

# ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

## Закрытое акционерное общество "Дикая Орхидея"

(указывается полное фирменное наименование (для некоммерческой организации – наименование) эмитента)

Код эмитента: 

1	4	1	3	5
---	---	---	---	---

 – 

Н
---

за 2 квартал 20 07 года

Место нахождения эмитента: **117334, Россия, г. Москва, Ленинский проспект, дом 90**

(указывается место нахождения (адрес постоянно действующего исполнительного органа эмитента (иного лица, имеющего право действовать от имени эмитента без доверенности) эмитента)

Информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

<b>Президент</b> (наименование должности руководителя эмитента)		<b>А.Н. Федоров</b> (подпись) (И.О. Фамилия)
Дата “ <u>06</u> ” августа 20 <u>07</u> г.		
<b>Главный бухгалтер</b> (наименование должности лица, осуществляющего функции главного бухгалтера эмитента)		<b>О.Н. Лапатникова</b> (подпись) (И.О. Фамилия)
Дата “ <u>06</u> ” августа 20 <u>07</u> г.		

Контактное лицо:	<b>Юрисконсульт Моисеева Лали Джемаловна</b> (указываются должность, фамилия, имя, отчество контактного лица эмитента)
Телефон:	<b>(499) 946-24-25, (495) 540-11-53</b> (указывается номер (номера) телефона контактного лица)
Факс:	<b>(499) 946-77-60</b> (указывается номер (номера) факса эмитента)
Адрес электронной почты:	<b><u>l.moiseeva@classic.ru</u></b> (указывается адрес электронной почты контактного лица (если имеется))
Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете	<b><u>http://www.wildorchid.ru/</u></b>

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Раздел	страница
<b>Введение. Краткие сведения об эмитенте</b>	<b>5</b>
<b>I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет</b>	<b>6</b>
1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента	6
1.2. Сведения о банковских счетах эмитента	6
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента	8
1.4. Сведения об оценщике эмитента	9
1.5. Сведения о консультантах эмитента	9
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет	9
<b>II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента</b>	<b>9</b>
2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента	9
2.2. Рыночная капитализация эмитента	10
2.3. Обязательства эмитента	10
2.3.1. Кредиторская задолженность	10
2.3.2. Кредитная история эмитента	12
2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	14
2.3.4. Прочие обязательства эмитента	15
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	15
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг	15
2.5.1. Отраслевые риски	16
2.5.2. Страновые и региональные риски	18
2.5.3. Финансовые риски	20
2.5.4. Правовые риски	23
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента	23
<b>III. Подробная информация об эмитенте</b>	<b>25</b>
3.1. История создания и развитие эмитента	25
3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента	25
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента	26
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента	26
3.1.4. Контактная информация	26
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика	27
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента	27
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	27
3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента	27
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	27
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента	28
3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента	29
3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий	30
3.2.6. Совместная деятельность эмитента	30
3.3. Планы будущей деятельности эмитента	30
3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях	30
3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента	31
3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента	34
3.6.1. Основные средства	34
<b>IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента</b>	<b>36</b>
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента	36

4.1.1. Прибыль и убытки	36
4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности	37
4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств	38
4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента	38
4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента	39
4.3.2. Финансовые вложения эмитента	41
4.3.3. Нематериальные активы эмитента	42
4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований	42
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента	44
4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента	45
4.5.2. Конкуренты эмитента	46
<b>V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента</b>	47
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента	47
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	48
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента	49
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	50
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	50
5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	51
5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента	51
5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	52
<b>VI. Сведения об акционерах эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность</b>	52
6.1. Сведения об общем количестве акционеров эмитента	52
6.2. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного капитала или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об акционерах таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций	53
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции")	53
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном капитале эмитента	53
6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного капитала или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций	53
6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	53
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности	54
<b>VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация</b>	55
7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента	55
7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал	55
7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год	55
7.4. Сведения об учетной политике эмитента	55

7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж.	<b>56</b>
7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершённого финансового года	<b>56</b>
7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента.	<b>57</b>
<b>VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах</b>	<b>57</b>
8.1. Дополнительные сведения об эмитенте	<b>57</b>
8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного капитала эмитента	<b>57</b>
8.1.2. Сведения об изменении размера уставного капитала эмитента	<b>57</b>
8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента	<b>57</b>
8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента	<b>58</b>
8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций	<b>58</b>
8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом	<b>59</b>
8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента	<b>59</b>
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента	<b>59</b>
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента	<b>60</b>
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)	<b>60</b>
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении	<b>60</b>
8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)	<b>79</b>
8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска	<b>80</b>
8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска	<b>80</b>
8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	<b>81</b>
8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам	<b>81</b>
8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента	<b>81</b>
8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента	<b>85</b>
8.10. Иные сведения	<b>87</b>
<b>Приложения к ежеквартальному отчету</b>	
1. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента на 30 июня 2007 г.	<b>88</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Основание возникновения обязанности осуществлять раскрытие информации:

*ЗАО «Дикая Орхидея», как эмитент, осуществивший размещение ценных бумаг государственная регистрация выпуска ценных бумаг которого сопровождалась регистрацией проспекта ценных бумаг, в соответствии с пунктом 5.1. Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, обязан осуществлять раскрытие информации в форме Ежеквартального отчета.*

*Настоящий Ежеквартальный отчет содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, в том числе планов эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем ежеквартальном отчете.*

Иная информация:

*В настоящем Ежеквартальном отчете термин «Общество» относится к Закрытому акционерному обществу «Дикая Орхидея» (также далее эмитент, ЗАО «Дикая Орхидея»).*

Краткие сведения об эмитенте

Полное фирменное наименование эмитента: *Закрытое акционерное общество "Дикая Орхидея".*

Сокращенное фирменное наименование эмитента: *ЗАО "Дикая Орхидея".*

Место нахождения эмитента: *Россия, 117334, г. Москва, Ленинский проспект, д. 90*

Номера контактных телефонов эмитента, адрес электронной почты: *(499) 946-24-25 , (495) 540-11-53, [info@wildorchid.ru](mailto:info@wildorchid.ru).*

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) публикуется полный текст ежеквартального отчета эмитента: *<http://www.wildorchid.ru/>.*

Основные сведения о ценных бумагах эмитента, находящихся в обращении:

Вид, категория (тип): *облигации на предъявителя.*

Серия: *01.*

Идентификационные признаки выпуска облигаций: *документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением.*

Количество ценных бумаг выпуска: *1 000 000 (один миллион) штук.*

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска: *1 000 (Одна тысяча) рублей*

# **І. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет**

## **1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента**

В соответствии с уставом ЗАО «Дикая Орхидея» органами управления Общества являются:

- *Общее собрание акционеров;*
- *Единоличный исполнительный орган - Президент*

Единственный акционер: ЗАО «Группа Дикая Орхидея»

Лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа эмитента:  
Президент - Федоров Александр Николаевич, год рождения: 1956

## **1.2. Сведения о банковских счетах эмитента**

1.2.1. Полное фирменное наименование кредитной организации:

*Закрытое акционерное общество коммерческий банк «Интеркредит»*

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: *КБ «Интеркредит» (ЗАО)*

Место нахождения: *115583, г. Москва, ул. Генерала Белова, д. 26*

Идентификационный номер налогоплательщика: *7724177679*

БИК: *044599957*

Номер корреспондентского счета кредитной организации: *30101810300000000957*

Тип счета	Номер счета
расчетный	40702810600000001589

1.2.2. Полное фирменное наименование кредитной организации:

*Коммерческий банк «Национальный банк развития бизнеса» (Общество с ограниченной ответственностью)*

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: *КБ «Нацбизнесбанк» (ООО)*

Место нахождения: *1090181, г. Москва, ул. Б. Полянка, д. 54, стр. 1*

Идентификационный номер налогоплательщика: *7720035987*

БИК: *044552902*

Номер корреспондентского счета кредитной организации: *30101810800000000902*

Тип счета	Номер счета
расчетный	40702810100001046700
расчетный	40702840400001046700

1.2.3. Полное фирменное наименование кредитной организации:

*Коммерческий банк «Судостроительный банк» (общество с ограниченной ответственностью)*

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: *КБ "Судостроительный банк"*

Место нахождения: *115035, г.Москва, Раушская набережная, д. 4/5, стр. 1*

Идентификационный номер налогоплательщика: *7723008300*

БИК: *044579918*

Номер корреспондентского счета кредитной организации: *30101810600000000918*

Тип счета	Номер счета
расчетный	40702810100000020003
валютный	40702840400000020003
валютный	40702978000000020003

1.2.4. Полное фирменное наименование кредитной организации:

**Филиал Коммерческого банка «Судостроительный банк» (общество с ограниченной ответственностью) в г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **филиал Судостроительного банка (ООО) СПб**

Место нахождения: **1910186, г. Санкт-Петербург, наб. Канал Грибоедова, д. 25А, пом. 6**

Идентификационный номер налогоплательщика: **7723008300**

БИК: **044579918**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **30101810600000000918.**

Тип счета	Номер счета
расчетный	40702810800010000409

1.2.5. Полное фирменное наименование кредитной организации:

**Открытое акционерное общество «Альфа-Банк»**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **ОАО "Альфа-Банк"**

Место нахождения: **107078, Россия, Москва, ул. Каланчевская, д. 27.**

Идентификационный номер налогоплательщика: **7728168971**

БИК: **044525593**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **30101810200000000593**

Тип счета	Номер счета
расчетный	40702810700000010366
текущий	40702840900000009668

1.2.6. Полное фирменное наименование кредитной организации:

**Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (Открытое акционерное общество);**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **Сбербанк России ОАО Стромьинское отделение № 5281 Сбербанка России**

Место нахождения: **117997, Россия, г. Москва, ул. Вавилова, д. 19**

Идентификационный номер налогоплательщика: **7707083893**

БИК: **044525225**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **30101810400000000225**

Тип счета	Номер счета
расчетный	40702810938290106799
расчетный	40702810438290107256
валютный	40702840738290107256

1.2.7. Полное фирменное наименование кредитной организации:

**Акционерный коммерческий банк «Пробизнесбанк» (открытое акционерное общество)**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **АКБ "Пробизнесбанк" (ОАО)**

Место нахождения: **119285, г. Москва, ул. Пудовкина, д. 3/4**

Идентификационный номер налогоплательщика: **7729086087**

БИК: **044525986**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **30101810600000000986.**

Тип счета	Номер счета
валютный	40702840300070016450
расчетный	40702810000070016450

1.2.8. Полное фирменное наименование кредитной организации:

**Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ» (открытое акционерное общество)**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **АКБ «СОЮЗ» (ОАО)**

Место нахождения: **127006, г. Москва, ул. Долгоруковская, д. 34, стр. 1**

Идентификационный номер налогоплательщика: **7714056040**

БИК: **044585122**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **30101810400000000122**

Тип счета	Номер счета
расчетный	40702810001040000091
валютный	40702840301040000091

1.2.9. Полное фирменное наименование кредитной организации:

**Филиал Акционерного коммерческого банка Сберегательного банка РФ (Открытое акционерное общество)**

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **Филиал АКБ Сберегательного банка РФ (ОАО) Газаринское отделение № 5609**

Место нахождения: **215010 г. Газарин, 58**

Идентификационный номер налогоплательщика: **7707083893**

БИК: **046614632**

Номер корреспондентского счета кредитной организации: **30101810000000000632**

Тип счета	Номер счета
расчетный	40702810559030100774

### 1.3. Сведения об аудитор (аудиторах) эмитента

Полное фирменное наименование:

**Закрытое акционерное общество Независимая Консалтинговая Группа «2К Аудит – Деловые консультации»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО Независимая Консалтинговая Группа «2К Аудит – Деловые консультации»**

Место нахождения аудиторской организации: **127051, Москва, ул. Петровка, д. 26, стр. 3**

Номер телефона и факса, адрес электронной почты: **(495) 626-30-40, info@2kaudit.ru**

Номер, дата выдачи и срок действия лицензии на осуществление аудиторской деятельности, орган, выдавший указанную лицензию: **лицензия на осуществление аудиторской деятельности № Е004158, выдана 15 мая 2003 – приказ № 140 от 15.05.2003 г., на срок до 15 мая 2008 г.**

Сведения о членстве аудитора в коллегиях, ассоциациях или иных профессиональных объединениях (организациях):

**1) Член Московской аудиторской Палаты (решение Правления МоАП от 24.01.2001 г. № 40), аккредитованной при Министерстве финансов Российской Федерации в соответствии с приказом от 16.07.2002 г. № 145**

**2) В 2006 г. получила статус независимого члена The International Accounting Group (TIAG)**

Финансовый год (годы), за который (за которые) аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента: **на день подписания настоящего ежеквартального отчета проверка еще не проводилась. Планируется проведение проверки бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента за период с 01 января 2006 года по 31 декабря 2006 г.**

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от эмитента, в том числе информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента):

наличие долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном капитале эмитента: **долей не имеет**

предоставление заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора) эмитентом: **не предоставлялись**

наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей: **отсутствуют**

сведения о должностных лицах эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором): **отсутствуют**

Меры, предпринятые эмитентом и аудитором для снижения влияния указанных факторов:

**ЗАО «Дикая Орхидея» при выборе и организации работы с аудитором руководствуется действующим законодательством РФ, которое предусматривает проведение комплекса мер, направленных на снижение влияния указанных выше факторов.**

*ЗАО НКГ «2К Аудит – Деловые консультации» в части соблюдения статуса независимости аудитора руководствуется положениями ст. 12 ФЗ от 07.08.2001 г. № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности», а также российским и международным кодексами профессиональной этики аудиторов.*

Порядок выбора аудитора эмитента:

Наличие процедуры тендера, связанного с выбором аудитора, и его основные условия: *процедура тендера не предусмотрена*

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения собранием акционеров (участников), в том числе орган управления, принимающий соответствующее решение: *рассмотрение кандидатуры аудитора и его утверждение осуществляет единственный акционер эмитента*

Информация о работах, проводимых аудитором в рамках специальных аудиторских заданий: *Работы по специальным аудиторским заданиям в рамках аудита, регламентируемого ФЗ от 07.08.2001 г. № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности», бухгалтерской отчетности ЗАО «Дикая Орхидея», не проводились.*

Порядок определения размера вознаграждения аудитора, фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору по итогам финансового года, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента, приводится информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги:

*размер вознаграждения аудитора определяется в соответствии с бюджетом эмитента. Порядок выплаты и размер денежного вознаграждения аудитора за проведение аудита определяется договором на оказание профессиональных услуг в области аудита и не может быть поставлен в зависимость от каких бы то ни было требований аудируемого лица о содержании выводов, которые могут быть сделаны в результате аудита.*

*фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору по итогам финансового года, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента: 00,00 рублей*

*По состоянию на дату окончания 2 квартала 2007 года отсроченных и просроченных платежей по договорам на аудит ЗАО «Дикая Орхидея» не имеет.*

#### **1.4. Сведения об оценщике эмитента**

Оценщик эмитентом в течение отчетного квартала не привлекался.

#### **1.5. Сведения о консультантах эмитента**

Финансовые и иные консультанты эмитентом не привлекались.

#### **1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет**

Фамилия, имя, отчество: Лапатникова Оксана Николаевна, год рождения: 1967

Основное место работы: Закрытое акционерное общество «Дикая Орхидея»

Должность: Главный бухгалтер

## **II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента**

Информация, содержащаяся в данном разделе, указывается за отчетный квартал или по состоянию на дату окончания отчетного квартала.

### **2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента**

Наименование показателя	на 30.06.2006 г.	на 30.06.2007 г.
Стоимость чистых активов эмитента, руб.	481 522 000	479 432 000
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	234,24	432,62

Наименование показателя	на 30.06.2006 г.	на 30.06.2007 г.
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	16,67	207,14
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %		0,17
Уровень просроченной задолженности, %	0	0
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	5,33	2,72
Доля дивидендов в прибыли, %	0	0
Производительность труда, тыс. руб./чел.	634,08	617,56
Амортизация к объему выручки, %	0,94	1,38

Анализ платежеспособности и финансового положения эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей в сравнении с аналогичным периодом предшествующего года (со 2 кварталом 2006 г.):

*Стоимость чистых активов (СЧА) эмитента на протяжении анализируемого периода демонстрировала тенденцию к малозначительному уменьшению. Уменьшение составило менее одного процента, что свидетельствует о относительном постоянстве соотношения чистых активов и заемных средств.*

*Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам в анализируемом периоде выросла более чем в 1,8 раз. Данный факт обосновывается несколькими факторами:*

- 1) Прирост долгосрочной кредиторской задолженности;*
- 2) Прирост краткосрочных кредиторских обязательств;*
- 3) Получение эмитентом убытка в отчетном периоде.*

*Нулевой уровень просроченной задолженности свидетельствует о том, что на предприятии существует высокий уровень платежной дисциплины, то есть в расчетах со своими контрагентами эмитент полностью соблюдает договорные условия о сроках и объемах платежей. Снижение показателя оборачиваемости дебиторской задолженности в первую очередь обосновывается значительным приростом самой величины дебиторской задолженности. Однако поскольку эта задолженность не является просроченной и образовалась в рамках финансовой политики эмитента данный факт не свидетельствует об ухудшении финансовых показателей в этой части.*

*Имеется малозначительное снижение показателя производительности труда. Однако данное снижение составляет менее 3% и обосновывается введением новых технологий в ряд сегментов деятельности эмитента и территориальным расширением сферы деятельности, что естественно вызывает прирост численности персонала.*

*В отчетном периоде значительно увеличился показатель соотношения амортизации к объему выручки (46% прироста по отношению к предыдущему периоду). Данный факт обосновывается прежде всего ростом величины внеоборотных активов по сравнению с аналогичным периодом предшествующего года.*

## 2.2. Рыночная капитализация эмитента

*У Общества отсутствуют обыкновенные именные акции, допущенные к обращению на организаторах торговли.*

## 2.3. Обязательства эмитента

### 2.3.1. Кредиторская задолженность

Структура кредиторской задолженности раскрывается за отчетный период (2 квартал 2007 года).

Наименование кредиторской задолженности 2 кв. 2007 г.	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, руб.	214 161 000	0
в том числе просроченная, руб.	0	X

	Срок наступления платежа	
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, руб.	20 513 000	0
в том числе просроченная, руб.	0	X
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, руб.	7 061 000	0
в том числе просроченная, руб.	0	X
Кредиты, руб.	65 661 000.00	316 226 500.00
в том числе просроченные, руб.	0	X
Займы, всего, руб.	669 008 000.00	1 023 160 000.00
в том числе просроченные, руб.	0	X
в том числе облигационные займы, руб.	0	1 023 160 000.00
в том числе просроченные облигационные займы, руб.	0	X
Прочая кредиторская задолженность, руб.	16 690 000.00	0
в том числе просроченная, руб.	0	X
Итого, руб.	993 094 000. 00	1 339 432. 00
в том числе итого просроченная, руб.		X

При наличии просроченной кредиторской задолженности, в том числе по кредитным договорам или договорам займа, а также по выпущенным эмитентом долговым ценным бумагам (облигациям, векселям, другим), указываются причины неисполнения и последствия, которые наступили или могут наступить в будущем для эмитента вследствие указанных неисполненных обязательств, в том числе санкции, налагаемые на эмитента, и срок (предполагаемый срок) погашения просроченной кредиторской задолженности: **нет**

В случае наличия в составе кредиторской задолженности эмитента за соответствующий отчетный период кредиторов, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности за соответствующий отчетный период, по каждому такому кредитору указываются:

1) Полное фирменное наименование: **Акционерный коммерческий банк «Союз»**

Сокращенное фирменное наименование: **АКБ «Союз»**

Место нахождения: **127006, г. Москва, ул. Долгоруковская, д. 34, стр. 1**

Сумма кредиторской задолженности: **1 000 000 тыс. руб. (облигационный займ)**

Размер и условия просроченной кредиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **нет**

2) Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Группа Дикая Орхидея»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Группа Дикая Орхидея»**

Место нахождения: **123308 г. Москва, пр-т Маршала Жукова, д. 7, корп. 2**

Сумма кредиторской задолженности: **310 000 тыс. руб.**

Размер и условия просроченной кредиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **нет**

ЗАО «Группа Дикая Орхидея» владеет 100% акций ЗАО «Дикая Орхидея».

Кредитор, на долю которого приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности, является аффилированным лицом эмитента, указывается на это обстоятельство. По каждому такому кредитору дополнительно приводится следующая информация:

доля участия эмитента в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица - коммерческой организации, а в случае, когда аффилированное лицо является акционерным обществом, - также доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих эмитенту;

доля участия аффилированного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, а в случае, когда эмитент является акционерным обществом, - также доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих аффилированному лицу;

для аффилированного лица, являющегося физическим лицом, - должности, которые такое лицо занимает в организации-эмитенте, его дочерних и/или зависимых обществах, основном (материнском) обществе, управляющей организации.

*Таких кредиторов нет*

### 2.3.2. Кредитная история эмитента

Описывается исполнение эмитентом обязательств по действовавшим в течение 5 последних завершённых финансовых лет и действующим на дату окончания отчётного квартала кредитным договорам и/или договорам займа, сумма основного долга по которым составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершённого отчётного квартала, предшествующего заключению соответствующего договора, а также иным кредитным договорам и/или договорам займа, которые эмитент считает для себя существенными.

В случае, если эмитентом осуществлялась эмиссия облигаций, описывается исполнение эмитентом обязательств по каждому выпуску облигаций, совокупная номинальная стоимость которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершённого квартала, предшествующего государственной регистрации отчёта об итогах выпуска облигаций, а в случае, если размещение облигаций не завершено или по иным причинам не осуществлена государственная регистрация отчёта об итогах их выпуска, - на дату окончания последнего завершённого квартала, предшествующего государственной регистрации выпуска облигаций.

Приводится информация за 5 последних завершённых финансовых лет, а также за период с даты начала текущего финансового года и до даты окончания отчётного квартала.

Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Сумма основного долга, руб./иностранная валюта	Срок кредита (займа)/срок погашения	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленный процентов, срок просрочки, дней
Кредит	ООО МКБ «РИТ-Банк»	2 876 тыс.руб.	12мес./ 25.03.02 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Пробизнесбанк»	550 тыс. \$	29.10.03./30.08.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Пробизнесбанк»	30 000 тыс.руб.	18 мес./30.08.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Нацбизнесбанк»	250 тыс. \$	6 мес./19.11.02 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Нацбизнесбанк»	525 тыс. \$	12 мес./19.11.02 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Нацбизнесбанк»	300 тыс. \$	12 мес./ 12.03.02 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Нацбизнесбанк»	500 тыс. \$	12 мес./ 19.12.02 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Нацбизнесбанк»	500 тыс. \$	3 мес./ 27.03.03 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Нацбизнесбанк»	1 000 тыс. \$	12 мес./ 24.03.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Нацбизнесбанк»	1 000 тыс. \$	6 мес./ 27.05.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет

Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Сумма основного долга, руб./иностран. валюта	Срок кредита (займа)/срок погашения	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленный процентов, срок просрочки, дней
Кредит	КБ «Нацбизнесбанк»	1 800 тыс. \$	12 мес. /03.11.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	20 300 тыс. руб.	18 мес./ 19/09/05 г. Погашен досрочно 16.08.05 г.	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	23 000 тыс. руб.	18 мес./14.12.05 г. Погашен досрочно 26.08.05 г.	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	37 919 тыс. руб.	18 мес./22.02.06 г. Погашен досрочно 27.09.05 г.	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	60 000 тыс. руб.	18 мес./ 24.03.06 г. погашен досрочно 06.03.06 г.	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	75 000 тыс. руб.	18 мес./29.05.06 г. Погашен досрочно 15.05.06 г.	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	30 000 тыс. руб.	18 мес./21.06.06 г. Погашен досрочно 26.08.05 г.	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	30 000 тыс. руб.	18 мес./21.06.06 г. Погашен досрочно 26.08.05 г.	Просроченной задолженности нет
Кредит	АК Б "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	30 000 тыс. руб.	18 мес./28.04.06 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	60 600 тыс. руб.	18 мес./30.03.07 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	52 000 тыс. руб.	18 мес./20.09.07 г. текущий	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	59 500 тыс. руб.	18 мес.-07.04.08 г. текущий	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	38 900 тыс. руб.	18 мес. - 14.08.08 г. текущий	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	35 922 тыс. руб.	18 мес. - 29.09.08 г. текущий	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ "Сберегательный банк РФ" (ОАО)	77 483 тыс. руб.	18 мес. - 19.11.08 г. текущий	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ «Союз» (ОАО)	2 000 тыс. \$	04.09.06-25.11.07 г. Текущий	Просроченной задолженности нет
Кредит	АКБ «Союз» (ОАО)	65 661 тыс.руб.	15.12.06-25.11.07 г. текущий	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Судостроитель- ный банк» (ООО)	2 500 тыс. \$	50 мес./10.11.06 г. погашен	Просроченной задолженности нет

Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Сумма основного долга, руб./иностранная валюта	Срок кредита (займа)/срок погашения	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленный процентов, срок просрочки, дней
Займ	ЗАО «Брокер – Центр»	11 734 тыс. руб.	12 мес./ Погашение 21.02.02	Просроченной задолженности нет
Займ	ООО «Токмар»	18 500 тыс. руб.	01.03.02- 31.12.02 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Займ	ООО «Токмар»	18 000 тыс. руб.	29.03.02- 20.01.03 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	КБ «Интеркредит»	200 тыс. \$	12 мес./15.01.02 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	ИКБ «Судкомбанк»	350 тыс. \$	03.12.02-13.03.03 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Кредит	ИКБ «Судкомбанк»	750 тыс. \$	25.03.03-31.12.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Займ	ЗАО «Группа Дикая Орхидея»	46 240 тыс. руб.	25.04.03-16.10.03 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Займ	ЗАО «Группа Дикая Орхидея»	22 900 тыс. руб.	15.10.03-25.03.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Займ	ЗАО «Группа Дикая Орхидея»	22 800 тыс. руб.	16.10.03-30.03.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Займ	ЗАО «Группа Дикая Орхидея»	37 008 тыс. руб.	03.12.03-19.08.04 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Займ	ЗАО «Группа Дикая Орхидея»	17 750 тыс. руб.	26.02.04-18.04.06 г. погашен	Просроченной задолженности нет
Займ	ЗАО «Группа Дикая Орхидея»	137 000 тыс. руб.	02.03.07-01.03.08 г. текущий	Просроченной задолженности нет
Займ	ЗАО «Группа Дикая Орхидея»	337 000 тыс. руб.	12.04.07-11.04.08 г. текущий	Просроченной задолженности нет
Облигационный займ	Государственный регистрационный номер 4-01-14135-Н	1 000 000 тыс. руб.	13.04.06-09.04.09 г. Условия досрочного выкупа – 16.04.07, 15.10.07 г.	Просроченной задолженности нет

### 2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Общая сумма обязательств эмитента из предоставленного им обеспечения и общей сумме обязательств третьих лиц, по которым эмитент предоставил третьим лицам обеспечение, в том числе в форме залога или поручительства. Информация приводится на дату окончания соответствующего отчетного периода (на 30.06.2007 г.):

**Обязательства отсутствуют**

Информация о каждом из обязательств эмитента из обеспечения, предоставленного за период с даты начала текущего финансового года и до даты окончания отчетного квартала третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства, составляющем не менее 5 процентов от балансовой

стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного квартала, предшествующего предоставлению обеспечения, с указанием:

размера обеспеченного обязательства эмитента (третьего лица) и срока его исполнения;

способа обеспечения, его размера и условий предоставления, в том числе предмета и стоимости предмета залога, срока, на который обеспечение предоставлено;

оценки риска неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченных обязательств эмитентом (третьими лицами) с указанием факторов, которые могут привести к такому неисполнению или ненадлежащему исполнению, и вероятности возникновения таких факторов.

***Обязательства отсутствуют***

Общая сумма обязательств эмитента из предоставленного им обеспечения и общая сумма обязательств третьих лиц, по которым эмитент предоставил третьим лицам обеспечение, в том числе в форме залога или поручительства:

***Обязательства отсутствуют***

#### **2.3.4. Прочие обязательства эмитента**

Соглашения эмитента, включая срочные сделки, не отраженные в его бухгалтерском балансе, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходах:

***В течение 2 квартала 2007 года ЗАО «Дикая Орхидея» соглашений и сделок, не отраженных в его бухгалтерском балансе, которые могли бы существенным образом отразиться на результатах финансово-хозяйственной деятельности Общества, не имело.***

#### **2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг**

В отчетном квартале эмитентом не осуществлялось размещение ценных бумаг путем подписки.

В отчетном квартале эмитентом не размещались ценные бумаги с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции (приобретение активов, необходимых для производства определенной продукции (товаров, работ, услуг); приобретение долей участия в уставном (складочном) капитале (акций) иной организации; уменьшение или погашение кредиторской задолженности или иных обязательств эмитента).

#### **2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг**

Приводится подробный анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг, в частности:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риски, связанные с деятельностью эмитента.

**Анализ факторов риска приводится по состоянию на дату окончания отчетного квартала.**

***В данном разделе приводится анализ рисков по группе «Дикая Орхидея» в целом, что связано с принадлежностью эмитента к группе компаний «Дикая Орхидея».***

Политика эмитента в области управления рисками.

***Инвестиции в ценные бумаги эмитента связаны с определенной степенью риска. Поэтому потенциальные инвесторы, прежде чем принимать любое инвестиционное решение, должны тщательно изучить риски эмитента. В данном разделе приводится подробный анализ факторов риска эмитента, которые наиболее важны для понимания бизнеса эмитента и интерпретации вектора его развития, а также описана политика эмитента в области управления перечисленными рисками.***

*Каждый из этих факторов риска может оказать существенное неблагоприятное воздействие на хозяйственную деятельность и финансовое положение эмитента.*

*В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля эмитента.*

*Перечень факторов риска, приведенных в данном документе, не является исчерпывающим. Существует вероятность, что неназванные дополнительные риски и неопределенности, которые, по мнению эмитента на краткосрочном горизонте планирования не несут материальную составляющую, могут оказать в долгосрочной перспективе негативное воздействие на бизнес эмитента.*

*В перечень рассматриваемых в данном документе факторов риска, связанных с приобретением размещенных эмиссионных ценных бумаг, вошли следующие риски эмитента:*

- *Отраслевые риски;*
- *Страновые и региональные риски;*
- *Финансовые риски;*
- *Риски, связанные с деятельностью Эмитента;*
- *Правовые риски.*

#### **2.5.1. Отраслевые риски**

Описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия эмитента в этом случае.

*В 2006 году объем российского рынка нижнего белья, по оценкам экспертов, составил 1,8 млрд. долларов. В 2005 и 2004 году этот показатель находился на уровне 1,64 и 1,4 млрд. долл. соответственно.*

*Несмотря на положительную динамику развития рынка, существует риск замедления темпов роста рынка, обусловленный возможностью насыщения рынка или замедления темпов роста располагаемого дохода среднего класса. В частности эти факторы окажут наиболее сильное влияние на верхний ценовой сегмент. Группа компаний «Дикая Орхидея» готова к возникновению подобных рисков, так как ассортимент магазинов «Бюстье», входящих в группу компаний «Дикая Орхидея» рассчитан на широкую покупательскую аудиторию.*

Риски изменения регулирования импорта

*Учитывая, что в структуре продаж Группы компаний «Дикая Орхидея» преобладающую долю занимают импортируемые товары, существует риск повышения таможенных пошлин. Существенное повышение таможенных пошлин отразится на росте закупочных цен для всех участников рынка. Для минимизации возможного негативного эффекта от повышения таможенных пошлин Группа отреагирует увеличением объема производства белья на территории России и увеличит долю нижнего белья собственного производства в ассортименте реализуемой продукции.*

Риски, связанные со степенью конкуренции на рынке нижнего белья

*Деятельность, связанная с продажей нижнего белья и сопутствующих товаров, характеризуется умеренной конкуренцией. Несмотря на то, что текущая доля эмитента на рынке по продаже нижнего белья класса «люкс» в организованной торговле составляет 52%, а доля в среднем ценовом сегменте достигла в 2006 году 12%, не стоит забывать, что на рынке появляются новые игроки, и в силу общего роста на развивающемся пространстве российской*

экономики, крепнут и другие компании розничного сегмента. Таким образом, эмитенту приходится конкурировать за продажи с большим количеством брендов других ритейлеров.

На сегодняшний день Группа компаний «Дикая Орхидея» занимает лидирующие позиции на российском рынке нижнего белья, и в этом ей помогает ряд конкурентных преимуществ, к ним относятся:

**Наличие сильного и узнаваемого бренда «Дикая Орхидея»:** получение эксклюзивных прав на дистрибуцию наиболее известных на мировом рынке белья торговых марок позволило занять Группе лидирующую позицию в высокоценовом сегменте рынка женского белья. В свою очередь агрессивная рекламная и маркетинговая кампания позволила построить сильный узнаваемый бренд «Дикая Орхидея», который стал ассоциироваться с высоким качеством предлагаемых товаров, высоким уровнем обслуживания и престижностью.

**Наличие эксклюзивных прав на дистрибуцию ведущих мировых торговых марок:** на преобладающую часть торговых марок, представленных в сетях «Дикая Орхидея» и «Бюстье», Группа имеет эксклюзивные права на дистрибуцию, что позволяет выстраивать последовательную и долгосрочную маркетинговую стратегию по продвижению торговых марок, придерживаться собственной стратегии в ценообразовании. В то же время максимальная доля в обороте, приходящаяся на одну торговую марку белья, не превышает 7%, что создает запас устойчивости в случае форс-мажорных обстоятельств, связанных с потерей прав на дистрибуцию какой-либо из ключевых торговых марок.

**Развитие бренда «Бюстье»:** в настоящий момент Группа активно продвигает свою вторую торговую марку «Бюстье», ориентированную на покупателей со средним уровнем дохода. Одним из ключевых направлений маркетинговой политики является работа с ассортиментом, направленная на представление товара в широком ценовом диапазоне от 30 до 250\$. Это позволяет получить доступ на широкий рынок покупателей и делает формат «Бюстье» приемлемым практически для любого открываемого торгового комплекса в любом регионе.

**Наличие марок собственного производства:** ввод на рынок собственных торговых марок открывает большие возможности по улучшению ассортимента, лучшему управлению качеством товара и повышению рентабельности продаж. В настоящий момент Группа компаний «Дикая Орхидея» успешно ввела на рынок собственные марки, производимые в России. Одной из них является торговая марка «Вендетта», представленная в торговой сети «Бюстье».

Также конкурентными преимуществами являются: широкий региональный охват, который позволяет Группе усиливать свои позиции на рынке нижнего белья и занимать на нем устойчивое положение; к тому же Группа в ближайшей перспективе планирует экспансию на международные рынки, которая должна позволить эмитенту войти в число мировых лидеров по производству и торговле нижним бельем.

Одно из самых важных конкурентных преимуществ эмитента это профессиональная команда менеджеров: сильная и профессиональная управленческая команда позволяет поддерживать высокие темпы развития по открытию значительного количества новых торговых точек.

Все эти положительные факторы и двигатели роста позволяют Группе компаний «Дикая Орхидея» занимать и усиливать на российском рынке нижнего белья лидирующие позиции.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам.

Риски, связанные с резким изменением цен на сырье и услуги, используемые эмитентом в своей деятельности, могут негативно повлиять на деятельность эмитента. В свою очередь рост цен на закупаемые для розничной реализации товары неизбежно приводит к росту конечных цен и как следствие снижению покупательной способности. Важно отметить, что эмитент старается не увеличивать наценку на реализуемые товары. Толчком к увеличению закупочных цен в первую очередь служит общий уровень цен на мировом оптовом рынке. Однако данная ситуация оказывает равноценное влияние на деятельность компаний, осуществляющих её в области розничной торговли нижним бельем.

## 2.5.2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний завершённый отчетный период, предшествующий дате окончания последнего отчетного квартала.

*Развитие отрасли розничной торговли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент, во многом зависит от факторов макроэкономического характера, поскольку спрос на потребительские товары определяется величиной располагаемых доходов населения.*

*Следствием ухудшения макроэкономической ситуации могут стать сокращение покупательской способности. В свою очередь объем покупок нижнего белья и сопутствующих товаров имеет тенденцию к сокращению в период экономического спада. В итоге снижение покупательной способности населения может привести к общему уменьшению рынка нижнего белья. Однако эмитент обладает достаточным потенциалом в отношении активов, что позволит эмитенту сохранить требуемую эффективность бизнеса при условии ухудшения экономической конъюнктуры.*

*Негативное воздействие на органический рост эмитента, объем продаж и показатели эффективности эмитента, могут оказать неоднозначные местные, региональные, национальные и международные политические и экономические события и тренды, также к категории данных рисков относится влияние национальных и международных вопросов безопасности, таких как война, терроризм и иные форс-мажорные обстоятельства. Однако сейчас политическую, равно как и экономическую, ситуацию в стране можно оценить как стабильную. В среднесрочной перспективе российская экономика имеет хорошие возможности на поддержание темпов экономического роста. По оценкам МЭРТ, среднегодовой темп роста ВВП до 2008 года составит порядка 5,9% в реальном выражении и 8,7% в номинальном выражении в долларах США. При экономическом росте не ниже 6% в год ВВП на душу населения достигнет 9300 долларов США с 5300 долларов США.*

*К тому же на протяжении последних лет правительство России осуществляло реформы, которые привели к стабилизации макроэкономической ситуации и улучшению инвестиционного климата в стране. В октябре 2003 года международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service (Moody's) впервые в истории России повысило ее суверенный рейтинг до инвестиционного уровня – "Baa3" (что соответствует нижней границе "инвестиционного" рейтинга). [Одновременно Moody's были повышены рейтинги рублевых облигаций и банковских депозитов.] В октябре 2004 года Moody's повысило прогноз долгосрочного кредитного рейтинга Российской Федерации по заимствованиям в национальной и иностранной валютах со "стабильного" на "позитивный".*

*В ноябре 2004 года Fitch Ratings повысило долгосрочный суверенный рейтинг Российской Федерации в иностранной и национальной валютах до нижнего инвестиционного уровня "BBB". Также были повышены краткосрочный рейтинг (до "F3"), рейтинг "странового потолка" (до "BBB-") и рейтинг пятого и восьмого выпусков облигаций Министерства финансов Российской Федерации (до "BB+"). Повышение рейтингов Fitch Ratings объясняется значительными макроэкономическими успехами Российской Федерации на фоне высоких цен на нефть и разумной налоговой политики, что должно способствовать снижению объема государственного и внешнего долга, а также значительному накоплению валютных резервов и становлению стабилизационного нефтяного фонда.*

*31 января 2005 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило кредитные рейтинги Российской Федерации: долгосрочные кредитные рейтинги по обязательствам в иностранной валюте на уровне «BB+» и по обязательствам в национальной валюте – «BBB-». Одновременно Standard & Poor's подтвердило краткосрочные суверенные рейтинги по обязательствам в иностранной валюте на уровне «B» и по обязательствам в национальной валюте – «A-3», а также рейтинг по национальной шкале – «ruAA+». Прогноз «стабильный».*

*Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер,*

финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем. Правительство Российской Федерации и Правительство города Москва оказывает влияние на деятельность эмитента посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может в значительной степени повлиять на финансовое положение и результаты деятельности эмитента.

Основными факторами возникновения политических рисков являются:

- изменение законодательной базы, регуливающей экономические отношения;
- проявления недостаточной эффективности судебной системы;
- неустойчивость власти в субъектах Российской Федерации.

К числу прочих факторов риска, которые могут повлиять на деятельность эмитента, также относятся изменение действующего законодательства в области бухгалтерского учета.

Экономические факторы в подавляющем большинстве находятся вне контроля эмитента.

На сегодняшний момент наблюдается положительная динамика развития потребительского спроса населения России, основным катализатором которого является увеличение благосостояния «среднего» класса, на который ориентирован ассортимент реализуемой продукции. Основные макроэкономические показатели и темпы развития ВВП позволяют говорить о сохранении данной тенденции в ближайшей перспективе.

По мнению эмитента, риски, связанные с изменением (ухудшением) общей политической ситуации в государстве (в том числе, введение чрезвычайного положения, военные действия и т.д.) являются незначительными и не смогут повлиять на финансовое положение эмитента и поручителя.

Значительная часть розничных магазинов эмитента расположены в г. Москве и Центральном Федеральном округе.

Центральный Федеральный округ является финансовым центром и местом сосредоточения российских и зарубежных финансовых институтов, что является положительным фактором для развития деятельности эмитента. Данный регион относится к наиболее перспективным, с быстрорастущей экономикой. Его динамичное развитие дает основания делать положительный прогноз в отношении развития эмитента.

Дальнейшее улучшение экономического состояния региона, безусловно, положительно скажется на деятельности эмитента и благоприятно отразится на его возможностях исполнять свои обязательства по облигациям.

Для снижения воздействия отраслевых и других рисков, эмитент планирует активно развивать свою собственную торговую сеть в различных регионах

Риск стихийных бедствий

Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и др. региональных факторов минимален. В тоже время на хозяйственную деятельность эмитента могут оказать влияние следующие факторы:

- затрудненность доставки в магазины товаров в случаях резкого ухудшения погодных условий и стихийных бедствий;
- недостаточная пропускная способность транспортной инфраструктуры Российской Федерации.

Отрицательных изменений ситуации в регионе и в России в целом, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение эмитента, в ближайшее время не прогнозируется.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность.

В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность, эмитент планирует снизить издержки реализации, повысить оборачиваемость запасов и дебиторской задолженности, увеличить рентабельность продаж за счет увеличения отпускных цен на продукцию.

Большинство из указанных в настоящем разделе рисков экономического, политического и правового характера ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля эмитента.

Эмитент обладает определенным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать краткосрочные негативные экономические изменения в стране.

*В случае возникновения существенной политической нестабильности в России или в отдельно взятом регионе, которая негативно повлияет на деятельность и доходы эмитента, эмитент предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионе на бизнес эмитента.*

*Отрицательных изменений ситуации в регионе и в России в целом, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение эмитента, в ближайшее время не прогнозируется.*

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность.

*Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляют свою основную деятельность в Центральном Федеральном округе России, где риски возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения оцениваются как минимально возможные.*

*Политическая и социальная обстановка на территории деятельности эмитента характеризуется как спокойная. Это позволяет осуществлять хозяйственную деятельность с минимальными социально-политическими рисками.*

*Риск открытого военного конфликта, а также риск введения чрезвычайного положения оценивается как минимально возможный на региональном уровне, т.к. этническая и социальная напряженность в регионе не носит критического характера. Однако в случае наступления указанных событий эмитент будет действовать в соответствии с действующим законодательством.*

*Наиболее значительный ущерб экономике ЦФО и социальную напряженность вызывают наводки и наводнения, лесные и торфяные пожары, засухи, пожары в населенных пунктах и на объектах экономики, нарушения в функционировании топливно-энергетического комплекса и объектах жилищно-коммунального хозяйства, аварии на транспорте.*

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.

*В зависимости от конкретных природно-климатических условий и гелиофизических факторов каждого года (или ряда лет) повышается риск одних природных (техногенных) процессов и снижается риск других.*

*С точки зрения возможности проведения превентивных мероприятий опасные природные процессы, как источник чрезвычайных ситуаций, могут прогнозироваться с небольшой заблаговременностью.*

*Общеклиматический тренд температуры, указывающий на потепление, на большей части территории РФ, характеризуется увеличением частоты повторения природных источников ЧС с аномальным отклонением их параметров от среднеежегодных значений. В связи со сложившимся характером атмосферной циркуляции повторяемость опасных явлений в последнее десятилетие стала максимальной за весь период наблюдений.*

*Потенциальный ущерб от опасных природных явлений и процессов эмитент прогнозирует как минимальный.*

### **2.5.3. Финансовые риски**

Подверженность эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков.

Подверженность финансового состояния эмитента, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски).

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента.

*Валютный курс рубля регулируется Центральным Банком, действия которого, в свою очередь, соотносятся с основными направлениями развития экономической политики государства. Экономическая политика государства направлена на модернизацию экономики и сокращение разрыва между Россией и наиболее развитыми странами.*

*Финансовая политика государства направлена на обеспечение финансовой стабильности и снижение долговой нагрузки на экономику. Денежно-кредитная политика будет сосредоточена на дальнейшем снижении темпов инфляции, включающую в себя сдерживание роста курса доллара. Устойчивая тенденция накопления денежными властями валютных резервов в свою очередь создаст благоприятные условия для регулирования курса рубля по отношению к доллару.*

*Дальнейшее поведение курса рубля будет зависеть от двух основных факторов - политики Центрального банка и динамики мировых цен на нефть.*

*На негативное колебание курса российского рубля по отношению к иностранным валютам, а именно его падение, эмитент может ответить изменением структуры реализуемой продукции в пользу марок собственного производства, что может уменьшить темп роста выручки. Таким образом, реализация данного риска в наибольшей степени затронет выручку и валовую рентабельность эмитента.*

*Кроме того, колебания обменных курсов могут повлиять на результаты деятельности эмитента, т.к. у эмитента часть кредитов и займов номинирована в отличной от рубля валюте, а именно, в долларах США.*

*Для нивелирования валютного риска в данном аспекте, эмитент может пересмотреть свой кредитный портфель в сторону увеличения займов, номинированных в рублях.*

*В настоящее время объективные процессы в мировой экономике и экономике России определяют тенденцию роста реального эффективного курса рубля. Это делает импорт более эффективным, и снижает реальную стоимость валютных обязательств для Группы, выручка которой формируется в валюте РФ.*

*Поскольку эмитент использует для финансирования своей деятельности привлеченные средства – изменение процентных ставок может оказать заметное влияние на его деятельность.*

*Основными источниками финансирования развития деятельности эмитента и расширения ресурсной базы стали заемные средства, что характерно для развивающихся компаний, демонстрирующих высокие устойчивые темпы роста. В случае негативных изменений процентных ставок, эмитент планирует проводить жесткую политику по снижению затрат.*

*Кроме того, изменение процентных ставок может оказать влияние на эмитента и поручителя и их дочерние общества в виду осуществления заимствования денежных средств и предоставления долгового финансирования на возвратной основе. В виду сохранения общей тенденции к снижению процентных ставок, риски, связанные с изменением процентных ставок, оцениваются как незначительные. Снижение объема заимствований в период 2005-2006 годов, и диверсификация заимствований за счет выпуска облигационного займа отражает положительную кредитную историю эмитента и характеризует его как надежного заемщика.*

*Краткосрочные колебания процентных ставок не должны оказать существенного влияния на деятельность эмитента.*

*Руководство эмитента предпринимает необходимые действия для снижения влияния изменений процентных ставок, в том числе осуществляет эффективное управление структурой привлеченных средств.*

*Следует учитывать, что часть риска изменения процентных ставок не может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля деятельности эмитента, и зависят от общеэкономической ситуации в стране.*

*Указывается, каким образом инфляция может сказаться на выплатах по ценным бумагам, приводятся критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска.*

*В виду того, что эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, на него также оказывает влияние изменение уровня инфляции. Рост инфляции в РФ может привести к общему росту процентных ставок, в том числе и по рублевым облигациям эмитента, что может потребовать от эмитента адекватного увеличения ставок купонов.*

*До недавнего времени для российской экономики был характерен высокий уровень инфляции. Однако ситуация меняется, и по информации Федеральной службы государственной статистики*

фактический уровень инфляции в 2005 году составил 10,9%, аналогичный показатель за 2006 год опустился к отметке 9% годовых. План по инфляции на 2007 г – 6-7%, 2008 г. – 4-5,5%.

Складывающаяся на протяжении последних лет тенденция к замедлению темпов общего роста цен имеет положительный характер для держателей облигаций эмитента, так как снижение темпов инфляции увеличивает реальный доход по облигациям по обязательствам с фиксированной доходностью к номиналу.

Однако несмотря на постоянно снижающуюся в течение последних 5 лет инфляцию и благоприятные прогнозы снижения инфляции в будущем, возможное ускорение темпов инфляции может оказать негативный эффект на финансовые результаты эмитента. Закупочные цены эмитента на продукцию реализации зависят от общего уровня цен в России. Рост закупочных цен может привести к последующему росту розничных цен на товары, реализуемые эмитентом. Это в целом окажет равновесное негативное влияние на все компании отрасли розничной торговли.

Критические (по мнению эмитента) значения инфляции и предполагаемые действия эмитента по уменьшению риска, вызванного инфляцией:

По мнению эмитента, значения инфляции, при которых у него могут возникнуть трудности по исполнению своих обязательств перед владельцами ценных бумаг, лежат значительно выше величины инфляции прогнозируемой на 2007, 2008 года и составляет более 30% в год. Умеренная инфляция не должна оказать существенного влияния на деятельность эмитента и возможность обслуживания облигационного займа. Текущие уровни инфляции эмитент считает не критичными для своей финансово-хозяйственной деятельности и можно прогнозировать, что у эмитента не возникнет трудностей по исполнению своих обязательств перед владельцами Облигаций. В пределах инфляции до 30% рост выручки фактически будет сопоставим с ростом затрат. Поскольку оборачиваемость продукции эмитента высока, временной лаг между ростом затрат и последующим в ответ увеличением выручки можно не рассматривать.

