUR 0,08 Mio. Die Zahlen basieren auf dem ungeprüften Buchungsstand zum 30. Juni 2007 und können insofern noch leichten Änderungen unterliegen.

Die CFI FAIRPAY AG konzentriert sich weiterhin auf die Platzierung von Kapitalmarktprodukten auf Basis bereits bestehender Kapitalversicherungen. Aufgrund der positiven Resonanz in der Premarketing-Phase lag der Vertriebsfokus im 1. Halbjahr 2007 auf dem Kundensegment Kreditinstitute, bei denen sich, bedingt durch die aktuelle Marktlage, Engagements in neue Assetklassen derzeit verzögern. Daher erweitert die CFI FAIRPAY AG die Vertriebsaktivitäten des im 1. Halbjahr 2007 aufgelegten Kapitalmarktprodukts Cliff 2007-1 S.A. auf weitere institutionelle Investorengruppen. Im bereits etablierten Vertriebssegment geschlossene Fonds und Zertifikate waren im 1. Halbjahr 2007 weiterhin Vertriebsfolge zu beobachten. Die CFI FAIRPAY AG prüft derzeit hier den Markteintritt.

Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2007 bis 30.06.2007

CFI FAIRPAY AG, Frankfurt am Main

	TEuro	
	01.01.2007 bis 30.06.2007	01.01.2006 bis 30.06.2006
Umsatzerlöse	1.825	8.617
Abgang Versicherungsverträge	-1.783	-8.313
Wertsteigerung Versicherungsverträge	9.138	3.268
Sonstige betriebliche Erträge	275	0
Versicherungsprämien	-4.508	-1.728
Rohergebnis	4.947	1.844
Personalaufwand	-666	-369
Abschreibungen	-85	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-903	-335
Betriebsergebnis	3.293	1.140
Finanzaufwand	-4.097	-1.057
Sonstige Finanzerträge	0	0
Ergebnis vor Steuern	-804	83
Ertragsteuern	314	-6
Ergebnis aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit nach Steuern	-490	77
Jahresfehlbetrag/- überschuss	-490	77

Ungeprüfte Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS, bei dem die wesentlichen, aber nicht sämtliche IFR-Standards beachtet wurden

Zwischenbilanz zum 30.06.2007

CFI FAIRPAY AG, Frankfurt am Main

Vermögen

		TEuro
	30.06.2007	30.06.2006
Langfristiges Vermögen		
Immaterielle Vermögenswerte		
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	164	13
Sachanlagen	77	50
Finanzanlagen	10	0
Latente Steuern	821	340
Langfristiges Vermögen, gesamt	1.072	403
Kurzfristiges Vermögen		
Forderungen und sonstige Vermögenswerte		
Forderungen aus Versicherungsverträgen	238.223	93.628
Andere Forderungen und Vermögenswerte	732	203
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9.479	4.412
Kurzfristiges Vermögen, gesamt	248.434	98.243
Summe Vermögen	249.506	98.646

Ungeprüfte Zwischenbilanz nach IFRS, bei dem die wesentlichen, aber nicht sämtliche IFR-Standards beachtet wurden

Zwischenbilanz zum 30.06.2007

CFI FAIRPAY AG, Frankfurt am Main

Eigen- und Fremdkapital

		TEuro
	30.06.2007	30.06.2006
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	1.191	118
Kapitalrücklage	12.450	4.115
Sonstige Rücklagen		
Gewinnrücklagen	741-	159
Minderheitenanteile am Eigenkapital	22	0
Eigenkapital, gesamt	12.922	4.392
Langfristiges Fremdkapital		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.841	0
Latente Steuern	69	414
Langfristiges Fremdkapital, gesamt	5.910	414
Kurzfristiges Fremdkapital		
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	93	34
Steuerschulden	1	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	229.722	92.845
Verbindlichkeiten aus dem Ankauf von Versicherungsverträgen	527	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	121	1
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	210	961
Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt	230.675	93.841
Summe Eigen- und Fremdkapital	249.506	98.647

Ungeprüfte Zwischenbilanz nach IFRS, bei dem die wesentlichen, aber nicht sämtliche IFR-Standards beachtet wurden