Если темпы инфляции превысят темпы девальвации, вызывая повышение реального курса рубля к доллару США, эмитент может столкнуться с вызванным инфляцией повышением издержек в долларовом выражении по некоторым статьям затрат, например, по расходам за аренду торговых помещений. В подобной ситуации с учетом конкурентного давления эмитент может оказаться не в состоянии в достаточной степени повысить цены на свою продукцию, чтобы сохранить высокие показатели операционной маржи. Соответствующим образом, высокие темпы инфляции в России по сравнению с темпами девальвации могут привести к повышению издержек эмитента и снижению операционной маржи.

Значительное превышение значения инфляции, установленного эмитентом критического уровня, более 30% годовых, в первую очередь приведет к росту себестоимости продукции, а соответственно к сокращению размера получаемой прибыли, также может привести к росту затрат, стоимости заемных средств и стать причиной снижения показателей рентабельности. Поэтому в случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства РФ, эмитент планирует увеличить в своих активах долю краткосрочных финансовых инструментов, и принять необходимые меры по ограничению роста иных затрат (не связанных с закупкой продукции для реализации), снижению дебиторской задолженности и сокращению ее средних сроков.

Важно отметить, что возможное повышение уровня инфляции в России, не повлияет на показатель операционной маржи эмитента. Так как нет предпосылок к тому, что в след за повышением закупочных цен и, как следствие, цен на розницу, операционная маржа сократится по всему рынку.

Разделы финансовой отчетности эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияний указанных рисков:

К разделам финансовой отчетности эмитента, наиболее подверженным изменению в результате влияний рисков, указанных в данном разделе, относятся: раздел кредиторской задолженности, дебиторской задолженности, чистой прибыли, а также себестоимости.

Указывается, какие из показателей финансовой отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.

*Влиянию вышеуказанных финансовых рисков наиболее подвержены себестоимость продукции и размер получаемой эмитентом прибыли. В случае неблагоприятных изменений ситуации, прежде всего, увеличится себестоимость производимой продукции, которое повлечет соответствующее снижение прибыли. Вероятность негативного влияния указанных рисков на результаты деятельности эмитента незначительна.*

*В случае реализации вышеуказанных финансовых рисков могут снизиться показатели операционной и чистой прибыли эмитента.*

#### **2.5.4. Правовые риски**

**Риски, связанные с деятельностью эмитента, в том числе риски, связанные с:**

- изменением валютного регулирования:

*как импортера у эмитента существует риск изменения порядка определения курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, поскольку в настоящее время рубль не является конвертируемым за пределами России.*

- изменением налогового законодательства:

*налоговое законодательство Российской Федерации подвержено достаточно частым изменениям. Его изменение было проведено по всей территории России, начиная с 01.01.2002 г., когда была изменена ставка по налогу на прибыль и отменены льготы по налогу на прибыль. Правительство РФ в ближайшие годы намерено проводить налоговую реформу, поступательно снижая налоговую нагрузку темпами примерно 1% ВВП в год. С 1 января 2004 г. был отменен налог с продаж. С 2004 г. ставка НДС была снижена с 20% до 18% с сохранением пониженной ставки в размере 0 или 10% для ряда товаров. Также предусматривается возможность снижения НДС до 15-16% с отменой льгот.*

*Тем не менее, существует вероятность того, что прогнозы по увеличению поступлений налогов и сборов, которыми руководствовалось Правительство РФ, внося законопроекты о снижении налоговой нагрузки в Федеральное собрание, не сбудутся. Соответственно возникает риск изменения законодательства в части увеличения налогов и сборов.*

*По мнению эмитента, данные риски влияют на эмитента так же, как и на всех субъектов рынка. Поскольку к деятельности эмитента не применяется каких-либо особых режимов налогообложения, то налоговые риски эмитента должны рассматриваться как минимальные в рамках деятельности добросовестного налогоплательщика.*

- изменением правил таможенного контроля и пошлин:

*увеличение тарифов на импортируемые товары; установление ограничений на ввозимую продукцию*

- изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

*основная деятельность эмитента не подлежит обязательному лицензированию.*

- изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент:

*в настоящее время изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в т.ч. по вопросам лицензирования) не могут негативно сказаться на результатах деятельности эмитента, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых эмитент участвует*

#### **2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента**

Риски, свойственные исключительно эмитенту:

Подверженность финансовых результатов эмитента сезонному фактору риска

*В частности, показатель чистых продаж, операционный доход и уровень запасов в значительной степени зависят от сезонной составляющей. Так, значительная часть операционного дохода обычно приходится на четвертый квартал каждого года. Таким образом, любое сокращение объема продаж или маржи в течение данного периода, будет иметь дисбалансирующий эффект на финансовое состояние эмитента и её операционные результаты.*

Сезонная составляющая в свою очередь влияет на уровень запасов эмитента, сигнализируя об их увеличении в наиболее активные периоды продаж. Зачастую увеличение товароматериальных запасов происходит до того, как конечный покупатель своей покупкой сможет подтвердить актуальность отобранной для эксклюзивной дистрибуции марки мировых столпов моды и/или марки, созданной на базе собственного производства. Однако эмитент должен аккумулировать значительные объемы товара, особенно в предпраздничные периоды. В дальнейшем эмитенту придется уценить накопившийся товар. При любом исходе увеличение товароматериальных запасов может негативно сказаться на показателях прибыльности эмитента.

эмитент готов к реализации данного риска и любых сопряженным с ним событиям: эмитент активно продвигает свою торговую марку «Бюстье», ориентированную на покупателей со средним уровнем дохода. Тем самым эмитент получает доступ к широкому рынку покупателей и делает формат «Бюстье» приемлемым практически для любого открываемого торгового комплекса в любом регионе.

Для борьбы с приведенным риском эмитент открыл специализированную сеть, в ассортимент продукции которой входит исключительно коллекции прошлых сезонов, что и составляет товар пребывающий на складе.

Риски, связанные с работой поставщиков, доставкой товара в срок, и соответствие стандартам качества продукции в отрасли.

Эмитент является эксклюзивным дистрибьютором мировых марок нижнего белья, поэтому не малая часть работы эмитента построена на взаимодействии работы с поставщиками. Ситуация схожа для многих ритейлеров, когда компания располагает очень узким периодом продаж, и свою роль в этом играет сезонная составляющая. Здесь следует учитывать, что вне контроля эмитента находятся погрешности в работе поставщиков, сюда попадают и возможные сбои в производстве товара и временные потери при доставке товара, и перевозка товара через границу российской федерации, и/или непосредственно не соответствие товара стандартам качества. Все эти факторы в совокупности и по отдельности с той или иной силой могут негативно отразиться на сокращении объема продаж, привести к уменьшению доли, занимаемой на рынке, а результатом может стать ухудшение финансового состояния эмитента и его операционных результатов.

Однако, эмитент обладает инструментом нивелировать данный риск, и главным оружием эмитента здесь является мультибрендовость продукции. Получается, что за счет присутствия в ассортименте товара эмитента не малого количества мировых модных марок, и наличия эксклюзивных прав на их дистрибуцию, позволяет эмитенту быть готовым к реализации рисков, связанных с работой поставщик и близких к ним.

Риски, связанные со значительной привязкой бизнеса к международным производственным ресурсам и поддержанием деятельности за рубежом.

Эмитент закупает значительную долю своей продукции на зарубежных рынках через поставщиков, в том числе имеет собственное производство на локальном рынке. Соответственно компанию связывают долгосрочные контракты с поставщиками продукции, в силу чего существует риск изменения таможенного законодательства и/или международных торговых договоров между странами, которые влекут за собой изменение тарифов, квот и т.д.

Так эмитент сталкивается с рисками, которые сопряжены с импортом товара из-за границы, а именно: наложением законодательных ограничений и/или введением новых правил в отношении импортной продукции, которые могут ограничить поступления товара, ввозимого на территорию российской федерации.

В случае существенного повышения таможенных пошлин, это отразится на повышении закупочных цен для всех участников рынка. В случае реализации этого риска эмитент отреагирует увеличением доли нижнего белья собственного производства в ассортименте продаваемой продукции.

Риски, связанные с местом расположения торговых точек эмитента.

Большое количество магазинов эмитента расположено в торговых центрах. Самые значительные продажи приносят торговые точки, которые располагаются в местах наибольшей проходимости покупателей. Здесь есть риск, либо вовремя не заполнить необходимые торговые

площади, либо допустить ошибку в анализе тех, кто будет располагаться по соседству от магазинов эмитента, тем самым, потеряв своего покупателя.

К этой категории рисков также относится грамотная политика в отношении арендных платежей. В случае существенного роста арендной платы, компания может терять в показатели выручки на один квадратный метр.

Так рост арендных расходов может негативно сказаться на деятельности Группы компаний «Дикая Орхидея», в частности способствовать снижению показателей рентабельности. Возникновение проблем с ростом стоимости аренды и с продлением арендных договоров может отрицательно повлиять на развитие бизнеса Группы и на финансовое состояние. На сегодняшний день менеджмент Группы компаний «Дикая Орхидея» стремится заключать долгосрочные договора на аренду и минимизировать зависимость от одного контрагента.

Риски, связанные с:

текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент:

*эмитент своевременно и в полном объеме выполняет свои обязательства перед кредиторами. Текущие судебные процессы, которые могли бы существенным образом сказаться на деятельности эмитента отсутствуют.*

отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

*в настоящее время основная деятельность эмитента не требует специального лицензирования.*

возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента:

*эмитент не несет ответственности по обязательствам третьих лиц, в связи с чем, на данный момент, соответствующий риск отсутствует.*

возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента:

*среди розничных покупателей реализуемых эмитентом товаров нет таких, на долю которых приходилось бы 10 и более процентов розничного оборота.*

### **III. Подробная информация об эмитенте**

#### **3.1. История создания и развития эмитента**

##### **3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента**

Полное фирменное наименование эмитента: *Закрытое акционерное общество «Дикая Орхидея»*

Сокращенное фирменное наименование эмитента: *ЗАО «Дикая Орхидея»*

Полное и сокращенное фирменное наименование эмитента является схожим с наименованиями других юридических лиц, а именно:

- *Закрытое акционерное общество «Группа Дикая Орхидея» (ЗАО «Группа Дикая Орхидея») (данное наименование отличается от наименования эмитента в части добавления в него слова Группа);*

- *Закрытое акционерное общество «Дикая Орхидея Украина» (ЗАО «Дикая Орхидея Украина») (данное наименование отличается от наименования эмитента в части добавления в него слова Украина);*

- *Закрытое акционерное общество «Дикая Орхидея СПб» (ЗАО «Дикая Орхидея СПб») (данное наименование отличается от наименования эмитента в части добавления в него слова Украина).*

Часть фирменного наименования эмитента – «Дикая Орхидея» зарегистрировано как комбинированный изобразительный товарный знак «Дикая Орхидея» в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания 29 ноября 1996 г. в отношении товаров 25 класса, а с 14 мая 2007 г. и 35 класса Международной классификации товаров и услуг (МКТУ):

25 - белье нижнее; бюстгалтеры; костюмы купальные, перчатки; пояса (белье нижнее);

35 – продвижение товаров (для третьих лиц), а именно одежды, обуви, головных уборов и бижутерии, в том числе через торговые предприятия; снабженческие услуги для третьих лиц (закупка и обеспечение предпринимателей товарами, а именно одеждой, обувью, головными уборами, бижутерией); распространение образцов одежды, обуви, головных уборов и бижутерии; демонстрация одежды, обуви, головных уборов и бижутерии.

Комитетом Российской Федерации по патентам и товарным знакам (Роспатент) на товарный знак «Дикая Орхидея» выданы Свидетельства № 147988 и № 326218.

*В течение времени существования эмитента его фирменное наименование не изменялось.*

### **3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента**

Номер государственной регистрации юридического лица: **626555**

Дата регистрации: **16 февраля 1994 г.**

Наименование органа, осуществившего государственную регистрацию: **Московская регистрационная палата**

Основной государственный регистрационный номер эмитента: **1027739004633**

Дата регистрации и наименование регистрирующего органа в соответствии с данными, указанными в свидетельстве о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года: **18 июля 2002 г., Межрайонная инспекция МНС России № 39 по г. Москве.**

### **3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента**

Срок существования эмитента с даты его государственной регистрации: **13 лет 4 месяца**

Срок, до которого эмитент будет существовать: **эмитент создан на неопределенный срок.**

Миссия эмитента: **за счет развития специализированных торговых сетей «Дикая Орхидея», «Бюстье» и «VI Легион» обеспечить на территории Российской Федерации, ближнего и дальнего зарубежья, возможность удобного и приятного приобретения нижней одежды, в том числе для домашнего и пляжного использования, соответствующей самым современным требованиям моды, стиля и качества для всех слоев населения с уровнем дохода выше прожиточного минимума.**

История создания и развития эмитента: **Первый розничный магазин эмитента: «Дикая Орхидея» открылся 10 августа 1993 г. в Москве. Сегодня сеть магазинов «Дикая Орхидея» - неоспоримый лидер мультибрендовой торговли бельем категории «люкс». Начиная с 1994 г. ЗАО «Дикая Орхидея» уделяла повышенное внимание созданию и продвижению бренда «Дикая Орхидея». Сегодня бренд является самым популярным среди магазинов, торгующих бельем. За счет этого «Дикая Орхидея» является прямым клиентом, в большинстве случаев эксклюзивным дистрибьютором лучших европейских и мировых марок белья на территории Российской Федерации.. Помимо достижения роста, предпосылки для которого создают макроэкономические прогнозы развития РФ, всегда стоит задача рентабельности. Кроме того стратегия предусматривает открытие в крупных городах новых магазинов как отдельно стоящих, так и в торговых комплексах, а также модификация существующих магазинов.**

Цели создания эмитента: **получение прибыли, создание и развитие сети магазинов, специализирующихся на торговле нижним бельем среднего и высокого ценового уровня.**

### **3.1.4. Контактная информация**

Место нахождения эмитента: **Россия, 117334, г. Москва, Ленинский проспект, д. 90**

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа эмитента: **Россия, 117334, г. Москва, Ленинский проспект, д. 90**

Номера телефонов, факса, адрес электронной почты: (499) 946-22-25, (495) 540-11-53, [info@wildorchid.ru](mailto:info@wildorchid.ru).

Адрес страницы в сети Интернет, на которой доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: <http://www.wildorchid.ru/>.

### 3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7707033765.

### 3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

В отчетном квартале произошли изменения в составе филиалов эмитента, а именно: **принято решение о ликвидации филиала ЗАО «Дикая Орхидея» - Российская Федерация, Республика Татарстан, город Казань, проспект Ибрагимова, дом 56.**

## 3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

### 3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

*Коды основных отраслевых направлений деятельности эмитента согласно ОКВЭД: 26.62, 18.22.1, 18.23.1, 18.23.2, 18.24.1, 18.24.12, 18.24.14, 18.24.22, 45.11.1, 45.11.2, 45.21.1, 45.21.7, 45.22, 45.25.3, 45.25.4, 45.25.5, 45.31, 45.33, 45.41, 45.42, 45.43, 45.44.2, 45.50, 51.41.1, 51.41.2, 51.42.1, 51.42.2, 51.42.4, 51.42.5, 52.41.1, 52.41.2, 52.43.1, 52.43.2, 74.20.11, 74.40, 36.1, 36.11, 36.12, 36.13, 36.14, 92.31, 92.31.21, 92.34, 92.34.3.*

### 3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Информация, содержащаяся в настоящем пункте указывается за 2 квартал 2007 г.

Основные виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукции (работ, услуг)), обеспечившие не менее чем 10% выручки (доходов) эмитента за каждый из отчетных периодов:

Наименование показателя	2квартал 2007
Вид хозяйственной деятельности: <b>розничная торговля нижним бельем</b>	
Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, руб.	1 180 161
Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки (доходов) эмитента, %	95,2

Изменения размера выручки (доходов) эмитента от основной хозяйственной деятельности на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года и причины таких изменений:

Период	Изменение выручки, %
2 квартал 2006	+33,52
2 квартал 2007	+61,56

**Увеличение выручки обусловлено активным развитием эмитента, увеличением объема продаж, увеличением торговых площадей эмитента, а также благодаря выходу эмитента на региональные рынки.**

В случае если эмитент ведет свою основную хозяйственную деятельность в нескольких странах, указывается, какие из географических областей приносят 10 и более процентов выручки (доходов) за каждый отчетный период, и описываются изменения размера выручки (доходов) эмитента,

приходящиеся на указанные географические области, на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года и причины таких изменений: *отсутствуют, т.к. эмитент не ведет свою основную хозяйственную деятельность в нескольких странах.*

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности эмитента: *розничная торговля нижним бельем и аксессуарами носит выраженный сезонный характер. Спад продаж приходится на январь-февраль и октябрь-ноябрь. В марте и августе – в период распродаж сезонных коллекции - и, традиционно, в декабре объем выручки достигает наиболее высоких показателей.*

Общая структура себестоимости эмитента:  
(строка 020 отчета о прибылях и убытках)

Наименование статьи затрат	2 квартал 2007 г.
Сырье и материалы, %	40,22
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %	-
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %	9,77
Топливо, %	0,30
Энергия, %	1,19
Затраты на оплату труда, %	21,82
Проценты по кредитам, %	1,68
Арендная плата, %	17,22
Отчисления на социальные нужды, %	4,15
Амортизация основных средств, %	1,44
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	0,74
Прочие затраты, % амортизация по нематериальным активам, % вознаграждения за рационализаторские предложения, % обязательные страховые платежи, % представительские расходы, % иное, %	1,47
Итого: затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), %	100
Справочно: выручка от продажи продукции (работ, услуг), % к себестоимости	189,36

Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые эмитентом на рынке его основной деятельности, в той степени, насколько это соответствует общедоступной информации о таких видах продукции (работ, услуг). Указывается состояние разработки таких видов продукции (работ, услуг): *В 2006 году эмитентом организовано производство нижнего белья на территории Российской Федерации.*

Стандарты (правила), в соответствии с которыми подготовлена бухгалтерская отчетность и произведены расчеты, отраженные в настоящем пункте ежеквартального отчета: *бухгалтерская отчетность эмитента подготовлена в соответствии с действующим бухгалтерским законодательством РФ. При подготовке бухгалтерской отчетности эмитент руководствовался бухгалтерскими стандартами (положениями о бухгалтерском учете) и учетной политикой организации.*

### 3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

Информация раскрывается за отчетный квартал (2 квартал 2007 г.)

Наименование и место нахождения поставщиков эмитента, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья), и их доли в общем объеме поставок.

Наименование	Место нахождения	Доля в общем объеме поставок, %	
		2 квартал 2006 г.	2 квартал 2007 г.
ООО «Мир текстиля»	126009, г. Москва, Брюсов пер-к., д. 8-10, стр. 2	-	14
ООО «КОНТИ»	125171, г. Москва, Дмитровское шоссе, д. 27, корп. 1	85,5	-
ООО «МИАН»	109028, г. Москва, Подкопаевский пер-к, д. 4	-	-
ООО «Бонтон»	129301, г. Москва, ул.Бориса Галушкина, д. 17	-	18
ООО «Бизнес содействие»	119146, г. Москва, Комсомольский пр-т, д. 9 а	-	-
Albisetti S.P.A	Via Nazionale, 3 22070 VERTEMATE COMO-Италия		11

Информация об изменении цен, более чем на 10 процентов, на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода (2 квартал 2007 г.) по сравнению с соответствующим отчетным периодом предыдущего финансового года (2 квартал 2006 г.) или об отсутствии такого изменения: *такое изменение отсутствует*

Доля импорта в поставках материалов и товаров эмитента: **22,9%**

Прогнозы эмитента в отношении доступности этих источников в будущем и о возможных альтернативных источниках: *стабильность поставщиков оценивается как высокая. На текущий момент эмитент не видит факторов, которые могли бы негативно сказаться на доступности товарно-материальных ценностей, которые используются эмитентом в своей хозяйственной деятельности.*

### 3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность:

*розничная мультибрендовая торговля нижним бельем категории люкс и средней ценовой категории, реализация сопутствующих товаров и аксессуаров, производство и реализация собственной линии нижнего белья. эмитент осуществляет свою деятельность на рынке розничной торговли г. Москвы и в других городах, где расположены филиалы эмитента. Основными потребителями продукции являются жители г. Москвы.*

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг):

*к основным факторам, определяющим динамику продаж эмитента, относятся уровень благосостояния населения и интенсивность конкуренции. Опосредованное влияние на продажи эмитента могут оказать: неблагоприятная динамика курса доллара (увеличение курса доллара по отношению к рублю может привести к повышению закупочных цен на импортные товары), увеличение темпов инфляции (и, как следствие, снижение доходов населения), недостаточность рекламных мероприятий по сравнению с конкурентами и пр.*

Возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния:

*в целях уменьшения влияния факторов, имеющих непосредственное влияние на сбыт, эмитент проводит диверсификацию деятельности, создавая и развивая магазины, ориентированные на различные целевые группы потребителей (население со средним и высоким уровнем доходов). Для поддержания лидирующей позиции в конкурентной борьбе, эмитент уделяет большое внимание качеству предлагаемой продукции и обучению персонала для наилучшего обслуживания покупателей. В рамках работы по увеличению лояльности покупателей, эмитент регулярно проводит акции по продвижению торговой марки «Дикая Орхидея», два раза в год в*

магазинах эмитента проводятся обновления коллекций. Кроме того, эмитент проводит активную рекламную политику.

### **3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий**

*1) Лицензия на осуществление проектирования зданий и сооружений 1 и 2 уровней ответственности в соответствии с государственным стандартом (Д 726628)*

Номер: *ГС-1-99-02-26-0-7707033765-038524-1*

Дата выдачи: *06 мая 2006 год*

Срок действия: *06 мая 2011 год*

Выдавший орган: *Федеральное агентство по строительству и жилищно-коммунальному хозяйству*

Прогноз эмитента относительно вероятности продления специального разрешения (лицензии) – *продление лицензии не планируется*

*2) Лицензия на осуществление строительства зданий и сооружений 1 и 2 уровней ответственности в соответствии с государственным стандартом (Д 726629)*

Номер: *ГС-1-99-02-27-0-7707033765-038525-1*

Дата выдачи: *06 мая 2006 год*

Срок действия лицензии: *06 мая 2011 год*

Выдавший орган: *Федеральное агентство по строительству и жилищно-коммунальному хозяйству*

Прогноз эмитента относительно вероятности продления специального разрешения (лицензии) – *продление лицензии не планируется*

### **3.2.6. Совместная деятельность эмитента**

Эмитент не осуществляет совместной деятельности с другими организациями.

## **3.3. Планы будущей деятельности эмитента**

Краткое описание планов эмитента в отношении будущей деятельности:

*Эмитент в ближайшее время не предполагает менять основной вид своей деятельности и источники доходов, и будет продолжать заниматься розничной торговлей элитным нижним бельем и аксессуарами, а так же нижним бельем и аксессуарами, выпускаемыми на собственной фабрике по пошиву нижнего белья. Учитывая необходимость конкурировать с ведущими мировыми производителями белья, технологический уровень производства белья должен находиться на одном из самых высоких уровней в мире. В связи с чем, эмитент постоянно инвестирует управленческие, финансовые и исследовательские ресурсы в области: техническое оснащение, организация производственных процессов, система подбора и обучения персонала. Кроме того, планируется открыть сеть магазинов по продаже нижнего белья и аксессуаров за рубежом.*

Описание источников будущих доходов, в том числе планов, касающихся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности:

*В планы развития входит расширение розничной сети магазинов в Москве и регионах, а также в государствах ближнего и дальнего зарубежья (Украина, Англия, Италия). Кроме дистрибуции элитного белья в планы эмитента входит расширение собственного производства нижнего белья в России.*

## **3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях**

Эмитент не участвует в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях.

### 3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

1) Полное фирменное наименование - **Закрытое акционерное общество "Бюстье"**

Сокращенное фирменное наименование – **ЗАО "Бюстье"**

Место нахождения: **117334, г. Москва, Ленинский проспект, д. 90**

Основания признания ЗАО «Бюстье» дочерним по отношению к эмитенту: **эмитент является единственным акционером ЗАО «Бюстье».**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ЗАО «Бюстье» – **100%.**

Размер доли обыкновенных акций ЗАО «Бюстье», принадлежащих эмитенту – **100%.**

Размер доли участия ЗАО «Бюстье» в уставном капитале эмитента – **0%.**

Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ЗАО «Бюстье» – **0%.**

Основной вид деятельности ЗАО «Бюстье»: **розничная торговля непродовольственными товарами (нижним бельем).**

Значение ЗАО «Бюстье» для деятельности эмитента: **ЗАО «Бюстье» способствует диверсификации рисков эмитента и ориентировано на реализацию нижнего белья среднего ценового сегмента.**

Персональный состав Совета директоров: **Совет директоров Уставом ЗАО «Бюстье» не предусмотрен.**

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: **коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом ЗАО «Бюстье» не предусмотрен.**

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Бюстье» –

**Генеральный директор - Дрыгина Мария Владленовна, год рождения – 1975.**

Размер доли указанного лица в уставном капитале эмитента – **0%.**

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента – **0%.**

2) Полное фирменное наименование - **Закрытое акционерное общество "Бельэтаж"**

Сокращенное фирменное наименование – **ЗАО "Бельэтаж"**

Место нахождения ЗАО «Бельэтаж»: **117334, г. Москва, Ленинский проспект, д. 90**

Основания признания ЗАО «Бельэтаж» дочерним по отношению к эмитенту: **эмитент является единственным акционером ЗАО «Бельэтаж».**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ЗАО «Бельэтаж» – **100%.**

Размер доли обыкновенных акций ЗАО «Бельэтаж», принадлежащих эмитенту – **100%.**

Размер доли участия ЗАО «Бельэтаж» в уставном капитале эмитента – **0%.**

Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ЗАО «Бельэтаж» – **0%.**

Основной вид деятельности ЗАО «Бельэтаж»: **оптовая торговля непродовольственными товарами (нижним бельем).**

Значение ЗАО «Бельэтаж» для деятельности эмитента: **ЗАО «Бельэтаж» способствует диверсификации рисков эмитента и ориентировано на оптовую реализацию нижнего белья среднего ценового сегмента.**

Персональный состав Совета директоров: **Совет директоров не предусмотрен Уставом ЗАО «Бельэтаж».**

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: **коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом ЗАО «Бельэтаж» не предусмотрен.**

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Бельэтаж» –

**Генеральный директор – Мамчур Наталья Борисовна, год рождения – 1972 г.**

Размер доли указанного лица в уставном капитале эмитента – **0%.**

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента – **0%.**

3) Полное фирменное наименование - **Закрытое акционерное общество "Дикая Орхидея СПб"**

Сокращенное фирменное наименование – **ЗАО "Дикая Орхидея СПб"**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, д. 10, литера А**

Основания признания ЗАО «Дикая Орхидея СПб» дочерним по отношению к эмитенту: **эмитент является единственным акционером ЗАО "Дикая Орхидея СПб".**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ЗАО "Дикая Орхидея СПб" – **100%.**

Размер доли обыкновенных акций ЗАО "Дикая Орхидея СПб", принадлежащих эмитенту – **100%.**

Размер доли участия ЗАО "Дикая Орхидея СПб" в уставном капитале эмитента – **0%.**

Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ЗАО "Дикая Орхидея СПб" – **0%.**

Основной вид деятельности ЗАО "Дикая Орхидея СПб": *розничная торговля непродовольственными товарами (нижним бельем).*

Значение ЗАО "Дикая Орхидея СПб" для деятельности эмитента: *ЗАО "Дикая Орхидея СПб" способствует распространению продукции в Санкт-Петербурге, выполняя функцию по расширению рынка сбыта продукции, что способствует увеличению выручки эмитента.*

Персональный состав Совета директоров: *Совет директоров не предусмотрен Уставом ЗАО "Дикая Орхидея СПб".*

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: *коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом ЗАО "Дикая Орхидея СПб" не предусмотрен.*

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО "Дикая Орхидея СПб" – *Генеральный директор – Казанцева Ирина Владимировна, год рождения – 1967.*

Размер доли указанного лица в уставном капитале эмитента – *0%.*

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента – *0%.*

**4) Полное фирменное наименование - *Общество с ограниченной ответственностью "Дикая Орхидея Челябинск"***

Сокращенное фирменное наименование – *ООО "Дикая Орхидея Челябинск"*

Место нахождение: *454090, Челябинская область, г. Челябинск, Ленина пр-т, д. 41*

Основания признания ООО «Дикая Орхидея Челябинск» дочерним по отношению к эмитенту: *эмитент является единственным участником ООО «Дикая Орхидея Челябинск».*

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ООО «Дикая Орхидея Челябинск» – *100%.*

Размер доли участия ООО «Дикая Орхидея Челябинск» в уставном капитале эмитента – *0%.*

Основной вид деятельности ООО «Дикая Орхидея Челябинск»: *розничная торговля непродовольственными товарами (нижним бельем).*

Значение ООО «Дикая Орхидея Челябинск» для деятельности эмитента: *ООО «Дикая Орхидея Челябинск» способствует распространению продукции в Челябинске, выполняя функцию по расширению рынка сбыта продукции, что способствует увеличению выручки эмитента.*

Персональный состав Совета директоров: *Совет директоров не предусмотрен Уставом ООО «Дикая Орхидея Челябинск».*

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: *коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом ООО «Дикая Орхидея Челябинск» не предусмотрен.*

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ООО «Дикая Орхидея Челябинск» – *Генеральный директор – Стерлова Наталья Геннадьевна, год рождения – 1974.*

Размер доли указанного лица в уставном капитале эмитента – *0%.*

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента – *0%.*

**5) Полное фирменное наименование - *Общество с ограниченной ответственностью "Дикая Орхидея Омск"***

Сокращенное фирменное наименование – *ООО "Дикая Орхидея Омск"*

Место нахождение: *644043, Омская область, г. Омск, ул. Орджоникидзе, д. 48.*

Основания признания ООО "Дикая Орхидея Омск" дочерним по отношению к эмитенту: *эмитент является единственным участником ООО "Дикая Орхидея Омск".*

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ООО "Дикая Орхидея Омск" – *100%.*

Размер доли участия ООО "Дикая Орхидея Омск" в уставном капитале эмитента – *0%.*

Основной вид деятельности ООО "Дикая Орхидея Омск": *розничная торговля непродовольственными товарами (нижним бельем).*

Значение ООО "Дикая Орхидея Омск" для деятельности эмитента: *ООО "Дикая Орхидея Омск" способствует распространению продукции в Омске, выполняя функцию по расширению рынка сбыта продукции, что способствует увеличению выручки эмитента.*

Персональный состав Совета директоров: *Совет директоров не предусмотрен Уставом ООО "Дикая Орхидея Омск".*

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: *коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом ООО «Дикая Орхидея Омск» не предусмотрен.*

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ООО «Дикая Орхидея Омск» – **Генеральный директор – Галкина Наталья Владимировна, год рождения – 1980.**

Размер доли указанного лица в уставном капитале эмитента – **0%.**

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента – **0%.**

**6) Полное фирменное наименование - Общество с ограниченной ответственностью "Дикая Орхидея Самара"**

Сокращенное фирменное наименование – **ООО "Дикая Орхидея Самара"**

Место нахождение: **443030, Самарская область, г. Самара, ул. Ново-Урицкого, д.12**

Основания признания ООО "Дикая Орхидея Самара" дочерним по отношению к эмитенту: **эмитент является единственным участником ООО "Дикая Орхидея Самара".**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ООО "Дикая Орхидея Самара" – **100%.**

Размер доли участия ООО "Дикая Орхидея Самара" в уставном капитале эмитента – **0%.**

Основной вид деятельности ООО "Дикая Орхидея Самара": **розничная торговля непродовольственными товарами (нижним бельем).**

Значение ООО "Дикая Орхидея Самара" для деятельности эмитента: **ООО "Дикая Орхидея Самара" способствует распространению продукции в Самаре, выполняя функцию по расширению рынка сбыта продукции, что способствует увеличению выручки эмитента.**

Персональный состав Совета директоров: **Совет директоров Уставом ООО «Дикая Орхидея Самара» не предусмотрен.**

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: **коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом ООО «Дикая Орхидея Самара» не предусмотрен.**

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ООО «Дикая Орхидея Самара» – **Генеральный директор – Евграфова Александра Александровна, год рождения – 1980.**

Размер доли указанного лица в уставном капитале эмитента – **0%.**

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента – **0%.**

**7) Полное фирменное наименование - Общество с ограниченной ответственностью "Дикая Орхидея Красноярск"**

Сокращенное фирменное наименование – **ООО "Дикая Орхидея Красноярск"**

Место нахождение: **660062, Красноярский край, г. Красноярск, ул. Телевизорная, д. 10 А**

Основания признания ООО "Дикая Орхидея Красноярск" дочерним по отношению к эмитенту: **эмитент является единственным участником ООО "Дикая Орхидея Красноярск".**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ООО "Дикая Орхидея Красноярск" – **100%.**

Размер доли участия ООО "Дикая Орхидея Красноярск" в уставном капитале эмитента – **0%.**

Основной вид деятельности ООО "Дикая Орхидея Красноярск": **розничная торговля непродовольственными товарами (нижним бельем).**

Значение ООО "Дикая Орхидея Красноярск" для деятельности эмитента: **ООО "Дикая Орхидея Красноярск" способствует распространению продукции в Красноярске, выполняя функцию по расширению рынка сбыта продукции, что способствует увеличению выручки эмитента.**

Персональный состав Совета директоров: **Совет директоров не предусмотрен Уставом ООО «Дикая Орхидея Красноярск».**

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: **коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом ООО "Дикая Орхидея Красноярск" не предусмотрен.**

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ООО "Дикая Орхидея Красноярск" – **Генеральный директор – Лукьянцева Оксана Григорьевна, год рождения – 1968.**

Размер доли указанного лица в уставном капитале эмитента – **0%.**

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента – **0%.**

**8) Полное фирменное наименование - Общество с ограниченной ответственностью "Ремаг"**

Сокращенное фирменное наименование – **ООО "Ремаг"**

Место нахождение: **123308, г. Москва, проспект Маршала Жукова, д. 7, корп. 2.**

Основания признания ООО "Ремаг" дочерним по отношению к эмитенту: **эмитент является единственным участником ООО "Ремаг".**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ООО "Ремаг" – **100%.**

Размер доли участия ООО "Ремаг" в уставном капитале эмитента – 0%.

Основной вид деятельности ООО "Ремаг": *строительство зданий и сооружений, общестроительные и строительно-монтажные работы.*

Значение ООО "Ремаг" для деятельности эмитента - *ООО "Ремаг" способствует диверсификации рисков эмитента и ориентировано на проведение ремонтных работ.*

Персональный состав Совета директоров: *Совет директоров не предусмотрен Уставом ООО "Ремаг".*

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: *коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) Уставом ООО "Ремаг" не предусмотрен.*

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ООО "Ремаг" – *Генеральный директор – Печорин Алексей Дмитриевич, год рождения – 1951.*

Размер доли указанного лица в уставном капитале эмитента – 0%.

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента – 0%.

### **3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента**

#### **3.6.1. Основные средства**

Информация о первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств и сумме начисленной амортизации.

Информация раскрывается за отчетный квартал (2 квартал 2007 г.). Значения показателей приводятся на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Сведения о способах начисления амортизационных отчислений по группам объектов основных средств: *амортизация объектов основных средств производится по линейному способу.*

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость, руб.	Сумма начисленной амортизации, руб.
Здания	156 589 174	12 134 686
Машины и оборудование	157 211 006	48 924 098
Транспортные средства	5 746 295	1 299 983
Земельные участки	1 422 700	0
<b>Итого:</b>	<b>320 969 175</b>	<b>62 358 767</b>

Отчетная дата: **30.06.2007 г.**

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств, осуществленной в течение 5 последних завершаемых финансовых лет, с указанием даты проведения переоценки, полной и остаточной (за вычетом амортизации) балансовой стоимости основных средств до переоценки и полной и остаточной (за вычетом амортизации) восстановительной стоимости основных средств с учетом этой переоценки. Информация приводится по группам объектов основных средств:

*Дата переоценки: 04.01.2003*

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость до переоценки (за вычетом амортизации), тыс. руб.	Первоначальная (восстановительная) стоимость после переоценки (за вычетом амортизации), тыс.	Результат переоценки
Здания (нежилые помещения)	6 783	28 455	21 672

**Дата переоценки: 05.01.2004**

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость до переоценки (за вычетом амортизации), тыс. руб.	Первоначальная (восстановительная) стоимость после переоценки (за вычетом амортизации), тыс.	Результат переоценки
Здания (нежилые помещения)	7 389	8 225	836

**Дата переоценки: 10.01.2006**

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость до переоценки (за вычетом амортизации), тыс. руб.	Первоначальная (восстановительная) стоимость после переоценки (за вычетом амортизации), тыс.	Результат переоценки
Здания (нежилые помещения)	37 008	76 150	39 142

Способ проведения переоценки основных средств (по коэффициентам федерального органа исполнительной власти по статистике, по рыночной стоимости соответствующих основных средств, подтвержденной документами или экспертными заключениями): **на основе экспертного заключения о рыночной стоимости оценочной компании ООО «Лаборатория независимой оценки «Болари».**

Методика оценки: **оценка была произведена в соответствии с требованиями Стандартов оценки, обязательных к применению субъектами оценочной деятельности, утвержденных Постановлением Правительства РФ от 6 июля 2001 года, № 519. При проведении оценки были использованы три подхода: затратный, сравнительный, доходный. Затратный подход позволяет определить затраты на изготовление и реализацию нового объекта оценки за вычетом всех форм накопленного износа. Сравнительный подход использует информацию по продажам объектов, сравнимых с оцениваемым объектом. Доходный подход капитализирует сегодняшние и будущие выгоды от использования объекта оценки. Для определения рыночной стоимости объектов оценки каждому из подходов присваиваются определенные веса с учетом преимуществ и недостатков каждого из них. На основании согласования подходов оценки производится выбор единой стоимостной оценки объекта.**

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств.

**Дата переоценки: 01.01.2007 г.**

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость до переоценки (за вычетом амортизации), тыс. руб.	Первоначальная (восстановительная) стоимость после переоценки (за вычетом амортизации), тыс.	Результат переоценки
Здания (нежилые помещения)	78082	126742	48660

Способ проведения переоценки основных средств (по коэффициентам федерального органа исполнительной власти по статистике, по рыночной стоимости соответствующих основных средств, подтвержденной документами или экспертными заключениями): **на основе экспертного заключения о рыночной стоимости оценочной компании ООО «Лаборатория независимой оценки «Болари» и ЗАО «Независимая Консалтинговая Группа «2К Аудит-Деловые Консультации». Оценка была произведена в соответствии с требованиями Стандартов оценки, обязательных к применению субъектами оценочной деятельности, утвержденных Постановлением Правительства РФ от 6 июля 2001 года, № 519.**

Сведения о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств эмитента, и иных основных средств по усмотрению эмитента: *указанных сведений нет*

Сведения обо всех фактах обременения основных средств эмитента (с указанием характера обременения, момента возникновения обременения, срока его действия и иных условий по усмотрению эмитента): *в качестве обеспечения под полученные кредиты, эмитентом заключены договоры залога (ипотека) основных средств:*

Дата возникновения обязательств	Дата исполнения обязательств	Балансовая стоимость основных средств в залоге, млн. руб.
27.09.04	24.03.06	3,77
09.11.04	28.04.06	3,06
26.07.02	10.11.06	8,50
21.06.05	20.06.07	3,02
04.10.05	30.03.07	3,62
02.04.07	29.09.08	16,7

#### IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Информация, содержащаяся в настоящем разделе, приводится за отчетный квартал (2 квартал 2007 г.).

##### 4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

###### 4.1.1. Прибыль и убытки

Динамика показателей, характеризующих прибыльность и убыточность эмитента за соответствующий отчетный период:

Наименование показателя	2 квартал 2006 г.	2 квартал 2007 г.
<b>Выручка, руб.</b>	730456	1180161
<b>Валовая прибыль, руб.</b>	223561	77382
<b>Чистая прибыль (нераспределенная прибыль) (непокрытый убыток), руб.</b>	6701	8512
<b>Рентабельность собственного капитала, %</b>	1,39	-----
<b>Рентабельность активов, %</b>	0,40	0,30
<b>Коэффициент чистой прибыльности, %</b>	0,92	0,72
<b>Рентабельность продукции (продаж), %</b>	5,24	6,56
<b>Оборачиваемость капитала</b>	0,45	0,64
<b>Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, руб.</b>	0	34745
<b>Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса</b>	0	0,01

В случае расчета какого-либо показателя по методике, отличной от рекомендуемой, включая использование данных отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности или Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, указывается такая методика:

*Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 10.10.2006 г. № 06-117/пз-н «Об утверждении положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»*

Экономический анализ прибыльности/убыточности эмитента исходя из динамики приведенных показателей:

*Данные таблицы свидетельствуют о значительном росте выручки прирост которой составил более 60%. Этот показатель обосновывается как экстенсивным фактором (прирост выручки по уже имеющимся торговым точкам), так и интенсивным фактором (количественный прирост торговых точек).*

*Несмотря на то, что эмитент в отчетном периоде получил прирост объема выручки при том же уровне торговой наценки у эмитента также возросли коммерческие и управленческие расходы, проценты к уплате и прочие расходы. Это не позволило получить запланированный прирост величины чистой прибыли. Однако данная ситуация сложилась в рамках производимых эмитентом реорганизационных процедур, которые в будущем компенсируют все понесенные дополнительные расходы данного периода.*

*Показатель рентабельности активов снизился на 75%. Снижение данного показателя обусловлено двумя факторами первый из которых это прирост абсолютной величины активов самого эмитента (что несомненно является положительным моментом в финансово-экономическом положении эмитента). Второй фактор это недополучение запланированной прибыли из-за причин изложенных выше.*

*Налицо значительный прирост показателя рентабельности продукции (продаж). Прирост составил более 25%. Это свидетельствует о росте валовой прибыли, получаемой эмитентом, а также косвенно свидетельствует об увеличении показателя оборачиваемости товара (продукции).*

*Положительный факт прироста показателя оборачиваемости капитала (собственного и приравненного к нему капитала) обусловлен прежде всего значительным приростом товарооборота эмитента, что свидетельствует о положительной динамике ряда финансово-экономических показателей.*

Информация о причинах, которые, по мнению органов управления эмитента, привели к убыткам/прибыли эмитента, отраженным в бухгалтерской отчетности по состоянию на момент окончания отчетного квартала (на конец 2 квартала 2007 г.) в сравнении с аналогичным периодом предшествующего года (предшествующих лет) (2-го квартала 2006 г.):

*На формирование финансового результата эмитента на 30.06.2007 г. повлияли следующие факторы:*

*1) значительный объем расходов эмитента в связи с интенсивным расширением розничной сети, в частности вложения в ремонт магазинов, увеличение складских площадей и расходов, связанных с их содержанием и обслуживанием, рост списочной численности персонала;*

*2) недополучение прибыли в виду задержек поступления товара в розничную торговую сеть. Данные задержки были обусловлены как субъективными так и объективными факторами.*

*3) отрицательным фактором, повлиявшим на формирование финансового результата является значительная сумма финансовых санкций, отраженных по строке 180 Отчета о прибылях и убытках в сумме более 8 млн. рублей.*

*При этом нужно подчеркнуть, что эмитент имеет четко выраженную динамику роста выручки розничных продаж при постоянном уровне торговой наценки.*

#### **4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности**

Факторы (влияние инфляции, изменение курсов иностранных валют, решения государственных органов, иные экономические, финансовые, политические и другие факторы), которые, по мнению органов управления эмитента, оказали влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг, затрат на их производство и продажу (себестоимости) и прибыли (убытков) от основной деятельности (валовой прибыли) за соответствующий отчетный период по сравнению с аналогичным периодом предшествующего года:

Период	Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг, затрат на их производство и продажу (себестоимости) и прибыли (убытков) от основной деятельности (валовой прибыли)	Степень влияния фактора (малая, средняя, высокая)
2 квартал 2006 г.	- увеличение объема продаж; - выход на региональные рынки; - более гибкая маркетинговая политика; - рост рентабельности продаж	средняя средняя средняя средняя
2 квартал 2007 г.	- увеличение количества действующих торговых точек (магазинов);	средняя

	- увеличение среднемесячной выручки действующих торговых точек (магазинов);	средняя
	- оптимизация (улучшение) ассортимента товаров в розничной сети	малая

Оценка влияния, которое, по мнению указанных органов управления эмитента, оказал каждый из приведенных факторов на вышеупомянутые показатели финансово-хозяйственной деятельности эмитента: *Увеличение выручки от продажи эмитентом товаров в нашем случае на прямую зависит от количества действующих розничных торговых магазинов. Эмитент одной из главных текущих задач ставит расширение рынков сбыта, которая на практике воплощается в открытие новых розничных магазинов в различных регионах России.*

*Основными факторами, обуславливающими показатели финансово-хозяйственной деятельности является динамичное расширение розничной сети, которое с одной стороны потребовало привлечение значительного объема финансирования для приобретения основных средств и формирования оборотного капитала, что в свою очередь привело к увеличению долговой нагрузки, с другой стороны привело к росту товарооборота, т.е. был достигнут «эффект от масштаба».*

*В виду того, что эмитент применяет системный подход к анализу эффективности функционирования розничной сети наблюдается четко выраженная динамика роста среднемесячной выручки каждого магазина с учетом сезонных особенностей. В ЗАО «Дикая Орхидея» функционирует отдел курирующий работу каждого розничного магазина, отслеживающий все нужды и особенности каждого магазина. В этой связи практически каждый магазин демонстрирует прирост продаж не меняя уровень цен, режим работы и количество торгового персонала.*

*Большие усилия руководство эмитента прилагает к улучшению ассортимента товаров с целью наиболее полного удовлетворения нужд покупателей. Для этого у эмитента существует служба отслеживающая зарубежные и отечественные тенденции моды, ведется изучение потребительского спроса, внедряется система клиентского сервиса. Все вышеописанные мероприятия положительным образом сказываются на росте продаж эмитента в целом.*

#### 4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Показатели, характеризующие ликвидность эмитента за отчетный период:

Наименование показателя	на конец 2 квартала 2006 г.	на конец 2 квартала 2007 г.
Собственные оборотные средства, руб.	361 000	479 432
Индекс постоянного актива	0,250300	0,75
Коэффициент текущей ликвидности	19,519400	2, 47
Коэффициент быстрой ликвидности	4,860000	0, 94
Коэффициент автономии собственных средств	0,285300	0, 17

В случае расчета какого-либо показателя по методике, отличной от рекомендуемой, включая использование данных консолидированной (сводной) отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности или Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, указывается такая методика: *Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 10.10.2006 г. № 06-117/пз-н «Об утверждении положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»*

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности эмитента, достаточности собственного капитала эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей в сравнении с аналогичным периодом предшествующего года (предшествующих лет):

*Структура баланса и соответствующих ей коэффициентов отражающих финансовые показатели ликвидности претерпело существенные изменения.*

*В частности прирост собственных оборотных средств составил более 32%. Это свидетельствует об увеличении мобильной части активов эмитента в общей величине валюты баланса. Также это косвенным образом свидетельствует о снижении задолженности перед кредиторами в части мобильных активов.*

*Увеличение индекса постоянного актива свидетельствует о увеличении доли внеоборотных активов (основных средств, незавершенного капитального строительства, прочие внеоборотные активы) в общей массе собственных средств. Данный факт еще раз подчеркивает политику эмитента направленную на расширение розничной торговой сети и капитализации прибыли во внеоборотное имущество. При этом его текущая величина находится в пределах рекомендуемых значений (т.е. меньше 0,9).*

*По сравнению с аналогичным периодом прошлого года резко снизился коэффициент текущей ликвидности, однако его абсолютная величина остается выше рекомендуемых значений (т.е. более 2).*

*Аналогично предыдущему показателю коэффициент быстрой ликвидности также резко снизился более чем в 4 раза. Его абсолютное значение находится на грани рекомендуемого значения. Это говорит о том, что эмитенту необходимо нарастить массу наиболее ликвидных активов либо пересмотреть политику работы с кредиторской задолженностью.*

*Коэффициент автономии как и два предыдущих показателя также отражает ухудшение структуры баланса. В частности он показывает, что активы эмитента лишь на 17% обеспечены собственным капиталом. Остальная часть активов сформирована из заемных источников финансирования. Это свидетельствует о высокой зависимости эмитента от внешних источников финансирования, то есть от кредиторов. Это является отрицательным моментом в свете описания структуры ликвидности баланса.*

В случае, если значения какого-либо из приведенных показателей изменились по сравнению с сопоставимым предыдущим отчетным периодом на 10 или более процентов приводится описание факторов, которые, по мнению органов управления эмитента, привели к такому изменению:

*По вышеописанным коэффициентам отражающим анализ финансового состояния как видно из таблицы имеется значительная динамика изменения как в сторону увеличения так и в сторону уменьшения. Все эти изменения напрямую связаны с политикой эмитента по инвестированию средств во внеоборотные активы и активному привлечению заемных источников финансирования. Числовые характеристики этих изменений приведены в экономическом анализе ликвидности и платежеспособности.*

#### **4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента**

##### **4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента**

*а) размер уставного капитала эмитента, а также соответствие размера уставного капитала эмитента учредительным документам эмитента:*

2 квартал 2007
51 750,00

*Размер уставного капитала соответствует учредительным документам на 100%*

*б) общая стоимость акций эмитента, выкупленных эмитентом для последующей перепродажи (передачи), с указанием процента таких акций от размещенных акций (уставного капитала) эмитента в течение 2 квартала 2007 года ЗАО «Дикая Орхидея» собственных акций, выкупленных для дальнейшей перепродажи, не имело.*

*в) размер резервного капитала эмитента, формируемого за счет отчислений из прибыли эмитента:*

2 квартал 2007
8

г) размер добавочного капитала эмитента, отражающий прирост стоимости активов, выявляемый по результатам переоценки,

<b>2 квартал 2007</b>
514 117

сумма разницы между продажной ценой (ценой размещения) и номинальной стоимостью акций общества за счет продажи акций по цене, превышающей номинальную стоимость:

<b>2 квартал 2007</b>
0

д) размер нераспределенной чистой прибыли эмитента:

<b>2 квартал 2007</b>
34 745

е) общая сумма капитала эмитента:

<b>2 квартал 2007</b>
479 432

Структура и размер оборотных средств эмитента в соответствии с бухгалтерской отчетностью эмитента:

Наименование	Размер (тыс. руб.)	
	2 квартал 2007	
	Тыс. руб.	%
Запасы	1 485 416	60,57
НДС по приобретенным ценностям	30 318	1,24
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев	0	0
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев	433 210	17,66
Краткосрочные финансовые вложения	401 151	16,36
Денежные средства	102 277	4,17
Прочие оборотные активы	0	0
<b>Итого оборотных средств:</b>	<b>2 452 372</b>	<b>100</b>

Источники финансирования оборотных средств эмитента (займы, собственные источники, кредиты):

- краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты;
- кредиторская задолженность.

Показатель	2 квартал 2007	
	Тыс. руб.	%
Собственные средства	479 432	17,05
Долгосрочные займы и кредиты	1 339 432	47,63
Краткосрочные займы и кредиты	734 669	26,13
Кредиторская задолженность	258 425	9,19
Прочие источники финансирования	0	0
<b>Итого</b>	<b>2 811 958</b>	<b>100</b>

Политика эмитента по финансированию оборотных средств: *политика эмитента в области финансирования оборотных средств продиктована требованиями обеспечения стабильных источников привлечения заемного финансирования, с помощью гибких инструментов,*

*позволяющих осуществлять заимствования или погашения в короткий период времени, с минимально возможной ценой, адекватной текущему состоянию финансового рынка РФ.*

Факторы, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств, оценка вероятности их появления: *на политику эмитента в области финансирования оборотных средств может повлиять ухудшение конъюнктуры на финансовом рынке РФ, которое может в течение неопределенного периода времени осложнить или сделать невозможным осуществление заимствований в форме кредитов банков и публичных займов. На дату подписания настоящего ежеквартального отчета руководству эмитента не известна информация, позволяющая прогнозировать наступление таких негативных событий и их последствий в размерах, могущих привести к проблемам в финансировании деятельности и пополнении оборотных средств эмитента.*

#### **4.3.2. Финансовые вложения эмитента**

Перечень финансовых вложений эмитента, которые составляют 10 и более процентов всех его финансовых вложений на дату окончания соответствующего отчетного периода (на 30.06.2007 г.).

Эмиссионные ценные бумаги:

*Вложения эмитента в эмиссионные ценные бумаги, которые составляют 10 и более процентов всех его финансовых вложений, на дату окончания соответствующего отчетного периода отсутствуют.*

Неэмиссионные ценные бумаги:

*Вложения эмитента в неэмиссионные ценные бумаги, которые составляют 10 и более процентов всех его финансовых вложений, на дату окончания соответствующего отчетного периода отсутствуют.*

Информация о созданных резервах под обесценение ценных бумаг:

*Такие резервы не созданы*

Иные финансовые вложения:

1) Объект финансового вложения: **займ**

Полное фирменное наименование лица: **Закрытое акционерное общество «Бюстье»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Бюстье»**

Место нахождения: **Россия, 117334, Москва, Ленинский проспект, д. 90**

ИНН: **7736206726**

Размер вложения в денежном выражении: **220 920 тыс. руб.**

В случае, если иное финансовое вложение связано с участием эмитента в уставном (складочном) капитале юридического лица, указывается размер вложения в процентах от уставного (складочного) капитала (паевого фонда) такого юридического лица: **указанное вложение не связано**

Размер дохода от объекта финансового вложения или порядок его определения: **0**

Срок выплаты: **31.01.2008 г.**

2) Объект финансового вложения: **займ**

Полное фирменное наименование лица: **Закрытое акционерное общество «Дикая Орхидея, Украина»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Дикая Орхидея, Украина»**

Место нахождения: **Украина, 02002 г. Киев, ул. Марины Расковой, 19.**

ИНН: **337815926533**

Размер вложения в денежном выражении: **129 187 тыс. руб.**

В случае, если иное финансовое вложение связано с участием эмитента в уставном (складочном) капитале юридического лица, указывается размер вложения в процентах от уставного (складочного) капитала (паевого фонда) такого юридического лица: **указанное вложение не связано**

Размер дохода от объекта финансового вложения или порядок его определения: **0**

Срок выплаты: **23.11.2007 г.**

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции, по каждому виду указанных инвестиций:

**Средства эмитента не размещены на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены либо отозваны, а также в случае если было принято решение о реорганизации, ликвидации таких кредитных организаций, о начале процедуры банкротства либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами).**

Информация об убытках предоставляется в оценке эмитента по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской отчетности эмитента за период с начала отчетного года до даты окончания последнего отчетного квартала.

Стандарты (правила) бухгалтерской отчетности, в соответствии с которыми эмитент произвел расчеты, отраженные в настоящем пункте ежеквартального отчета:

**1. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)", утвержденное Приказом Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н.**

**2. Положение по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02", утвержденное Приказом Минфина РФ от 10.12.2002 г. № 126н.**

Величина всех финансовых вложений эмитента за 2 квартал 2007 г.: **на 30.06.2007 года финансовые вложения составили 457 тыс. руб.**

#### **4.3.3. Нематериальные активы эмитента**

Информация о составе нематериальных активов, о первоначальной (восстановительной) стоимости нематериальных активов и величине начисленной амортизации:

№ п/п	Наименование группы объектов нематериальных активов	Первоначальная (восстановительная) стоимость, тыс.руб.	Сумма начисленной амортизации, руб.
Отчетная дата: <b>30.06.2007</b>			
1	Нематериальные активы	57 166, 68	3 617, 34
	Итого:	57 166, 68	3 617, 34

В случае вноса нематериальных активов в уставный (складочный) капитал (паевой фонд) или поступления в безвозмездном порядке раскрывается информация о методах оценки нематериальных активов и их оценочной стоимости: **Вносы нематериальных активов в уставный (складочный) капитал (паевой фонд) или их поступления в безвозмездном порядке во 2 квартале 2007 года места не имели.**

Стандарты (правила) бухгалтерского учета, в соответствии с которыми эмитент представляет информацию о своих нематериальных активах: **ПБУ 14/2000 «Учет нематериальных активов», утвержденное приказом Минфина от 16.10.2000 г. № 91н.**

#### **4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований**

Информация о политике эмитента в области научно-технического развития на соответствующий отчетный период, предшествующий дате окончания последнего отчетного квартала, включая раскрытие затрат на осуществление научно-технической деятельности за счет собственных средств эмитента в такой отчетный период: **политика эмитента в области научно-технического развития не разработана. Затрат на осуществление научно-технической деятельности нет.**

Сведения о создании и получении эмитентом правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности (включая сведения о дате выдачи и сроках действия патентов на изобретение, на полезную модель и на промышленный образец, о государственной регистрации товарных знаков и знаков обслуживания, наименования места происхождения товара), об основных

направлениях и результатах использования основных для эмитента объектов интеллектуальной собственности:

**Эмитент владеет следующими товарными знаками на праве собственности:**

**1) «Дикая Орхидея»**

Свидетельство № 147988

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 29 ноября 1996 г.,

Срок действия регистрации истекает 02 марта 2015 г.

Свидетельство № 326218

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 14 мая 2007 г.

Срок действия регистрации истекает 24 октября 2016 г.

**2) "Бе.Ба.Бельевой базар"**

Свидетельство № 244156

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 21 апреля 2003 г.,

Срок действия регистрации истекает 22 мая 2012 г.

**3) "Декольте"**

Свидетельство № 313387

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 11 сентября 2006 г.,

Срок действия регистрации истекает 02 марта 2016 г.

**4) "Декольте"**

Свидетельство № 70682

Зарегистрирован в Государственном реестре свидетельств Украины на знаки для товаров и услуг 15 декабря 2006 г.,

Срок действия регистрации истекает 09 февраля 2016 г.

**5) Изображение знака (изобразительный знак)**

Свидетельство № 70678

Зарегистрирован в Государственном реестре свидетельств Украины на знаки для товаров и услуг 15 декабря 2006 г.,

Срок действия регистрации истекает 08 февраля 2016 г.

**6) «75 Б»**

Свидетельство № 172732

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 01 марта 1999 г.,

Срок действия товарного знака до 30 июля 2008 г.

**7) «Вендетта»**

Свидетельство № 279587

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 03 декабря 2004 г.,

Срок действия регистрации истекает 07 июля 2014 г.

**8) «Vendetta»**

Свидетельство № 322265

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 12 марта 2007 г.,

Срок действия регистрации истекает 26 сентября 2016 г.

**9) «Decollete»**

Свидетельство № 323112

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 23 марта 2007 г.,

Срок действия регистрации истекает 10 ноября 2016 г.

**10) «Wild Orchid» (комбинированный товарный знак: словосочетание и изображение)**

Свидетельство № 322264

Зарегистрирован в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 12 марта 2007 г.,

Срок действия регистрации истекает 26 сентября 2016 г.

Факторы риска, связанные с возможностью истечения сроков действия основных для эмитента патентов, лицензий на использование товарных знаков: *эмитент не владеет патентами и лицензиями на использование товарных знаков.*

#### **4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента**

Основные тенденции развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, за 5 последних завершенных финансовых лет, а также основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли.

Приводится общая оценка результатов деятельности эмитента в данной отрасли. Приводится оценка соответствия результатов деятельности эмитента тенденциям развития отрасли. Указываются причины, обосновывающие полученные результаты деятельности (удовлетворительные и неудовлетворительные, по мнению эмитента, результаты).

Информация приводится в соответствии с мнениями, выраженными органами управления эмитента.

*Розничная торговля на сегодняшний день, несмотря на серьезную динамику развития, находится в той стадии своего развития, когда торговых площадей по-прежнему не хватает, и они расположены в основном в центральном регионе. В связи с этим розничная торговля развивается высокими темпами и этот период, по прогнозам эмитента, продлится еще довольно долго. Потребность населения в торговых площадях высока, а рынок далек от насыщения.*

*В 2002 году оборот розницы составил по данным The Economist Intelligence Unit около 99 млрд. евро или 125 млрд. евро по данным Госкомстата. Доля розничного рынка Москвы в общем объеме розничных продаж России занимает в пределах 40%. В настоящее время, по оценке Эмитента, размер рынка белья категории «люкс» в России по предположениям эмитента составляет 100-120 млн. долларов в год.*

*Количество марок, представленных на российском рынке, каждый год увеличивается в несколько раз. Помимо известных стран — поставщиков элитного нижнего белья, таких как Италия (Idea Stella, La Perla), Франция (Lady de Paris, Christian Lacroix), Германия (NINA VON, Felina), Испания (OtHaik'a, PRINCESA) и США (Playtex, Wonderbra), на российский рынок выходят производители марок среднеценовой категории из Дании (ARDI), Польши (Key), Чехии (Pelican), Латвии (Lauma, Roksa), Сербии и Черногории (Vis-a-Vis). Но ниша недорогого нижнего белья на сегодняшний день не разработана. Ее формирует, главным образом, «безымянное» белье из стран Азии. Продукция из Китая и Кореи занимает 95% общего объема сегмента рынка недорогого белья. Остальные 5% приходятся на российских и белорусских производителей («Черемушки», «Красная заря», «Милавица» и др.).*

*ЗАО «Дикая Орхидея» осуществляет свою деятельность в двух ценовых сегментах: высоком (магазины сети «Дикая Орхидея», «VI Легион») и среднем (магазины сети «Бюстье»).*

*По оценкам ЗАО «Дикая Орхидея» в высоком ценовом сегменте доля ЗАО «Дикая Орхидея» в России выросла в 2006 году до 52% против 49% в 2005 году (рынок организованной торговли).*

*В среднем ценовом сегменте конкуренция более сильная. Здесь ЗАО «Дикая Орхидея» оценивает свою рыночную долю в 10% в 2004 году и 18% в 2005 году. В 2006 году доля магазинов сети «Бюстье» в среднем ценовом сегменте в России составила 21% (рынок организованной торговли). В верхнем ценовом сегменте конкурируют сети магазинов «Дикая Орхидея» и «Эстель Адони».*

*В среднем ценовом сегменте конкурируют сети магазинов «Бюстье», «Золотая стрекоза» («Эстель Адони»), DIM («Еврогрупп»), «Анжелика», «Кокон» («Ледива Роса»), Mia-mia, Women`Secret, Etam, Intimissimi.*

*В ближайшие годы (до 2010 года) сохранятся высокие темпы роста российского рынка нижнего белья. Ежегодный прирост в среднем составит не менее 10 %. На рынке появятся новые марки (локальные, менее именитые), увеличится ассортимент изделий, расширится география продаж. Еще совсем недавно бельевые магазины, предлагающие качественный товар, располагались только в Москве и Санкт-Петербурге. Общий ассортимент товара в магазинах в других городах России был невелик. И только в последние три-четыре года торговые розничные сети начали осваивать регионы. Ассортимент региональной продукции стал разнообразней, в частности увеличился модельный ряд и предложение сопутствующих товаров (домашняя одежда, аксессуары и пр.).*

*В конце 2005 года ЗАО «Дикая Орхидея» вышла на украинский рынок нижнего белья с сетями «Дикая Орхидея» и «Бюстье». На 01.07.07 Эмитент представлен на рынке Украины 21 магазином.*

*Сеть «Бюстье» в Украине развивается более высокими темпами, чем сеть «Дикая Орхидея» по двум причинам: во-первых, «Бюстье» как более демократичный формат лучше востребован на сегодняшнем рынке Украины, а во-вторых, это канал дистрибуции для собственной торговой марки Вендетта.*

#### **4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента**

Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента, приводится по состоянию на момент окончания отчетного квартала.

Факторы и условия, влияющие на деятельность эмитента и результаты такой деятельности.

- *активная маркетинговая политика;*
- *создание отлаженной системы логистики;*
- *выбор в качестве целевой аудитории наиболее широкого круга потребителей с доходами среднего и выше среднего уровня;*
- *увеличение объема продаж;*
- *выход на региональные рынки;*
- *более гибкая маркетинговая политика;*
- *рост рентабельности продаж.*

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:

*данные факторы будут оказывать влияние на деятельность эмитента в среднесрочной перспективе.*

Действия, предпринимаемые эмитентом, и действия, которые эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий:

*эмитент предпринимает активные действия для форсирования развития рынка, такие как диверсификация рисков, агрессивное развитие в регионы, повышение качества обслуживания населения и совершенствование технологий продаж. В планах эмитента увеличение числа магазинов сети, открытие магазинов в различных регионах Российской Федерации.*

Способы, применяемые эмитентом, и способы, которые эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента:

*эмитент грамотно диверсифицирует свои риски, и главное эмитент эффективен в части их прогнозирования. Важной особенностью деятельности эмитента является работа с поставщиками, подобная работа тщательно налажена. Эмитент осваивает новые сегменты рынка, и одной из приоритетных целей является активная экспансия в регионы и развитие сетей эмитента на международных рынках.*

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов).

*Негативным фактором, влияющим на состояние эмитента, может стать снижение платежеспособного спроса населения. Учитывая тенденции развития российской экономики в целом, вероятность заметного снижения платежеспособного спроса оценивается как низкая.*

Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия.

- *повышение покупательской способности населения и рост платежеспособного спроса, связанные со стабильностью экономики,*
- *новые технологии, применяемые в торговле,*
- *повышение качества обслуживания,*
- *расширение сети в Москве, регионах и за рубежом,*
- *увеличение ассортимента продукции,*
- *постепенный рост благосостояния населения и в частности московского региона;*
- *улучшение потребительской культуры населения, выражающееся в предпочтении покупок в магазинах, а не на рынках, т.е. увеличение доли организованной торговли нижним бельем.*

#### **4.5.2. Конкуренты эмитента**

Информация приводится по состоянию на момент окончания отчетного квартала.

Основные существующие и предполагаемые конкуренты эмитента по основным видам деятельности, включая конкурентов за рубежом:

*Основными игроками дистрибуции нижнего белья на рынке можно признать несколько компаний: «Дикая Орхидея», «Эстель Адони», «Dim», «Милавица», Vis-à-vis, Etam, Intimissim, Incanto.*

*Их условно можно соотнести с тремя ценовыми сегментами: Премиум сегмент – конкурируют сети магазинов «Дикая Орхидея» и «Эстель Адони», которая входит в компанию «Катерина», а также Wolford (МФК «Джамилько»), La Perla.*

*В среднем и нижневерхнем ценовых сегментах конкурируют сети магазинов «Бюстье», «Золотая стрекоза» («Катерина»), DIM («Еврогрупп»), «Кокон» («Ледива Роса»), Mia-mia, Women`Secret.*

*В нижнем и нижнесреднем ценовых сегментах конкурируют сети магазинов «Парижанка», «Милавица», Incanto, Intimissimi, Palmetta.*

*Все большую популярность в последнее время набирает сеть по продаже нижнего белья Golfstream, чья продукция распространяется в более чем 100 точках метро и торговых центрах. Игроки нижнеценового сегмента сеть продаж отечественных товаров «Черемушки» и сеть продаж белорусских изделий «Милавица» являются самыми заметными (из немногих) представителями сегмента дешевого белья на российском рынке.*

*Безусловным лидером по общему количеству магазинов является Группа компаний «Дикая Орхидея». На втором месте по общему количеству магазинов находится компания «Эстель Адони». В среднем ценовом сегменте абсолютным лидером по количеству магазинов и по географии представления является сеть магазинов «Бюстье», что отражает политику Группы компаний «Дикая орхидея» по развитию данного направления бизнеса.*

Перечень факторов конкурентоспособности эмитента с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг):

- *уникальная управленческая команда, состоящая из высокопрофессиональных специалистов, преданных компании и тому делу, которые выполняет эмитент, обладающих широким спектром управленческих и экономических знаний;*
- *корпоративная культура, основанная на демократических ценностях, принципах свободного рынка, уважении к каждому сотруднику, приоритетности удовлетворения потребностей клиентов;*
- *прекрасная деловая репутация, позволяющая контролировать эксклюзивную дистрибуцию товаров и услуг на территории Российской Федерации, что обеспечивает более высокую рентабельность;*

- использование всех возможностей для получения максимальной экономии на масштабе деятельности, в том числе в рекламных коммуникациях, использовании недвижимого имущества, информационных технологиях, ремонте и строительстве основных средств, подготовке персонала;
- удобное расположение магазинов, магазины сконцентрированы в крупных торговых центрах, на оживленных улицах, способные удовлетворить потребности наибольшего потребительского сегмента;
- развитая система логистики, направленная на проникновение компании в наиболее привлекательные регионы России и успешное функционирование на различных региональных рынках;
- увеличение постоянного круга покупателей и привлекательности магазинов для новых потребителей;
- известный торговый бренд;
- высокий уровень клиентского сервиса;
- мультибренд, позволяющий минимизировать риски, связанные с поставщиками;
- высокий уровень профессионализма в выборе торговых марок для представления в магазинах;
- маркетинговые, коммуникационные и сервисные мероприятия эмитента создают атмосферу желанности, престижности, элитности для клиентов;
- количество эксклюзивных прав на продажу отдельных марок.

## **V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента**

### **5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента**

В соответствии с уставом ЗАО «Дикая Орхидея» органами управления Общества являются:

- **Общее собрание акционеров, являющееся высшим органом управления эмитента;**
- **Единоличный исполнительный орган - Президент**

Единственный акционер: **ЗАО «Группа Дикая Орхидея»**

**В соответствии с уставом к компетенции Общего собрания акционеров относится:**

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции за исключением внесения в Устав Общества изменений, связанных с созданием филиалов, открытием представительств Общества и их ликвидацией;
- 2) реорганизация Общества;
- 3) ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- 4) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- 5) увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций;
- 6) уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций;
- 7) избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) Общества и досрочное прекращение их полномочий;
- 8) утверждение аудитора Общества;
- 9) выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года;
- 10) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, а также распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве

дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) и убытков Общества по результатам финансового года;

- 11) определение порядка ведения Собрания;
- 12) избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий;
- 13) дробление и консолидация акций;
- 14) принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных действующим законодательством;
- 15) принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных действующим законодательством;
- 16) приобретение Обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных действующим законодательством;
- 17) принятие решения об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
- 18) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества;
- 19) определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных федеральным законом;
- 20) образование исполнительного органа (Президента) Общества и досрочное прекращение его полномочий;
- 21) использование резервного фонда и иных фондов Общества;
- 22) создание филиалов и открытие представительств Общества;
- 23) утверждение регистратора Общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним;
- 24) решение иных вопросов, предусмотренных действующим законодательством РФ и настоящим Уставом.

***Функции Совета директоров Общества осуществляет Общее собрание акционеров.***

***В связи с тем, что все голосующие акции эмитента принадлежат одному акционеру, решения по вопросам, относящимся к компетенции Общего собрания акционеров, принимаются этим акционером единолично.***

В соответствии с уставом Общества к компетенции ***Единоличного исполнительного органа Общества - Президента*** относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров. Президент организует выполнение решений Общего собрания акционеров Общества.

Президент без доверенности действует от имени Общества, в том числе:

- совершает сделки от имени Общества;
- распоряжается имуществом Общества для обеспечения его текущей деятельности;
- имеет право первой подписи под финансовыми документами Общества;
- представляет интересы Общества как в Российской Федерации, так и за ее пределами, в том числе в иностранных государствах;
- утверждает штаты, заключает трудовые договоры с работниками Общества, применяет к этим работникам меры поощрения и налагает на них взыскания;
- издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества;
- исполняет другие функции, необходимые для достижения целей деятельности Общества и обеспечения его нормальной работы, в соответствии с действующим законодательством и настоящим Уставом.

Сведения о наличии кодекса корпоративного поведения (управления) эмитента либо иного аналогичного документа: ***данные документы отсутствуют.***

Сведения о внесенных за последний отчетный период изменениях в устав эмитента, а также во внутренние документы, регулирующие деятельность органов эмитента.

***18 мая 2007 г. единственным акционером Общества утверждена новая редакция устава. Данная редакция была зарегистрирована в уполномоченном государственном органе 06 июня 2007 г.***

Адрес страницы в сети интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава эмитента: <http://www.wildorchid.ru/>.

## 5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Единоличный исполнительный орган эмитента: Президент

Фамилия, имя, отчество: *Федоров Александр Николаевич*

Год рождения: *1956*

Образование: *высшее профессиональное*

Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству:

1) Период: *1999 г. - по настоящее время*

Организация: *ЗАО «Дикая Орхидея»*

Должность: *Президент*

2) Период: *2003г. - по настоящее время*

Организация: *ЗАО «Группа Дикая Орхидея»*

Должность: *Президент*

3) Период: *2007 г. - по настоящее время*

Организация: *ООО «Дикая Орхидея»*

Должность: *Президент*

4) Период: *2007 г. - по настоящее время*

Организация: *WILD ORCHID-VENDETTA LIMITED*

Должность: *Секретарь*

5) Период: *2007 г. - по настоящее время*

Организация: *Wild Orchid Ltd*

Должность: *Директор*

Размер доли участия в уставном капитале эмитента: *0%.*

Размер доли принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *0%.*

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по опционам эмитента: *опционы эмитента не выдавались*

Размер доли участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента: *0%.*

Размер доли обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента: *0%.*

Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента, которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по опционам дочернего или зависимого общества эмитента: *опционы эмитента не выдавались*

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: *родственные связи отсутствуют*

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: *данные сведения отсутствуют*

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): *данные сведения отсутствуют.*

## 5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента:

По единоличному исполнительному органу эмитента, являющемуся физическим лицом, информация в данном пункте не указывается.

Вознаграждения членам Совета директоров, избранным на 2006 год, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и/или компенсации расходов, а также иные имущественные

предоставления, которые были выплачены эмитентом за последний завершённый финансовый год составляет: **3 762 000 (Три миллиона семьсот шестьдесят две тысячи) рублей**

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году: **сведений не имеется**

В случае, если размер вознаграждения по органу управления по итогам работы за последний завершённый финансовый год был определен (утвержден) уполномоченным органом эмитента, но по состоянию на момент окончания отчетного квартала не был фактически выплачен, приводится информация о размере определенного, но фактически не выплаченного вознаграждения по Совету директоров: **информация отсутствует**

#### **5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.**

В соответствии со статьей 11 Устава ЗАО «Дикая Орхидея» для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества годовым Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия (Ревизор) Общества. Ревизионная комиссия (Ревизор) избирается на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Компетенция Ревизионной комиссии (Ревизора) определяется Федеральным законом «Об акционерных обществах», а по вопросам, не предусмотренным Законом, - Уставом ЗАО «Дикая Орхидея».

К компетенции Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества относятся:

**- проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности**

По требованию Ревизионной комиссии (Ревизора) лица, занимающие должности в органах управления Общества, обязаны предоставить Ревизионной комиссии (Ревизору) документы о финансово-хозяйственной деятельности Общества.

Сведения о системе внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Информация о наличии службы внутреннего аудита, сроке ее работы и ее ключевых сотрудниках:

**В организационной структуре ЗАО «Дикая Орхидея» служба внутреннего аудита отсутствует**

Сведения о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации: **такой документ отсутствует**

#### **5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента**

**Ревизор эмитента - Лунев Леонид Борисович**

Год рождения: **1967**

Образование: **высшее профессиональное**

Все должности, занимаемые членом органа эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время:

**1) Период: 2004 г. - по настоящее время**

Организация: **ООО «Содружество-ТК»**

Должность: **Генеральный директор**

**2) Период: 2005 г. - по настоящее время**

Организация: **ООО «Реско»**

Должность: **Генеральный директор**

**3) Период: 2005 г. - по настоящее время**

Организация: **ООО «Реско» (другая организация)**

Должность: **Генеральный директор**

- 4) Период: **2006 г. - по настоящее время**  
Организация: **ООО «Тайм Спорт»**  
Должность: **Генеральный директор**  
5) Период: **2004 г. - по настоящее время**  
Организация: **ООО «Новик-П»**  
Должность: **Генеральный директор**  
6) Период: **2002 г. - по настоящее время**  
Организация: **ООО «Торговая фирма «НИТА»**  
Должность: **Генеральный директор**

Доли участия члена в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, являющегося коммерческой организацией: **0%**

Доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента и количества акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **0%**

Доли участия члена в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента: **0%**

Доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента и количества акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **опционы эмитента не выдавались**

Родственные связи между членом органа эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью и иными членами органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, членами совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, членами коллегиального исполнительного органа эмитента, лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа эмитента: **родственные связи отсутствуют**

Сведений о привлечении члена к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **данные сведения отсутствуют**

Сведений о занятии членом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **данные сведения отсутствуют**

## **5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента**

Все виды вознаграждения Ревизора эмитента описываются с указанием размера, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и/или компенсации расходов, а также иные имущественные предоставления, которые были выплачены эмитентом за последний заверченный финансовый год (за 2006 г.): **выплата вознаграждения не осуществлялась**

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году: **сведений не имеется**

В случае, если размер вознаграждения по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента по итогам работы за последний заверченный финансовый год был определен (утвержден) уполномоченным органом эмитента, но по состоянию на момент окончания отчетного квартала не был фактически выплачен, приводится информация о размере определенного, но фактически не выплаченного вознаграждения по каждому из органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **не имеется**

## **5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента**

Среднесписочная численность работников (сотрудников) эмитента, включая работников (сотрудников), работающих в его филиалах и представительствах, а также размер отчислений на заработную плату и социальное обеспечение.

Наименование показателя	2 квартал 2007
Среднесписочная численность работников, чел	1 911
Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %	55
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб.	118 270 091,83
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб.	0
Общий объем израсходованных денежных средств, руб.	118 270 091,83

В случае если изменение численности сотрудников (работников) эмитента за раскрываемый период является для эмитента существенным, указываются факторы, которые, по мнению эмитента, послужили причиной для таких изменений, а также последствия таких изменений для финансово-хозяйственной деятельности эмитента: **изменение численности сотрудников (работников) эмитента за раскрываемый период не является для эмитента существенным**

В случае если в состав сотрудников (работников) эмитента входят сотрудники, оказывающие существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность эмитента (ключевые сотрудники), дополнительно указываются сведения о таких ключевых сотрудниках эмитента: **ключевым сотрудником эмитента является его Президент Федоров Александр Николаевич.**

Сотрудниками (работниками) эмитента профсоюзный орган не создан.

## **5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента**

**Указанные обязательства отсутствуют**

В случае если имеют место любые соглашения или обязательства эмитента, касающиеся возможности участия сотрудников (работников) эмитента в его уставном капитале, указываются такие соглашения или обязательства: **такие соглашения или обязательства отсутствуют**

Доля участия в уставном капитале эмитента (количество обыкновенных акций эмитента - акционерного общества), которая может быть приобретена (которое может быть приобретено по таким соглашениям или обязательствам сотрудниками (работниками) эмитента), или указывается на отсутствие таких соглашений или обязательств: **такие соглашения или обязательства отсутствуют**

Сведения о предоставлении или возможности предоставления сотрудникам (работникам) эмитента опционов эмитента: **таких сведений нет**

## **VI. Сведения об акционерах эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность**

### **6.1. Сведения об общем количестве акционеров эмитента.**

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату окончания последнего отчетного квартала: 1 акционер – юридическое лицо.

**6.2. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного капитала или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об акционерах таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций:**

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "Группа Дикая Орхидея".*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО "Группа Дикая Орхидея".*

Идентификационный номер налогоплательщика: *7734253833.*

Место нахождения: *Россия, 123308, г. Москва, проспект Маршала Жукова, д. 7, корп. 2.*

Размер доли акционера эмитента в уставном капитале эмитента: *100%.*

Размер доли принадлежащих акционеру обыкновенных акций эмитента: *100%.*

Лица, владеющие не менее чем 20 процентами уставного капитала акционера эмитента или не менее чем 20 процентами обыкновенных акций акционера эмитента:

*Федоров Александр Николаевич*

Размер доли в уставном капитале акционера эмитента: *21,91%.*

Размер доли принадлежащих ему обыкновенных акций акционера эмитента: *21,91%*

Размер доли в уставном капитале эмитента: *0%.*

Размер доли принадлежащих ему обыкновенных акций эмитента: *0%.*

**6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции")**

*Такой доли нет.*

**6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном капитале эмитента**

Ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и/или их суммарной номинальной стоимости, и/или максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру, в *уставе эмитента отсутствуют.*

Ограничения на долю участия иностранных лиц в уставном капитале эмитента *отсутствуют.*

Иные ограничения, связанные с участием в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента *отсутствуют.*

**6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного капитала или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций:**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров	Дата проведения общего собрания акционеров	Состав участников, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента на дату составления списка	Доля в уставном капитале эмитента/доля, принадлежащих(вших) обыкновенных акций эмитента
05.12.2002	20.01.2003	Волкова Елена Геннадиевна	17.00%
		Светова Ирина Станиславовна	17.00%
		Тарадин Василий Владимирович	13.00%
		Федоров Александр Николаевич	43.00%
		Шепелев Олег Эдуардович	5.00%
		Шер Владимир Андреевич	5.00%
05.02.2004	19.03.2004	Закрытое акционерное общество «Группа Дикая Орхидея» (ЗАО «Группа Дикая Орхидея»)	100.00%
19.05.2004	19.07.2004	Закрытое акционерное общество «Группа Дикая Орхидея» (ЗАО «Группа Дикая Орхидея»)	86.96%

		Garnett Commercial Ltd.	13.04%
* Прим.	* Прим.	Закрытое акционерное общество «Группа Дикая Орхидея» (ЗАО «Группа Дикая Орхидея»)	100%

**\*Примечание – ЗАО «Группа Дикая Орхидея» является единственным акционером эмитента с 26 июня 2006 года.**

## **6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имела заинтересованность.**

По итогам последнего отчетного квартала эмитент не совершал сделок, в совершении которых имела заинтересованность.

## **6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности**

Структура дебиторской задолженности эмитента с группировкой по сроку исполнения обязательств за отчетный период (за 2 квартал 2007 г.).

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, руб.	36 929 603, 59	3 673 482, 88
в том числе просроченная, руб.	-	x
Дебиторская задолженность по векселям к получению, руб.	98 584 429, 35	31 594 700
в том числе просроченная, руб.	-	x
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс.руб.	-	x
Дебиторская задолженность по авансам выданным, руб.	172 226 052, 43	2 188 008, 79
в том числе просроченная, руб.	-	x
Прочая дебиторская задолженность, руб.	81 928 989, 98	6 085 233, 08
в том числе просроченная, руб.	-	x
Итого, руб.	389 669 075, 35	43 541 424, 75
в том числе итого просроченная, руб.	-	x

В случае наличия в составе дебиторской задолженности эмитента за соответствующий отчетный период дебиторов, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности, по каждому такому дебитору указываются:

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения или фамилия, имя, отчество;

сумма дебиторской задолженности;

размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени).

**Такие дебиторы отсутствуют**

В случае, если дебитор, на долю которого приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности, является аффилированным лицом, указывается на это обстоятельство.

По каждому такому дебитору дополнительно указывается следующая информация:

доля участия эмитента в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица - коммерческой организации, а в случае, когда аффилированное лицо является акционерным обществом, - также доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих эмитенту;

доля участия аффилированного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, а в случае, когда эмитент является акционерным обществом, - также доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих аффилированному лицу;

для аффилированного лица, являющегося физическим лицом, - должность, которую такое лицо занимает в организации-эмитенте, его дочерних и зависимых обществах, основном (материнском) обществе, управляющей организации.

*Такие дебиторы отсутствуют*

## **VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация**

### **7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента**

Состав годовой бухгалтерской отчетности эмитента за последний заверченный финансовый год (за 2006 г.), к настоящему Ежеквартальному отчету за 2 квартал 2007 г. не прилагается.

### **7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал**

Состав квартальной бухгалтерской отчетности ЗАО «Дикая Орхидея», прилагаемой к ежеквартальному отчету:

а) Квартальная бухгалтерская отчетность ЗАО «Дикая Орхидея» за отчетный квартал (2 квартал 2007 года), составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации: *приведена в Приложении № 1 к настоящему Ежеквартальному отчету*

Состав квартальной бухгалтерской отчетности эмитента:

1. Бухгалтерский баланс на 30 июня 2007 г. (Форма № 1);
2. Отчет о прибылях и убытках за период с 1 апреля по 30 июня 2007 г. (Форма № 2).

б) Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за отчетный квартал (2 квартал 2007 года), составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США: *такая отчетность не составляется.*

### **7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год**

а) Эмитент не составляет сводную (консолидированную) финансовую отчетность, т.к. порядка установленного Министерством финансов РФ на сегодняшний день не установлено. Единственным документом, который касается составления такой отчетности, является Приказ Минфина № 112 от 30.12.1996 г. "О методических рекомендациях по составлению и предоставлению сводной бухгалтерской отчетности", согласно п. 1.6. которого данные о дочернем обществе могут не включаться в сводную бухгалтерскую отчетность, если «данные о дочернем (зависимом) обществе не оказывают существенное влияние для формирования представления о финансовом положении и финансовых результатах деятельности Группы». Таким образом, эмитент не составляет сводную (консолидированную) финансовую отчетность, поскольку данные его имеющих дочерних предприятий не оказывают существенного влияния для формирования представления о финансовом положении и финансовых результатах деятельности эмитента.

б) Сводная (консолидированная) финансовая отчетность эмитента, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, **отсутствует.**

### **7.4. Сведения об учетной политике эмитента**

Раскрывается учетная политика эмитента, самостоятельно определенная эмитентом в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете и утвержденная приказом или распоряжением лица, ответственного за организацию и состояние бухгалтерского учета эмитента:

*В настоящем Ежеквартальном отчете сведения об учетной политике не указываются, так как в учетную политику, принятую эмитентом на текущий финансовый год, в отчетном квартале изменения не вносились.*

#### **7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж:**

В случае если эмитент осуществляет продажу продукции и товаров и/или выполняет работы, оказывает услуги за пределами Российской Федерации, указывается общая сумма доходов эмитента, полученных от экспорта продукции (товаров, работ, услуг), а также доля таких доходов в доходах эмитента от обычных видов деятельности, рассчитанная отдельно за каждый отчетный период.

*Общая сумма доходов эмитента полученных от экспорта продукции (товаров, работ, услуг) за 1 полугодие 2007 г. составила 1 057 тыс. рублей.*

*Доля таких доходов в доходах эмитента от обычных видов деятельности 0,15%.*

#### **7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершеного финансового года**

*Данные о недвижимом имуществе ЗАО «Дикая Орхидея» по состоянию на 30 июня 2007 года:*

Наименование	Общая стоимость недвижимого имущества, руб.	Величина начисленной амортизации, руб.
Общая стоимость недвижимого имущества, в том числе:	157 726 322	12 015 711
Здания	156 303 622	12 015 711
Земельные участки	1 422 700	0

Сведения о существенных изменениях в составе недвижимого имущества эмитента, произошедшие в течение 12 месяцев до даты окончания отчетного квартала. По каждому изменению приводится следующая информация:

краткое описание объекта недвижимого имущества;

причина изменения (покупка, продажа, ввод в эксплуатацию, иные причины);

сведения о привлечении оценщика для оценки данного объекта недвижимого имущества с указанием определенной таким оценщиком стоимости недвижимого имущества;

балансовая (остаточная) стоимость выбывшего недвижимого имущества;

цена, по которой недвижимое имущество было приобретено или продано.

***Существенных изменений не происходило***

Сведения о любых изменениях в составе недвижимого имущества эмитента, а также сведения о любых приобретениях или выбытии по любым основаниям любого иного имущества эмитента, если балансовая стоимость такого имущества превышает 5 процентов балансовой стоимости активов эмитента, а также сведения о любых иных существенных для эмитента изменениях, произошедших в составе иного имущества эмитента после даты окончания последнего завершеного финансового года до даты окончания отчетного квартала.

***В период с 1 января 2007 года до 30 июня 2007 года изменений в составе недвижимого и иного имущества ЗАО «Дикая Орхидея», стоимость которого превышает 5% балансовой стоимости активов Общества, а также иных существенных для Общества изменений в составе имущества не происходило.***

**7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента.**

В судебных процессах, которые могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности, эмитент не участвовал.

**VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах**

**8.1. Дополнительные сведения об эмитенте**

**8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного капитала эмитента**

Размер уставного капитала эмитента на дату окончания последнего отчетного квартала:  
**51 750 (Пятьдесят одна тысяча семьсот пятьдесят) рублей.**

Разбивка уставного капитала эмитента по категориям акций:

**Обыкновенные акции:**

общая номинальная стоимость: **51 750**

размер доли обыкновенных акций в уставном капитале эмитента: **100%**

**Привилегированные акции:**

общая номинальная стоимость (руб.): **00,00 рублей**

размер доли в уставном капитале эмитента: **0%**

Часть акций эмитента за пределами Российской Федерации не обращаются.

**8.1.2. Сведения об изменении размера уставного капитала эмитента**

Размер и структура уставного капитала эмитента на 01 января 2002 г.	Наименование органа управления эмитента, принявшего решение об изменении размера уставного капитала эмитента	Дата составления и номер протокола собрания органа управления эмитента, на котором принято решение об изменении размера уставного капитала эмитента	Размер уставного капитала эмитента после изменения
Размер: 45 000 рублей Общая номинальная стоимость: 45 000 рублей Размер доли в уставном капитале: 100%	Единственный акционер	Протокол № 19-03/2004 Решение единственного акционера от 19 марта 2004 г.	Размер: 51 750 рублей Общая номинальная стоимость: 51 750 рублей Размер доли в уставном капитале: 100%

**8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента**

Название фонда: **Резервный фонд**

Размер фонда, установленный учредительными документами: **резервный фонд в размере 15 (пятнадцати) процентов уставного капитала эмитента. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков эмитента, а также для погашения облигаций эмитента и выкупа акций эмитента в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей. Резервный фонд эмитента формируется путем обязательных ежегодных отчислений. Размер ежегодных отчислений не может быть менее 5 (пяти) процентов от чистой прибыли до достижения размера, установленного уставом эмитента.**

Размер фонда в денежном выражении на дату окончания отчетного периода (на 30.06.2007 г.) и в процентах от уставного капитала: **7 762,50 рублей, что составляет 15% от уставного капитала.**

Размер отчислений в фонд в течение отчетного периода (2 квартала 2007 г.): **не производилось.**

Размер средств фонда, использованных в течение отчетного периода и направления использования этих средств: **не использовались средства.**

**Иные фонды за счет отчислений из чистой прибыли эмитентом не создавались.**

#### **8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента**

Наименование высшего органа управления эмитента: **Общее собрание акционеров**

**Так как все голосующие акции Общества принадлежат одному акционеру – ЗАО «Группа Дикая Орхидея», решения по вопросам, относящимся к компетенции Общего собрания акционеров, принимаются этим акционером единолично и оформляются письменно. При этом положения Устава Общества и действующего законодательства РФ, определяющие порядок и сроки подготовки, созыва и проведения Общего собрания акционеров, не применяются, за исключением положений, касающихся сроков проведения годового Общего собрания акционеров.**

#### **8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций**

**Список коммерческих организаций, в которых эмитент на дату окончания последнего отчетного квартала (на 30.06.2007 г.) владеет не менее чем 5 процентами уставного капитала л бо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций:**

**1) Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "Бюстье".***

**Сокращенное фирменное наименование: ЗАО "Бюстье".**

**Место нахождения: 117334, г. Москва, Ленинский проспект, д. 90**

**Размер доли эмитента в уставном капитале ЗАО "Бюстье" – 100%.**

**Размер доли принадлежащих эмитенту обыкновенных акций ЗАО "Бюстье" – 100%.**

**Размер доли участия ЗАО "Бюстье" в уставном капитале эмитента – 0%.**

**Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ЗАО "Бюстье" – 0%.**

**2) Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "Бельэтаж".***

**Сокращенное фирменное наименование: ЗАО "Бельэтаж".**

**Место нахождения: 117334, г. Москва, Ленинский проспект, д. 90**

**Размер доли эмитента в уставном капитале ЗАО "Бельэтаж" – 100%.**

**Размер доли принадлежащих эмитенту обыкновенных акций ЗАО "Бельэтаж" – 100%.**

**Размер доли участия ЗАО "Бельэтаж" в уставном капитале эмитента – 0%.**

**Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ЗАО "Бельэтаж" – 0%.**

**3) Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "Дикая Орхидея СПб".***

**Сокращенное фирменное наименование: ЗАО "Дикая Орхидея СПб".**

**Место нахождения: 191011, г. Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, д. 10, лит А.**

**Размер доли участия эмитента в уставном капитале ЗАО "Дикая Орхидея СПб" – 100%.**

**Размер доли принадлежащих эмитенту обыкновенных акций ЗАО "Дикая Орхидея СПб" – 100%.**

**Размер доли участия ЗАО "Дикая Орхидея СПб" в уставном капитале эмитента – 0%.**

**Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ЗАО "Дикая Орхидея СПб" – 0%.**

**4) Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью "Дикая Орхидея Челябинск".***

**Сокращенное фирменное наименование – ООО "Дикая Орхидея Челябинск".**

**Место нахождения: 454090, Челябинская область, г. Челябинск, Ленина пр-кт, д. 41.**

**Размер доли эмитента в уставном капитале ООО "Дикая Орхидея Челябинск" – 100%.**

**Размер доли участия ООО "Дикая Орхидея Челябинск" в уставном капитале эмитента – 0%.**

Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ООО "Дикая Орхидея Челябинск" – 0%.

5) Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью "Дикая Орхидея Омск"**.

Сокращенное фирменное наименование – ООО "Дикая Орхидея Омск".

Место нахождения: 644043, Омская область, г. Омск, ул. Орджоникидзе, д. 48.

Размер доли эмитента в уставном капитале ООО "Дикая Орхидея Омск" – 100%.

Размер доли участия ООО "Дикая Орхидея Омск" в уставном капитале эмитента – 0%.

Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ООО "Дикая Орхидея Омск" – 0%.

6) Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью "Дикая Орхидея Самара"**.

Сокращенное фирменное наименование: ООО "Дикая Орхидея Самара".

Место нахождения: 443030, Самарская область, г. Самара, ул. Ново-Урицкого, д. 12

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ООО "Дикая Орхидея Самара" – 100%.

Размер доли участия ООО "Дикая Орхидея Самара" в уставном капитале эмитента – 0%.

Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ООО "Дикая Орхидея Самара" – 0%.

7) Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью "Дикая Орхидея Красноярск"**.

Сокращенное фирменное наименование: ООО "Дикая Орхидея Красноярск".

Место нахождения: 660062, Красноярский край, г. Красноярск, ул. Телевизорная, д. 10А.

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ООО "Дикая Орхидея Красноярск" – 100%.

Размер доли участия ООО "Дикая Орхидея Красноярск" в уставном капитале эмитента – 0%.

Размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих ООО "Дикая Орхидея Красноярск" – 0%.

8) Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью "Ремаг"**.

Сокращенное фирменное наименование: ООО "Ремаг".

Место нахождения: 123308, г. Москва, проспект Маршала Жукова, д. 7, корп. 2.

Размер доли участия эмитента в уставном капитале ООО "Ремаг" – 100%.

Размер доли участия ООО "Ремаг" в уставном капитале эмитента – 0%.

#### 8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

Информация, содержащаяся в настоящем пункте, указывается за отчетный квартал

По каждой сделке (группе взаимосвязанных сделок), размер обязательств по которой составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента по данным его бухгалтерской отчетности за последний отчетный квартал, предшествующий дате совершения сделки (существенной сделке), указываются:

**За 2 квартал 2007 г. эмитент существенных сделок не совершал.**

#### 8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Эмитенту или его ценным бумагам кредитный рейтинг не присваивался.

### 8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Категория акций: **обыкновенные именные**

Номинальная стоимость каждой акции: **450 (Четыреста пятьдесят) рублей**

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые не являются погашенными или аннулированными): **0**

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения: **нет**

Количество объявленных акций: **уставом эмитента объявленные акции не предусмотрены**

Количество акций, находящихся на балансе эмитента: *на балансе эмитента акций нет*

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента: *нет*

Государственный регистрационный номер выпуска акций (дополнительного выпуска): *1-03-14135-Н (1-03-14135-Н-001D)*.

Дата государственной регистрации выпуска акций (дополнительного выпуска): *25.05.1999 г. (13.05.2004 г.)*

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

- *право участвовать в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции в порядке, установленном настоящим Уставом и действующим законодательством;*

- *право преимущественного приобретения акций, продаваемых другими акционерами Общества;*

- *право на получение дивидендов;*

- *право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации;*

- *иные права, предусмотренные настоящим Уставом, законодательством, а также решениями Общего собрания акционеров Общества, принятыми в соответствии с его компетенцией.*

### **8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента**

#### **8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)**

Таких сведений не имеется.

#### **8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении**

Информация об общем количестве и объеме по номинальной стоимости (при наличии номинальной стоимости для данного вида ценных бумаг) всех ценных бумаг эмитента каждого отдельного вида, которые находятся в обращении (не погашены):

Вид, серия (тип), форма ценных бумаг: *облигации на предъявителя.*

Серия: *01.*

Идентификационные признаки выпуска облигаций: *документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением.*

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата государственной регистрации: *4-01-14135-Н от 14 февраля 2006 года*

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг: *23 мая 2006 год*

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска ценных бумаг: *Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР России).*

Количество ценных бумаг выпуска: *1 000 000 (один миллион) штук.*

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска: *1 000 (Одна тысяча) руб.*

Объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости: *1 000 000 000 (Один миллиард) рублей.*

Права, закрепленные каждой ценной бумагой выпуска:

*Каждая облигация предоставляет ее владельцу одинаковый объем прав.*

*Документами, удостоверяющими права, закрепленные облигацией, являются сертификат облигаций и решение о выпуске ценных бумаг.*

*Владелец облигации имеет право на получение при погашении облигаций в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации.*

*Владелец облигации имеет право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации (купонного дохода), порядок определения размера которого указан в п. 9.3 Решения о выпуске ценных бумаг, п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг, а сроки выплаты в п. 9.4 Решения о выпуске ценных бумаг, п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг.*

*Владелец облигаций имеет право требовать приобретения облигаций эмитентом в случаях и на условиях, предусмотренных решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.*

*В случае ликвидации эмитента владелец облигации вправе получить причитающиеся денежные средства в порядке очередности, установленной в соответствии со статьей 64 Гражданского кодекса Российской Федерации.*

*В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом своих обязательств по облигациям, владельцы облигаций или уполномоченные ими лица (в том числе номинальные держатели облигаций) имеют право обратиться к лицу, предоставившему обеспечение по облигациям выпуска в соответствии с условиями оферты о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска облигаций, в порядке, предусмотренном Решением о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг.*

**Порядок и условия размещения ценных бумаг выпуска:**

Способ размещения ценных бумаг: *открытая подписка.*

Срок погашения: *1092 дня с даты начала размещения облигаций – 09.04.2009*

Дата фактического начала размещения: *13 апреля 2006*

Порядок и условия заключения договоров (порядок и условия подачи и удовлетворения заявок), направленных на отчуждение ценных бумаг первым владельцам в ходе их размещения:

*Организацией, оказывающей эмитенту услуги по размещению облигаций, является Андеррайтер (Посредник при размещении), действующий по поручению и за счёт эмитента.*

*Андеррайтером выпуска облигаций является: Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ» (открытое акционерное общество).*

*Размещение облигаций проводится путем заключения сделок купли-продажи по Цене размещения облигаций на торгах, проводимых Закрытым акционерным обществом «Фондовая Биржа «ММВБ» (далее - «Биржа»).*

*Размещение облигаций проводится путём заключения сделок купли-продажи по Цене размещения облигаций, указанной в п. 8.4 Решения о выпуске и п. 2.4 Проспекта ценных бумаг.*

*Заключение сделок по размещению облигаций начинается в дату начала размещения облигаций после подведения итогов конкурса по определению процентной ставки по первому купону и заканчивается в дату окончания размещения облигаций.*

*Решение об одобрении заключаемой в ходе размещения облигаций сделки купли-продажи облигаций, в заключении которой имеется заинтересованность, должно быть принято до ее заключения в порядке, установленном федеральными законами.*

*Процентная ставка по первому купону определяется в ходе проведения конкурса на Бирже среди потенциальных покупателей облигаций в дату начала размещения облигаций.*

*В день проведения конкурса участники торгов Биржи (далее – «Участники торгов») подают адресные заявки на покупку облигаций с кодом расчетов Т0 на конкурс с использованием системы торгов Биржи как за свой счет, так и за счет клиентов. Время и порядок подачи заявок на конкурс по определению процентной ставки по первому купону устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом и/или Андеррайтером.*

*Заявки на приобретение облигаций направляются Участниками торгов в адрес Посредника при размещении облигаций (Андеррайтера).*

*Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:*

- цена покупки (100% от номинала);*
- количество облигаций;*
- величина процентной ставки по первому купону;*
- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов по ценным бумагам Биржи.*

*В качестве цены покупки должна быть указана Цена размещения облигаций, установленная Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.*

*В качестве количества облигаций должно быть указано то количество облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести, в случае, если уполномоченный орган эмитента назначит процентную ставку по первому купону большую или равную указанной в заявке величине процентной ставки по первому купону.*

*В качестве величины процентной ставки по первому купону указывается та величина (в числовом выражении с точностью до двух знаков после запятой) процентной ставки по первому купону, при объявлении которой эмитентом потенциальный инвестор был бы готов купить количество облигаций, указанное в заявке по цене 100% от номинала.*

*Величина процентной ставки должна быть выражена в процентах годовых с точностью до одной сотой процента.*

*При этом денежные средства должны быть зарезервированы в сумме, достаточной для полной оплаты облигаций, указанных в заявках на приобретение облигаций, с учётом всех необходимых комиссионных сборов.*

*Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, к участию в конкурсе по определению процентной ставки по первому купону не допускаются.*

*По окончании периода подачи заявок на конкурс, Биржа составляет сводный реестр заявок на покупку ценных бумаг и передает Андеррайтеру.*

*Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки – цену приобретения, количество ценных бумаг, дату и время поступления заявки, номер заявки, величину приемлемой процентной ставки по первому купону, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами Биржи.*

*На основании анализа заявок, поданных на конкурс, уполномоченный орган эмитента принимает решение о величине процентной ставки по первому купону и сообщает о принятом решении Бирже в письменном виде не позднее, чем за 30 минут до ее направления информационному агентству. После опубликования информационным агентством сообщения о величине процентной ставки по первому купону, эмитент информирует Андеррайтера о величине процентной ставки по первому купону.*

*Сообщение о величине процентной ставки по первому купону публикуется Андеррайтером при помощи Системы торгов Биржи путем отправки электронных сообщений всем Участникам торгов.*

*После получения от эмитента информации о величине процентной ставки первого купона, Андеррайтер заключает сделки путем удовлетворения заявок, согласно установленному Решением о выпуске, Проспектом ценных бумаг и Правилами Биржи порядку, при этом, удовлетворяются только те заявки, в которых величина процентной ставки меньше либо равна величине установленной процентной ставки по первому купону.*

*Приоритет в удовлетворении заявок на покупку облигаций, поданных в ходе проводимого конкурса, имеют заявки с минимальной величиной процентной ставки по купону.*

*В случае наличия заявок с одинаковой процентной ставкой по первому купону, приоритет в удовлетворении имеют заявки поданные ранее по времени. Неудовлетворенные заявки Участников торгов снимаются Андеррайтером.*

*После определения ставки первого купона и удовлетворения заявок, поданных в ходе конкурса, Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку облигаций по цене размещения в адрес Андеррайтера (посредник при размещении) в случае неполного размещения выпуска облигаций в ходе проведения конкурса. Начиная со второго дня размещения облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по облигациям (НКД).*

*Поданные заявки на покупку облигаций удовлетворяются Андеррайтером в полном объеме в случае, если количество облигаций в заявке на покупку облигаций не превосходит количества недоразмещенных облигаций выпуска (в пределах общего количества предлагаемых к размещению облигаций). В случае, если объем заявки на покупку облигаций превышает количество облигаций, оставшихся неразмещенными, то данная заявка на покупку Облигаций удовлетворяется в размере неразмещенного остатка. В случае размещения Андеррайтером всего объёма предлагаемых к размещению облигаций, акцент последующих заявок на приобретение облигаций не производится.*

Возможность преимущественного приобретения размещаемых ценных бумаг

*Возможность преимущественного приобретения размещаемых облигаций не установлена.*

Наименование лица, организующего проведение торгов:

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество "Фондовая Биржа «ММВБ»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО "ФБ ММВБ"**

Место нахождения: **125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, д. 13**

Почтовый адрес: **125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, д. 13**

Дата государственной регистрации: **02.12.2003**

Регистрационный номер: **1037789012414**

Наименование органа, осуществившего государственную регистрацию: **Межрайонная инспекция МНС России № 46 по г. Москве**

Номер лицензии: **077-07985-000001**

Дата выдачи: **15.09.2004**

Срок действия: **15.09.2007**

Лицензирующий орган: **ФСФР России**

**Эмитент предполагает обратиться к Бирже так же для допуска размещаемых ценных бумаг ко вторичному обращению на Бирже.**

**Потенциальный покупатель Облигаций, может действовать самостоятельно, в случае если он допущен к торгам на Бирже.**

**В случае, если потенциальный покупатель не допущен к торгам на Бирже, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, допущенным к торгам на Бирже, и дать ему поручение на приобретение облигаций, либо получить доступ к торгам на Бирже и действовать самостоятельно.**

**Обязательным условием приобретения облигаций на Бирже при их размещении является предварительное резервирование достаточного для приобретения объема денежных средств покупателя на счёте Участника торгов, от имени которого подана заявка на покупку облигаций, в Расчетной Палате ММВБ.**

**НКО ЗАО "Расчетная палата ММВБ" (далее - Расчетная палата ММВБ).**

Полное фирменное наименование: **Небанковская кредитная организация Закрытое акционерное общество "Расчетная палата Московской межбанковской валютной биржи"**

Сокращенное наименование: **ЗАО РП ММВБ**

Место нахождения: **125009, Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 8**

Почтовый адрес: **125009, Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 8**

**При этом денежные средства должны быть предварительно зарезервированы в сумме, достаточной для полной оплаты того количества облигаций, которое указано в заявках на приобретение облигаций, с учётом всех необходимых комиссионных сборов (начиная со второго дня размещения дополнительно с учетом накопленного НКД). В случае соответствия условий заявок указанным выше требованиям они регистрируются на Бирже, а затем акцептуются Андеррайтером на Бирже.**

**Проданные при размещении облигации переводятся Депозитарием на счета депо приобретателей облигаций в дату совершения сделки купли-продажи облигаций.**

**Для совершения сделки купли-продажи облигаций при их размещении потенциальный покупатель обязан заранее (до даты начала размещения Облигаций) открыть соответствующий счёт депо в Депозитарии, осуществляющим централизованное хранение облигаций выпуска, или в другом депозитарии, являющемся депонентом по отношению к Депозитарию. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих Депозитариев.**

**Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении облигаций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренном гл. 29 Гражданского кодекса Российской Федерации.**

Информация о депозитарии, осуществляющем централизованное хранение ценных бумаг:

Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение:

Полное фирменное наименование: **Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр"**

Сокращенное фирменное наименование: **НДЦ**

Место нахождения: **г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4**

Номер лицензии: **177-03431-000100**

Дата выдачи: **04.12.2000 г.**

Срок действия лицензии: **без ограничения срока действия**

Орган, выдавший лицензию: **ФКЦБ России.**

Порядок и условия погашения ценных бумаг выпуска:

**Погашение облигаций производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке. Возможность выбора владельцами облигаций формы погашения облигаций не предусмотрена.**

Дата погашения:

**1092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения облигаций выпуска**

Дата окончания:

**Даты начала и окончания погашения облигаций выпуска совпадают.**

**Если дата погашения номинальной стоимости облигаций выпадает на выходной день, независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.**

Дата, на которую составляется список владельцев облигаций для целей их погашения:

**Погашение номинальной стоимости облигаций производится в пользу владельцев облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего шестому рабочему дню до даты погашения номинальной стоимости облигаций (далее по тексту - "Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей облигаций").**

Иные условия и порядок погашения облигаций:

Погашение облигаций производится платёжным агентом по поручению и за счет эмитента (далее - Платежный агент), функции которого выполняет:

Полное фирменное наименование: **Акционерный коммерческий банк "СОЮЗ" (открытое акционерное общество)**

Фирменное (полное официальное) наименование Банка на английском языке: **Joint Stock Commercial bank «SOYUZ».**

Сокращенное фирменное наименование: **АКБ "СОЮЗ" (ОАО)**

Сокращенное наименование Банка на английском языке: **Bank «SOYUZ».**

Место нахождения: **127006, Российская Федерация, Москва, ул. Долгоруковская, д. 34, стр. 1.**

Тел: (495) 729-55-67, факс: (495) 729-55-67, [www.banksoyuz.ru](http://www.banksoyuz.ru)

Идентификационный номер налогоплательщика: **7714056040**

Генеральная лицензия Центрального Банка РФ на осуществление банковских операций: **№2307 от 03.03.2004г.**

Срок действия лицензии: **без ограничения срока действия**

Орган, выдавший лицензию: **Центральный Банк Российской Федерации (Банк России)**

**Эмитент может назначать иных/дополнительных платёжных агентов и отменять такие назначения. Официальное сообщение эмитента о назначении иных/дополнительных платёжных агентов и отмене таких назначений публикуется эмитентом в следующие сроки:**

**- в ленте новостей, уполномоченных информационных агентств - не позднее 1 дня с даты соответствующего назначения;**

**- на странице ([www.wildorchid.ru](http://www.wildorchid.ru)) в сети Интернет - не позднее 3 дней с даты соответствующего назначения;**

Порядок погашения:

**Исполнение эмитентом обязательств по погашению номинальной стоимости Облигаций производится на основании перечня владельцев и/или номинальных держателей, предоставленного НДЦ (далее по тексту – «Перечень владельцев и/или номинальных держателей»).**

**Погашение производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке лицам, указанным в перечне владельцев и/или номинальных держателей облигаций, в пользу владельцев облигаций.**

**Презюмируется, что номинальные держатели облигаций - депоненты Депозитария уполномочены получать суммы по погашению номинальной стоимости облигаций.**

**Номинальные держатели облигаций - депоненты Депозитария, не уполномоченные своими клиентами получать суммы по погашению номинальной стоимости облигаций, не позднее чем в 5 (Пятый) рабочий день до даты погашения облигаций, передают в Депозитарий список владельцев**

облигаций, который должен содержать все реквизиты, необходимые для включения в перечень владельцев и/или номинальных держателей облигаций, как указано ниже. Владельцы облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность представляемых сведений и несут все связанные с этим риски.

В случае если права владельца на облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение сумм погашения номинальной стоимости Облигаций, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения номинальной стоимости Облигаций подразумевается номинальный держатель.

В случае если права владельца на облигации не учитываются номинальным держателем или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм погашения номинальной стоимости облигаций, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения номинальной стоимости облигаций подразумевается владелец.

Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в перечень владельцев и/или номинальных держателей облигаций, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения облигаций после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей облигаций.

Не позднее, чем в 3 (третий) рабочий день до даты погашения номинальной стоимости облигаций НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платёжному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей облигаций, включающий в себя следующие данные:

а) полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения по облигациям. (Ф.И.О. владельца - для физического лица);

б) количество облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного получать суммы погашения по облигациям;

в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;

г) реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы погашения по облигациям, а именно:

- номер счета;
- наименование банка, в котором открыт счет;
- корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
- банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;

д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы погашения по облигациям;

е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения по облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д., для физических лиц - налоговый резидент/нерезидент.)

Дополнительно к указанным сведениям номинальный держатель обязан, не позднее чем в 5 (Пятый) рабочий день до даты погашения облигаций передать в НДЦ, а НДЦ обязан включить в перечень владельцев и/или номинальных держателей облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей облигаций для выплаты суммы погашения, следующую информацию относительно каждого из физических лиц и юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации, являющихся владельцами облигаций, независимо о того уполномочен номинальный держатель получать суммы погашения по облигациям или нет:

а) в случае если владельцем облигаций является юридическое лицо-нерезидент:

- индивидуальный идентификационный номер (ИИН) – при наличии;

б) в случае если владельцем облигаций является физическое лицо:

- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца, наименование органа, выдавшего документ;
- число, месяц и год рождения владельца;
- место регистрации и почтовый адрес, включая индекс владельца;
- налоговый статус владельца;
- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца (при его наличии);
- ИИН владельца (при его наличии).

Владельцы облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета,

предоставленных ими в НДЦ. В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в НДЦ указанных реквизитов, исполнение обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по облигациям производится на основании данных НДЦ. В этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом.

В том случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в Депозитарии реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по облигациям, а владелец облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже. Эмитент в случаях, предусмотренных договором с НДЦ, имеет право требовать подтверждения таких данных данными об учете прав на облигации.

Не позднее двух рабочих дней до даты погашения номинальной стоимости облигаций эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт Платёжного агента.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей облигаций, предоставленного НДЦ, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, уполномоченных на получение сумм погашения по облигациям.

В дату погашения номинальной стоимости облигаций Платёжный агент перечисляет на счета лиц, уполномоченных на получение сумм погашения по облигациям, указанных в перечне владельцев и/или номинальных держателей облигаций необходимые денежные средства.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения номинальной стоимости Облигаций несколькими владельцами облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу облигаций.

Исполнение обязательств по облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей облигаций для выплаты погашения, признается надлежащим в том числе, в случае отчуждения облигаций после даты составления вышеуказанного Перечня.

Обязательства эмитента по уплате сумм погашения по облигациям считаются исполненными с момента зачисления соответствующих денежных средств на счет лица, уполномоченного получать суммы погашения по облигациям.

#### Размер процентного (купонного) дохода по облигациям:

Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации

Купонный (процентный) период (порядок его определения)		Размер купонного (процентного) дохода (порядок его определения)
Дата начала	Дата окончания	

**1. Купон:** 1 (Первый). Процентная ставка по первому купону определялась в ходе проведения конкурса на Бирже среди потенциальных покупателей облигаций в дату начала размещения и была установлена в размере - 11,30 % годовых.

13.04.2006	13.07.2006	Сумма выплат по первому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(1) = C(1) * Nom * (T(1) - T(0)) / 365 / 100\%$ , где K(1) - сумма выплат по первому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; C(1) - размер процентной ставки по первому купону, процентов годовых; Nom - номинальная стоимость одной Облигации, руб.; T(0) - дата начала первого купонного периода; T(1) - дата окончания первого купонного периода.
------------	------------	--

**2. Купон: 2 (Второй).** Процентная ставка по второму купону равна процентной ставке по первому купону – 11,30 %

13.07.2006	12.10.2006	Сумма выплат по второму купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(2) = C(2) * Nom * (T(2) - T(1)) / 365 / 100 \%$ , где K(2) - сумма выплат по второму купону в расчете на одну Облигацию, руб.; C(2) - размер процентной ставки по второму купону, процентов годовых; Nom - номинальная стоимость одной Облигации, руб.; T(1) - дата начала второго купонного периода; T(2) - дата окончания второго купонного периода.
------------	------------	---

**3. Купон: 3 (Третий).** Процентная ставка по третьему купону равна процентной ставке по первому купону – 11,30 %

12.10.2006	11.01.2007	Сумма выплат по третьему купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(3) = C(3) * Nom * (T(3) - T(2)) / 365 / 100 \%$ , где K(3) - сумма выплат по третьему купону в расчете на одну Облигацию, руб.; C(3) - размер процентной ставки по третьему купону, процентов годовых; Nom - номинальная стоимость одной Облигации, руб.; T(2) - дата начала третьего купонного периода; T(3) - дата окончания третьего купонного периода.
------------	------------	--

**4. Купон: 4 (Четвертый).** Процентная ставка по четвертому купону равна процентной ставке по первому купону – 11, 30 %

11.01.2007	12.04.2007	Сумма выплат по четвертому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(4) = C(4) * Nom * (T(4) - T(3)) / 365 / 100 \%$ , где K(4) - сумма выплат по четвертому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; C(4) - размер процентной ставки по четвертому купону, процентов годовых; Nom - номинальная стоимость одной Облигации, руб.; T(3) - дата начала четвертого купонного периода; T(4) - дата окончания четвертого купонного периода.
------------	------------	--

**5. Купон: 5 (пятый).** Процентная ставка по пятому купону Облигаций определялась Решением Президента ЗАО «Дикая Орхидея» (Приказ № б/н от 30 марта 2007 г.) и была установлена в размере 10,70% годовых

12.04.2007	12.07.2007	Сумма выплат по пятому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(5) = C(5) * Nom * (T(5) - T(4)) / 365 / 100 \%$ , где K(5) - сумма выплат по пятому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; C(5) - размер процентной ставки по пятому купону, процентов годовых; Nom - номинальная стоимость одной Облигации, руб.; T(4) - дата начала пятого купонного периода; T(5) - дата окончания пятого купонного периода.
------------	------------	--

**6. Купон:** 6 (шестой). Процентная ставка по шестому купону Облигаций определялась Решением Президента ЗАО «Дикая Орхидея» (Приказ № б/н от 30 марта 2007 г.) и была установлена в размере 10,70% годовых

12.07.2007	11.10.2007	Сумма выплат по шестому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(6) = C(6) * Nom * (T(6) - T(5)) / 365 / 100 \%$ , где K(6) - сумма выплат по шестому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; C(6) - размер процентной ставки по шестому купону, процентов годовых; Nom - номинальная стоимость одной Облигации, руб.; T(5) - дата начала шестого купонного периода; T(6) - дата окончания шестого купонного периода.
------------	------------	---

**7. Купон:** 7 (седьмой). Процентная ставка по седьмому купону Облигаций определяется решением уполномоченного органа Эмитента после государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций в числовом выражении в процентах годовых, в срок не позднее чем за 10 (Десять) дней до даты выплаты шестого купона.

Информация о процентной ставке по седьмому купону раскрывается в сроки и порядке, предусмотренном в п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг.

11.10.2007	10.01.2008	Сумма выплат по седьмому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(7) = C(7) * Nom * (T(7) - T(6)) / 365 / 100 \%$ , где K(7) - сумма выплат по седьмому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; C(7) - размер процентной ставки по седьмому купону, процентов годовых; N - номинальная стоимость одной Облигации, руб.; T(6) - дата начала седьмого купонного периода; T(7) - дата окончания седьмого купонного периода.
------------	------------	--

**8. Купон:** 8 (восьмой). Процентная ставка по восьмому купону Облигаций определяется решением уполномоченного органа Эмитента после государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций в числовом выражении в процентах годовых, в срок не позднее чем за 10 (Десять) дней до даты выплаты седьмого купона.

Информация о процентной ставке по восьмому купону раскрывается в сроки и порядке, предусмотренном в п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг.

10.01.2008	10.04.2008	Сумма выплат по восьмому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(8) = C(8) * N * (T(8) - T(7)) / 365 / 100 \%$ , где K(8) - сумма выплат по восьмому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; C(8) - размер процентной ставки по восьмому купону, процентов годовых; Nom - номинальная стоимость одной Облигации, руб.; T(7) - дата начала восьмого купонного периода; T(8) - дата окончания восьмого купонного периода.
------------	------------	--

**9. Купон:** 9 (девятый) Процентная ставка по девятому купону Облигаций определяется решением уполномоченного органа Эмитента после государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций в числовом выражении в процентах годовых, в срок не позднее чем за 10 (Десять) дней до даты выплаты восьмого купона.

Информация о процентной ставке по девятому купону раскрывается в сроки и порядке, предусмотренном в п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг.

10.04.2008	10.07.2008	Сумма выплат по девятому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(9) = C(9) * Nom * (T(9) - T(8)) / 365 / 100 \%$ , где $K(9)$ - сумма выплат по девятому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; $C(9)$ - размер процентной ставки по девятому купону, процентов годовых; $Nom$ – номинальная стоимость одной Облигации, руб.; $T(8)$ - дата начала девятого купонного периода; $T(9)$ - дата окончания девятого купонного периода.
------------	------------	--

**10. Купон:** 10 (десятый) Процентная ставка по десятому купону Облигаций определяется решением уполномоченного органа Эмитента после государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций в числовом выражении в процентах годовых, в срок не позднее чем за 10 (Десять) дней до даты выплаты девятого купона.

Информация о процентной ставке по десятому купону раскрывается в сроки и порядке, предусмотренном в п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг.

10.07.2008	09.10.2008	Сумма выплат по десятому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(10) = C(10) * Nom * (T(10) - T(9)) / 365 / 100 \%$ , где $K(10)$ - сумма выплат по десятому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; $C(10)$ - размер процентной ставки по десятому купону, процентов годовых; $Nom$ – номинальная стоимость одной Облигации, руб.; $T(9)$ - дата начала десятого купонного периода; $T(10)$ - дата окончания десятого купонного периода.
------------	------------	--

**11. Купон:** 11 (одиннадцатый) Процентная ставка по одиннадцатому купону Облигаций определяется решением уполномоченного органа Эмитента после государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций в числовом выражении в процентах годовых, в срок не позднее чем за 10 (Десять) дней до даты выплаты десятого купона.

Информация о процентной ставке по одиннадцатому купону раскрывается в сроки и порядке, предусмотренном в п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг.

09.10.2008	08.01.2009	Сумма выплат по одиннадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K(11) = C(11) * Nom * (T(11) - T(10)) / 365 / 100 \%$ , где $K(11)$ - сумма выплат по одиннадцатому купону в расчете на одну Облигацию, руб.; $C(11)$ - размер процентной ставки по одиннадцатому купону, процентов годовых; $Nom$ – номинальная стоимость одной Облигации, руб.; $T(10)$ - дата начала одиннадцатого купонного периода; $T(11)$ - дата окончания одиннадцатого купонного периода.
------------	------------	---

**12. Купон:** 12 (двенадцатый) Процентная ставка по двенадцатому купону Облигаций определяется решением уполномоченного органа Эмитента после государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций в числовом выражении в процентах годовых, в срок не позднее чем за 10 (Десять) дней до даты выплаты одиннадцатого купона.

Информация о процентной ставке по двенадцатому купону раскрывается в сроки и порядке, предусмотренном в п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг.

08.01.2009	09.04.2009	<p>Сумма выплат по двенадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:  <math>K(12) = C(12) * Nom * (T(12) - T(11)) / 365 / 100 \%</math>, где  <math>K(12)</math> - сумма выплат по двенадцатому купону в расчете на одну Облигацию, руб.;  <math>C(12)</math> - размер процентной ставки по двенадцатому купону, процентов годовых;  <math>Nom</math> – номинальная стоимость одной Облигации, руб.;  <math>T(11)</math> - дата начала двенадцатого купонного периода;  <math>T(12)</math> - дата окончания двенадцатого купонного периода.</p>
------------	------------	--

*Величина накопленного купонного дохода в расчете на одну Облигацию определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если следующая за округляемой цифра меньше 5, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра больше или равна 5).*

*Если дата выплаты купонного дохода по любому из двенадцати купонов по Облигациям выпадает на выходной день, независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.*

Порядок определения процентной ставки по купонам:

*Процентная ставка по первому купону определяется путем проведения конкурса среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций и равна 11,30% годовых*

*Порядок и условия конкурса приведены в Решении о выпуске ценных бумаг и Проспекте ценных бумаг.*

*Процентные ставки по второму, третьему, четвертому купонам Облигаций устанавливаются равными процентной ставке по первому купону.*

*Процентная ставка по пятому, шестому, седьмому, восьмому, девятому, десятому, одиннадцатому, двенадцатому купонам (далее –  $i$ -купон), определяется Эмитентом в числовом выражении после регистрации Отчета об итогах выпуска ценных бумаг в Дату установления  $i$ -го купона, которая наступает не позднее, чем за 10 (Десять) календарных дней до даты выплаты ( $i-1$ )-го купона.*

*Эмитент имеет право определить в Дату установления  $i$ -го купона ставки любого количества следующих за  $i$ -м купоном неопределенных купонов. Размер процентной ставки по  $i$ -му купону доводится Эмитентом до сведения владельцев Облигаций в порядке и сроки, предусмотренные в Решении о выпуске ценных бумаг и Проспекте ценных бумаг.*

*Эмитент обязуется обеспечить право владельцев Облигаций требовать от Эмитента приобретения Облигаций, по требованиям их владельцев, заявленным в течение срока, который составит не менее 5 (Пяти) последних дней купонного периода, предшествующего купонному периоду, по которому Эмитентом определяется размер купона.*

*Порядок расчета величины накопленного купонного дохода при обращении Облигаций:*

*Покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций уплачивает продавцу накопленный купонный доход по Облигациям (НКД), определяемый по следующей формуле:*

*$НКД = C_j * Nom * (T - T(0)) / 365 / 100\%$ , где  $Nom$  - номинальная стоимость одной Облигации;*

*$j$  – порядковый номер купонного периода;*

*$C_j$  - размер процентной ставки соответствующего купона в процентах годовых;*

*$T$  – дата на которую рассчитывается НКД;  $T(0)$  - дата начала соответствующего купонного периода.*

*Величина накопленного купонного дохода в расчете на одну Облигацию определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при*

котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если следующая за округляемой цифра меньше 5, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра больше или равна 5).

**Порядок и срок выплаты дохода по облигациям, включая порядок и срок выплаты каждого купона**

Купонный (процентный) период		Срок (дата) выплаты дохода по Облигациям (порядок его определения)	Дата, на которую составляется список владельцев облигаций для целей выплаты дохода (порядок ее определения)
Дата начала	Дата окончания		

**1. Купон: 1**

13.04.2006	13.07.2006	13.07.2006 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
------------	------------	---	---

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:**

Купонный доход выплачивается в день окончания купонного периода по поручению и за счет Эмитента Платежным агентом, функции которого выполняет Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ» (открытое акционерное общество) (АКБ «СОЮЗ» (ОАО)).

Выплата купонных доходов по Облигациям производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке лицам, указанным в перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, в пользу владельцев Облигаций. Владелец Облигации, если он не является депонентом Депозитария, может уполномочить номинального держателя Облигаций получать суммы купонных доходов, выплачиваемых по Облигациям. Презюмируется, что номинальные держатели Облигаций - депоненты Депозитария уполномочены получать купонные доходы по Облигациям.

Номинальные держатели Облигаций - депоненты Депозитария, не уполномоченные своими клиентами получать купонные доходы по Облигациям, не позднее чем в 5 (Пятый) рабочий день до даты выплаты купонных доходов по Облигациям, передают в Депозитарий список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, необходимые для включения в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, как указано ниже.

Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций,

являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям (далее по тексту - "Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций в целях выплаты купонных доходов").

Исполнение обязательств по отношению к владельцу, являющемуся таковым на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций в целях выплаты купонных доходов, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций в целях выплаты купонных доходов.

В случае если права на Облигации владельца учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение суммы купонного дохода по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы купонного дохода по Облигациям подразумевается номинальный держатель.

В случае если права на Облигации владельца не учитываются номинальным держателем или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение суммы купонного дохода по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы купонного дохода по Облигациям подразумевается владелец.

Не позднее, чем в 3 (Третий) рабочий день до даты выплаты купонных доходов по Облигациям Депозитарий предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций в целях выплаты купонных доходов, включающий в себя следующие данные:

- а) полное наименование лица, уполномоченного получать суммы купонных доходов по Облигациям;
- б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного получать суммы купонных доходов по Облигациям;
- в) место нахождения (место регистрации) и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы купонных доходов по Облигациям;
- г) наименование и реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы купонных доходов по Облигациям, а именно:
  - номер счета;
  - наименование банка (с указанием города банка), в котором открыт счет;
  - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
  - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет

д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы купонных доходов по Облигациям;

е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы купонных доходов по Облигациям резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.).

Дополнительно к указанным сведениям номинальный держатель обязан передать в НДЦ, а НДЦ обязан включить в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты сумм погашения, следующую информацию относительно физических лиц и юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации, являющихся владельцами Облигаций, независимо от того уполномочен номинальный держатель получать суммы купонного дохода по Облигациям или нет:

- а) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:
  - индивидуальный идентификационный номер (ИИН) – при наличии;
- б) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо:
  - вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца, наименование органа, выдавшего документ;
  - число, месяц и год рождения владельца;
  - место регистрации и почтовый адрес, включая индекс, владельца;
  - налоговый статус владельца;
  - номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца (при его наличии);
  - ИНН владельца (при его наличии).

Номинальный держатель (владелец) Облигаций самостоятельно отслеживает полноту и актуальность, предоставленных им в Депозитарий сведений (информации, необходимой для

исполнения обязательств по Облигациям), в частности реквизитов банковского счета и предоставления данных о лицах, уполномоченных получать суммы купонного дохода по Облигациям, предоставленных им в Депозитарий. В случае непредоставления или несвоевременного предоставления указанной информации в Депозитарий, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных Депозитария, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом. В том случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в Депозитарии реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже. Эмитент в случаях, предусмотренных договором с НДЦ, имеет право требовать подтверждения таких данных данными об учете прав на Облигации.

Не позднее, чем за 2 (Два) рабочих дня до даты выплаты купонных доходов по Облигациям Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счет Платежного агента. На основании перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного Депозитарием, Платежный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из владельцев и Держателей Облигаций, уполномоченных получать суммы купонных доходов по Облигациям.

В дату выплаты купонных доходов по Облигациям Платежный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных получать суммы купонных доходов по Облигациям, указанных в перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено получать суммы купонных доходов по Облигациям несколькими владельцами Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

## 2. Купон: 2

13.07.2006	12.10.2006	12.10.2006 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
------------	------------	---	---

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:**

Порядок выплаты купонного дохода по второму купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**3. Купон: 3**

12.10.2006	11.01.2007	11.01.2007 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
------------	------------	---	---

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:**

Порядок выплаты купонного дохода по третьему купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**4. Купон: 4**

11.01.2007	.12.04.2007	12.04.2007 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
------------	-------------	--	---

		требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	
<b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b> Порядок выплаты купонного дохода по четвертому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

#### 5. Купон: 5

12.04.2007	12.07.2007	12.07.2007 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
<b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b> Порядок выплаты купонного дохода по пятому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

#### 6. Купон: 6

12.07.2007	.11.10.2007	11.10.2007 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты
------------	-------------	--	--

		Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	купонного дохода по Облигациям
<b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b> Порядок выплаты купонного дохода по шестому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

#### 7. Купон: 7

11.10.2007	10.01.2008	10.01.2008 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
<b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b> Порядок выплаты купонного дохода по седьмому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

#### 8. Купон: 8

10.01.2008	10.04.2008	10.04.2008 При этом, если дата выплаты приходится	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу
------------	------------	--	--

		на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
<b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b> Порядок выплаты купонного дохода по восьмому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

#### 9. Купон: 9

10.04.2008	10.07.2008	10.07.2008 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
------------	------------	---	---

<p><b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b>  Порядок выплаты купонного дохода по девятому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.</p>
---

#### 10. Купон: 10

10.07.2008	09.10.2008	09.10.2008 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
------------	------------	---	---

<p><b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b>  Порядок выплаты купонного дохода по десятому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.</p>
---

#### 11. Купон: 11

09.10.2008	08.01.2009	08.01.2009 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
------------	------------	--	---

		требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	
<b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b> Порядок выплаты купонного дохода по одиннадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

## 12. Купон: 12

08.01.2009	09.04.2009	09.04.2009 При этом, если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы дохода по Облигациям осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой выплаты дохода по Облигациям. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате дохода по Облигациям.	Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 6 (Шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям
<b>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода по Облигациям:</b> Порядок выплаты купонного дохода по двенадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону. Купонный (процентный) доход по двенадцатому купону выплачивается одновременно с погашением Облигаций выпуска.			

Вид предоставленного обеспечения по облигациям: *поручительство*.

### 8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

Выпусков ценных бумаг, по которым обязательства эмитентом не исполнены ненадлежащим образом, нет.

#### **8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска**

Полное фирменное наименование - *Закрытое акционерное общество "Бюстье"*

Сокращенное фирменное наименование – *ЗАО "Бюстье"*

Место нахождения: *117334, г. Москва, Ленинский проспект, д. 90*

#### **8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска**

Способ предоставленного обеспечения: *поручительство.*

Объем, в котором поручитель отвечает перед владельцами облигаций, обеспеченных поручительством, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по облигациям (выплата номинальной стоимости (иного имущественного эквивалента), выплата процентного (купонного) дохода по облигациям, осуществление иных имущественных прав, предоставляемых облигациями): *суммарная номинальная стоимость облигаций (1 000 000 000 рублей) и совокупный купонный доход по облигациям.*

Порядок предъявления владельцами облигаций требований к поручителю:

*Требование к поручителю должно соответствовать следующим условиям:*

*Требование должно быть предъявлено к Поручителю в письменной форме и подписано владельцем Облигаций или (в случае, если Облигации переданы в номинальное держание и номинальный держатель уполномочен получать суммы погашения и/или иных доходов по Облигациям и/или требовать от Эмитента приобретения Облигаций и предъявлять Требование) номинальным держателем Облигаций, а, если владельцем является юридическое лицо, также скреплено его печатью;*

*в Требовании должны быть указаны: фамилия, имя, отчество (для физических лиц), наименование (для юридических лиц) владельца Облигаций, его ИНН, место жительства (для физических лиц), место нахождения (для юридических лиц), реквизиты его банковского счета, Объем Неисполненных Обязательств в отношении владельца Облигаций, направляющего данное Требование;*

*Требование должно быть предъявлено к Поручителю не позднее 90 (девяносто) дней со дня наступления Срока Исполнения Обязательств в отношении владельца Облигаций, направляющего данное Требование (при этом датой предъявления считается дата подтвержденного получения Поручителем соответствующего);*

*к Требованию должна быть приложена подтверждающая права владельца Облигаций на его Облигации выписка со счета ДЕПО в НДЦ, или депозитариях, являющихся депонентами по отношению к НДЦ; В случае предъявления требования, предполагающего погашение Облигаций, также должна быть приложена копия отчета НДЦ, заверенная депозитарием, о переводе Облигаций в раздел счета депо, предназначенный для блокирования ценных бумаг при погашении*

*Требование и приложенные к нему документы должны быть направлены Поручителю заказным письмом, курьерской почтой или экспресс-почтой.*

*Поручитель рассматривает Требование в течение 14 (четырнадцати) рабочих дней со дня предъявления Поручителю Требования.*

*Не рассматриваются Требования, предъявленные к Поручителю позднее 90 (девяносто) дней со дня наступления Срока Исполнения Обязательств в отношении владельцев Облигаций, направивших данное Требование.*

Размер стоимости чистых активов эмитента на последнюю отчетную дату перед предоставлением поручительства: **432 007 000,00 рублей.**

Размер стоимости чистых активов поручителя, предоставившего поручительство, на последнюю отчетную дату перед предоставлением поручительства: **2 209 000,00 рублей.**

Размер стоимости чистых активов поручителя, предоставившего поручительство, на дату окончания отчетного квартала : **409 465 000,00 рублей.**

## 8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

*Ведение реестра владельцев именных ценных бумаг (реестра акционеров) эмитента осуществляется эмитентом самостоятельно.*

В обращении находятся документарные ценные бумаги эмитента с обязательным централизованным хранением, а именно: *документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением.*

Предусмотрено обязательное централизованное хранение облигаций.

Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение:

Полное фирменное наименование: *Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр"*

Сокращенное фирменное наименование: *НДЦ*

Место нахождения: *г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4*

Номер лицензии: *177-03431-000100.*

Дата выдачи: *04.12.2000 г.*

Срок действия лицензии: *без ограничения срока действия*

Орган, выдавший лицензию: *ФКЦБ России*

## 8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

1) *Федеральный Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» № 173-ФЗ от 10.12.03*

2) *Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 1, № 146-ФЗ от 31.07.98*

3) *Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 2, № 117-ФЗ от 05.08.00*

4) *Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.96*

5) *Федеральный закон «О центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.02*

6) *Федеральный закон "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" от 07.08.2001 № 115-ФЗ.*

7) *Федеральный закон "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ.*

8) *Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных иностранных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. Федерального закона от 02.01.2000 № 22-ФЗ).*

9) *Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения.*

## 8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента

*Налогообложение доходов по размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации (далее – НК), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, принятыми в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.*

*В соответствии с пп. 12 п. 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ доходы от операций с облигациями не облагаются налогом на добавленную стоимость.*

Налоговые ставки

Вид дохода	Юридические лица		Физические лица	
	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Купонный доход	24% (из которых:	20%	13%	30%

	федеральный бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)			
<i>Доход от реализации ценных бумаг</i>	24% (из которых: федеральный бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)	20%	13%	30%

Порядок и условия обложения физических лиц налогом на доходы в виде дивидендов и процентов, получаемых от эмитента ценных бумаг, и доходы от реализации в Российской Федерации или за ее пределами акций или иных ценных бумаг эмитента:

*Вид налога – налог на доходы.*

*К доходам от источников в Российской Федерации относятся:*

- дивиденды и проценты, полученные от российской организации, а также проценты, полученные от российских индивидуальных предпринимателей и (или) иностранной организации в связи с деятельностью ее постоянного представительства в РФ;
- доходы от реализации в РФ акций или иных ценных бумаг, а также долей участия в уставном капитале организаций.

*Налоговая база.*

Доходом налогоплательщика, полученным в виде материальной выгоды, является материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг. Налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

При определении налоговой базы по доходам по операциям с ценными бумагами учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

- купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;
- купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком, либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов от сделки купли - продажи.

*К указанным расходам относятся:*

- суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;
- оплата услуг, оказываемых депозитарием;
- комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг, скидка, уплачиваемая (возмещаемая) управляющей компании паевого инвестиционного фонда при продаже (погашении) инвестором инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда, определяемая в соответствии с порядком, установленным законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг регистратора;
- другие расходы, непосредственно связанные с покупкой, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается (увеличивается) на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли - продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

По операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

*К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся ценные бумаги, допущенные к обращению у организаторов торговли, имеющих лицензию федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг.*

*Под рыночной котировкой ценной бумаги, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, понимается средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли. Если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку ценной бумаги, сложившуюся у одного из организаторов торговли. В случае если средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, за средневзвешенную цену принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли.*

*Если расходы налогоплательщика на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг не могут быть отнесены непосредственно к расходам на приобретение, реализацию и хранение конкретных ценных бумаг, указанные расходы распределяются пропорционально стоимостной оценке ценных бумаг, на долю которых относятся указанные расходы. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется на дату осуществления этих расходов.*

*В случае если расходы налогоплательщика не могут быть подтверждены документально, он вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом, предусмотренным абзацем первым подпункта 1 пункта 1 статьи 220 НК РФ.*

*Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученный по результатам указанных операций, совершенных в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям купли - продажи ценных бумаг данной категории.*

*Доход по операциям купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которые на момент их приобретения отвечали требованиям, установленным для ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может быть уменьшен на сумму убытка, полученного в налоговом периоде, по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.*

*Дата фактического получения дохода:*

- день выплаты дохода, в том числе перечисления дохода на счета налогоплательщика в банках либо по его поручению на счета третьих лиц - при получении доходов в денежной форме;
- день приобретения ценных бумаг.

*Налоговая база по операциям купли - продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.*

*При осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии с настоящей статьей, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым налоговый агент выступает в качестве брокера. При осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.*

*Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение.*

*Под выплатой денежных средств понимаются выплата наличных денежных средств, перечисление денежных средств на банковский счет физического лица или на счет третьего лица по требованию физического лица.*

*При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со статьей 228 НК РФ.*

Порядок и условия обложения юридических лиц налогом на прибыль, рассчитываемую с учетом доходов, получаемых организацией от реализации ценных бумаг, и в виде дивидендов или процентов, выплачиваемых по ценным бумагам эмитента:

**Вид налога – налог на прибыль.**

**К доходам относятся:**

- выручка от реализации имущественных прав (доходы от реализации);
- внереализационные доходы в виде процентов по ценным бумагам и другим долговым обязательствам и/или от долевого участия в других организациях.

**Налоговая база.**

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом. При этом в доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, размера скидок с расчетной стоимости инвестиционных паев, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг только при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;
- 2) если информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;
- 3) если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством.

Рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

- 1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;

2) если отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20 процентов в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с установленными им правилами по итогам торгов на дату заключения такой сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно, за исключением налоговой базы по операциям с ценными бумагами, определяемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

При реализации или ином выбытии ценных бумаг налогоплательщик самостоятельно в соответствии с принятой в целях налогообложения учетной политикой выбирает один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг:

- 1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- 2) по стоимости последних по времени приобретений (ЛИФО);
- 3) по стоимости единицы.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены статьей 283 НК.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде. Убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг.

В течение налогового периода перенос на будущее убытков, понесенных в соответствующем отчетном периоде от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, осуществляется раздельно по указанным категориям ценных бумаг соответственно в пределах прибыли, полученной от операций с такими ценными бумагами."

## **8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента**

За 2002.-2005 гг. эмитентом не объявлялись и не выплачивались дивиденды по акциям (решения о выплате дивидендов эмитентом не принимались).

### **Сведения о дивидендах за 2006 год:**

Категория акций: **обыкновенные;**

Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям эмитента каждой категории (типа) в расчете на одну акцию и в совокупности по всем акциям одной категории (типа): **51 734 руб. 16 коп. за одну акцию, в совокупности 5 949 429 руб. 00 коп.;**

Наименование органа управления эмитента, принявшего решение (объявившего) о выплате дивидендов по акциям эмитента: **Единственный акционер;**

Дата проведения собрания органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате дивидендов, дата и номер протокола собрания органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате дивидендов: **18 мая 2007 г., Решение единственного акционера ЗАО «Дикая Орхидея» № 18-05-2007 от 18.05.2007 г.;**

Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента: **в течение 30 дней с даты принятия решения о выплате;**

Форма и иные условия выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента: **путем перечисления денежных средств на расчетный счет ЗАО «Группа Дикая Орхидея»;**

Отчетный период (год, квартал), за который выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды по акциям эмитента – **2006 год;**

Общий размер дивидендов, выплаченных по всем акциям эмитента одной категории (типа) по каждому отчетному периоду, за который принято решение о выплате (объявлении) дивидендов: **5 949 429 руб. 00 коп.**

Для эмитентов, осуществивших эмиссию облигаций, по каждому выпуску облигаций, по которым за 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате окончания последнего отчетного квартала, выплачивался доход, указываются:

Вид ценных бумаг: **облигации на предъявителя.**

Серия: **01.**

Идентификационные признаки выпуска облигаций: **документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением.**

Государственный регистрационный номер выпуска облигаций и дата государственной регистрации – **4-01-14135-Н от 14 февраля 2006 года**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска облигаций **23 мая 2006 год**

Количество облигаций выпуска – **1 000 000 (один миллион штук)**

Номинальная стоимость каждой облигации выпуска и объем выпуска облигаций по номинальной стоимости: **1 000 (Одна тысяча) рублей каждая облигация, общей номинальной стоимостью 1 000 000 000 (Один миллиард) рублей**

Сведения о выплаченных доходах:

Вид дохода, выплаченного по облигациям выпуска - **купон**

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию и в совокупности по всем облигациям выпуска - **по первому купону 28 рублей 17 копеек на 1 облигацию, общий объем выплаченного дохода по всем облигациям 28 170 000 руб.**

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска - **дата выплаты купона 13/07/06**

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска - **выплата купонного дохода произведена денежными средствами в валюте РФ - рубли**

Отчетный период (год, квартал), за который выплачивались (выплачиваются) доходы по облигациям **выпуска - доход выплачивался за 1 купонный период**

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска за 1 купонный период - **28 170 000 руб.**

В случае, если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины не выплаты таких доходов - **выплата по первому купону осуществлена полностью.**

Вид дохода, выплаченного по облигациям выпуска - **купон**

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию и в совокупности по всем облигациям выпуска - **по второму купону 28 рублей 17 копеек на 1 облигацию, общий объем выплаченного дохода по всем облигациям 28 170 000 руб.**

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска - **дата выплаты купона 12.10.2006**

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска - **выплата купонного дохода произведена денежными средствами в валюте РФ - рубли**

Отчетный период (год, квартал), за который выплачивались (выплачиваются) доходы по облигациям **выпуска - доход выплачивался за 2 купонный период**

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска за 2 купонный период - **28 170 000 руб.**

В случае, если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины не выплаты таких доходов - **выплата по второму купону осуществлена полностью.**

Вид дохода, выплаченного по облигациям выпуска - **купон**

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию и в совокупности по всем облигациям выпуска - **по третьему купону 28 рублей 17 копеек на 1 облигацию, общий объем выплаченного дохода по всем облигациям 28 170 000 руб.**

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска - **дата выплаты купона 11.01.2007**

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска - **выплата купонного дохода произведена денежными средствами в валюте РФ - рубли**

Отчетный период (год, квартал), за который выплачивались (выплачиваются) доходы по облигациям **выпуска - доход выплачивался за 3 купонный период**

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска за 3 купонный период - **28 170 000 руб.**

В случае, если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины не выплаты таких доходов - **выплата по третьему купону осуществлена полностью.**

Вид дохода, выплаченного по облигациям выпуска - **купон**

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию и в совокупности по всем облигациям выпуска - **по четвертому купону 28 рублей 17 копеек на 1 облигацию, общий объем выплаченного дохода по всем облигациям 28 170 000 руб.**

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска - **дата выплаты купона 12/04/07**

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска - **выплата купонного дохода произведена денежными средствами в валюте РФ - рубли**

Отчетный период (год, квартал), за который выплачивались (выплачиваются) доходы по облигациям **выпуска - доход выплачивался за 4 купонный период**

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска за 1 купонный период - **28 170 000 руб.**

В случае, если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины не выплаты таких доходов - **выплата по первому купону осуществлена полностью.**

## **8.10. Иные сведения**

Не предоставляются.